

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券												
信託期間	＜円コース／ユーロコース／豪ドルコース／南アフリカランドコース／ブラジルリアルコース／資源国通貨コース＞ 2010年6月30日から2025年5月22日まで ＜メキシコペソコース／トルコリラコース＞ 2013年8月23日から2025年5月22日まで												
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。												
主要運用対象	各ファンドは、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、ユーロコースでは、原則として実質的にユーロ建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。 <table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>南アフリカランド</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨コース</td> <td>メキシコペソコース</td> <td>トルコリラコース</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨*</td> <td>メキシコペソ</td> <td>トルコリラ</td> </tr> </table> <p>*原則として豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアルを均等配分した通貨バスケットをいいます。 各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託である「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」にも投資を行います。</p>	豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース	資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ
豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース											
豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル											
資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース											
資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ											
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。												
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。												



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

- 円コース (毎月分配型)
- ユーロコース (毎月分配型)
- 豪ドルコース (毎月分配型)
- 南アフリカランドコース (毎月分配型)
- ブラジルリアルコース (毎月分配型)
- 資源国通貨コース (毎月分配型)
- メキシコペソコース (毎月分配型)
- トルコリラコース (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

(円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コース)

- 第100期(決算日：2018年12月25日)
- 第101期(決算日：2019年1月24日)
- 第102期(決算日：2019年2月25日)
- 第103期(決算日：2019年3月25日)
- 第104期(決算日：2019年4月24日)
- 第105期(決算日：2019年5月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第62期(決算日：2018年12月25日)
- 第63期(決算日：2019年1月24日)
- 第64期(決算日：2019年2月25日)
- 第65期(決算日：2019年3月25日)
- 第66期(決算日：2019年4月24日)
- 第67期(決算日：2019年5月24日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2019年5月24日に、円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コースは第105期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第67期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉  
電話番号：03-5156-5108  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時  
<https://funds.dws.com/jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【円コース(毎月分配型)】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
76期(2016年12月26日)	7,371		60	2.0	98.2	11,672
77期(2017年1月24日)	7,368		60	0.8	99.0	11,677
78期(2017年2月24日)	7,380		60	1.0	99.0	11,426
79期(2017年3月24日)	7,320		60	0.0	98.4	9,879
80期(2017年4月24日)	7,309		60	0.7	99.5	9,667
81期(2017年5月24日)	7,353		60	1.4	98.6	9,608
82期(2017年6月26日)	7,325		60	0.4	99.7	8,989
83期(2017年7月24日)	7,281		60	0.2	99.2	9,054
84期(2017年8月24日)	7,254		60	0.5	99.2	8,985
85期(2017年9月25日)	7,238		60	0.6	98.8	8,804
86期(2017年10月24日)	7,241		60	0.9	99.4	8,776
87期(2017年11月24日)	7,182		60	0.0	99.0	8,520
88期(2017年12月25日)	7,107		60	△0.2	98.1	8,477
89期(2018年1月24日)	7,092		60	0.6	99.6	8,334
90期(2018年2月26日)	6,956		60	△1.1	99.8	8,130
91期(2018年3月26日)	6,876		60	△0.3	99.9	7,934
92期(2018年4月24日)	6,855		60	0.6	99.3	7,744
93期(2018年5月24日)	6,736		60	△0.9	99.5	7,492
94期(2018年6月25日)	6,660		60	△0.2	99.6	7,241
95期(2018年7月24日)	6,640		20	0.0	99.0	6,985
96期(2018年8月24日)	6,658		20	0.6	99.7	6,644
97期(2018年9月25日)	6,649		20	0.2	99.3	6,493
98期(2018年10月24日)	6,560		20	△1.0	99.8	6,215
99期(2018年11月26日)	6,386		20	△2.3	100.2	5,854
100期(2018年12月25日)	6,270		20	△1.5	98.7	5,583
101期(2019年1月24日)	6,341		20	1.5	99.7	5,555
102期(2019年2月25日)	6,405		20	1.3	99.7	5,573
103期(2019年3月25日)	6,467		20	1.3	99.7	5,474
104期(2019年4月24日)	6,585		20	2.1	98.4	5,397
105期(2019年5月24日)	6,487		20	△1.2	99.4	5,250

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第100期	(期 首) 2018年11月26日	円 6,386	% —	% 100.2	
	11月末	6,352	△0.5	99.5	
	(期 末) 2018年12月25日	6,290	△1.5	98.7	
第101期	(期 首) 2018年12月25日	6,270	—	98.7	
	12月末	6,266	△0.1	98.7	
	(期 末) 2019年1月24日	6,361	1.5	99.7	
第102期	(期 首) 2019年1月24日	6,341	—	99.7	
	1月末	6,359	0.3	99.1	
	(期 末) 2019年2月25日	6,425	1.3	99.7	
第103期	(期 首) 2019年2月25日	6,405	—	99.7	
	2月末	6,440	0.5	99.5	
	(期 末) 2019年3月25日	6,487	1.3	99.7	
第104期	(期 首) 2019年3月25日	6,467	—	99.7	
	3月末	6,477	0.2	99.5	
	(期 末) 2019年4月24日	6,605	2.1	98.4	
第105期	(期 首) 2019年4月24日	6,585	—	98.4	
	4月末	6,574	△0.2	98.8	
	(期 末) 2019年5月24日	6,507	△1.2	99.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【ユーロコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
76期(2016年12月26日)	7,965		70	5.4	98.8	1,786
77期(2017年1月24日)	7,925		70	0.4	99.1	1,769
78期(2017年2月24日)	7,757		70	△1.2	99.0	1,665
79期(2017年3月24日)	7,714		70	0.3	98.5	1,660
80期(2017年4月24日)	7,500		70	△1.9	98.5	1,634
81期(2017年5月24日)	8,040		70	8.1	98.8	1,725
82期(2017年6月26日)	7,966		70	△0.0	99.0	1,732
83期(2017年7月24日)	8,260		70	4.6	98.4	1,859
84期(2017年8月24日)	8,180		70	△0.1	99.0	1,786
85期(2017年9月25日)	8,482		70	4.5	98.4	1,745
86期(2017年10月24日)	8,464		70	0.6	99.6	1,693
87期(2017年11月24日)	8,277		70	△1.4	99.2	1,674
88期(2017年12月25日)	8,346		70	1.7	97.8	1,670
89期(2018年1月24日)	8,407		70	1.6	99.8	1,705
90期(2018年2月26日)	7,988		70	△4.2	99.7	1,670
91期(2018年3月26日)	7,796		70	△1.5	99.5	1,678
92期(2018年4月24日)	7,943		70	2.8	99.3	1,325
93期(2018年5月24日)	7,588		70	△3.6	98.9	1,273
94期(2018年6月25日)	7,463		70	△0.7	98.9	1,164
95期(2018年7月24日)	7,562		20	1.6	99.0	1,150
96期(2018年8月24日)	7,486		20	△0.7	99.1	1,122
97期(2018年9月25日)	7,721		20	3.4	99.5	1,109
98期(2018年10月24日)	7,370		20	△4.3	99.6	1,013
99期(2018年11月26日)	7,150		20	△2.7	99.7	941
100期(2018年12月25日)	6,945		20	△2.6	98.6	897
101期(2019年1月24日)	6,933		20	0.1	99.5	870
102期(2019年2月25日)	7,036		20	1.8	99.7	877
103期(2019年3月25日)	7,024		20	0.1	99.5	839
104期(2019年4月24日)	7,235		20	3.3	99.0	853
105期(2019年5月24日)	6,948		20	△3.7	99.4	812

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第100期	(期 首) 2018年11月26日	円 7,150	% —	% 99.7	
	11月末	7,165	0.2	99.7	
	(期 末) 2018年12月25日	6,965	△2.6	98.6	
第101期	(期 首) 2018年12月25日	6,945	—	98.6	
	12月末	6,937	△0.1	99.0	
	(期 末) 2019年1月24日	6,953	0.1	99.5	
第102期	(期 首) 2019年1月24日	6,933	—	99.5	
	1月末	6,967	0.5	99.6	
	(期 末) 2019年2月25日	7,056	1.8	99.7	
第103期	(期 首) 2019年2月25日	7,036	—	99.7	
	2月末	7,111	1.1	99.4	
	(期 末) 2019年3月25日	7,044	0.1	99.5	
第104期	(期 首) 2019年3月25日	7,024	—	99.5	
	3月末	7,051	0.4	99.5	
	(期 末) 2019年4月24日	7,255	3.3	99.0	
第105期	(期 首) 2019年4月24日	7,235	—	99.0	
	4月末	7,160	△1.0	99.1	
	(期 末) 2019年5月24日	6,968	△3.7	99.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【豪ドルコース(毎月分配型)】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
76期(2016年12月26日)	6,500		100	3.7	98.9	14,365
77期(2017年1月24日)	6,622		100	3.4	99.4	14,269
78期(2017年2月24日)	6,671		100	2.3	99.2	13,858
79期(2017年3月24日)	6,408		100	△2.4	98.8	12,856
80期(2017年4月24日)	6,164		100	△2.2	99.6	12,155
81期(2017年5月24日)	6,233		100	2.7	99.0	12,235
82期(2017年6月26日)	6,215		100	1.3	99.3	11,990
83期(2017年7月24日)	6,453		100	5.4	99.5	11,854
84期(2017年8月24日)	6,252		100	△1.6	99.0	11,082
85期(2017年9月25日)	6,427		100	4.4	99.1	11,248
86期(2017年10月24日)	6,358		100	0.5	99.3	10,971
87期(2017年11月24日)	5,986		100	△4.3	99.7	10,294
88期(2017年12月25日)	6,057		100	2.9	98.4	10,668
89期(2018年1月24日)	6,061		100	1.7	99.8	10,745
90期(2018年2月26日)	5,591		100	△6.1	99.3	9,963
91期(2018年3月26日)	5,345		100	△2.6	99.3	9,558
92期(2018年4月24日)	5,368		100	2.3	99.4	10,226
93期(2018年5月24日)	5,254		100	△0.3	99.5	9,942
94期(2018年6月25日)	5,071		100	△1.6	99.1	9,509
95期(2018年7月24日)	5,080		25	0.7	99.3	9,420
96期(2018年8月24日)	5,010		25	△0.9	99.5	7,433
97期(2018年9月25日)	5,065		25	1.6	99.7	7,211
98期(2018年10月24日)	4,837		25	△4.0	99.7	6,659
99期(2018年11月26日)	4,850		25	0.8	100.1	6,448
100期(2018年12月25日)	4,594		25	△4.8	99.4	5,821
101期(2019年1月24日)	4,625		25	1.2	99.5	5,751
102期(2019年2月25日)	4,701		25	2.2	99.6	5,700
103期(2019年3月25日)	4,684		25	0.2	99.7	5,545
104期(2019年4月24日)	4,862		25	4.3	99.0	5,665
105期(2019年5月24日)	4,552		25	△5.9	99.4	5,279

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第100期	(期 首) 2018年11月26日	円 4,850	% —	% 100.1	
	11月末	4,906	1.2	99.7	
	(期 末) 2018年12月25日	4,619	△4.8	99.4	
第101期	(期 首) 2018年12月25日	4,594	—	99.4	
	12月末	4,546	△1.0	99.4	
	(期 末) 2019年1月24日	4,650	1.2	99.5	
第102期	(期 首) 2019年1月24日	4,625	—	99.5	
	1月末	4,664	0.8	99.3	
	(期 末) 2019年2月25日	4,726	2.2	99.6	
第103期	(期 首) 2019年2月25日	4,701	—	99.6	
	2月末	4,739	0.8	99.7	
	(期 末) 2019年3月25日	4,709	0.2	99.7	
第104期	(期 首) 2019年3月25日	4,684	—	99.7	
	3月末	4,720	0.8	99.5	
	(期 末) 2019年4月24日	4,887	4.3	99.0	
第105期	(期 首) 2019年4月24日	4,862	—	99.0	
	4月末	4,780	△1.7	98.9	
	(期 末) 2019年5月24日	4,577	△5.9	99.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
76期(2016年12月26日)	3,367		40	8.9	98.7	2,016
77期(2017年1月24日)	3,395		40	2.0	99.0	1,996
78期(2017年2月24日)	3,563		40	6.1	99.7	2,050
79期(2017年3月24日)	3,587		40	1.8	98.9	1,653
80期(2017年4月24日)	3,345		40	△ 5.6	99.3	1,494
81期(2017年5月24日)	3,443		40	4.1	99.7	1,491
82期(2017年6月26日)	3,473		40	2.0	99.3	1,460
83期(2017年7月24日)	3,492		40	1.7	99.2	1,461
84期(2017年8月24日)	3,339		40	△ 3.2	99.2	1,355
85期(2017年9月25日)	3,439		40	4.2	99.4	1,368
86期(2017年10月24日)	3,391		30	△ 0.5	99.1	1,331
87期(2017年11月24日)	3,261		30	△ 2.9	99.4	1,217
88期(2017年12月25日)	3,638		30	12.5	98.0	1,323
89期(2018年1月24日)	3,707		30	2.7	99.6	1,288
90期(2018年2月26日)	3,705		30	0.8	99.5	1,241
91期(2018年3月26日)	3,568		30	△ 2.9	99.6	1,154
92期(2018年4月24日)	3,540		30	0.1	99.6	1,131
93期(2018年5月24日)	3,470		30	△ 1.1	99.4	1,096
94期(2018年6月25日)	3,219		30	△ 6.4	99.3	974
95期(2018年7月24日)	3,226		30	1.1	99.0	960
96期(2018年8月24日)	3,064		30	△ 4.1	99.8	945
97期(2018年9月25日)	3,106		30	2.3	99.7	901
98期(2018年10月24日)	3,009		30	△ 2.2	99.6	870
99期(2018年11月26日)	3,058		30	2.6	98.9	877
100期(2018年12月25日)	2,854		30	△ 5.7	98.4	788
101期(2019年1月24日)	2,952		30	4.5	99.6	812
102期(2019年2月25日)	2,975		30	1.8	99.8	805
103期(2019年3月25日)	2,879		30	△ 2.2	98.3	784
104期(2019年4月24日)	3,018		30	5.9	99.1	815
105期(2019年5月24日)	2,871		30	△ 3.9	99.4	773

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。



## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第100期	(期 首) 2018年11月26日	円 3,058	% —	% 98.9	
	11月末	3,116	1.9	99.1	
	(期 末) 2018年12月25日	2,884	△5.7	98.4	
第101期	(期 首) 2018年12月25日	2,854	—	98.4	
	12月末	2,814	△1.4	98.3	
	(期 末) 2019年1月24日	2,982	4.5	99.6	
第102期	(期 首) 2019年1月24日	2,952	—	99.6	
	1月末	3,011	2.0	99.6	
	(期 末) 2019年2月25日	3,005	1.8	99.8	
第103期	(期 首) 2019年2月25日	2,975	—	99.8	
	2月末	3,012	1.2	99.8	
	(期 末) 2019年3月25日	2,909	△2.2	98.3	
第104期	(期 首) 2019年3月25日	2,879	—	98.3	
	3月末	2,867	△0.4	99.2	
	(期 末) 2019年4月24日	3,048	5.9	99.1	
第105期	(期 首) 2019年4月24日	3,018	—	99.1	
	4月末	2,970	△1.6	99.1	
	(期 末) 2019年5月24日	2,901	△3.9	99.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投資信託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
76期(2016年12月26日)	3,216		50	12.3	99.3	77,114
77期(2017年1月24日)	3,225		50	1.8	99.1	74,172
78期(2017年2月24日)	3,310		50	4.2	99.2	73,440
79期(2017年3月24日)	3,178		50	△ 2.5	98.4	67,485
80期(2017年4月24日)	3,093		50	△ 1.1	99.5	64,200
81期(2017年5月24日)	3,049		50	0.2	99.1	61,911
82期(2017年6月26日)	2,968		50	△ 1.0	99.5	59,648
83期(2017年7月24日)	3,153		50	7.9	99.2	62,542
84期(2017年8月24日)	3,046		50	△ 1.8	99.2	59,952
85期(2017年9月25日)	3,141		50	4.8	98.5	61,463
86期(2017年10月24日)	3,134		30	0.7	99.0	60,917
87期(2017年11月24日)	3,022		30	△ 2.6	99.4	55,203
88期(2017年12月25日)	2,974		30	△ 0.6	98.5	52,108
89期(2018年1月24日)	2,978		30	1.1	99.8	50,890
90期(2018年2月26日)	2,826		30	△ 4.1	99.8	46,455
91期(2018年3月26日)	2,710		30	△ 3.0	99.7	43,666
92期(2018年4月24日)	2,675		30	△ 0.2	99.5	42,248
93期(2018年5月24日)	2,523		30	△ 4.6	99.8	38,983
94期(2018年6月25日)	2,423		30	△ 2.8	99.6	36,198
95期(2018年7月24日)	2,416		20	0.5	99.3	35,241
96期(2018年8月24日)	2,263		20	△ 5.5	99.8	31,783
97期(2018年9月25日)	2,301		20	2.6	99.7	31,145
98期(2018年10月24日)	2,462		20	7.9	99.7	32,505
99期(2018年11月26日)	2,346		20	△ 3.9	99.9	30,239
100期(2018年12月25日)	2,228		20	△ 4.2	99.1	28,016
101期(2019年1月24日)	2,268		20	2.7	99.6	28,128
102期(2019年2月25日)	2,342		20	4.1	99.8	28,619
103期(2019年3月25日)	2,253		20	△ 2.9	99.8	26,974
104期(2019年4月24日)	2,298		20	2.9	99.0	27,036
105期(2019年5月24日)	2,156		20	△ 5.3	99.5	25,116

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第100期	(期 首) 2018年11月26日	円 2,346	% —	% 99.9	
	11月末	2,321	△1.1	99.8	
	(期 末) 2018年12月25日	2,248	△4.2	99.1	
第101期	(期 首) 2018年12月25日	2,228	—	99.1	
	12月末	2,194	△1.5	99.1	
	(期 末) 2019年1月24日	2,288	2.7	99.6	
第102期	(期 首) 2019年1月24日	2,268	—	99.6	
	1月末	2,320	2.3	99.0	
	(期 末) 2019年2月25日	2,362	4.1	99.8	
第103期	(期 首) 2019年2月25日	2,342	—	99.8	
	2月末	2,356	0.6	99.6	
	(期 末) 2019年3月25日	2,273	△2.9	99.8	
第104期	(期 首) 2019年3月25日	2,253	—	99.8	
	3月末	2,229	△1.1	99.7	
	(期 末) 2019年4月24日	2,318	2.9	99.0	
第105期	(期 首) 2019年4月24日	2,298	—	99.0	
	4月末	2,272	△1.1	99.2	
	(期 末) 2019年5月24日	2,176	△5.3	99.5	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【資源国通貨コース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
76期(2016年12月26日)	4,994		60		8.3	98.4	3,279
77期(2017年1月24日)	5,057		60		2.5	99.4	3,278
78期(2017年2月24日)	5,206		60		4.1	99.2	3,260
79期(2017年3月24日)	5,093		60		△1.0	98.4	2,677
80期(2017年4月24日)	4,879		60		△3.0	98.9	2,557
81期(2017年5月24日)	4,934		60		2.4	99.0	2,577
82期(2017年6月26日)	4,911		60		0.7	99.5	2,551
83期(2017年7月24日)	5,096		60		5.0	99.5	2,598
84期(2017年8月24日)	4,925		60		△2.2	99.1	2,520
85期(2017年9月25日)	5,084		60		4.4	98.9	2,585
86期(2017年10月24日)	5,036		60		0.2	99.2	2,526
87期(2017年11月24日)	4,811		60		△3.3	99.2	2,407
88期(2017年12月25日)	4,987		60		4.9	98.2	2,477
89期(2018年1月24日)	5,022		60		1.9	99.6	2,476
90期(2018年2月26日)	4,803		60		△3.2	99.5	2,355
91期(2018年3月26日)	4,605		60		△2.9	99.5	2,200
92期(2018年4月24日)	4,580		60		0.8	99.2	2,152
93期(2018年5月24日)	4,429		60		△2.0	99.2	2,042
94期(2018年6月25日)	4,212		60		△3.5	99.5	1,900
95期(2018年7月24日)	4,209		35		0.8	99.0	1,859
96期(2018年8月24日)	4,029		35		△3.4	99.7	1,706
97期(2018年9月25日)	4,081		35		2.2	99.5	1,698
98期(2018年10月24日)	4,071		35		0.6	99.6	1,675
99期(2018年11月26日)	4,036		35		0.0	99.8	1,637
100期(2018年12月25日)	3,806		35		△4.8	98.6	1,531
101期(2019年1月24日)	3,879		35		2.8	99.5	1,517
102期(2019年2月25日)	3,948		35		2.7	99.8	1,502
103期(2019年3月25日)	3,845		35		△1.7	99.5	1,432
104期(2019年4月24日)	3,978		35		4.4	99.1	1,467
105期(2019年5月24日)	3,743		35		△5.0	99.3	1,383

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第100期	(期 首) 2018年11月26日	円 4,036	% —	% 99.8	
	11月末	4,063	0.7	99.9	
	(期 末) 2018年12月25日	3,841	△4.8	98.6	
第101期	(期 首) 2018年12月25日	3,806	—	98.6	
	12月末	3,755	△1.3	98.5	
	(期 末) 2019年1月24日	3,914	2.8	99.5	
第102期	(期 首) 2019年1月24日	3,879	—	99.5	
	1月末	3,944	1.7	99.0	
	(期 末) 2019年2月25日	3,983	2.7	99.8	
第103期	(期 首) 2019年2月25日	3,948	—	99.8	
	2月末	3,983	0.9	99.9	
	(期 末) 2019年3月25日	3,880	△1.7	99.5	
第104期	(期 首) 2019年3月25日	3,845	—	99.5	
	3月末	3,836	△0.2	99.5	
	(期 末) 2019年4月24日	4,013	4.4	99.1	
第105期	(期 首) 2019年4月24日	3,978	—	99.1	
	4月末	3,919	△1.5	99.0	
	(期 末) 2019年5月24日	3,778	△5.0	99.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【メキシコペソコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
38期(2016年12月26日)	7,217		70	7.7	97.9	83
39期(2017年1月24日)	6,759		70	△5.4	98.5	97
40期(2017年2月24日)	7,315		70	9.3	99.9	101
41期(2017年3月24日)	7,430		70	2.5	98.6	105
42期(2017年4月24日)	7,388		70	0.4	98.5	189
43期(2017年5月24日)	7,679		70	4.9	98.6	336
44期(2017年6月26日)	7,899		70	3.8	97.6	483
45期(2017年7月24日)	8,181		70	4.5	98.7	618
46期(2017年8月24日)	7,954		70	△1.9	99.0	688
47期(2017年9月25日)	8,179		70	3.7	98.3	773
48期(2017年10月24日)	7,819		70	△3.5	99.0	801
49期(2017年11月24日)	7,779		70	0.4	99.1	834
50期(2017年12月25日)	7,520		70	△2.4	98.1	811
51期(2018年1月24日)	7,619		70	2.2	99.5	819
52期(2018年2月26日)	7,381		70	△2.2	99.5	785
53期(2018年3月26日)	7,217		70	△1.3	99.5	769
54期(2018年4月24日)	7,372		70	3.1	99.2	776
55期(2018年5月24日)	7,035		70	△3.6	99.3	744
56期(2018年6月25日)	6,851		70	△1.6	99.4	651
57期(2018年7月24日)	7,294		70	7.5	98.5	600
58期(2018年8月24日)	7,419		70	2.7	99.5	597
59期(2018年9月25日)	7,521		70	2.3	99.5	590
60期(2018年10月24日)	7,160		70	△3.9	99.6	495
61期(2018年11月26日)	6,697		70	△5.5	99.7	447
62期(2018年12月25日)	6,627		70	0.0	98.1	393
63期(2019年1月24日)	6,887		70	5.0	99.5	397
64期(2019年2月25日)	7,001		70	2.7	99.5	409
65期(2019年3月25日)	7,020		70	1.3	99.5	403
66期(2019年4月24日)	7,348		70	5.7	98.9	396
67期(2019年5月24日)	7,063		70	△2.9	99.3	383

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第62期	(期 首) 2018年11月26日	円 6,697	% —	% 99.7	
	11月末	6,760	0.9	99.5	
	(期 末) 2018年12月25日	6,697	0.0	98.1	
第63期	(期 首) 2018年12月25日	6,627	—	98.1	
	12月末	6,648	0.3	97.9	
	(期 末) 2019年1月24日	6,957	5.0	99.5	
第64期	(期 首) 2019年1月24日	6,887	—	99.5	
	1月末	6,891	0.1	99.3	
	(期 末) 2019年2月25日	7,071	2.7	99.5	
第65期	(期 首) 2019年2月25日	7,001	—	99.5	
	2月末	7,024	0.3	99.2	
	(期 末) 2019年3月25日	7,090	1.3	99.5	
第66期	(期 首) 2019年3月25日	7,020	—	99.5	
	3月末	7,007	△0.2	99.4	
	(期 末) 2019年4月24日	7,418	5.7	98.9	
第67期	(期 首) 2019年4月24日	7,348	—	98.9	
	4月末	7,249	△1.3	98.2	
	(期 末) 2019年5月24日	7,133	△2.9	99.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【トルコリラコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
38期(2016年12月26日)	7,082		120	4.2	98.1	28
39期(2017年1月24日)	6,392		120	△ 8.0	99.5	25
40期(2017年2月24日)	6,646		120	5.9	99.0	97
41期(2017年3月24日)	6,370		120	△ 2.3	99.0	98
42期(2017年4月24日)	6,183		120	△ 1.1	98.8	149
43期(2017年5月24日)	6,422		120	5.8	98.5	320
44期(2017年6月26日)	6,461		120	2.5	98.3	759
45期(2017年7月24日)	6,389		120	0.7	97.9	1,002
46期(2017年8月24日)	6,305		120	0.6	98.2	1,734
47期(2017年9月25日)	6,434		120	3.9	97.9	3,081
48期(2017年10月24日)	6,168		120	△ 2.3	98.3	4,435
49期(2017年11月24日)	5,652		120	△ 6.4	97.9	5,099
50期(2017年12月25日)	5,833		120	5.3	96.9	6,061
51期(2018年1月24日)	5,710		120	△ 0.1	98.8	6,589
52期(2018年2月26日)	5,392		120	△ 3.5	97.7	6,877
53期(2018年3月26日)	5,006		120	△ 4.9	97.9	6,782
54期(2018年4月24日)	4,939		120	1.1	97.7	7,218
55期(2018年5月24日)	4,167		120	△ 13.2	98.2	7,171
56期(2018年6月25日)	4,210		120	3.9	98.8	7,688
57期(2018年7月24日)	4,212		70	1.7	98.5	7,974
58期(2018年8月24日)	3,291		70	△ 20.2	98.7	6,247
59期(2018年9月25日)	3,276		70	1.7	97.9	6,555
60期(2018年10月24日)	3,431		70	6.9	99.3	7,140
61期(2018年11月26日)	3,691		70	9.6	98.1	8,634
62期(2018年12月25日)	3,559		70	△ 1.7	97.1	9,435
63期(2019年1月24日)	3,576		70	2.4	98.6	10,107
64期(2019年2月25日)	3,636		70	3.6	99.0	11,097
65期(2019年3月25日)	3,400		70	△ 4.6	99.4	11,143
66期(2019年4月24日)	3,462		70	3.9	99.0	11,661
67期(2019年5月24日)	3,195		70	△ 5.7	98.8	11,094

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)及びDWS ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を設けておりません。



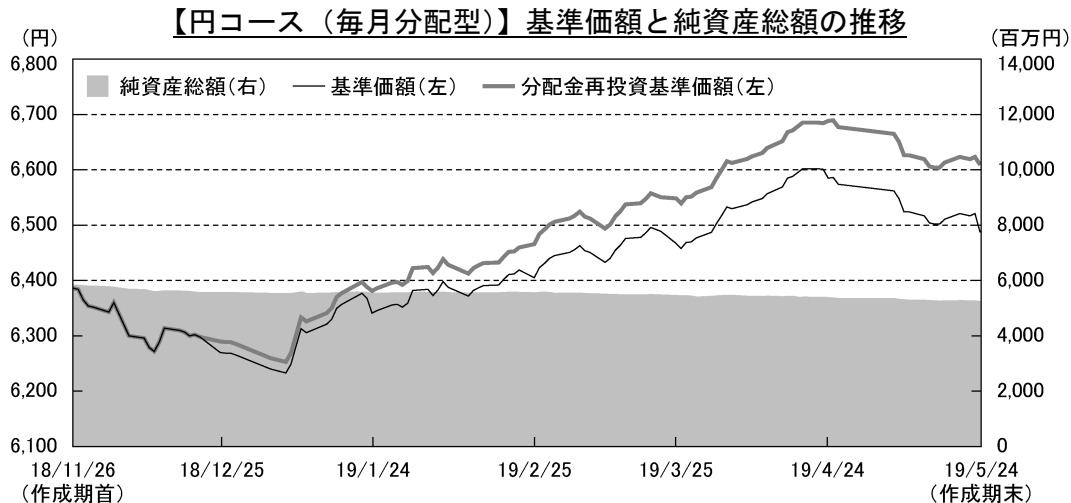
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第62期	(期 首) 2018年11月26日	円 3,691	% —	% 98.1	
	11月末	3,784	2.5	98.5	
	(期 末) 2018年12月25日	3,629	△1.7	97.1	
第63期	(期 首) 2018年12月25日	3,559	—	97.1	
	12月末	3,574	0.4	98.5	
	(期 末) 2019年1月24日	3,646	2.4	98.6	
第64期	(期 首) 2019年1月24日	3,576	—	98.6	
	1月末	3,613	1.0	97.1	
	(期 末) 2019年2月25日	3,706	3.6	99.0	
第65期	(期 首) 2019年2月25日	3,636	—	99.0	
	2月末	3,683	1.3	99.2	
	(期 末) 2019年3月25日	3,470	△4.6	99.4	
第66期	(期 首) 2019年3月25日	3,400	—	99.4	
	3月末	3,436	1.1	99.2	
	(期 末) 2019年4月24日	3,532	3.9	99.0	
第67期	(期 首) 2019年4月24日	3,462	—	99.0	
	4月末	3,393	△2.0	98.0	
	(期 末) 2019年5月24日	3,265	△5.7	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

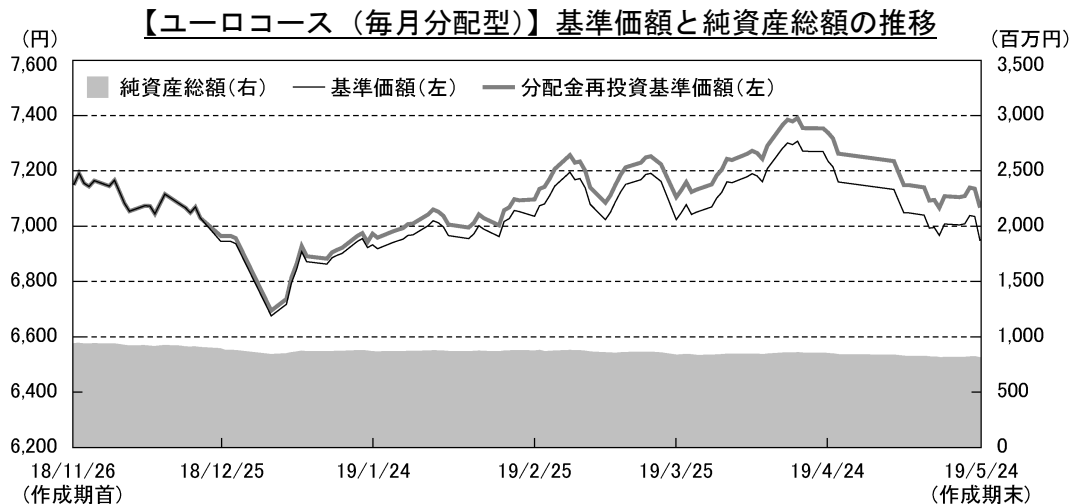
## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2018年11月27日～2019年5月24日）



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

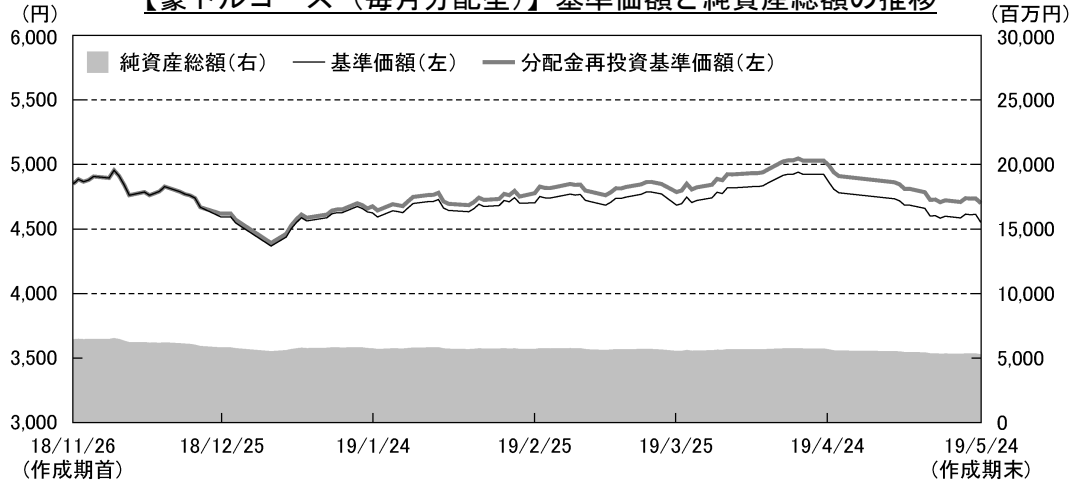
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



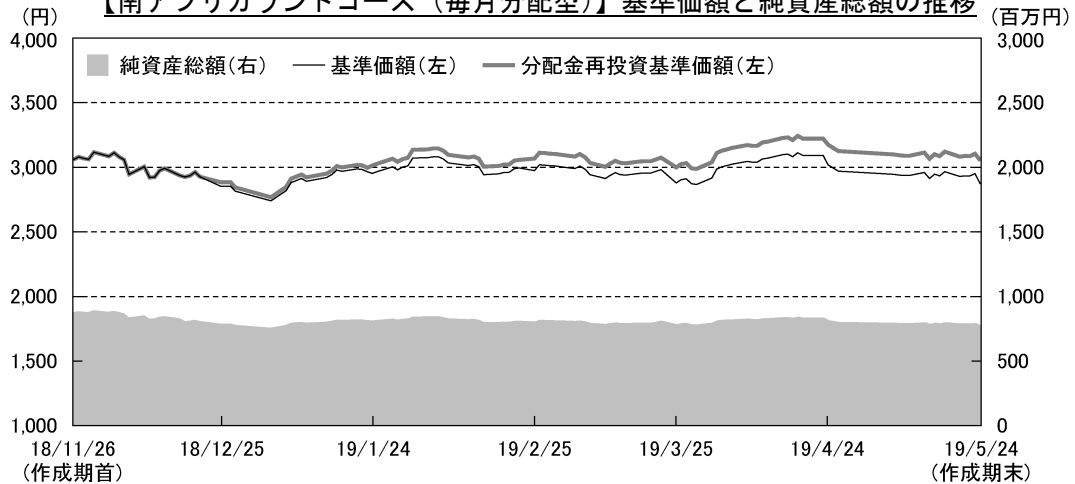
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

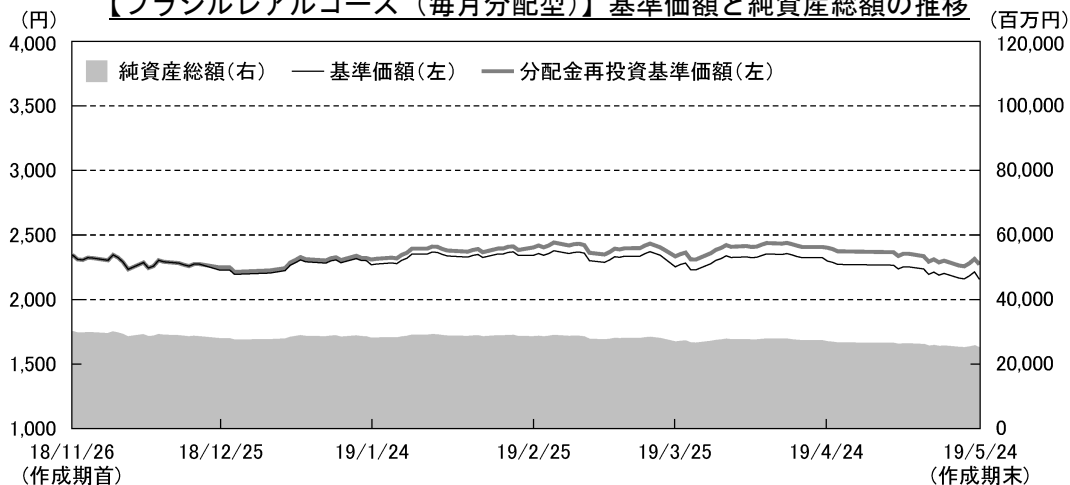
## 【豪ドルコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



## 【南アフリカランドコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移

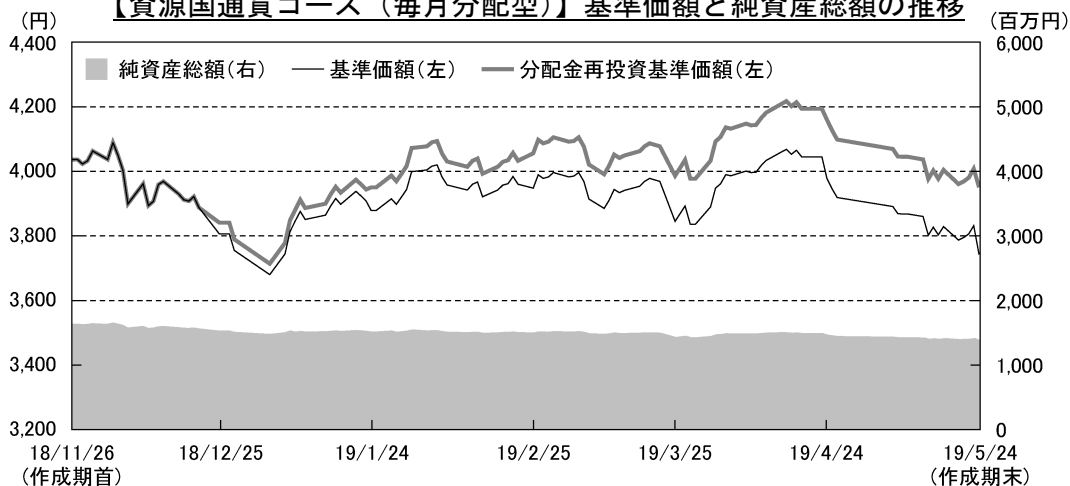


【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



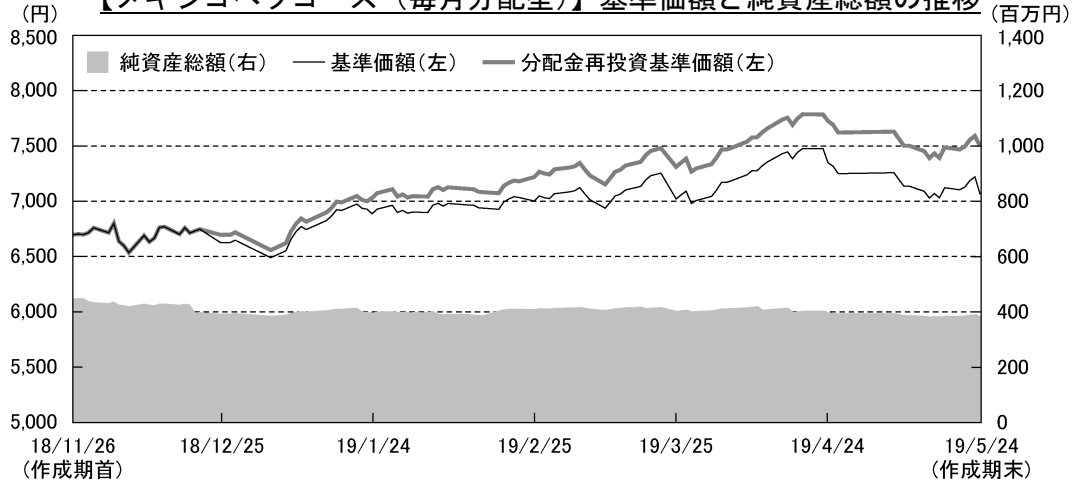
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移

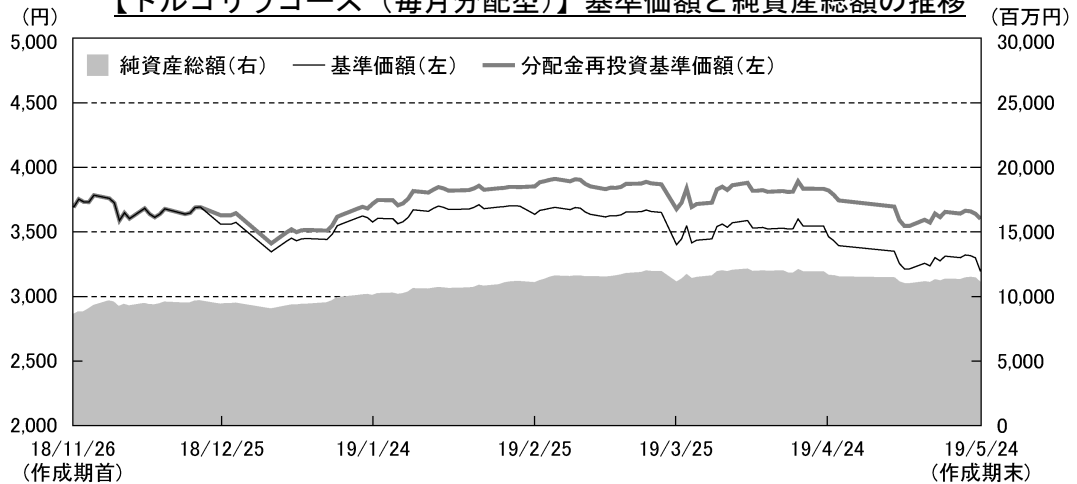


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【メキシコペソコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



## 【トルコリラコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



◆基準価額

**【円コース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,487円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.5%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

**【ユーロコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,948円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.2%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場においてユーロが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

**【豪ドルコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において4,552円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.1%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場において豪ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

**【南アフリカランドコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において2,871円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.2%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場において南アフリカランドが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

**【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において2,156円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.1%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場においてブラジルリアルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

**【資源国通貨コース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において3,743円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.1%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場において資源国通貨が対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

**【メキシコペソコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において7,063円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比12.0%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりました。また、為替市場においてメキシコペソが対円で上昇したことなども、基準価額の上昇に寄与しました。

**【トルコリラコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において3,195円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.4%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場においてトルコリラが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

**◆投資環境**

当作成期では、欧州債券市場の主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利\*)は低下しました(価格は上昇)。米中貿易摩擦の激化や世界景気の先行き不透明感に加えて、主要中央銀行のハト派化姿勢が材料となり、長期金利は低下しました。欧州ハイ・イールド社債市場では、相対的に高い利回りに対する強い需要を背景とした資金流入を受けて、上昇基調が継続したことから、トータルリターンはプラスとなりました。為替市場では、ユーロ圏域内の景気減速懸念に加えて、通商政策動向や欧州の政治リスクに対する不透明感の高まり等を受けて、ユーロは対円で下落しました。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

## ◆運用状況

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【南アフリカランドコース】／【ブラジルリアルコース】／【資源国通貨コース】／【メキシコペソコース】／【トルコリラコース】

各ファンドでは当初の運用方針通り、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

## (DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国別の運用状況につきましては、経済回復の相対的に堅調な国の企業を中心に組み入れました。組入れ上位としては、アメリカ、フランス、ドイツなどを高めとしています。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスやメディアなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。新発債への投資も積極的に実施しました。

## (DWS ユーロ・リザーブ・ファンド)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

## ◆収益分配金

## 【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.318%	0.314%	0.311%	0.308%	0.303%	0.307%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,996	5,057	5,117	5,180	5,246	5,310

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。



## 【ユーロコース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.287%	20 0.288%	20 0.283%	20 0.284%	20 0.276%	20 0.287%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,922	4,955	4,992	5,026	5,065	5,099

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【豪ドルコース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも25円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.541%	25 0.538%	25 0.529%	25 0.531%	25 0.512%	25 0.546%
当期の収益	—	—	—	—	—	25
当期の収益以外	25	25	25	25	25	—
翌期繰越分配対象額	1,680	1,693	1,707	1,720	1,735	1,747

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも30円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	1.040%	1.006%	0.998%	1.031%	0.984%	1.034%
当期の収益	—	1	1	—	1	—
当期の収益以外	30	28	28	30	28	30
翌期繰越分配対象額	1,444	1,416	1,387	1,357	1,328	1,298

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.890%	0.874%	0.847%	0.880%	0.863%	0.919%
当期の収益	—	0	0	—	0	—
当期の収益以外	20	19	19	20	19	20
翌期繰越分配対象額	2,271	2,252	2,233	2,213	2,194	2,174

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【資源国通貨コース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも35円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.911%	0.894%	0.879%	0.902%	0.872%	0.926%
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,678	1,693	1,708	1,722	1,738	1,752

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【メキシコペソコース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも70円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.045%	1.006%	0.990%	0.987%	0.944%	0.981%
当期の収益	—	—	—	—	—	70
当期の収益以外	70	70	70	70	70	—
翌期繰越分配対象額	2,231	2,238	2,244	2,248	2,258	2,260

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【トルコリラコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも70円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	1.929%	1.920%	1.889%	2.017%	1.982%	2.144%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	70	70	70	70	70	70
翌期繰越分配対象額	2,149	2,135	2,122	2,107	2,094	2,079

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てて算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。

## ◆今後の運用方針

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【南アフリカランドコース】／【ブラジルリアルコース】／【資源国通貨コース】／【メキシコペソコース】／【トルコリラコース】

各ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

## (DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

米中の通商政策動向やユーロ圏内の景気減速が懸念される中、欧州中央銀行（ECB）による低金利環境の継続姿勢は続くものと想定しています。また、英国の欧州連合（EU）離脱に関連した動向や、ユーロ圏内の政治リスク等は、今後も市場の変動要因になるものと思われ、緩やかな景気回復に伴う金利上昇の抑制要因になるものと考えています。欧州ハイ・イールド社債市場については、相対的な利回りの高さに対する投資家需要を背景に、市場への資金流入が見込まれることなどは、プラス材料と考えています。ECBによる緩和姿勢の継続は市場の下支え要因と考えており、割安度が増した局面では投資機会として捉えていきます。今後の運用方針としましては、業種間の投資妙味や景気への感応度を考慮し、化学や運輸などへのセクター配分を嗜好する一方、小売セクターへの配分は幾分抑える予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格以下の銘柄を積極的に組み入れる方針です。

## (DWS ユーロ・リザーブ・ファンド)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、3ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとして引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

## 【円コース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 1 )	(0.013)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	38	0.582	
期中の平均基準価額は、6,411円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第100期～第105期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 設 DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口 122,570	千円 452,810	口 230,567	千円 860,567

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	1,534,609	1,426,613	5,221,404	99.4
合計	1,534,609	1,426,613	5,221,404	99.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1	1	0.20357	24	0.0
合計	1	1	0.20357	24	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,221,429	98.9
コール・ローン等、その他	60,405	1.1
投資信託財産総額	5,281,834	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(24千円)の投資信託財産総額(5,281,834千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,667,858,118	5,599,365,526	5,610,720,948	5,509,170,999	5,423,418,177	5,281,834,668
コール・ローン等	157,303,673	30,764,479	50,278,417	48,059,496	8,148,040	58,585,385
投資信託受益証券(評価額)	5,508,818,413	5,537,311,643	5,558,732,989	5,459,416,452	5,309,351,914	5,221,429,852
未収入金	—	29,450,278	—	—	104,190,590	—
その他未収収益	1,736,032	1,839,126	1,709,542	1,695,051	1,727,633	1,819,431
(B) 負債	84,585,684	43,645,786	37,058,636	35,095,848	26,055,287	30,881,655
未払収益分配金	17,810,853	17,523,127	17,402,792	16,929,138	16,393,606	16,189,975
未払解約金	61,384,190	20,531,948	13,559,086	12,692,974	3,799,739	8,879,425
未払信託報酬	5,254,448	5,317,472	5,676,788	4,926,483	5,180,934	5,070,060
未払利息	430	84	137	131	22	160
その他未払費用	135,763	273,155	419,833	547,122	680,986	742,035
(C) 純資産総額(A-B)	5,583,272,434	5,555,719,740	5,573,662,312	5,474,075,151	5,397,362,890	5,250,953,013
元本	8,905,426,631	8,761,563,919	8,701,396,120	8,464,569,456	8,196,803,045	8,094,987,809
次期繰越損益金	△3,322,154,197	△3,205,844,179	△3,127,733,808	△2,990,494,305	△2,799,440,155	△2,844,034,796
(D) 受益権総口数	8,905,426,631口	8,761,563,919口	8,701,396,120口	8,464,569,456口	8,196,803,045口	8,094,987,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.270円	6.341円	6.405円	6.467円	6.585円	6.487円

〈注記事項〉

第100期首元本額は9,168,184,826円、第100～105期中追加設定元本額は307,962,422円、第100～105期中一部解約元本額は1,381,159,439円です。

## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	76,050,813	75,443,610	75,623,957	74,658,032	73,208,650	72,509,445
受取配当金	74,063,298	73,226,254	73,650,537	72,777,912	71,112,811	70,445,942
受取利息	—	△	1	1	—	△
その他収益金	1,991,707	2,222,403	1,976,905	1,882,406	2,098,818	2,069,291
支払利息	△	△	△	△	△	△
(B) 有価証券売買損益	△	9,907,009	3,390,168	△	44,133,796	△
売買益	3,827,579	9,971,773	3,636,996	781,796	44,954,699	731,872
売買損	△	△	△	△	△	△
(C) 信託報酬等	△	△	△	△	△	△
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	79,895,755	73,190,659	68,524,050	112,027,648	△
(E) 前期繰越損益金	△	△	△	△	△	△
(F) 追加信託差損益金	△	△	△	△	△	△
(配当等相当額)	(	(	(	(	(	(
(売買損益相当額)	(△)	(△)	(△)	(△)	(△)	(△)
(G) 計(D+E+F)	△	△	△	△	△	△
(H) 収益分配金	△	△	△	△	△	△
次期繰越損益金(G+H)	△	△	△	△	△	△
追加信託差損益金	△	△	△	△	△	△
(配当等相当額)	(	(	(	(	(	(
(売買損益相当額)	(△)	(△)	(△)	(△)	(△)	(△)
分配準備積立金	3,255,183,824	3,253,794,409	3,268,436,575	3,226,997,987	3,152,769,000	3,158,688,497
繰越損益金	△	△	△	△	△	△

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第100期(2018年11月27日～2018年12月25日) 第103期(2019年2月26日～2019年3月25日)

第101期(2018年12月26日～2019年1月24日) 第104期(2019年3月26日～2019年4月24日)

第102期(2019年1月25日～2019年2月25日) 第105期(2019年4月25日～2019年5月24日)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
a. 配当等収益(費用控除後)	70,660,602円	70,622,056円	70,050,318円	69,604,260円	69,892,748円	67,378,336円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,194,111,328	1,176,987,709	1,184,909,531	1,158,331,462	1,148,065,961	1,140,136,793
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,202,334,075	3,200,695,480	3,215,789,049	3,174,322,865	3,099,269,858	3,107,500,136
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,467,106,005	4,448,305,245	4,470,748,898	4,402,258,587	4,317,228,567	4,315,015,265
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,016	5,077	5,137	5,200	5,266	5,330
g. 分配金	17,810,853	17,523,127	17,402,792	16,929,138	16,393,606	16,189,975
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20



## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、分配金として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

## 【ユーロコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年11月27日～2019年5月24日)

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 40 (17) (22) ( 1 )	% 0.569 (0.238) (0.318) (0.013)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用等の対価  購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価  運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 )	1 ( 1 )	0.020 (0.020)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	41	0.589	
期中の平均基準価額は、7,065円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

## 投資信託証券

銘 柄	第100期～第105期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国 債	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	7,323	44,369	20,396	124,905

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末	
	口数	口数	評価額	比率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口	口	千円	%
	149,022	135,950	807,545	99.4
合計	149,022	135,950	807,545	99.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1	1	0.20357	24	0.0
合計	1	1	0.20357	24	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	807,570	98.9
コール・ローン等、その他	9,112	1.1
投資信託財産総額	816,682	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(24千円)の投資信託財産総額(816,682千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	902,689,128	881,544,599	882,643,363	850,714,366	856,454,773	816,682,871
コール・ローン等	17,638,416	6,462,286	7,583,307	8,521,382	7,528,360	8,827,579
投資信託受益証券(評価額)	884,768,037	865,659,295	874,791,662	835,122,834	844,523,152	807,570,202
未収入金	—	9,135,506	—	6,803,840	4,132,572	—
その他未収収益	282,675	287,512	268,394	266,310	270,689	285,090
(B) 負債	5,127,834	11,279,732	5,526,945	11,189,562	3,309,521	3,891,369
未払収益分配金	2,584,673	2,510,656	2,493,138	2,390,536	2,358,413	2,339,776
未払解約金	1,658,822	7,878,143	2,055,184	7,909,946	—	583,073
未払信託報酬	854,848	832,789	889,829	773,637	807,846	793,212
未払利息	48	17	20	23	20	24
その他未払費用	29,443	58,127	88,774	115,420	143,242	175,284
(C) 純資産総額(A-B)	897,561,294	870,264,867	877,116,418	839,524,804	853,145,252	812,791,502
元本	1,292,336,633	1,255,328,004	1,246,569,441	1,195,268,029	1,179,206,701	1,169,888,437
次期繰越損益金	△ 394,775,339	△ 385,063,137	△ 369,453,023	△ 355,743,225	△ 326,061,449	△ 357,096,935
(D) 受益権総口数	1,292,336,633口	1,255,328,004口	1,246,569,441口	1,195,268,029口	1,179,206,701口	1,169,888,437口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,945円	6,933円	7,036円	7,024円	7,235円	6,948円

&lt;注記事項&gt;

第100期首元本額は1,316,210,392円、第100～105期中追加設定元本額は9,520,253円、第100～105期中一部解約元本額は155,842,208円です。

## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,696,078	7,458,818	7,440,698	7,177,034	7,129,441	7,081,879
受取配当金	7,369,810	7,112,063	7,131,031	6,883,507	6,798,874	6,756,908
受取利息	—	—	—	1	—	—
その他収益金	326,682	347,563	310,038	293,878	330,933	325,581
支払利息	△ 414	△ 808	△ 371	△ 352	△ 366	△ 610
(B) 有価証券売買損益	△ 30,726,924	△ 5,692,285	8,875,871	△ 5,587,632	20,929,365	△ 37,538,368
売買益	196,579	113,576	8,903,718	304,958	21,035,511	211,249
売買損	△ 30,923,503	△ 5,805,861	△ 27,847	△ 5,892,590	△ 106,146	△ 37,749,617
(C) 信託報酬等	△ 884,291	△ 861,473	△ 920,476	△ 800,283	△ 835,668	△ 825,254
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 23,915,137	905,060	15,396,093	789,119	27,223,138	△ 31,281,743
(E) 前期繰越損益金	△127,703,120	△149,243,785	△149,658,075	△130,911,714	△130,589,958	△104,738,856
(F) 追加信託差損益金	△240,572,409	△234,213,756	△232,697,903	△223,230,094	△220,336,216	△218,736,560
(配当等相当額)	( 291,214,525)	( 283,910,593)	( 282,197,633)	( 270,858,700)	( 267,487,586)	( 265,779,872)
(売買損益相当額)	(△531,786,934)	(△518,124,349)	(△514,895,536)	(△494,088,794)	(△487,823,802)	(△484,516,432)
(G) 計(D+E+F)	△392,190,666	△382,552,481	△366,959,885	△353,352,689	△323,703,036	△354,757,159
(H) 収益分配金	△ 2,584,673	△ 2,510,656	△ 2,493,138	△ 2,390,536	△ 2,358,413	△ 2,339,776
次期繰越損益金(G+H)	△394,775,339	△385,063,137	△369,453,023	△355,743,225	△326,061,449	△357,096,935
追加信託差損益金	△240,572,409	△234,213,756	△232,697,903	△223,230,094	△220,336,216	△218,736,560
(配当等相当額)	( 291,214,525)	( 283,910,593)	( 282,197,633)	( 270,858,700)	( 267,487,586)	( 265,779,872)
(売買損益相当額)	(△531,786,934)	(△518,124,349)	(△514,895,536)	(△494,088,794)	(△487,823,802)	(△484,516,432)
分配準備積立金	344,942,688	338,196,972	340,116,904	329,936,965	329,828,697	330,757,544
繰越損益金	△499,145,618	△489,046,173	△476,872,024	△462,450,096	△435,553,930	△469,117,919

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第100期(2018年11月27日～2018年12月25日) 第103期(2019年2月26日～2019年3月25日)

第101期(2018年12月26日～2019年1月24日) 第104期(2019年3月26日～2019年4月24日)

第102期(2019年1月25日～2019年2月25日) 第105期(2019年4月25日～2019年5月24日)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
a. 配当等収益(費用控除後)	6,811,787円	6,597,345円	7,020,961円	6,376,751円	6,917,098円	6,256,625円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	291,214,525	283,910,593	282,197,633	270,858,700	267,487,586	265,779,872
d. 信託約款に定める分配準備積立金	340,715,574	334,110,103	335,589,081	325,950,750	325,270,012	326,840,695
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	638,741,886	624,618,041	624,807,675	603,186,201	599,674,696	598,877,192
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,942	4,975	5,012	5,046	5,085	5,119
g. 分配金	2,584,673	2,510,656	2,493,138	2,390,536	2,358,413	2,339,776
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、分配金として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【豪ドルコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(11)	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(15)	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受 託 会 社）	( 1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.014	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	( 1)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	28	0.583	
期中の平均基準価額は、4,725円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第100期～第105期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国 債	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	42,692	301,933	146,969	1,059,384

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末	
	口数	口数	評価額	比率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	口	口	千円	%
	869,533	765,256	5,245,836	99.4
合計	869,533	765,256	5,245,836	99.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1	1	0.18321	22	0.0
合計	1	1	0.18321	22	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。



## ○投資信託財産の構成

(2019年5月24日現在)

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,245,858	98.6
コール・ローン等、その他	75,356	1.4
投資信託財産総額	5,321,214	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(22千円)の投資信託財産総額(5,321,214千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,937,307,565	5,850,589,543	5,775,521,848	5,631,656,255	5,707,583,581	5,321,214,450
コール・ローン等	147,925,515	97,642,187	98,142,271	64,717,981	46,299,570	73,488,001
投資信託受益証券(評価額)	5,787,478,272	5,721,248,164	5,675,618,094	5,531,786,439	5,609,746,690	5,245,858,552
未収入金	—	29,796,096	—	33,403,930	49,726,636	—
その他未収収益	1,903,778	1,903,096	1,761,483	1,747,905	1,810,685	1,867,897
(B) 負債	115,570,126	99,012,732	74,966,240	85,752,010	41,859,248	41,477,473
未払収益分配金	31,679,853	31,088,518	30,313,702	29,603,124	29,134,172	28,998,828
未払解約金	77,972,762	62,144,557	38,366,948	50,499,761	6,617,032	6,423,865
未払信託報酬	5,768,070	5,488,542	5,843,490	5,075,962	5,395,522	5,214,013
未払利息	405	267	268	177	126	201
その他未払費用	149,036	290,848	441,832	572,986	712,396	840,566
(C) 純資産総額(A-B)	5,821,737,439	5,751,576,811	5,700,555,608	5,545,904,245	5,665,724,333	5,279,736,977
元本	12,671,941,259	12,435,407,438	12,125,480,874	11,841,249,855	11,653,668,833	11,599,531,585
次期繰越損益金	△ 6,850,203,820	△ 6,683,830,627	△ 6,424,925,266	△ 6,295,345,610	△ 5,987,944,500	△ 6,319,794,608
(D) 受益権総口数	12,671,941,259口	12,435,407,438口	12,125,480,874口	11,841,249,855口	11,653,668,833口	11,599,531,585口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,594円	4,625円	4,701円	4,684円	4,862円	4,552円

&lt;注記事項&gt;

第100期首元本額は13,296,577,112円、第100～105期中追加設定元本額は193,249,601円、第100～105期中一部解約元本額は1,890,295,128円です。

## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	52,132,226	50,988,691	49,922,271	48,747,154	48,220,565	47,728,776
受取配当金	49,951,861	48,714,210	47,898,793	46,811,521	46,021,639	45,600,070
受取利息	2	2	—	△ 2	△ 1	—
その他収益金	2,183,386	2,277,624	2,027,019	1,937,597	2,201,198	2,134,169
支払利息	△ 3,023	△ 3,145	△ 3,541	△ 1,962	△ 2,271	△ 5,463
(B) 有価証券売買損益	△ 339,338,160	23,810,930	78,305,581	△ 35,350,619	193,459,302	△ 372,421,609
売買益	5,635,856	24,026,424	79,864,454	1,319,113	195,988,988	2,510,847
売買損	△ 344,974,016	△ 215,494	△ 1,558,873	△ 36,669,732	△ 2,529,686	△ 374,932,456
(C) 信託報酬等	△ 5,917,106	△ 5,630,354	△ 5,994,474	△ 5,207,116	△ 5,534,932	△ 5,342,183
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 293,123,040	69,169,267	122,233,378	8,189,419	236,144,935	△ 330,035,016
(E) 前期繰越損益金	△ 2,808,014,918	△ 3,036,215,509	△ 2,890,535,558	△ 2,701,136,134	△ 2,642,275,518	△ 2,378,082,964
(F) 追加信託差損益金	△ 3,717,386,009	△ 3,685,695,867	△ 3,626,309,384	△ 3,572,795,771	△ 3,552,679,745	△ 3,582,677,800
(配当等相当額)	( 1,192,743,497)	( 1,141,554,035)	( 1,083,514,533)	( 1,029,210,515)	( 986,848,137)	( 960,679,583)
(売買損益相当額)	(△ 4,910,129,506)	(△ 4,827,249,902)	(△ 4,709,823,917)	(△ 4,602,006,286)	(△ 4,539,527,882)	(△ 4,543,357,383)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,818,523,967	△ 6,652,742,109	△ 6,394,611,564	△ 6,265,742,486	△ 5,958,810,328	△ 6,290,795,780
(H) 収益分配金	△ 31,679,853	△ 31,088,518	△ 30,313,702	△ 29,603,124	△ 29,134,172	△ 28,998,828
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,850,203,820	△ 6,683,830,627	△ 6,424,925,266	△ 6,295,345,610	△ 5,987,944,500	△ 6,319,794,608
追加信託差損益金	△ 3,749,065,862	△ 3,716,784,385	△ 3,656,623,086	△ 3,602,398,895	△ 3,581,813,917	△ 3,582,677,800
(配当等相当額)	( 1,161,063,644)	( 1,110,465,517)	( 1,053,200,831)	( 999,607,391)	( 957,713,965)	( 960,679,583)
(売買損益相当額)	(△ 4,910,129,506)	(△ 4,827,249,902)	(△ 4,709,823,917)	(△ 4,602,006,286)	(△ 4,539,527,882)	(△ 4,543,357,383)
分配準備積立金	968,042,978	995,351,910	1,017,808,991	1,037,173,878	1,065,144,150	1,066,373,165
繰越損益金	△ 4,069,180,936	△ 3,962,398,152	△ 3,786,111,171	△ 3,730,120,593	△ 3,471,274,733	△ 3,803,489,973

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第100期(2018年11月27日～2018年12月25日) 第103期(2019年2月26日～2019年3月25日)

第101期(2018年12月26日～2019年1月24日) 第104期(2019年3月26日～2019年4月24日)

第102期(2019年1月25日～2019年2月25日) 第105期(2019年4月25日～2019年5月24日)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
a. 配当等収益(費用控除後)	46,215,120円	47,150,479円	47,588,622円	43,540,038円	47,116,346円	42,386,593円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,192,743,497	1,141,554,035	1,083,514,533	1,029,210,515	986,848,137	960,679,583
d. 信託約款に定める分配準備積立金	921,827,858	948,201,431	970,220,369	993,633,840	1,018,027,804	1,052,985,400
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,160,786,475	2,136,905,945	2,101,323,524	2,066,384,393	2,051,992,287	2,056,051,576
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,705	1,718	1,732	1,745	1,760	1,772
g. 分配金	31,679,853	31,088,518	30,313,702	29,603,124	29,134,172	28,998,828
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	25	25

## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 7 )	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 9 )	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 1 )	(0.021)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	18	0.590	
期中の平均基準価額は、2,965円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第100期～第105期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国 債	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	3,692	9,793	40,521	108,701

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年11月27日～2019年5月24日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末	
	口数	口数	評価額	比率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	口	口	千円	%
	321,589	284,760	768,853	99.4
合計	321,589	284,760	768,853	99.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.382	0.382	0.05089	6	0.0
合計	0.382	0.382	0.05089	6	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	768,859	98.1
コール・ローン等、その他	14,736	1.9
投資信託財産総額	783,595	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(783,595千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	797,992,420	821,892,426	817,478,285	795,455,614	825,931,244	783,595,341
コール・ローン等	21,369,275	12,935,213	13,273,151	24,325,663	7,336,915	14,463,279
投資信託受益証券(評価額)	776,365,804	808,696,705	803,953,341	770,884,619	808,197,557	768,859,315
未収入金	—	—	—	—	10,135,155	—
その他未収収益	257,341	260,508	251,793	245,332	261,617	272,747
(B) 負債	9,102,743	9,588,404	12,138,508	11,076,635	10,735,404	10,422,711
未払収益分配金	8,292,673	8,255,359	8,121,465	8,173,777	8,102,065	8,079,524
未払解約金	—	522,926	3,097,924	2,080,602	1,721,310	1,412,823
未払信託報酬	783,042	757,039	837,203	715,662	778,666	759,731
未払利息	58	35	36	66	20	39
その他未払費用	26,970	53,045	81,880	106,528	133,343	170,594
(C) 純資産総額(A-B)	788,889,677	812,304,022	805,339,777	784,378,979	815,195,840	773,172,630
元本	2,764,224,404	2,751,786,498	2,707,155,240	2,724,592,501	2,700,688,478	2,693,174,728
次期繰越損益金	△1,975,334,727	△1,939,482,476	△1,901,815,463	△1,940,213,522	△1,885,492,638	△1,920,002,098
(D) 受益権総口数	2,764,224,404口	2,751,786,498口	2,707,155,240口	2,724,592,501口	2,700,688,478口	2,693,174,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	2.854円	2.952円	2.975円	2.879円	3.018円	2.871円

&lt;注記事項&gt;

第100期首元本額は2,868,052,958円、第100～105期中追加設定元本額は59,510,274円、第100～105期中一部解約元本額は234,388,504円です。

## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	300,894	313,366	296,072	274,671	317,129	313,222
その他収益金	301,724	314,346	296,575	275,044	317,661	313,835
支払利息	△ 830	△ 980	△ 503	△ 373	△ 532	△ 613
(B) 有価証券売買損益	△ 47,658,488	35,675,148	14,859,339	△ 17,459,640	46,264,165	△ 31,197,554
売買益	866,357	35,732,372	15,175,845	76,760	46,723,395	70,232
売買損	△ 48,524,845	△ 57,224	△ 316,506	△ 17,536,400	△ 459,230	△ 31,267,786
(C) 信託報酬等	△ 810,012	△ 783,114	△ 866,038	△ 740,310	△ 805,481	△ 796,982
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 48,167,606	35,205,400	14,289,373	△ 17,925,279	45,775,813	△ 31,681,314
(E) 前期繰越損益金	△ 558,128,791	△ 602,664,265	△ 557,471,378	△ 539,611,320	△ 551,394,189	△ 503,854,875
(F) 追加信託差損益金	△ 1,360,745,657	△ 1,363,768,252	△ 1,350,511,993	△ 1,374,503,146	△ 1,371,772,197	△ 1,376,386,385
(配当等相当額)	( 57,625,769)	( 49,625,535)	( 41,641,580)	( 38,629,446)	( 30,935,571)	( 23,517,599)
(売買損益相当額)	(△ 1,418,371,426)	(△ 1,413,393,787)	(△ 1,392,153,573)	(△ 1,413,132,592)	(△ 1,402,707,768)	(△ 1,399,903,984)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,967,042,054	△ 1,931,227,117	△ 1,893,693,998	△ 1,932,039,745	△ 1,877,390,573	△ 1,911,922,574
(H) 収益分配金	△ 8,292,673	△ 8,255,359	△ 8,121,465	△ 8,173,777	△ 8,102,065	△ 8,079,524
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,975,334,727	△ 1,939,482,476	△ 1,901,815,463	△ 1,940,213,522	△ 1,885,492,638	△ 1,920,002,098
追加信託差損益金	△ 1,369,038,330	△ 1,371,717,058	△ 1,358,354,274	△ 1,382,676,923	△ 1,379,562,610	△ 1,384,465,909
(配当等相当額)	( 49,333,096)	( 41,676,729)	( 33,799,299)	( 30,455,669)	( 23,145,158)	( 15,438,075)
(売買損益相当額)	(△ 1,418,371,426)	(△ 1,413,393,787)	(△ 1,392,153,573)	(△ 1,413,132,592)	(△ 1,402,707,768)	(△ 1,399,903,984)
分配準備積立金	350,067,612	347,990,732	341,746,965	339,351,205	335,650,305	334,288,697
繰越損益金	△ 956,364,009	△ 915,756,150	△ 885,208,154	△ 896,887,804	△ 841,580,333	△ 869,824,886

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	306,553円	279,184円	0円	311,652円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	57,625,769	49,625,535	41,641,580	38,629,446	30,935,571	23,517,599
d. 信託約款に定める分配準備積立金	350,067,612	347,990,732	341,746,965	339,351,205	335,650,305	334,288,697
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	407,693,381	397,922,820	383,667,729	377,980,651	366,897,528	357,806,296
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,474	1,446	1,417	1,387	1,358	1,328
g. 分配金	8,292,673	8,255,359	8,121,465	8,173,777	8,102,065	8,079,524
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	30	30

## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。



## 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 5 )	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.015	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 0 )	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	13	0.584	
期中の平均基準価額は、2,282円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第100期～第105期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・ワールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	41,331	63,791	2,945,450	4,563,660

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	19,535,280	16,631,161	24,980,005	99.5
合計	19,535,280	16,631,161	24,980,005	99.5

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	9	9	1	149	0.0
合計	9	9	1	149	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	24,980,154	98.2
コール・ローン等、その他	458,571	1.8
投資信託財産総額	25,438,725	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(149千円)の投資信託財産総額(25,438,725千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	28,510,826,946	28,555,051,897	29,009,899,034	27,347,608,692	27,352,226,015	25,438,725,530
コール・ローン等	739,779,779	419,500,280	427,608,693	421,387,221	235,290,821	449,583,484
投資信託受益証券(評価額)	27,762,149,751	28,007,295,095	28,573,457,350	26,917,545,482	26,766,222,293	24,980,154,924
未収入金	-	118,919,968	-	-	341,954,082	-
その他未収収益	8,897,416	9,336,554	8,832,991	8,675,989	8,758,819	8,987,122
(B) 負債	493,910,025	426,720,137	390,840,887	373,412,346	315,605,289	321,877,274
未払収益分配金	251,496,210	248,022,020	244,437,589	239,405,082	235,279,165	233,026,611
未払解約金	214,795,777	150,373,147	115,007,122	105,980,020	50,739,236	59,531,512
未払信託報酬	26,920,404	26,932,297	29,247,735	25,226,970	26,112,397	24,998,316
未払利息	2,026	1,149	1,171	1,154	644	1,231
その他未払費用	695,608	1,391,524	2,147,270	2,799,120	3,473,847	4,319,604
(C) 純資産総額(A-B)	28,016,916,921	28,128,331,760	28,619,058,147	26,974,196,346	27,036,620,726	25,116,848,256
元本	125,748,105,402	124,011,010,293	122,218,794,516	119,702,541,019	117,639,582,909	116,513,305,836
次期繰越損益金	△ 97,731,188,481	△ 95,882,678,533	△ 93,599,736,369	△ 92,728,344,673	△ 90,602,962,183	△ 91,396,457,580
(D) 受益権総口数	125,748,105,402口	124,011,010,293口	122,218,794,516口	119,702,541,019口	117,639,582,909口	116,513,305,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,228円	2,268円	2,342円	2,253円	2,298円	2,156円

〈注記事項〉

第100期首元本額は128,904,537,875円、第100～105期中追加設定元本額は1,124,407,212円、第100～105期中一部解約元本額は13,515,639,251円です。

## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,292,938	11,301,171	10,276,700	9,735,847	10,661,472	10,281,462
その他収益金	10,304,963	11,321,893	10,292,750	9,745,540	10,669,827	10,300,685
支払利息	△ 12,025	△ 20,722	△ 16,050	△ 9,693	△ 8,355	△ 19,223
(B) 有価証券売買損益	△ 1,214,924,978	760,907,555	1,159,712,807	△ 802,005,199	777,329,497	△ 1,412,779,878
売買益	20,484,090	772,221,764	1,173,173,598	6,944,043	791,803,714	7,738,359
売買損	△ 1,235,409,068	△ 11,314,209	△ 13,460,791	△ 808,949,242	△ 14,474,217	△ 1,420,518,237
(C) 信託報酬等	△ 27,616,012	△ 27,628,213	△ 30,003,481	△ 25,878,820	△ 26,787,124	△ 25,844,073
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 1,232,248,052	744,580,513	1,139,986,026	△ 818,148,172	761,203,845	△ 1,428,342,489
(E) 前期繰越損益金	△ 27,293,795,770	△ 28,318,936,882	△ 27,378,431,175	△ 25,897,381,620	△ 26,448,400,782	△ 25,642,672,979
(F) 追加信託差損益金	△ 68,953,648,449	△ 68,060,300,144	△ 67,116,853,631	△ 65,773,409,799	△ 64,680,486,081	△ 64,092,415,501
(配当等相当額)	( 3,844,811,342)	( 3,843,145,445)	( 3,822,744,851)	( 3,778,119,482)	( 3,747,221,513)	( 3,737,633,653)
(売買損益相当額)	(△ 72,798,459,791)	(△ 71,903,445,589)	(△ 70,939,598,482)	(△ 69,551,529,281)	(△ 68,427,707,594)	(△ 67,830,049,154)
(G) 計 (D+E+F)	△ 97,479,692,271	△ 95,634,656,513	△ 93,355,298,780	△ 92,488,939,591	△ 90,367,683,018	△ 91,163,430,969
(H) 収益分配金	△ 251,496,210	△ 248,022,020	△ 244,437,589	△ 239,405,082	△ 235,279,165	△ 233,026,611
次期繰越損益金 (G+H)	△ 97,731,188,481	△ 95,882,678,533	△ 93,599,736,369	△ 92,728,344,673	△ 90,602,962,183	△ 91,396,457,580
追加信託差損益金	△ 68,953,648,449	△ 68,060,300,144	△ 67,116,853,631	△ 65,773,409,799	△ 64,680,486,081	△ 64,092,415,501
(配当等相当額)	( 3,844,811,342)	( 3,843,145,445)	( 3,822,744,851)	( 3,778,119,482)	( 3,747,221,513)	( 3,737,633,653)
(売買損益相当額)	(△ 72,798,459,791)	(△ 71,903,445,589)	(△ 70,939,598,482)	(△ 69,551,529,281)	(△ 68,427,707,594)	(△ 67,830,049,154)
分配準備積立金	24,715,227,115	24,086,390,629	23,469,966,648	22,715,053,301	22,065,750,113	21,595,949,655
繰越損益金	△ 53,492,767,147	△ 51,908,769,018	△ 49,952,849,386	△ 49,669,988,175	△ 47,988,226,215	△ 48,899,991,734

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	10,897,799円	10,012,669円	0円	10,299,846円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,844,811,342	3,843,145,445	3,822,744,851	3,778,119,482	3,747,221,513	3,737,633,653
d. 信託約款に定める分配準備積立金	24,966,723,325	24,323,514,850	23,704,391,568	22,954,458,383	22,290,729,432	21,828,976,266
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	28,811,534,667	28,177,558,094	27,537,149,088	26,732,577,865	26,048,250,791	25,566,609,919
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,291	2,272	2,253	2,233	2,214	2,194
g. 分配金	251,496,210	248,022,020	244,437,589	239,405,082	235,279,165	233,026,611
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、分配金として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【資源国通貨コース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.015	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 1 )	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	23	0.584	
期中の平均基準価額は、3,916円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第100期～第105期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	31,586	119,838	61,254	235,674

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	407,619	377,951	1,374,230	99.3
合計	407,619	377,951	1,374,230	99.3

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第99期末		第105期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	2	2	0.30536	37	0.0
合計	2	2	0.30536	37	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,374,267	98.3
コール・ローン等、その他	24,475	1.7
投資信託財産総額	1,398,742	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(37千円)の投資信託財産総額(1,398,742千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,549,209,454	1,533,136,633	1,522,483,763	1,473,857,443	1,489,309,128	1,398,742,167
コール・ローン等	38,861,826	14,437,782	22,098,980	21,646,600	16,298,644	23,986,490
投資信託受益証券(評価額)	1,509,859,442	1,510,185,500	1,499,920,753	1,424,929,705	1,454,170,991	1,374,267,879
未収入金	—	8,013,735	—	26,820,050	18,367,846	—
その他未収収益	488,186	499,616	464,030	461,088	471,647	487,798
(B) 負債	17,481,799	16,102,823	19,554,680	41,214,587	21,317,668	15,130,638
未払収益分配金	14,085,010	13,689,803	13,323,821	13,040,933	12,914,865	12,937,904
未払解約金	1,878,843	888,496	4,568,908	26,683,010	6,809,173	605,440
未払信託報酬	1,479,616	1,448,831	1,546,290	1,340,358	1,407,014	1,362,399
未払利息	106	39	60	59	44	65
その他未払費用	38,224	75,654	115,601	150,227	186,572	224,830
(C) 純資産総額(A-B)	1,531,727,655	1,517,033,810	1,502,929,083	1,432,642,856	1,467,991,460	1,383,611,529
元本	4,024,288,611	3,911,372,288	3,806,806,015	3,725,980,953	3,689,961,659	3,696,544,269
次期繰越損益金	△2,492,560,956	△2,394,338,478	△2,303,876,932	△2,293,338,097	△2,221,970,199	△2,312,932,740
(D) 受益権総口数	4,024,288,611口	3,911,372,288口	3,806,806,015口	3,725,980,953口	3,689,961,659口	3,696,544,269口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.806円	3.879円	3.948円	3.845円	3.978円	3.743円

&lt;注記事項&gt;

第100期首元本額は4,056,630,383円、第100～105期中追加設定元本額は64,647,982円、第100～105期中一部解約元本額は424,734,096円です。



## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	20,838,808	20,267,798	19,693,164	19,429,542	19,307,220	19,292,147
受取配当金	20,271,766	19,665,991	19,154,901	18,923,309	18,738,990	18,733,452
受取利息	1	△ 1	△ 1	1	—	—
その他収益金	567,703	603,389	539,455	506,720	569,058	559,985
支払利息	△ 662	△ 1,581	△ 1,191	△ 488	△ 828	△ 1,290
(B) 有価証券売買損益	△ 97,588,912	23,071,028	21,545,815	△ 43,505,451	43,953,205	△ 91,864,959
売買益	343,448	23,204,714	22,337,928	293,552	44,792,072	38,054
売買損	△ 97,932,360	△ 133,686	△ 792,113	△ 43,799,003	△ 838,867	△ 91,903,013
(C) 信託報酬等	△ 1,517,840	△ 1,486,261	△ 1,586,237	△ 1,374,984	△ 1,443,359	△ 1,400,657
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 78,267,944	41,852,565	39,652,742	△ 25,450,893	61,817,066	△ 73,973,469
(E) 前期繰越損益金	△1,117,903,998	△1,174,975,344	△1,114,873,427	△1,060,875,523	△1,081,087,876	△1,031,506,721
(F) 追加信託差損益金	△1,282,304,004	△1,247,525,896	△1,215,332,426	△1,193,970,748	△1,189,784,524	△1,194,514,646
(配当等相当額)	( 83,112,327)	( 81,367,108)	( 79,782,394)	( 80,436,607)	( 83,574,084)	( 85,109,290)
(売買損益相当額)	(△1,365,416,331)	(△1,328,893,004)	(△1,295,114,820)	(△1,274,407,355)	(△1,273,358,608)	(△1,279,623,936)
(G) 計(D+E+F)	△2,478,475,946	△2,380,648,675	△2,290,553,111	△2,280,297,164	△2,209,055,334	△2,299,994,836
(H) 収益分配金	△ 14,085,010	△ 13,689,803	△ 13,323,821	△ 13,040,933	△ 12,914,865	△ 12,937,904
次期繰越損益金(G+H)	△2,492,560,956	△2,394,338,478	△2,303,876,932	△2,293,338,097	△2,221,970,199	△2,312,932,740
追加信託差損益金	△1,282,304,004	△1,247,525,896	△1,215,332,426	△1,193,970,748	△1,189,784,524	△1,194,514,646
(配当等相当額)	( 83,112,327)	( 81,367,108)	( 79,782,394)	( 80,436,607)	( 83,574,084)	( 85,109,290)
(売買損益相当額)	(△1,365,416,331)	(△1,328,893,004)	(△1,295,114,820)	(△1,274,407,355)	(△1,273,358,608)	(△1,279,623,936)
分配準備積立金	592,201,250	581,007,315	570,607,573	561,272,963	557,989,665	562,580,225
繰越損益金	△1,802,458,202	△1,727,819,897	△1,659,152,079	△1,660,640,312	△1,590,175,340	△1,680,998,319

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第100期(2018年11月27日～2018年12月25日) 第103期(2019年2月26日～2019年3月25日)

第101期(2018年12月26日～2019年1月24日) 第104期(2019年3月26日～2019年4月24日)

第102期(2019年1月25日～2019年2月25日) 第105期(2019年4月25日～2019年5月24日)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
a. 配当等収益(費用控除後)	19,320,968円	19,572,674円	18,935,736円	18,054,558円	18,866,707円	17,891,490円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	83,112,327	81,367,108	79,782,394	80,436,607	83,574,084	85,109,290
d. 信託約款に定める分配準備積立金	586,965,292	575,124,444	564,995,658	556,259,338	552,037,823	557,626,639
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	689,398,587	676,064,226	663,713,788	654,750,503	654,478,614	660,627,419
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,713	1,728	1,743	1,757	1,773	1,787
g. 分配金	14,085,010	13,689,803	13,323,821	13,040,933	12,914,865	12,937,904
h. 分配金(1万口当たり)	35	35	35	35	35	35

## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

## 【メキシコペソコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第62期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.033	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 2 )	(0.033)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	41	0.602	
期中の平均基準価額は、6,929円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第62期～第67期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国 債	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	8,108	50,576	21,980	137,703

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年11月27日～2019年5月24日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第61期末		第67期末	
	口数	口数	評価額	比率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	口	口	千円	%
	73,368	59,495	380,295	99.3
合計	73,368	59,495	380,295	99.3

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第61期末		第67期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.371	0.371	0.0495	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.0495	6	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第67期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	380,301	98.2
コール・ローン等、その他	7,015	1.8
投資信託財産総額	387,316	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(387,316千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	426,618,161	413,899,052	413,781,004	416,084,228	400,991,139	387,316,059
コール・ローン等	41,023,183	6,509,398	6,449,356	14,848,294	3,402,387	6,881,409
投資信託受益証券(評価額)	385,466,628	395,143,016	407,210,293	401,109,477	392,462,376	380,301,950
未収入金	—	12,115,710	—	—	4,996,640	—
その他未収収益	128,350	130,928	121,355	126,457	129,736	132,700
(B) 負債	33,600,972	16,701,383	4,548,442	12,971,410	4,263,128	4,302,076
未払収益分配金	4,151,204	4,037,305	4,092,003	4,019,879	3,779,440	3,795,791
未払解約金	29,040,268	12,250,112	—	8,516,218	—	—
未払信託報酬	392,495	380,670	405,681	368,664	388,395	371,752
未払利息	112	17	17	40	9	18
その他未払費用	16,893	33,279	50,741	66,609	95,284	134,515
(C) 純資産総額(A-B)	393,017,189	397,197,669	409,232,562	403,112,818	396,728,011	383,013,983
元本	593,029,169	576,757,889	584,571,991	574,268,571	539,920,051	542,255,915
次期繰越損益金	△200,011,980	△179,560,220	△175,339,429	△171,155,753	△143,192,040	△159,241,932
(D) 受益権総口数	593,029,169口	576,757,889口	584,571,991口	574,268,571口	539,920,051口	542,255,915口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,627円	6,887円	7,001円	7,020円	7,348円	7,063円

&lt;注記事項&gt;

第62期首元本額は668,372,517円、第62～67期中追加設定元本額は39,755,251円、第62～67期中一部解約元本額は165,871,853円です。

## ○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,717,797	4,520,823	4,415,210	4,545,363	4,301,389	4,299,746
受取配当金	4,577,271	4,366,840	4,274,397	4,405,831	4,148,951	4,148,941
受取利息	—	—	1	—	—	—
その他収益金	140,859	154,592	141,357	139,789	152,694	151,293
支払利息	△ 333	△ 609	△ 545	△ 257	△ 256	△ 488
(B) 有価証券売買損益	△ 4,456,752	14,850,256	6,592,298	929,434	17,511,463	△ 15,526,978
売買益	426,269	15,324,304	6,711,030	999,736	18,451,522	70,697
売買損	△ 4,883,021	△ 474,048	△ 118,732	△ 70,302	△ 940,059	△ 15,597,675
(C) 信託報酬等	△ 409,388	△ 397,056	△ 423,143	△ 384,532	△ 417,070	△ 410,983
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 148,343	18,974,023	10,584,365	5,090,265	21,395,782	△ 11,638,215
(E) 前期繰越損益金	△ 24,289,772	△ 23,687,067	△ 4,526,791	5,956,423	10,395,501	31,688,797
(F) 追加信託差損益金	△171,422,661	△170,809,871	△177,305,000	△178,182,562	△171,203,883	△175,496,723
(配当等相当額)	( 70,156,799)	( 64,340,686)	( 64,451,180)	( 59,493,525)	( 52,520,552)	( 49,512,962)
(売買損益相当額)	(△241,579,460)	(△235,150,557)	(△241,756,180)	(△237,676,087)	(△223,724,435)	(△225,009,685)
(G) 計(D+E+F)	△195,860,776	△175,522,915	△171,247,426	△167,135,874	△139,412,600	△155,446,141
(H) 収益分配金	△ 4,151,204	△ 4,037,305	△ 4,092,003	△ 4,019,879	△ 3,779,440	△ 3,795,791
次期繰越損益金(G+H)	△200,011,980	△179,560,220	△175,339,429	△171,155,753	△143,192,040	△159,241,932
追加信託差損益金	△175,573,865	△174,847,176	△181,397,003	△182,202,441	△174,983,323	△175,496,723
(配当等相当額)	( 66,005,595)	( 60,303,381)	( 60,359,177)	( 55,473,646)	( 48,741,112)	( 49,512,962)
(売買損益相当額)	(△241,579,460)	(△235,150,557)	(△241,756,180)	(△237,676,087)	(△223,724,435)	(△225,009,685)
分配準備積立金	66,316,288	68,805,761	70,872,769	73,673,959	73,197,720	73,050,032
繰越損益金	△ 90,754,403	△ 73,518,805	△ 64,815,195	△ 62,627,271	△ 41,406,437	△ 56,795,241

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第62期(2018年11月27日～2018年12月25日) 第65期(2019年2月26日～2019年3月25日)

第63期(2018年12月26日～2019年1月24日) 第66期(2019年3月26日～2019年4月24日)

第64期(2019年1月25日～2019年2月25日) 第67期(2019年4月25日～2019年5月24日)

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
a. 配当等収益(費用控除後)	4,308,409円	4,428,150円	4,245,487円	4,226,125円	4,219,143円	3,888,763円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	70,156,799	64,340,686	64,451,180	59,493,525	52,520,552	49,512,962
d. 信託約款に定める分配準備積立金	62,007,879	64,377,611	66,627,282	69,447,834	68,978,577	72,957,060
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	136,473,087	133,146,447	135,323,949	133,167,484	125,718,272	126,358,785
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,301	2,308	2,314	2,318	2,328	2,330
g. 分配金	4,151,204	4,037,305	4,092,003	4,019,879	3,779,440	3,795,791
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	70	70

## ○分配金のお知らせ

	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、分配金として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

## 【トルコリラコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	第62期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.318)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.010	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 0 )	(0.010)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	20	0.579	
期中の平均基準価額は、3,580円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第62期～第67期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 債 建 国	口	千円	口	千円
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	1,650,279	5,077,700	412,543	1,253,707

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。



## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月27日～2019年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第61期末		第67期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
DWS	ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	2,673,512	3,911,249	10,959,320	98.8
	合計	2,673,512	3,911,249	10,959,320	98.8

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	第61期末		第67期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		口	口	千ユーロ	千円	%
DWS	ユーロ・リザーブ・ファンド	0.371	0.371	0.0495	6	0.0
	合計	0.371	0.371	0.0495	6	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

（2019年5月24日現在）

項 目	第67期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	10,959,326	96.3
コール・ローン等、その他	416,673	3.7
投資信託財産総額	11,375,999	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(11,375,999千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,649,137,329	10,371,777,775	11,427,126,529	11,417,620,955	11,911,480,931	11,375,999,122
コール・ローン等	481,405,777	404,967,595	436,840,831	340,595,238	129,860,961	412,812,673
投資信託受益証券(評価額)	9,164,855,819	9,963,670,297	10,987,002,154	11,073,455,970	11,547,358,221	10,959,326,802
未収入金	—	—	—	—	230,488,998	—
その他未収収益	2,875,733	3,139,883	3,283,544	3,569,747	3,772,751	3,859,647
(B) 負債	213,771,797	264,024,721	329,699,483	274,146,713	250,414,698	281,749,886
未払金	—	—	86,589,916	—	—	—
未払収益分配金	185,571,748	197,853,280	213,672,484	229,439,975	235,803,779	243,051,243
未払解約金	19,371,246	56,736,310	18,066,548	33,639,368	2,466,162	26,812,331
未払信託報酬	8,678,002	9,127,317	10,875,298	10,393,363	11,277,073	10,842,610
未払利息	1,318	1,109	1,196	933	355	1,130
その他未払費用	149,483	306,705	494,041	673,074	867,329	1,042,572
(C) 純資産総額(A-B)	9,435,365,532	10,107,753,054	11,097,427,046	11,143,474,242	11,661,066,233	11,094,249,236
元本	26,510,249,728	28,264,754,406	30,524,640,695	32,777,139,421	33,686,254,281	34,721,606,250
次期繰越損益金	△17,074,884,196	△18,157,001,352	△19,427,213,649	△21,633,665,179	△22,025,188,048	△23,627,357,014
(D) 受益権総口数	26,510,249,728口	28,264,754,406口	30,524,640,695口	32,777,139,421口	33,686,254,281口	34,721,606,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,559円	3,576円	3,636円	3,400円	3,462円	3,195円

〈注記事項〉

第62期首元本額は23,396,042,926円、第62～67期中追加設定元本額は13,573,369,855円、第62～67期中一部解約元本額は2,247,806,531円です。

## ○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月24日	2019年1月25日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	152,597,441	157,582,989	168,825,677	185,367,704	194,083,966	197,607,766
受取配当金	149,262,376	153,794,104	165,030,013	181,384,195	189,562,670	193,224,781
受取利息	—	—	—	—	—	1
その他収益金	3,353,317	3,812,019	3,818,399	3,999,971	4,534,979	4,401,878
支払利息	△ 18,252	△ 23,134	△ 22,735	△ 16,462	△ 13,663	△ 18,894
(B) 有価証券売買損益	△ 319,255,389	104,186,863	215,181,500	△ 723,260,751	245,669,913	△ 855,716,360
売買益	1,740,426	104,272,095	216,779,213	830,570	250,975,633	5,125,585
売買損	△ 320,995,815	△ 85,232	△ 1,597,713	△ 724,091,321	△ 5,305,720	△ 860,841,945
(C) 信託報酬等	△ 8,827,485	△ 9,284,539	△ 11,062,634	△ 10,572,396	△ 11,471,328	△ 11,017,853
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 175,485,433	252,485,313	372,944,543	△ 548,465,443	428,282,571	△ 669,126,447
(E) 前期繰越損益金	△ 1,434,631,769	△ 1,596,668,855	△ 1,321,951,144	△ 942,268,764	△ 1,458,809,774	△ 1,020,932,614
(F) 追加信託差損益金	△ 15,279,195,246	△ 16,614,964,530	△ 18,264,534,564	△ 19,913,490,997	△ 20,758,857,066	△ 21,694,246,710
(配当等相当額)	( 3,735,559,112)	( 3,951,099,879)	( 4,281,666,002)	( 4,568,411,927)	( 4,586,953,070)	( 4,595,867,856)
(売買損益相当額)	(△19,014,754,358)	(△20,566,064,409)	(△22,546,200,566)	(△24,481,902,924)	(△25,345,810,136)	(△26,290,114,566)
(G) 計(D+E+F)	△ 16,889,312,448	△ 17,959,148,072	△ 19,213,541,165	△ 21,404,225,204	△ 21,789,384,269	△ 23,384,305,771
(H) 収益分配金	△ 185,571,748	△ 197,853,280	△ 213,672,484	△ 229,439,975	△ 235,803,779	△ 243,051,243
次期繰越損益金(G+H)	△ 17,074,884,196	△ 18,157,001,352	△ 19,427,213,649	△ 21,633,665,179	△ 22,025,188,048	△ 23,627,357,014
追加信託差損益金	△ 15,464,766,994	△ 16,812,817,810	△ 18,478,207,048	△ 20,142,930,972	△ 20,994,660,845	△ 21,937,297,953
(配当等相当額)	( 3,549,987,364)	( 3,753,246,599)	( 4,067,993,518)	( 4,338,971,952)	( 4,351,149,291)	( 4,352,816,613)
(売買損益相当額)	(△19,014,754,358)	(△20,566,064,409)	(△22,546,200,566)	(△24,481,902,924)	(△25,345,810,136)	(△26,290,114,566)
分配準備積立金	2,148,773,407	2,283,320,321	2,410,750,156	2,569,177,631	2,704,840,525	2,867,246,245
繰越損益金	△ 3,758,890,609	△ 3,627,503,863	△ 3,359,756,757	△ 4,059,911,838	△ 3,735,367,728	△ 4,557,305,306

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第62期(2018年11月27日～2018年12月25日) 第65期(2019年2月26日～2019年3月25日)

第63期(2018年12月26日～2019年1月24日) 第66期(2019年3月26日～2019年4月24日)

第64期(2019年1月25日～2019年2月25日) 第67期(2019年4月25日～2019年5月24日)

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
a. 配当等収益(費用控除後)	143,769,956円	151,993,697円	163,962,543円	174,795,308円	189,021,689円	186,589,913円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,735,559,112	3,951,099,879	4,281,666,002	4,568,411,927	4,586,953,070	4,595,867,856
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,005,003,451	2,131,326,624	2,246,787,613	2,394,382,323	2,515,818,836	2,680,656,332
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,884,332,519	6,234,420,200	6,692,416,158	7,137,589,558	7,291,793,595	7,463,114,101
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,219	2,205	2,192	2,177	2,164	2,149
g. 分配金	185,571,748	197,853,280	213,672,484	229,439,975	235,803,779	243,051,243
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	70	70

## ○分配金のお知らせ

	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」の(円コース)(毎月分配型)、(ユーロコース)(毎月分配型)、(豪ドルコース)(毎月分配型)、(南アフリカランドコース)(毎月分配型)、(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)、(資源国通貨コース)(毎月分配型)、(メキシコペソコース)(毎月分配型)、(トルコリラコース)(毎月分配型)が組み入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2018年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

## ■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、南アフリカランドクラス、ブラジルリアルクラス、資源国通貨クラス、メキシコペソクラス、トルコリラクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引を行います。また、ユーロクラスでは、原則として為替取引を行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> <li>・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。</li> </ul>
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円コース	ユーロコース	豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース
円	ユーロ	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨	メキシコペソ	トルコリラ

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## ■収益と費用の明細(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(A) 収 益	52,682,101.33ユーロ
受 取 利 金	52,579,099.36
受 取 利 息	139,203.07
源 泉 徴 収 税	△36,201.10
(B) 費 用	△10,142,396.52
支 払 利 息	△162,639.54
委 託 者 報 酬	△9,461,229.96
保 管 費 用	△40,538.50
監査費用、弁護士費用、及び印刷費用	△30,486.85
申 込 税	△100,025.83
そ の 他 費 用	△347,475.84
(C) 投 資 純 利 益	42,539,704.81

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。  
(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、資源国通貨、メキシコペソ、トルコリラ)を合算した数字を記載しています。  
(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。

## ■投資有価証券の明細(2018年12月31日現在)

## (1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.00	1,000,000	938,210.00
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.125	1,390,000	1,307,447.90
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	7.625	1,600,000	1,620,448.00
Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	7,030,000	5,684,387.70
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,980,000	1,825,956.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,910,000	1,780,750.30
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	2,300,000	2,124,050.00
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	3,930,000	3,821,925.00
Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	7.25	4,700,000	2,289,934.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	2,500,000	2,455,675.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,000,000	1,975,240.00
Alliance Data Systems Corp. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.50	2,460,000	2,452,152.60
Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025	EUR	4.125	2,250,000	2,291,625.00
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	7.25	3,200,000	2,676,416.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	5.25	2,600,000	2,626,884.00
Altice Finco SA -Reg- (MTN) 2013/2023	EUR	9.00	2,130,000	2,202,292.20
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	2,220,000	2,203,771.80
Altice Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2014/2022	EUR	7.25	8,639,000	8,075,046.08
ArcelorMittal (MTN) 2014/2020	EUR	2.875	3,000,000	3,107,760.00
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4.125	6,000,000	6,121,440.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	1,660,000	1,469,266.00
Auris Luxembourg II SA -Reg- (MTN) 2014/2023	EUR	8.00	1,500,000	1,533,945.00
Avantor, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.75	4,110,000	4,152,086.40

銘柄名	通貨	利率	額面		評価額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Axalta Coating Systems LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.25	3,000,000	2,983,290.00		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/ perpetual	EUR	5.875	3,600,000	3,352,356.00		
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	3,000,000	2,785,950.00		
Bank of Ireland (MTN) 2014/2024	EUR	4.25	2,620,000	2,634,514.80		
Bankia SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.00	5,600,000	5,611,032.00		
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000	757,072.00		
Bankinter SA (MTN) 2017/2027	EUR	2.50	1,700,000	1,671,865.00		
Barclays PLC 2014/perpetual	EUR	6.50	7,000,000	6,837,180.00		
Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.50	7,000,000	6,639,080.00		
Bayerische Landesbank 2007/2019	EUR	5.125	3,000,000	3,255,000.00		
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000	982,920.00		
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	3.875	1,670,000	1,533,811.50		
Belfius Bank SA/NV 2018/perpetual	EUR	3.625	1,600,000	1,224,464.00		
Blitz F18-674 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.00	1,800,000	1,711,404.00		
Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	6.00	1,000,000	1,040,930.00		
BWAY Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	4,340,000	4,255,239.80		
CaixaBank SA (MTN) 2017/2028	EUR	2.75	4,500,000	4,425,525.00		
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	810,536.00		
Carlson Travel, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4.75	1,070,000	1,064,735.60		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2011/2021	EUR	5.976	3,000,000	3,087,540.00		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2012/2020	EUR	5.244	700,000	719,159.00		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2025	EUR	3.58	3,000,000	2,563,590.00		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022	EUR	1.865	5,300,000	4,701,206.00		
Cemex Finance LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.625	4,000,000	4,037,640.00		
Ceva Logistics Finance BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.25	1,140,000	1,130,150.40		
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	6,500,000	6,174,415.00		
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2015/2021	EUR	7.75	5,000,000	4,946,900.00		
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.50	2,310,000	2,153,936.40		
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.25	5,520,000	4,634,371.20		
CMF SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	9.00	4,000,000	3,147,400.00		
Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.375	1,210,000	1,128,718.25		
Constellium NV -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.625	1,000,000	998,150.00		
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	2,000,000	1,811,780.00		
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3.375	1,000,000	949,320.00		
Corral Petroleum Holdings AB -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	11.75	7,500,000	7,906,725.00		
Cott Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	3,960,000	4,105,173.60		
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	4,250,000	3,766,052.50		
Credit Agricole SA 2014/perpetual	EUR	6.50	2,000,000	2,042,760.00		
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,930,000	3,963,405.00		
Crystal Almond S.a.r.l. -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	10.00	2,790,000	2,956,200.30		
Danone SA 2017/perpetual	EUR	1.75	1,900,000	1,787,026.00		
DEA Finance SA -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR	7.50	6,000,000	6,300,960.00		
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/ perpetual	EUR	3.932	10,000,000	9,493,000.00		
Diamond BC BV -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.625	1,200,000	1,027,692.00		
Digi Communications NV -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	5.00	2,930,000	3,054,818.00		
DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,400,000	3,595,738.00		

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ	ユーロ
EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.375	2,500,000		2,444,875.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	2,810,000		2,641,090.90
Eircom Finance Designated Activity -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR	4.50	4,640,000		4,717,024.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,300,000		2,318,446.00
Electricite de France SA 2014/perpetual	EUR	5.00	2,500,000		2,440,425.00
Elis SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	3.00	4,290,000		4,334,787.60
Equinix, Inc. (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	4,470,000		4,305,369.90
Equinix, Inc. (MTN) 2018/2024	EUR	2.875	2,600,000		2,603,874.00
Erste Group Bank AG 2016/perpetual	EUR	8.875	3,000,000		3,367,650.00
Eurofins Scientific SE 2013/perpetual	EUR	7.00	4,900,000		5,059,250.00
Europcar Groupe SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	2,000,000		1,906,800.00
Fiat Chrysler Finance Europe SA (MTN) 2013/2019	EUR	6.75	3,470,000		3,646,865.90
Galapagos Holding SA -Reg- (MTN) 2014/2022	EUR	7.00	3,000,000		756,750.00
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	2,875,000		2,045,102.50
Garfunkelx Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.50	2,000,000		1,782,660.00
Garrett LX I Sarl / Garrett Borrowing LLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.125	3,350,000		2,972,153.50
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2014/2021	EUR	3.60	3,000,000		3,146,340.00
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.125	3,000,000		3,031,740.00
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	4,570,000		4,152,484.80
Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	1,000,000		982,740.00
Getlink SE (MTN) 2018/2023	EUR	3.625	3,210,000		3,146,666.70
Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	3.00	2,880,000		2,725,891.20
Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	3.75	3,220,000		3,216,007.20
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	EUR	7.375	2,980,000		3,344,334.80
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	2,000,000		1,972,580.00
Guala Closures SpA/Italy -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.50	840,000		833,019.60
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	1,000,000		1,011,960.00
Hema Bondco I BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.25	1,700,000		1,448,009.00
HSBC Holdings PLC 2014/perpetual	EUR	5.25	1,000,000		994,830.00
HT1 Funding GmbH 2006/perpetual	EUR	1.819	14,800,000		12,617,888.00
Huntsman International LLC (MTN) 2014/2021	EUR	5.125	3,000,000		3,214,380.00
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	2.75	2,710,000		2,689,702.10
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.25	2,140,000		2,098,098.80
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.00	7,000,000		7,031,780.00
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2.125	3,000,000		2,774,670.00
INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.375	2,000,000		1,963,340.00
Infor US, Inc. (MTN) 2016/2022	EUR	5.75	1,000,000		1,006,340.00
Inter Media and Communication SPA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	5,030,000		5,046,146.30
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	6,350,000		5,790,247.50
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.00	1,740,000		1,643,203.80
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	2,340,000		2,312,107.20
InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.75	7,000,000		7,196,490.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	3,700,000		4,212,191.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	6,550,000		6,881,233.50
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,000,000		643,400.00
Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.75	4,000,000		3,692,520.00



銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	2,300,000	2,323,000.00		
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4.50	700,000	590,191.00		
JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,360,000	1,329,060.00		
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50	4,500,000	4,209,660.00		
KBC Groep NV 2014/perpetual	EUR	5.625	2,270,000	2,268,547.20		
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	2,600,000	2,217,410.00		
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	8,000,000	6,943,520.00		
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25	1,850,000	1,671,160.50		
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	8,210,000	7,401,150.80		
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	3,230,000	2,650,053.50		
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000	1,626,982.50		
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	5,300,000	4,800,369.00		
LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	3,280,000	3,147,028.80		
LHMC Finco Sarl (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,390,000	2,434,334.50		
Lincoln Finance Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	6.875	3,800,000	3,894,050.00		
LKQ European Holdings BV -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	2,350,000	2,881,027.50		
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.875	3,000,000	3,074,130.00		
Louvre Bidco SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.375	710,000	708,292.45		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,810,000	1,832,806.00		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	2,660,000	2,686,706.40		
LSF10 Wolverine Investments SCA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.00	1,470,000	1,396,081.05		
LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.75	1,328,400	1,242,226.69		
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	3.875	7,610,000	7,432,458.70		
Maxeda Diy Holding BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.125	4,480,000	4,126,080.00		
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2010/2020	EUR	5.00	3,100,000	3,243,065.00		
Merlin Entertainments PLC -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	2.75	2,000,000	2,032,500.00		
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	1,830,000	1,636,276.20		
Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	7.75	5,000,000	2,112,850.00		
Monitech HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2014/2022	EUR	6.875	3,000,000	2,421,030.00		
Monitech HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.25	3,622,000	3,531,594.88		
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	6.50	5,620,000	5,519,177.20		
Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	3.625	4,675,000	4,548,681.50		
Netflix, Inc. -Reg- 2018/2029	EUR	4.625	2,000,000	1,967,370.00		
Nexans SA (MTN) 2017/2024	EUR	2.75	2,000,000	1,889,740.00		
NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.75	1,663,532	1,711,990.23		
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.50	1,000,000	942,800.00		
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	4,600,000	4,234,070.00		
NN Group NV 2014/perpetual	EUR	4.375	8,610,000	8,670,011.70		
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,360,000	2,332,907.20		
Nordex SE -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	1,000,000	911,610.00		
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,000,000	863,760.00		
Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	820,000	663,322.60		
Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,310,000	1,058,755.10		
Novasep Holding SA 2016/2019	EUR	8.00	4,720,000	4,796,700.00		
Nyrstar Netherlands Holdings BV -Reg- (MTN) 2014/2019	EUR	8.50	5,000,000	2,163,750.00		
Nyrstar Netherlands Holdings BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	6.875	5,500,000	2,095,830.00		

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	EUR	4.75	4,505,000	2,482,390.15
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2013/2021	EUR	4.875	2,000,000	2,145,320.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.125	4,000,000	3,960,120.00
Origin Energy Finance Ltd 2014/2074	EUR	4.00	8,190,000	8,291,392.20
Outokumpu OYJ (MTN) 2018/2024	EUR	4.125	6,055,000	5,831,207.20
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	6,000,000	5,103,180.00
Perstorp Holding AB -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	7.625	5,600,000	5,804,680.00
Petrobras Global Finance BV 2014/2025	EUR	4.75	3,950,000	4,123,444.50
Petrobras International Finance Co. (MTN) 2011/2022	EUR	5.875	1,000,000	1,102,550.00
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	994,170.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	7,770,000	7,164,328.50
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,700,000	2,611,791.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	2,080,000	2,029,851.20
Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	2,600,000	2,613,000.00
Prague CE S. a. r. l. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	10.00	12,950,000	12,903,509.50
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,880,000	2,601,964.80
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	4,000,000	3,853,880.00
Promontoria Holding 264 BV -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	1,330,000	1,289,740.90
PSPC Escrow Corp. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	6.00	7,770,000	7,985,772.90
Radisson Hotel Holdings AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,130,000	2,279,930.70
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	5,850,000	5,044,425.75
Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	6.00	2,500,000	2,889,175.00
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.875	4,520,000	4,184,616.00
RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.375	7,330,000	7,147,996.10
Reuters Altice France SA -Reg- (MTN) 2014/2024	EUR	5.625	8,960,000	9,063,756.80
Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	4.875	6,500,000	6,465,550.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	3,710,000	3,693,935.70
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.375	5,610,000	5,114,076.00
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	2,250,000	2,053,507.50
Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	3.375	3,220,000	3,257,126.60
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	5,980,000	5,658,096.60
Schmolz+Bickenbach Luxembourg Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.625	6,660,000	6,369,624.00
Selecta Group BV -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.875	2,380,000	2,250,075.80
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,720,000	1,756,429.60
Silgan Holdings Inc (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000	1,995,000.00
Societe Generale SA 2009/perpetual	EUR	9.375	1,000,000	1,055,740.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.125	1,000,000	922,670.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	3,100,000	3,200,099.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	7,825,000	7,600,735.50
SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	4.00	3,770,000	3,309,909.20
Solvay Finance SA 2013/perpetual	EUR	5.425	1,170,000	1,253,163.60
Solvay Finance SA 2015/perpetual	EUR	5.869	6,900,000	7,473,873.00
Solvay SA 2018/perpetual	EUR	4.25	900,000	900,504.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	2.875	1,200,000	1,206,300.00
SPIE SA (MTN) 2017/2024	EUR	3.125	1,500,000	1,451,745.00
Summit Germany Ltd 144A (MTN) 2018/2025	EUR	2.00	7,740,000	7,086,511.80

銘柄名	通貨	利率	額面		評価額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00		2,200,000		1,870,110.00
Takko Luxembourg 2 SCA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375		3,500,000		2,524,690.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875		4,000,000		3,645,200.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375		3,250,000		2,909,530.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875		3,260,000		3,107,432.00
Telefonica Europe BV 2013/perpetual	EUR	7.625		10,500,000		11,974,200.00
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875		13,400,000		14,303,428.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875		4,000,000		3,629,000.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50		5,000,000		4,897,700.00
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875		4,200,000		4,288,368.00
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00		850,000		871,938.50
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125		3,600,000		3,060,432.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	1.125		6,000,000		5,069,280.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50		4,450,000		4,512,255.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2020	EUR	0.375		2,540,000		2,484,348.60
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2018/2022	EUR	3.25		3,650,000		3,679,802.25
Thomas Cook Group PLC -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR	6.25		5,000,000		3,876,150.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375		2,000,000		1,908,960.00
Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR	6.50		6,500,000		5,949,872.50
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.25		1,760,000		1,768,606.40
UniCredit SpA 2014/perpetual	EUR	6.75		3,300,000		3,157,572.00
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75		1,500,000		1,363,485.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.375		2,200,000		2,191,882.00
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH -Reg- 2013/2029	EUR	6.25		4,810,500		5,281,447.95
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH -Reg- 2014/2025	EUR	4.00		1,940,000		2,005,358.60
Vallourec SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.625		2,230,000		1,719,330.00
Vallourec SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.375		1,920,000		1,431,936.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.75		5,125,000		4,957,258.75
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00		3,000,000		2,771,640.00
Volkswagen International Finance NV 2017/ perpetual	EUR	3.875		2,500,000		2,254,300.00
Volkswagen International Finance NV 2018/ perpetual	EUR	4.625		2,900,000		2,720,519.00
Wienerberger AG 2014/perpetual	EUR	5.00		2,000,000		2,068,660.00
Wind Tre SpA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	2.625		1,190,000		1,079,353.80
Wind Tre SpA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.125		4,000,000		3,575,360.00
Wittur International Holding GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	8.50		7,980,000		7,910,414.40
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.125		927,000		956,302.47
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2014/2024	EUR	7.125		10,000,000		10,500,000.00
Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	4.625		1,000,000		969,690.00
				英ポンド		
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75		2,500,000		2,783,841.26
EI Group PLC (MTN) 2018/2024	GBP	7.50		1,060,000		1,177,530.96
Enel SpA 2014/2076	GBP	6.625		2,990,000		3,476,845.84
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875		300,000		283,983.04
Jewel UK Bondco PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	GBP	8.50		6,070,000		6,290,228.22
Johnston Press Bond PLC -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625		7,440,000		4,236,792.41
Matalan Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	GBP	6.75		4,000,000		3,821,529.33

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	英ポンド	ユーロ
Mclaren Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	5.00	1,500,000	1,520,944.93
Mizzen Bondeo Ltd -Reg- (MTN) 2014/2021	GBP	7.00	6,155,500	6,764,276.33
Petrobras Global Finance BV (MTN) 2011/2026	GBP	6.25	2,000,000	2,293,484.69
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	6.375	1,470,000	1,622,701.01
Saga PLC (MTN) 2017/2024	GBP	3.375	1,000,000	955,127.59
Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	7.75	3,000,000	2,678,940.49
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2004/2019	GBP	6.375	4,700,000	5,295,777.86
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2006/2023	GBP	5.875	4,000,000	4,632,380.97
Tesco Property Finance 4 PLC 2011/2040	GBP	5.801	2,422,765	3,044,539.91
Tesco Property Finance 6 PLC 2013/2044	GBP	5.411	1,687,769	2,032,288.39
Virgin Media Receivables Financing -Reg- (MTN) 2016/2024	GBP	5.50	2,580,000	2,752,390.30
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,100,806.64
			米ドル	
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000	848,522.52
BNP Paribas -Reg- 2017/perpetual	USD	5.125	1,500,000	1,140,337.42
Scor SE 2018/perpetual	USD	5.25	1,600,000	1,146,392.68
Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,060,040.93
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,119,471.49
			スイスフラン	
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2015/2022	CHF	3.625	8,390,000	7,308,116.68
			ユーロ	
ABN AMRO Bank NV 2015/perpetual	EUR	5.75	2,700,000	2,761,263.00
Ball Corp. 2015/2023	EUR	4.375	2,000,000	2,222,340.00
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.439	2,664,000	1,871,779.68
OMV AG 2015/perpetual	EUR	6.25	4,630,000	5,293,016.00
Repsol International Finance BV 2015/2075	EUR	4.50	1,000,000	1,024,460.00
Synlab BondCo. PLC (MTN) 2015/2022	EUR	6.25	2,000,000	2,041,020.00
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	3,650,000	3,454,049.75
合計	—	—	—	913,172,925.47

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、資源国通貨、メキシコペソ、トルコリラ)を合算した数字を記載しています。

## (2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Novasep Holding 31/05/2019	EUR	—	1,500,000	150.00
合計	—	—	—	150.00

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、資源国通貨、メキシコペソ、トルコリラ)を合算した数字を記載しています。

## DWS ユーロ・リザーブ・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・リザーブ・ファンドは、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）」の（円コース）（毎月分配型）、（ユーロコース）（毎月分配型）、（豪ドルコース）（毎月分配型）、（南アフリカランドコース）（毎月分配型）、（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）、（資源国通貨コース）（毎月分配型）、（メキシコペソコース）（毎月分配型）、（トルコリラコース）（毎月分配型）が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2018年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

### ■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	3ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### ■収益と費用の明細(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(A) 収益	576,215.99ユーロ
受取利息	540,873.02
受取利息	210.38
貸付有価証券と現先取引からの収益	22,380.28
その他収益	12,752.31
(B) 費用	△1,496,244.86
支払利息	△346,074.43
委託者報酬	△1,079,215.66
その他費用	△70,954.77
(C) 投資純利益	△920,028.87

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。  
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。  
(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。  
(注4) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

## ■投資有価証券の明細(2018年12月31日現在)

(1) 上場有価証券  
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
3M 15/15.05.20 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,500,345.00
A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN	EUR	0.0830	5,500	5,511,440.00
ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN	EUR	0.4840	1,600	1,601,936.00
ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN	EUR	0.1050	3,200	3,207,392.00
ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN	EUR	0.1820	1,500	1,500,255.00
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0840	3,170	3,170,538.90
Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN	EUR	0.1840	5,000	5,033,950.00
Bank of America 14/19.06.19 MTN	EUR	0.4890	5,000	5,015,400.00
Bank of America 16/26.07.19 MTN	EUR	0.1830	4,000	4,006,000.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.1910	4,000	4,017,680.00
Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN	EUR	0.1820	2,000	2,010,850.00
Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN	EUR	0.1890	2,000	2,005,960.00
Bank of Nova Scotia 14/30.04.19 MTN	EUR	0.1320	4,500	4,505,760.00
Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN	EUR	0.0620	1,500	1,503,720.00
Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,503,810.00
Banque Fédérative Crédit Mu.14/20.03.19 MTN	EUR	0.4090	2,000	2,002,420.00
Banque Fédérative Crédit Mu.15/20.03.20 MTN	EUR	0.0390	1,500	1,503,975.00
Banque Fédérative Crédit Mu.16/03.06.20 MTN	EUR	0.1540	4,000	4,011,440.00
Banque Fédérative Crédit Mu.16/14.06.19 MTN	EUR	0.2500	3,500	3,506,335.00
Barclays Bank 17/05.07.19 MTN	EUR	0.1320	1,500	1,501,815.00
Barclays Bank 17/13.03.19 MTN	EUR	0.0880	2,000	2,000,580.00
Barclays Bank 17/14.09.20 MTN	EUR	0.1380	1,900	1,904,921.00
Barclays Bank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.1320	6,000	6,004,080.00
BASF 17/15.11.19 MTN	EUR	0.0000	5,880	5,887,585.20
BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN	EUR	0.0330	1,500	1,501,800.00
BMW Finance 16/15.07.19 MTN	EUR	0.3320	1,500	1,503,510.00
BMW Finance 18/19.11.20 MTN	EUR	0.0000	5,000	4,974,750.00
BNP Paribas 14/20.05.19 MTN	EUR	0.2340	3,500	3,506,125.00
BNP Paribas 15/15.01.20 MTN	EUR	0.0820	4,500	4,508,550.00
BNP Paribas 15/28.08.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,105.00
BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,504,635.00
BPCE 14/12.02.19 MTN	EUR	0.4240	1,500	1,501,215.00
Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN	EUR	0.0380	1,000	1,001,340.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.2890	2,000	2,018,710.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN	EUR	0.1900	2,000	2,009,600.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN	EUR	0.1840	2,000	2,004,460.00
Citigroup 04/02.08.19 MTN	EUR	5.0000	3,000	3,089,130.00
Citigroup 09/04.09.19 MTN	EUR	7.3750	5,000	5,251,500.00
Coca-Cola 15/09.09.19	EUR	0.0000	4,530	4,533,669.30

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Coca-Cola 17/08.03.19	EUR	0.0000	1,310	1,310,563.30
Coöperatieve Rabobank 14/20.03.19 MTN	EUR	0.1890	500	500,510.00
Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN	EUR	0.0000	5,301	5,313,775.41
Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN	EUR	0.1720	1,000	1,000,410.00
Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,504,755.00
Coöperatieve Rabobank 18/15.01.20 MTN	EUR	0.1820	2,000	2,008,920.00
Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.1820	1,000	1,004,360.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.4100	3,000	3,018,180.00
Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF	EUR	1.0000	2,475	2,481,039.00
Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN	EUR	0.1320	2,000	2,004,700.00
Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,041,370.00
Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN	EUR	0.3750	5,000	5,005,950.00
CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN	EUR	0.0830	6,000	6,011,520.00
Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN	EUR	0.2850	1,000	1,002,000.00
Daimler Canada Finance 18/13.11.20 MTN	EUR	0.0840	2,500	2,492,125.00
Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN	EUR	0.2820	1,500	1,503,660.00
Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN	EUR	0.2840	1,400	1,403,738.00
Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN	EUR	0.1820	1,000	1,002,020.00
Danske Bank 17/24.05.19 MTN	EUR	0.4340	2,000	2,003,480.00
Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19	EUR	0.0000	1,500	1,500,612.00
Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN	EUR	0.2840	1,000	1,001,060.00
DNB Bank 14/28.01.19 MTN	EUR	0.2630	2,000	2,000,980.00
DNB Bank 15/13.01.20 MTN	EUR	0.0020	5,000	5,007,050.00
DNB Bank 15/17.08.20 MTN	EUR	0.0340	3,200	3,207,808.00
DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,960.00
Equinor 15/19.08.19 MTN	EUR	0.0000	2,850	2,851,881.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0850	4,100	4,110,168.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN	EUR	0.0830	3,200	3,207,488.00
GlaxoSmithKline Capital 14/02.12.19 MTN	EUR	0.6250	6,000	6,040,980.00
Goldman Sachs Group 09/23.10.19 MTN	EUR	5.1250	1,500	1,561,170.00
Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN	EUR	0.4330	1,500	1,503,900.00
Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,008,100.00
Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN	EUR	0.3830	2,368	2,371,315.20
HSBC Bank 18/09.03.20 MTN	EUR	0.1350	5,400	5,414,148.00
HSBC Bank 18/22.05.20 MTN	EUR	0.1340	3,000	3,010,035.00
HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS	EUR	0.0000	600	600,558.00
ING Bank 12/03.04.19 MTN	EUR	3.2500	2,000	2,018,900.00
ING Bank 14/13.12.19 MTN	EUR	1.2500	3,000	3,039,810.00
ING Bank 14/20.11.19 MTN	EUR	0.0940	1,500	1,503,075.00
ING Bank 18/02.09.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,300.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.1040	3,700	3,704,292.00
International Business Machines 12/19.11.19	EUR	1.3750	5,000	5,068,000.00
John Deere Bank 14/19.03.19 MTN	EUR	0.1690	470	470,117.50

## DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN	EUR	0.2820	5,000	5,007,600.00
JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN	EUR	0.2330	4,500	4,518,090.00
LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN	EUR	0.0220	1,500	1,501,395.00
LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787	EUR	0.0830	2,000	2,000,360.00
LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN	EUR	0.1830	3,000	3,012,870.00
Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN	EUR	0.1350	3,035	3,039,249.00
Lloyds Bank 15/04.02.20 MTN	EUR	0.1020	5,000	5,007,000.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,300.00
Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN	EUR	0.2900	1,000	998,000.00
Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN	EUR	0.3840	5,000	5,020,550.00
Münchener Hypothekenbk. 11/08.07.19 IHS MTN	EUR	0.2410	1,500	1,499,077.50
National Australia Bank 14/25.03.19 MTN	EUR	0.1900	1,500	1,501,410.00
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.2520	7,000	7,034,720.00
National Australia Bank 18/27.03.20 MTN	EUR	0.1900	1,500	1,505,070.00
National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN	EUR	0.1820	1,500	1,503,615.00
National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN	EUR	0.1820	4,000	4,014,600.00
Nordea Bank 15/05.06.20 MTN	EUR	0.0000	5,500	5,507,975.00
Nordea Bank 16/22.02.19 MTN	EUR	0.1340	1,979	1,979,949.92
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.1900	6,250	6,268,062.50
OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN	EUR	1.1250	4,862	4,891,512.34
OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN	EUR	0.0000	4,500	4,505,670.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.1840	4,630	4,645,603.10
Orange 13/02.10.19 MTN	EUR	1.8750	2,000	2,030,440.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.1340	2,000	2,001,820.00
Pfizer 17/06.03.19	EUR	0.0000	4,000	4,001,480.00
Royal Bank of Canada 14/27.03.19 MTN	EUR	0.1400	1,500	1,501,470.00
Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN	EUR	0.1120	4,682	4,699,089.30
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.2820	1,830	1,843,670.10
Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN	EUR	0.1830	3,000	3,014,970.00
Sanofi 15/22.03.19 MTN	EUR	0.0000	1,200	1,200,516.00
Santander UK 13/14.01.19 MTN	EUR	2.0000	1,500	1,500,675.00
Santander UK 14/13.08.19 MTN	EUR	0.3840	1,540	1,543,326.40
Santander UK 14/22.05.19 MTN	EUR	0.3090	3,000	3,001,500.00
SAP 15/01.04.20 MTN	EUR	0.0000	4,375	4,378,543.75
SAP 18/10.12.20	EUR	0.0000	5,400	5,407,290.00
SBAB Bank 17/15.08.19 MTN	EUR	0.1840	5,000	5,012,050.00
Scania CV 17/13.02.19 MTN	EUR	0.0340	1,500	1,500,135.00
Shell International Finance 15/15.09.19 MTN	EUR	0.0890	1,500	1,503,075.00
Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN	EUR	1.8750	1,683	1,712,991.06
Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN	EUR	0.1590	3,960	3,977,067.60
Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN	EUR	0.2840	5,305	5,335,026.30
Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN	EUR	0.1840	4,300	4,306,708.00
Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,507,635.00



銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN	EUR	0.1820	5,000	5,019,650.00
Swedbank 15/18.08.20 MTN	EUR	0.1840	4,000	4,017,840.00
Swedbank 16/11.03.19 MTN	EUR	0.4350	1,800	1,802,160.00
Swedbank 17/10.01.20 MTN	EUR	0.6320	1,200	1,209,432.00
Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN	EUR	0.1650	2,000	2,009,560.00
Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN	EUR	0.1820	4,000	4,018,040.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN	EUR	0.0330	1,500	1,501,860.00
UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN	EUR	0.1840	1,520	1,523,313.60
UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN	EUR	0.1820	3,740	3,749,574.40
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.1830	4,000	3,997,240.00
Vodafone Group 16/25.02.19 MTN	EUR	0.6340	1,500	1,500,360.00
Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN	EUR	0.0320	1,400	1,399,986.00
Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN	EUR	0.2820	1,000	999,760.00
Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19	EUR	0.0310	3,000	2,999,820.00
Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN	EUR	0.1330	1,500	1,501,215.00
Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN	EUR	0.1040	3,300	3,303,663.00
Westpac Banking 18/04.12.20 MTN	EUR	0.1840	5,940	5,958,948.60
合計	—	—	—	409,106,651.28

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

## (2) 非上場有価証券 債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Bayerische Landesbank 20.05.19	EUR	0.0000	4,000	4,005,040.00
Berlin Hyp 08.05.19	EUR	0.0000	5,000	5,005,335.00
BMW Finance 26.07.19	EUR	0.0000	5,000	5,005,680.00
DekaBank DGZ 06.05.19	EUR	0.0000	6,000	6,006,942.00
DH Europe Finance 25.02.19	EUR	0.0000	4,000	4,002,108.00
Honeywell International 14.02.19	EUR	0.0000	3,000	3,001,416.00
International Endesa 04.03.19	EUR	0.0000	3,000	3,001,362.00
Orange 11.03.19.	EUR	0.0000	5,000	5,003,510.00
Vattenfall 31.01.19	EUR	0.0000	3,000	3,000,738.00
Volkswagen Group America Finance 28.02.19	EUR	0.0000	1,000	1,000,338.00
合計	—	—	—	39,032,469.00

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

## ■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 ( 特 別 分 配 金 )	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等