

■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	無期限
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	(Aコース) 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ついて原則として対円での為替ヘッジ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(円)」に投資を行います。 (Bコース) 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、原則として実質的にユーロ建資産を保有する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(ユーロ)」に投資を行います。 Aコース、Bコースとも上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・マネー・マザーファンド」にも投資を行います。
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 ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド (毎月分配型)

Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第113期 (決算日：2020年6月24日)

第114期 (決算日：2020年7月27日)

第115期 (決算日：2020年8月24日)

第116期 (決算日：2020年9月24日)

第117期 (決算日：2020年10月26日)

第118期 (決算日：2020年11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 ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)」は、2020年11月24日に第118期の決算を行いました。ここに第113期から第118期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。

【Aコース（円ヘッジあり）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
89期(2018年6月25日)	7,068		60	△ 0.3	—	99.6	26,981	
90期(2018年7月24日)	7,048		20	0.0	—	99.1	26,794	
91期(2018年8月24日)	7,069		20	0.6	—	99.7	26,144	
92期(2018年9月25日)	7,061		20	0.2	—	99.1	25,376	
93期(2018年10月24日)	6,967		20	△ 1.0	—	99.8	25,202	
94期(2018年11月26日)	6,783		20	△ 2.4	—	99.8	24,368	
95期(2018年12月25日)	6,661		20	△ 1.5	—	99.1	23,593	
96期(2019年1月24日)	6,738		20	1.5	—	99.8	23,549	
97期(2019年2月25日)	6,808		20	1.3	—	99.6	23,497	
98期(2019年3月25日)	6,874		20	1.3	—	99.7	23,677	
99期(2019年4月24日)	7,000		20	2.1	—	99.0	23,918	
100期(2019年5月24日)	6,896		20	△ 1.2	—	99.7	23,398	
101期(2019年6月24日)	6,965		20	1.3	—	99.6	23,575	
102期(2019年7月24日)	6,973		20	0.4	—	98.9	23,862	
103期(2019年8月26日)	6,985		20	0.5	—	99.5	24,267	
104期(2019年9月24日)	6,968		20	0.0	—	98.9	24,111	
105期(2019年10月24日)	6,925		20	△ 0.3	—	99.4	25,086	
106期(2019年11月25日)	6,930		20	0.4	—	99.2	25,739	
107期(2019年12月24日)	7,036		20	1.8	—	98.0	27,093	
108期(2020年1月24日)	7,065		20	0.7	—	99.3	28,132	
109期(2020年2月25日)	7,053		20	0.1	—	99.8	28,527	
110期(2020年3月24日)	5,651		20	△19.6	—	99.6	23,245	
111期(2020年4月24日)	6,187		20	9.8	—	99.1	25,396	
112期(2020年5月25日)	6,261		20	1.5	—	99.5	25,695	
113期(2020年6月24日)	6,567		20	5.2	—	99.5	27,080	
114期(2020年7月27日)	6,651		20	1.6	—	99.7	27,306	
115期(2020年8月24日)	6,679		20	0.7	—	99.6	27,490	
116期(2020年9月24日)	6,697		20	0.6	—	98.8	27,472	
117期(2020年10月26日)	6,710		20	0.5	—	99.8	27,354	
118期(2020年11月24日)	6,858		20	2.5	—	99.6	27,449	

(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)及びドイツ・マネー・マザー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。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○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	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 率
第113期	(期 首) 2020年5月25日	円 6,261	% —	% —	% 99.5
	5月末	6,382	1.9	—	99.4
	(期 末) 2020年6月24日	6,587	5.2	—	99.5
第114期	(期 首) 2020年6月24日	6,567	—	—	99.5
	6月末	6,552	△0.2	—	99.3
	(期 末) 2020年7月27日	6,671	1.6	—	99.7
第115期	(期 首) 2020年7月27日	6,651	—	—	99.7
	7月末	6,631	△0.3	—	99.4
	(期 末) 2020年8月24日	6,699	0.7	—	99.6
第116期	(期 首) 2020年8月24日	6,679	—	—	99.6
	8月末	6,703	0.4	—	99.5
	(期 末) 2020年9月24日	6,717	0.6	—	98.8
第117期	(期 首) 2020年9月24日	6,697	—	—	98.8
	9月末	6,656	△0.6	—	98.8
	(期 末) 2020年10月26日	6,730	0.5	—	99.8
第118期	(期 首) 2020年10月26日	6,710	—	—	99.8
	10月末	6,657	△0.8	—	99.6
	(期 末) 2020年11月24日	6,878	2.5	—	99.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【Bコース（円ヘッジなし）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 率				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
89期(2018年6月25日)	7,411	70		△ 0.8	—	99.6	10,605	
90期(2018年7月24日)	7,509	20		1.6	—	99.0	10,725	
91期(2018年8月24日)	7,439	20		△ 0.7	—	99.6	10,020	
92期(2018年9月25日)	7,672	20		3.4	—	99.7	10,108	
93期(2018年10月24日)	7,322	20		△ 4.3	—	99.9	9,516	
94期(2018年11月26日)	7,103	20		△ 2.7	—	99.7	9,155	
95期(2018年12月25日)	6,899	20		△ 2.6	—	99.7	8,727	
96期(2019年1月24日)	6,886	20		0.1	—	99.8	8,632	
97期(2019年2月25日)	6,989	20		1.8	—	99.6	8,645	
98期(2019年3月25日)	6,975	20		0.1	—	99.7	8,516	
99期(2019年4月24日)	7,186	20		3.3	—	99.1	8,599	
100期(2019年5月24日)	6,900	20		△ 3.7	—	99.8	8,229	
101期(2019年6月24日)	6,944	20		0.9	—	99.8	8,184	
102期(2019年7月24日)	6,891	20		△ 0.5	—	99.6	7,805	
103期(2019年8月26日)	6,734	20		△ 2.0	—	100.0	8,519	
104期(2019年9月24日)	6,725	20		0.2	—	99.8	8,159	
105期(2019年10月24日)	6,838	20		2.0	—	99.5	8,228	
106期(2019年11月25日)	6,800	20		△ 0.3	—	99.8	8,030	
107期(2019年12月24日)	6,974	20		2.9	—	99.3	8,083	
108期(2020年1月24日)	6,996	20		0.6	—	99.9	7,970	
109期(2020年2月25日)	6,929	20		△ 0.7	—	99.0	7,757	
110期(2020年3月24日)	5,520	20		△20.0	—	99.5	6,051	
111期(2020年4月24日)	5,889	20		7.0	—	99.4	5,511	
112期(2020年5月25日)	6,004	20		2.3	—	99.5	5,618	
113期(2020年6月24日)	6,443	20		7.6	—	99.7	5,959	
114期(2020年7月27日)	6,671	20		3.8	—	99.6	6,119	
115期(2020年8月24日)	6,791	20		2.1	—	99.5	6,197	
116期(2020年9月24日)	6,714	20		△ 0.8	—	98.4	6,016	
117期(2020年10月26日)	6,789	20		1.4	—	99.4	5,954	
118期(2020年11月24日)	6,904	20		2.0	—	99.5	5,939	

(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)及びドイツ・マネー・マザー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。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第113期	(期 首) 2020年5月25日	円 6,004	% —		% —		% 99.5
	5月末	6,204	3.3		—		99.6
	(期 末) 2020年6月24日	6,463	7.6		—		99.7
第114期	(期 首) 2020年6月24日	6,443	—		—		99.7
	6月末	6,479	0.6		—		99.5
	(期 末) 2020年7月27日	6,691	3.8		—		99.6
第115期	(期 首) 2020年7月27日	6,671	—		—		99.6
	7月末	6,700	0.4		—		99.7
	(期 末) 2020年8月24日	6,811	2.1		—		99.5
第116期	(期 首) 2020年8月24日	6,791	—		—		99.5
	8月末	6,854	0.9		—		99.5
	(期 末) 2020年9月24日	6,734	△0.8		—		98.4
第117期	(期 首) 2020年9月24日	6,714	—		—		98.4
	9月末	6,724	0.1		—		98.4
	(期 末) 2020年10月26日	6,809	1.4		—		99.4
第118期	(期 首) 2020年10月26日	6,789	—		—		99.4
	10月末	6,628	△2.4		—		99.4
	(期 末) 2020年11月24日	6,924	2.0		—		99.5

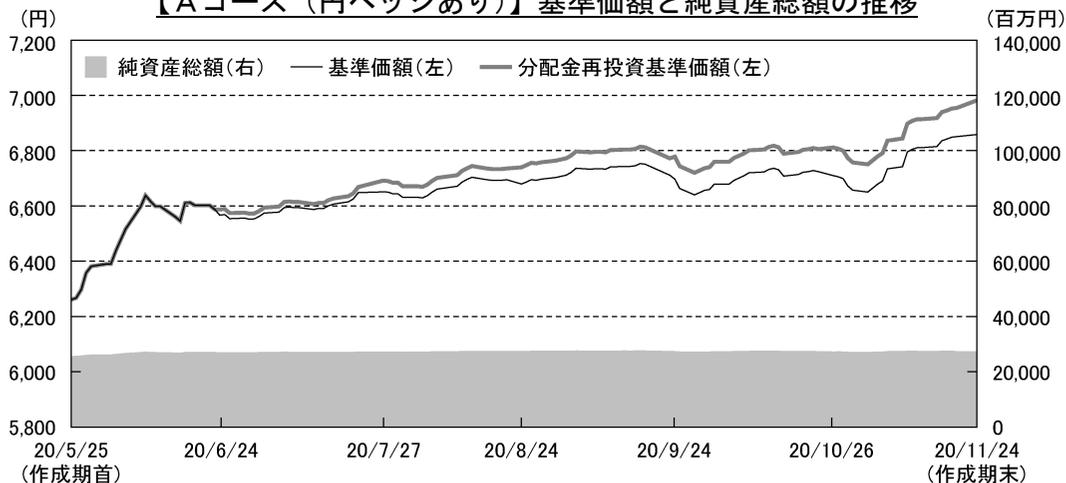
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

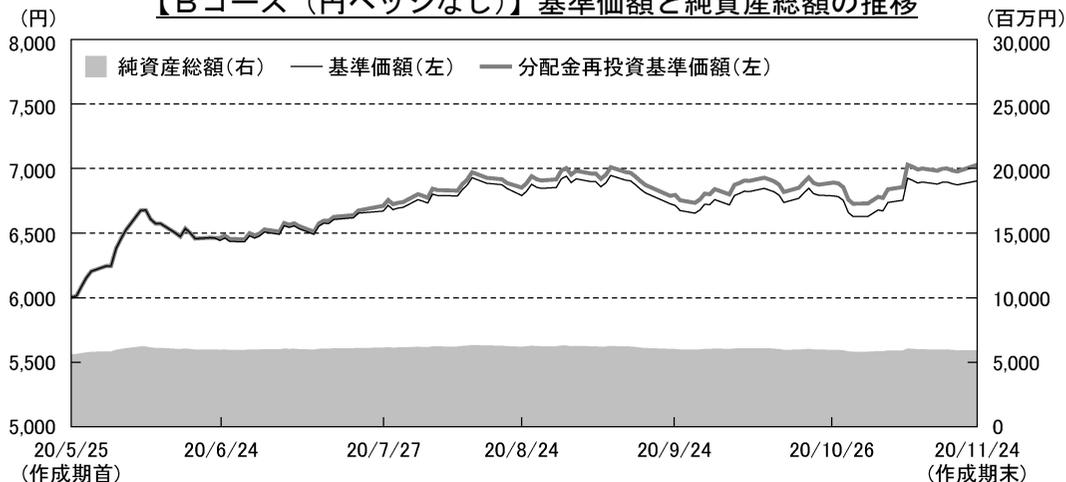
（2020年5月26日～2020年11月24日）

【Aコース（円ヘッジあり）】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。

【Bコース（円ヘッジなし）】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。

◆基準価額**【Aコース(円ヘッジあり)】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,858円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比11.5%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。新型コロナウイルスの感染拡大等が市場の変動要因となる中、主要中央銀行による金融緩和策の強化や、各国政府による財政政策等を受けて、欧州債券市場の利回りが低下傾向となったこと等は、基準価額にプラスとなりました。

【Bコース(円ヘッジなし)】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,904円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比17.1%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。新型コロナウイルスの感染拡大等が市場の変動要因となる中、主要中央銀行による金融緩和策の強化や、各国政府による財政政策等を受けて、欧州債券市場の利回りが低下傾向となったこと等は、基準価額にプラスとなりました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、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)。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、主要国における都市封鎖や経済活動停止等の動きが広がり、市場におけるリスク回避姿勢の強まりを受けて、長期金利は低下しました。また、各国経済指標の悪化等も金利の低下要因となりました。

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資金需要や、主要中銀による大規模金融緩和策が市場の下支えとなり、上昇しました。為替市場では、世界的に株式市場の上昇基調が継続し、リスク選好の回復を受けて、ユーロは対円で上昇しました。

*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

【Aコース（円ヘッジあり）】／【Bコース（円ヘッジなし）】

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、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。

(ドイチェ・マネー・マザーファンド)

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆収益分配金

【Aコース（円ヘッジあり）】

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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月26日～ 2020年6月24日	2020年6月25日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月24日	2020年9月25日～ 2020年10月26日	2020年10月27日～ 2020年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.304%	20 0.300%	20 0.299%	20 0.298%	20 0.297%	20 0.291%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	6,916	6,947	6,975	7,003	7,031	7,065

(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。

【Bコース（円ヘッジなし）】

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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月26日～ 2020年6月24日	2020年6月25日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月24日	2020年9月25日～ 2020年10月26日	2020年10月27日～ 2020年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.309%	20 0.299%	20 0.294%	20 0.297%	20 0.294%	20 0.289%
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	5,929	5,940	5,952	5,958	5,969	5,981

(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。

◆今後の運用方針

【Aコース(円ヘッジあり)】／【Bコース(円ヘッジなし)】

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)

新型コロナウイルス感染再拡大や、行動制限強化等の経済面への悪影響が懸念される中、主要中銀による金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。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おり、割安度が増した局面では投資機会として捉えています。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、化学やメディアなどへのセクター配分を嗜好する予定です。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。

(ドイチェ・マネー・マザーファンド)

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

【Aコース（円ヘッジあり）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年5月26日～2020年11月24日）

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.331)	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)	(0.017)	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	0.012	(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)	(0.012)	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	40	0.608	
期中の平均基準価額は、6,596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。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

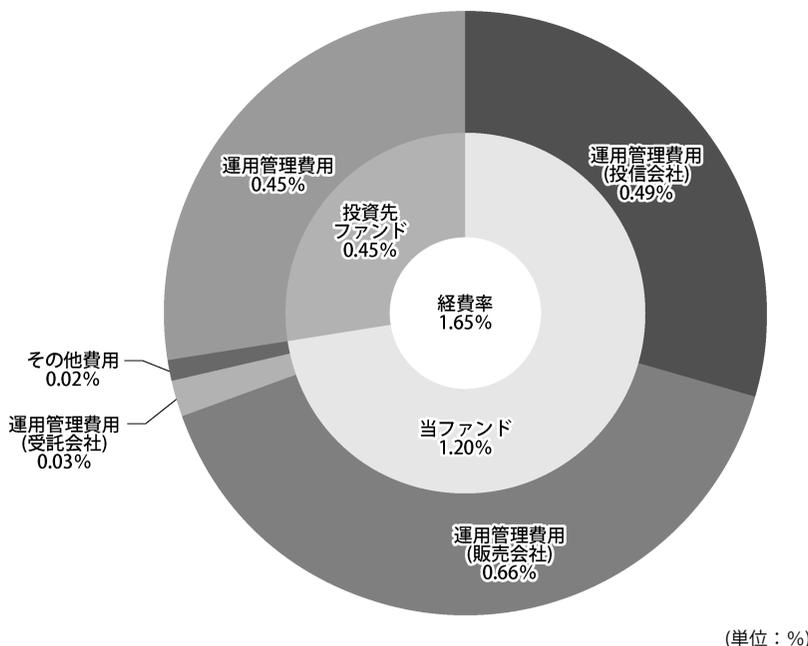
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.65%です。



経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年5月26日～2020年11月24日)

投資信託証券

銘	柄	第113期～第118期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		423,499	1,343,494	417,124	1,331,699

(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

(2020年5月26日～2020年11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 (2020年5月26日～2020年11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

(2020年5月26日～2020年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11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112期末		第118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)	8,466,793	8,473,168	27,342,915	99.6
	合 計	8,466,793	8,473,168	27,342,915	99.6

(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。

親投資信託残高

銘 柄	第112期末	第118期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・マネー・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月24日現在)

項 目	第118期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 27,342,915	% 98.2
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	504,645	1.8
投資信託財産総額	27,847,569	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末
	2020年6月24日現在	2020年7月27日現在	2020年8月24日現在	2020年9月24日現在	2020年10月26日現在	2020年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,217,464,304	27,494,346,545	27,636,315,716	27,709,082,143	27,634,430,260	27,847,569,735
コール・ローン等	266,705,936	197,591,266	242,811,369	561,389,535	322,000,965	277,610,323
投資信託受益証券(評価額)	26,942,183,713	27,221,400,607	27,385,430,709	27,139,550,724	27,303,707,406	27,342,915,093
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,982	9,981	9,980	9,980	9,979	9,978
未収入金	—	66,339,907	—	—	—	218,620,260
その他未収収益	8,564,673	9,004,784	8,063,658	8,131,904	8,711,910	8,414,081
(B) 負債	137,328,263	188,129,592	145,334,268	236,616,951	279,883,844	398,194,012
未払収益分配金	82,475,845	82,117,417	82,325,231	82,048,413	81,533,774	80,052,613
未払解約金	28,179,192	75,649,558	36,322,603	124,370,351	166,847,869	288,945,123
未払信託報酬	26,122,786	29,197,943	24,995,643	27,919,012	28,621,393	25,903,270
未払利息	730	541	665	1,538	882	760
その他未払費用	549,710	1,164,133	1,690,126	2,277,637	2,879,926	3,292,246
(C) 純資産総額(A-B)	27,080,136,041	27,306,216,953	27,490,981,448	27,472,465,192	27,354,546,416	27,449,375,723
元本	41,237,922,664	41,058,708,761	41,162,615,612	41,024,206,574	40,766,887,122	40,026,306,923
次期繰越損益金	△14,157,786,623	△13,752,491,808	△13,671,634,164	△13,551,741,382	△13,412,340,706	△12,576,931,200
(D) 受益権総口数	41,237,922,664口	41,058,708,761口	41,162,615,612口	41,024,206,574口	40,766,887,122口	40,026,306,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,567円	6,651円	6,679円	6,697円	6,710円	6,858円

〈注記事項〉

第113期首元本額は41,038,926,138円、第113～118期中追加設定元本額は2,806,325,408円、第113～118期中一部解約元本額は3,818,944,623円です。

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月26日～ 2020年6月24日	2020年6月25日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月24日	2020年9月25日～ 2020年10月26日	2020年10月27日～ 2020年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	221,547,271	222,218,419	222,104,430	224,167,573	221,950,552	221,553,480
受取配当金	211,122,421	211,936,954	212,763,620	213,753,724	211,402,533	211,623,751
受取利息	-	-	1	-	1	-
その他収益金	10,441,504	10,301,177	9,359,248	10,432,207	10,585,130	9,947,073
支払利息	△ 16,654	△ 19,712	△ 18,439	△ 18,358	△ 36,712	△ 17,344
(B) 有価証券売買損益	1,135,366,699	232,022,754	242,447	△ 43,178,319	△ 58,120,891	474,025,141
売買益	1,142,528,228	232,724,916	291,389	1,457,523	1,404,453	479,543,910
売買損	△ 7,161,529	△ 702,162	△ 48,942	△ 44,635,842	△ 59,525,344	△ 5,518,769
(C) 信託報酬等	△ 26,672,496	△ 29,812,366	△ 25,521,636	△ 28,506,523	△ 29,223,682	△ 26,315,590
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,330,241,474	424,428,807	196,825,241	152,482,731	134,606,379	669,263,031
(E) 前期繰越損益金	△ 1,792,573,466	△ 454,921,000	△ 29,409,664	165,961,328	313,749,925	439,048,564
(F) 追加信託差損益金	△13,612,978,786	△13,639,882,198	△13,756,724,510	△13,788,137,028	△13,779,163,236	△13,605,190,182
(配当等相当額)	(18,037,893,921)	(17,977,233,085)	(18,073,114,557)	(18,075,195,005)	(18,025,618,515)	(17,693,362,530)
(売買損益相当額)	(△31,650,872,707)	(△31,617,115,283)	(△31,829,839,067)	(△31,863,332,033)	(△31,804,781,751)	(△31,298,552,712)
(G) 計(D+E+F)	△14,075,310,778	△13,670,374,391	△13,589,308,933	△13,469,692,969	△13,330,806,932	△12,496,878,587
(H) 収益分配金	△ 82,475,845	△ 82,117,417	△ 82,325,231	△ 82,048,413	△ 81,533,774	△ 80,052,613
次期繰越損益金(G+H)	△14,157,786,623	△13,752,491,808	△13,671,634,164	△13,551,741,382	△13,412,340,706	△12,576,931,200
追加信託差損益金	△13,695,454,631	△13,721,999,615	△13,839,049,741	△13,870,185,441	△13,860,697,010	△13,685,242,795
(配当等相当額)	(17,955,418,076)	(17,895,115,668)	(17,990,789,326)	(17,993,146,592)	(17,944,084,741)	(17,613,309,917)
(売買損益相当額)	(△31,650,872,707)	(△31,617,115,283)	(△31,829,839,067)	(△31,863,332,033)	(△31,804,781,751)	(△31,298,552,712)
分配準備積立金	10,566,027,935	10,629,569,039	10,721,845,643	10,738,974,732	10,721,445,934	10,666,987,509
繰越損益金	△11,028,359,927	△10,660,061,232	△10,554,430,066	△10,420,530,673	△10,273,089,630	△ 9,558,675,914

(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113期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第116期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第114期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第117期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第115期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第118期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
a. 配当等収益(費用控除後)	217,191,652円	207,634,210円	196,610,868円	195,661,050円	192,727,270円	213,171,965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	18,037,893,921	17,977,233,085	18,073,114,557	18,075,195,005	18,025,618,515	17,693,362,530
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,348,836,283	10,421,934,829	10,525,234,775	10,543,313,682	10,528,718,664	10,453,815,544
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,603,921,856	28,606,802,124	28,794,960,200	28,814,169,737	28,747,064,449	28,360,350,039
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,936	6,967	6,995	7,023	7,051	7,085
g. 分配金	82,475,845	82,117,417	82,325,231	82,048,413	81,533,774	80,052,613
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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118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、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「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、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。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。

【Bコース（円ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年5月26日～2020年11月24日）

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.331)	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)	(0.017)	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	0.012	(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)	(0.012)	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	40	0.608	
期中の平均基準価額は、6,598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。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

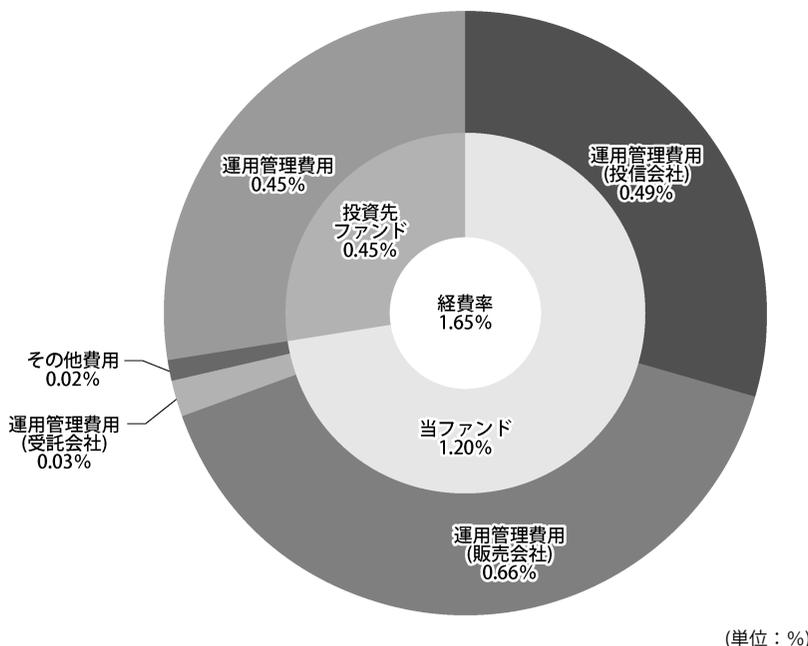
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.65%です。



経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年5月26日～2020年11月24日)

投資信託証券

銘	柄	第113期～第118期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国債	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	千円	口	千円
		31,957	177,567	117,651	654,560

(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

(2020年5月26日～2020年11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 (2020年5月26日～2020年11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

(2020年5月26日～2020年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11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112期末		第118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(ユーロ)	1,126,690	1,040,996	5,908,693	99.5
	合計	1,126,690	1,040,996	5,908,693	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。

親投資信託残高

銘 柄	第112期末	第118期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・マネー・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月24日現在)

項 目	第118期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,908,693	% 98.3
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	100,099	1.7
投資信託財産総額	6,008,801	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末
	2020年6月24日現在	2020年7月27日現在	2020年8月24日現在	2020年9月24日現在	2020年10月26日現在	2020年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,996,156,831	6,158,663,582	6,233,378,924	6,074,144,765	6,007,552,571	6,008,801,501
コール・ローン等	49,593,650	31,994,535	64,229,764	151,401,800	84,316,124	45,657,995
投資信託受益証券(評価額)	5,944,634,200	6,097,620,899	6,167,302,718	5,920,914,612	5,921,314,448	5,908,693,436
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,982	9,981	9,980	9,980	9,979	9,978
未収入金	—	27,035,856	—	—	—	52,625,772
その他未収収益	1,918,999	2,002,311	1,836,462	1,818,373	1,912,020	1,814,320
(B) 負債	36,325,821	39,546,603	36,086,964	57,565,553	52,720,872	69,703,114
未払収益分配金	18,499,440	18,344,398	18,250,920	17,923,363	17,542,284	17,204,840
未払解約金	11,828,731	14,366,832	11,636,092	32,666,970	28,188,736	46,192,281
未払信託報酬	5,825,888	6,472,966	5,670,408	6,260,991	6,271,215	5,587,462
未払利息	135	87	175	414	231	125
その他未払費用	171,627	362,320	529,369	713,815	718,406	718,406
(C) 純資産総額(A-B)	5,959,831,010	6,119,116,979	6,197,291,960	6,016,579,212	5,954,831,699	5,939,098,387
元本	9,249,720,284	9,172,199,087	9,125,460,392	8,961,681,930	8,771,142,106	8,602,420,055
次期繰越損益金	△3,289,889,274	△3,053,082,108	△2,928,168,432	△2,945,102,718	△2,816,310,407	△2,663,321,668
(D) 受益権総口数	9,249,720,284口	9,172,199,087口	9,125,460,392口	8,961,681,930口	8,771,142,106口	8,602,420,055口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.443円	6.671円	6.791円	6.714円	6.789円	6.904円

〈注記事項〉

第113期首元本額は9,357,938,784円、第113～118期中追加設定元本額は146,819,432円、第113～118期中一部解約元本額は902,338,161円で

す。

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月26日～ 2020年6月24日	2020年6月25日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月24日	2020年9月25日～ 2020年10月26日	2020年10月27日～ 2020年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	30,245,207	29,987,784	29,612,305	29,450,522	28,713,357	28,290,371
受取配当金	27,912,188	27,699,433	27,482,450	27,118,077	26,411,881	26,148,648
受取利息	-	△ 2	-	1	△ 2	△ 1
その他収益金	2,335,485	2,290,813	2,132,810	2,336,733	2,308,832	2,145,261
支払利息	△ 2,466	△ 2,460	△ 2,955	△ 4,289	△ 7,354	△ 3,537
(B) 有価証券売買損益	400,520,494	204,063,652	103,112,023	△ 75,266,976	60,860,977	93,000,458
売買益	405,320,327	204,837,449	104,133,620	1,695,070	61,799,960	94,012,724
売買損	△ 4,799,833	△ 773,797	△ 1,021,597	△ 76,962,046	△ 938,983	△ 1,012,266
(C) 信託報酬等	△ 5,997,515	△ 6,663,659	△ 5,837,457	△ 6,445,437	△ 6,275,806	△ 5,587,462
(D) 当期損益金(A+B+C)	424,768,186	227,387,777	126,886,871	△ 52,261,891	83,298,528	115,703,367
(E) 前期繰越損益金	△ 1,200,740,406	△ 786,546,429	△ 571,981,541	△ 452,065,762	△ 509,918,780	△ 434,530,419
(F) 追加信託差損益金	△ 2,495,417,614	△ 2,475,579,058	△ 2,464,822,842	△ 2,422,851,702	△ 2,372,147,871	△ 2,327,289,776
(配当等相当額)	(3,871,323,681)	(3,841,128,583)	(3,828,343,759)	(3,768,546,297)	(3,690,950,210)	(3,622,535,816)
(売買損益相当額)	(△ 6,366,741,295)	(△ 6,316,707,641)	(△ 6,293,166,601)	(△ 6,191,397,999)	(△ 6,063,098,081)	(△ 5,949,825,592)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,271,389,834	△ 3,034,737,710	△ 2,909,917,512	△ 2,927,179,355	△ 2,798,768,123	△ 2,646,116,828
(H) 収益分配金	△ 18,499,440	△ 18,344,398	△ 18,250,920	△ 17,923,363	△ 17,542,284	△ 17,204,840
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,289,889,274	△ 3,053,082,108	△ 2,928,168,432	△ 2,945,102,718	△ 2,816,310,407	△ 2,663,321,668
追加信託差損益金	△ 2,495,417,614	△ 2,475,579,058	△ 2,464,822,842	△ 2,422,851,702	△ 2,372,147,871	△ 2,327,289,776
(配当等相当額)	(3,871,323,681)	(3,841,128,583)	(3,828,343,759)	(3,768,546,297)	(3,690,950,210)	(3,622,535,816)
(売買損益相当額)	(△ 6,366,741,295)	(△ 6,316,707,641)	(△ 6,293,166,601)	(△ 6,191,397,999)	(△ 6,063,098,081)	(△ 5,949,825,592)
分配準備積立金	1,612,861,464	1,608,052,457	1,603,334,053	1,571,183,565	1,544,807,161	1,522,644,107
繰越損益金	△ 2,407,333,124	△ 2,185,555,507	△ 2,066,679,643	△ 2,093,434,581	△ 1,988,969,697	△ 1,858,675,999

(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113期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第116期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第114期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第117期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第115期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第118期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
a. 配当等収益(費用控除後)	29,824,181円	29,134,169円	28,309,968円	23,005,085円	26,701,334円	26,987,375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	3,871,323,681	3,841,128,583	3,828,343,759	3,768,546,297	3,690,950,210	3,622,535,816
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,601,536,723	1,597,262,686	1,593,275,005	1,566,101,843	1,535,648,111	1,512,861,572
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,502,684,585	5,467,525,438	5,449,928,732	5,357,653,225	5,253,299,655	5,162,384,763
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,949	5,960	5,972	5,978	5,989	6,001
g. 分配金	18,499,440	18,344,398	18,250,920	17,923,363	17,542,284	17,204,840
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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118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、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「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、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。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 ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり) / Bコース(円ヘッジなし) 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2019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は対円での為替ヘッジを行います。ユーロクラスは対円での為替ヘッジを行いません。
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"> ・株式への投資は行いません。 ・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。 ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がB B格相当以上についてファンド資産の5%、B B格相当未満について同3%とします。
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。

Aコース(円ヘッジあり)	Bコース(円ヘッジなし)
円	ユーロ

(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(2019年1月1日から2019年12月31日まで)

(A) 収 益	42,912,243.59ユーロ
受 取 利 金	42,805,006.05
受 取 利 息	151,108.31
有価証券貸付による収益	1,185.00
源 泉 徴 収 税	△45,055.77
(B) 費 用	△9,247,802.01
支 払 利 息	△104,349.66
委 託 者 報 酬	△8,355,171.97
保 管 費 用	△34,781.61
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△20,838.79
申 込 税	△90,947.88
そ の 他 費 用	△641,712.10
(C) 投 資 純 利 益	33,664,441.58

(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、円、ユーロを含むすべてのクラス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(2019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	1,032,260.00
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.125	1,310,571	1,320,217.24
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	7.625	1,600,000	1,636,680.00
Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	2,300,000	2,186,265.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	2,980,000	2,781,487.30
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,910,000	1,962,162.10
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR	1.875	400,000	409,074.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,585,747.50
ADLER Real Estate AG 2019/2022	EUR	1.50	500,000	507,710.00
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	3,930,000	4,178,081.25
Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	7.25	4,700,000	4,206,500.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	2,000,000	2,003,950.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,000,000	1,965,670.00
Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025	EUR	4.125	2,250,000	2,325,510.00
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	7.25	3,340,000	3,089,366.40
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	5.25	2,600,000	2,665,650.00
Altice Finco SA -Reg- (MTN) 2013/2023	EUR	9.00	2,130,000	2,214,198.90
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	2,220,000	2,507,656.50
Altice Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	8.00	3,520,000	3,957,641.60
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA. Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.125	990,000	1,026,496.35
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	1,660,000	1,776,482.20
Avantor. Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.75	4,110,000	4,384,609.65

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
Axalta Coating Systems LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.25	4,000,000	4,139,400.00
Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	0.875	2,180,000	2,200,633.70
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual	EUR	5.875	3,600,000	3,937,986.00
Banco Comercial Portugues SA 2019/perpetual	EUR	9.25	2,000,000	2,226,620.00
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	1,000,000	1,049,620.00
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.125	2,800,000	2,903,712.00
Bankia SA (MTN) 2019/2029	EUR	3.75	2,500,000	2,717,837.50
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000	869,824.00
Bankinter SA (MTN) 2017/2027	EUR	2.50	1,700,000	1,775,947.50
Bausch Health Companies. Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.50	7,000,000	7,102,585.00
Bayerische Landesbank 2007/2019	EUR	5.125	3,000,000	3,150,030.00
Belden. Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000	1,072,935.00
Belden. Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	3.875	1,540,000	1,642,433.10
Blitz F18-674 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.00	1,000,000	1,083,990.00
BWAY Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	4,340,000	4,510,952.60
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000	1,145,780.00
CaixaBank SA (MTN) 2017/2028	EUR	2.75	4,500,000	4,762,755.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	901,228.00
Carlson Travel. Inc. -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4.75	1,070,000	1,075,943.85
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2011/2021	EUR	5.976	2,000,000	2,104,290.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2013/2023	EUR	4.561	2,000,000	1,970,030.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,300,000	1,190,026.50
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2025	EUR	3.58	2,000,000	1,726,140.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022	EUR	1.865	4,000,000	3,854,040.00
Cemex Finance LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.625	4,000,000	4,168,140.00
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	7,500,000	6,816,562.50
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2015/2021	EUR	7.75	1,000,000	981,970.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.50	2,500,000	2,276,562.50
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.25	5,000,000	4,014,350.00
CMF SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	9.00	4,000,000	3,733,500.00
Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.375	1,210,000	1,228,821.55
Constellium NV -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.625	790,000	794,680.79
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,600,000	1,674,424.00
Consus Real Estate AG -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	9.625	6,000,000	6,507,690.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3.375	3,000,000	3,096,555.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	1,080,000	1,135,323.00
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,605,876.00
Cott Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	3,000,000	3,134,460.00
Coty. Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	1,500,000	1,542,645.00
Credit Agricole SA 2014/perpetual	EUR	6.50	2,000,000	2,164,600.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,930,000	4,342,905.45
Crown European Holdings SA -Reg- 2019/2023	EUR	0.75	1,040,000	1,043,218.80
Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.25	4,700,000	4,848,637.50
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	6,000,000	6,099,480.00
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/perpetual	EUR	3.75	6,000,000	6,026,700.00
Digi Communications NV -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	5.00	2,000,000	2,058,080.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.875	1,020,000	1,038,829.20
DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	5,400,000	5,734,962.00
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,510,000	1,532,317.80
EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.375	2,500,000	2,536,675.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	2,810,000	2,979,724.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2024	EUR	1.75	2,910,000	2,917,726.05
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	2,710,000	2,863,657.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,300,000	2,391,333.00
Electricite de France SA 2014/perpetual	EUR	5.00	1,500,000	1,720,215.00
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	2.045	1,940,000	1,915,478.40
Equinix. Inc. (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	4,470,000	4,615,051.50
Equinix. Inc. (MTN) 2017/2026	EUR	2.875	2,000,000	2,077,750.00
Equinix. Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	2.875	2,600,000	2,688,582.00
Erste Group Bank AG 2016/perpetual	EUR	8.875	3,000,000	3,431,475.00
Europcar Groupe SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,500,000	1,495,372.50
Evoca SpA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4.25	1,870,000	1,897,647.95
Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	2,560,000	2,729,881.60
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	9,374.06
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.50	1,000,000	1,002,145.00
Garrett LX I Sarl / Garrett Borrowing LLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.125	3,350,000	3,405,794.25
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.125	3,000,000	3,294,330.00
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	3,000,000	3,091,320.00
Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	1,000,000	1,023,095.00
Getlink SE (MTN) 2018/2023	EUR	3.625	2,500,000	2,616,337.50
Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	3.00	4,880,000	5,261,225.60
Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	3.75	3,220,000	3,276,333.90
Greif Nevada Holdings. Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	EUR	7.375	1,980,000	2,184,573.60
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	2,500,000	2,569,900.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.625	880,000	899,540.40
Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	1,500,000	1,462,207.50
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	2,650,000	2,667,702.00
Hema Bondco I BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.25	2,000,000	1,625,950.00
Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.25	2,900,000	3,046,972.00
House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4.375	2,780,000	2,867,055.70
HSBC Holdings PLC 2014/perpetual	EUR	5.25	1,000,000	1,093,070.00
HT1 Funding GmbH 2006/perpetual	EUR	1.819	13,800,000	13,918,473.00
Huntsman International LLC (MTN) 2014/2021	EUR	5.125	3,000,000	3,169,140.00
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2.125	500,000	504,412.50
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	2,990,000	3,098,895.80
INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.375	3,500,000	3,649,152.50
Infor US. Inc. (MTN) 2016/2022	EUR	5.75	1,000,000	1,017,915.00
Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	4,925,208	5,066,980.47
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	5,000,000	5,298,225.00
International Game Technology PLC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000	1,474,930.20
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.75	1,000,000	1,096,625.00
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	4,040,000	4,254,039.20

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
InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.75	8,550,000		9,265,079.25
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	3,700,000		4,423,590.50
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	3,500,000		4,252,062.50
Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,140,000		1,169,526.00
Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.75	2,000,000		2,033,720.00
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.50	500,000		512,240.00
IQVIA. Inc. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	4,300,000		4,396,771.50
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,080,000		1,129,669.20
JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,360,000		1,450,025.20
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co.. KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50	4,260,000		4,519,774.80
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000		1,035,020.00
Kirk Beauty One GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	8.75	1,000,000		736,240.00
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	8,000,000		6,436,400.00
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,800,000		1,861,884.00
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	3,200,000		3,266,336.00
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25	2,000,000		2,079,160.00
Kronos International. Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	8,210,000		8,383,518.35
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	3,230,000		2,618,431.80
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000		1,579,080.75
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	5,300,000		5,639,438.50
LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	3,280,000		3,399,884.00
LHMC Finco Sarl (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	3,390,000		3,591,891.45
Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625	2,000,000		2,078,080.00
LKQ European Holdings BV -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000		1,058,170.00
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.875	3,000,000		3,382,680.00
Louvre Bidco SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.375	710,000		724,704.10
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25	1,990,000		2,064,625.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	3.75	1,620,000		1,709,100.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2027	EUR	5.75	3,000,000		3,172,320.00
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	475,000		484,787.38
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	2,310,000		2,395,781.85
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	2,660,000		2,789,262.70
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	4.50	1,000,000		1,004,655.00
LSF10 Wolverine Investments SCA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.00	1,470,000		1,507,448.25
LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.75	1,328,400		1,255,876.00
Maxeda Diy Holding BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.125	3,500,000		3,415,807.50
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2010/2020	EUR	5.00	3,100,000		3,229,952.00
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	1,830,000		1,886,080.35
Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	7.75	5,000,000		1,781,375.00
Motion Bondco DAC -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	4.50	610,000		642,488.60
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50	2,060,000		2,085,492.50
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	7.125	1,000,000		1,065,825.00
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	6.50	5,620,000		4,349,880.00
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	3,650,000		2,634,679.50
Netflix. Inc.	EUR	3.625	1,280,000		1,320,755.20
Netflix. Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	3.625	6,175,000		6,625,219.25

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Netflix. Inc. 2018/2029	EUR	4.625	5,000,000	5,586,200.00
Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1.75	1,530,000	1,575,708.75
NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.75	1,663,532	1,700,229.07
Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.25	1,000,000	1,077,870.00
Nidda Healthcare Holding GmbH (MTN) 2019/2024	EUR	3.50	1,530,000	1,583,259.30
Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	5,000,000	4,361,900.00
NN Group NV 2014/perpetual	EUR	4.375	6,000,000	6,764,100.00
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,360,000	2,426,563.80
Novasep Holding SA 2016/2019	EUR	8.00	4,720,000	4,409,329.60
Novem Group GmbH -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.25	3,500,000	3,587,272.50
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	EUR	4.75	4,505,000	3,148,139.05
OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.125	3,370,000	3,513,342.95
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2013/2021	EUR	4.875	715,151	759,644.33
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.125	3,500,000	3,737,247.50
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	2,100,000	2,260,797.00
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	5,000,000	4,827,675.00
Parts Europe SA -Reg- 2019/2022	EUR	5.50	1,230,000	1,240,762.50
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50	4,080,000	4,219,923.60
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,056,435.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	5,000,000	5,066,750.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,700,000	2,773,696.50
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	2,080,000	2,164,333.60
Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	3,100,000	3,169,750.00
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	3,900,000	2,339,629.50
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	4,000,000	4,057,500.00
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,680,000	1,775,457.60
Quintiles IMS. Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.25	1,000,000	1,022,470.00
Radisson Hotel Holdings AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,000,000	2,153,780.00
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	5,850,000	5,810,629.50
Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	6.00	1,500,000	1,799,985.00
Refinitiv US Holdings. Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.875	5,020,000	5,718,457.70
Refinitiv US Holdings. Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4.50	1,000,000	1,092,590.00
RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.375	7,330,000	7,627,011.60
Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	4.875	5,250,000	6,101,103.75
Rexel SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.75	3,090,000	3,257,956.95
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	4,210,000	4,702,675.25
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.375	2,500,000	2,004,125.00
Salini Impregilo SpA (MTN) 2016/2021	EUR	3.75	1,460,000	1,498,938.20
Salini Impregilo SpA (MTN) 2017/2024	EUR	1.75	2,000,000	1,894,590.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual	EUR	4.625	3,180,000	3,402,933.90
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	3,550,000	3,692,195.25
Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	998,360.00
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	5,980,000	6,171,150.70
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125	4,730,000	4,973,429.45
Schmolz+Bickenbach Luxembourg Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.625	3,000,000	2,961,690.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	2,760,000	2,863,734.60

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
Selecta Group BV -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.875	1,500,000		1,546,560.00
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,720,000		1,935,197.80
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625	3,000,000		2,941,095.00
Silgan Holdings Inc (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000		2,052,500.00
Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	1.50	1,970,000		2,003,785.50
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	4,600,000		4,924,047.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	6,825,000		7,556,605.88
SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	4.00	3,770,000		3,917,652.05
Solvay Finance SA 2015/perpetual	EUR	5.869	6,400,000		7,585,248.00
Solvay SA 2018/perpetual	EUR	4.25	900,000		1,002,258.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	2.875	1,200,000		1,213,794.00
SPIE SA (MTN) 2017/2024	EUR	3.125	1,500,000		1,616,272.50
SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.625	1,800,000		1,888,272.00
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	5,640,000		5,898,876.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00	500,000		535,845.00
Summit Germany Ltd -144A- (MTN) 2018/2025	EUR	2.00	3,500,000		3,432,975.00
Superior Industries International. Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	1,600,000		1,554,664.00
Takko Luxembourg 2 SCA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	2,000,000		1,984,260.00
TAP-Transportes Aereos Portugueses SGPS SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.625	3,000,000		2,989,215.00
Tasty Bondco 1 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	6.25	2,170,000		2,278,836.35
TDC A/S (MTN) 2012/2022	EUR	5.00	1,000,000		1,095,530.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	1,000,000		977,975.00
Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	7.75	1,690,000		2,536,106.95
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	3,250,000		3,321,857.50
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	3,260,000		3,438,582.80
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	2,800,000		3,106,670.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2025	EUR	2.75	1,000,000		1,059,280.00
Telefonica Europe BV 2013/perpetual	EUR	7.625	10,500,000		11,785,567.50
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875	13,400,000		15,690,194.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000		1,090,355.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	5,000,000		5,418,500.00
Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00	1,000,000		1,029,740.00
Tenneco. Inc. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	4,200,000		4,303,446.00
Tenneco. Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00	850,000		883,260.50
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1.125	2,300,000		2,268,340.50
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125	3,000,000		2,414,970.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	1.125	6,000,000		5,255,010.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	3,000,000		2,990,505.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	2,500,000		2,075,150.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2020	EUR	0.375	1,521,175		1,517,706.86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	1.625	2,500,000		1,955,900.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.00	1,090,000		1,154,778.70
Thyssenkrupp AG (MTN) 2017/2022	EUR	1.375	1,000,000		1,005,925.00
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR	1.875	3,070,000		3,084,551.80
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	5,340,000		5,519,397.30
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	2,000,000		2,071,440.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,898,000	2,774,226.42
Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	5,500,000	5,296,417.50
Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.75	510,000	519,440.10
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000	2,114,420.00
UniCredit SpA 2014/perpetual	EUR	6.75	3,300,000	3,537,088.50
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75	1,500,000	1,561,035.00
Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	1.625	2,140,000	2,125,405.20
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.375	2,200,000	2,249,126.00
UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR	4.00	3,150,000	3,325,266.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	1,500,000	1,597,410.00
Vallourec SA (MTN) 2014/2024	EUR	2.25	1,000,000	706,455.00
Vallourec SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.625	2,730,000	2,416,090.95
Vallourec SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.375	2,420,000	2,045,686.50
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.75	3,875,000	4,002,913.75
Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.25	2,070,000	2,205,905.85
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000	2,072,210.00
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	6,000,000	6,137,880.00
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000	1,053,620.00
Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual	EUR	3.875	2,500,000	2,714,762.50
Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual	EUR	4.625	2,900,000	3,287,643.00
VZ Vendor Financing BV (MTN) 2019/2024	EUR	2.50	2,650,000	2,714,130.00
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	1,710,000	1,754,810.55
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2.875	1,540,000	1,597,888.60
Wienerberger AG 2014/perpetual	EUR	5.00	2,000,000	2,107,690.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.125	927,000	959,505.26
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	2,600,000	2,706,392.00
Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	4.625	5,420,000	5,572,356.20
Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	2.875	930,000	971,873.25
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000	578,501.55
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	2,940,000	2,974,309.80
Elis SA (MTN) 2019/2025	EUR	1.00	2,400,000	2,412,612.00
Ellaktor Value PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	2,940,000	3,057,658.80
Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	3.00	2,820,000	2,779,265.10
Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	1,050,000	1,073,493.75
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625	700,000	731,657.50
Monitchem Hold Co.. 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50	2,000,000	2,026,270.00
Monitchem Hold Co.. 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.25	2,320,000	2,438,354.80
			英ポンド	
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75	2,500,000	3,131,862.01
EI Group PLC (MTN) 2018/2024	GBP	7.50	1,060,000	1,342,698.79
Enel SpA 2014/2076	GBP	6.625	2,990,000	3,799,085.05
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000	339,009.43
Johnston Press Bond PLC -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077	662,516.47
Matalan Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	GBP	6.75	1,500,000	1,725,229.94
Petrobras Global Finance BV (MTN) 2011/2026	GBP	6.25	1,600,000	2,232,721.58
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	6.375	1,000,000	1,231,432.42

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
Saga PLC (MTN) 2017/2024	GBP	3.375	1,000,000	1,048,957.59
Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	7.75	3,000,000	3,365,814.41
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2006/2023	GBP	5.875	4,000,000	5,222,296.73
Tesco Property Finance 4 PLC 2011/2040	GBP	5.801	2,414,108	3,712,937.23
Tesco Property Finance 6 PLC 2013/2044	GBP	5.411	1,667,227	2,484,749.13
TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	6.137	3,500,000	4,125,295.38
Virgin Media Receivables Financing -Reg- (MTN) 2016/2024	GBP	5.50	2,580,000	3,121,292.61
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,493,678.07
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	2,770,000	3,318,778.43
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,273,312.37
Pinewood Finance Co.. Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	3.25	1,320,000	1,587,960.35
			米ドル	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual	USD	6.50	600,000	568,171.46
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000	958,895.06
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	753,585.51
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	4,000,000	3,774,549.00
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,790,629.85
Société Générale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,392,010.22
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,906,478.31
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000	974,941.90
			ユーロ	
ABN AMRO Bank NV 2015/perpetual	EUR	5.75	2,700,000	2,796,673.50
Ball Corp. 2015/2023	EUR	4.375	1,000,000	1,147,375.00
Banco Comerc Portugues 2019/2030	EUR	3.871	2,800,000	2,839,018.00
Cellnex Telecom (MTN) 2015/2022	EUR	3.125	1,100,000	1,182,588.00
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.439	266,400	48,031.92
OMV AG 2015/perpetual	EUR	6.25	4,630,000	5,911,421.95
Repsol International Finance BV 2015/2075	EUR	4.50	1,000,000	1,156,375.00
			米ドル	
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	952,685.97
Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	0.00	2,768,000	1,391,632.50
合計	—	—	—	895,895,006.05

(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) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラス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
Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co.. Inc. -Reg'-(MTN) 2019/2026	EUR	4.375	1,630,000	1,714,393.25
Novasep Holding 31/05/2019	EUR	—	1,500,000	150.00
合計	—	—	—	1,714,543.25

(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) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

ドイツ・マネー・マザーファンド

運用報告書

《第10期》

決算日：2020年3月23日

(計算期間：2019年3月21日～2020年3月23日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 組 入 比 率		純 資 産 額
		騰 落 率	中 率	
	円		%	百万円
6期(2016年3月22日)	10,040	0.1	74.3	40
7期(2017年3月21日)	10,030	△0.1	—	46
8期(2018年3月20日)	10,020	△0.1	—	36
9期(2019年3月20日)	10,010	△0.1	—	35
10期(2020年3月23日)	10,000	△0.1	—	32

(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。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。

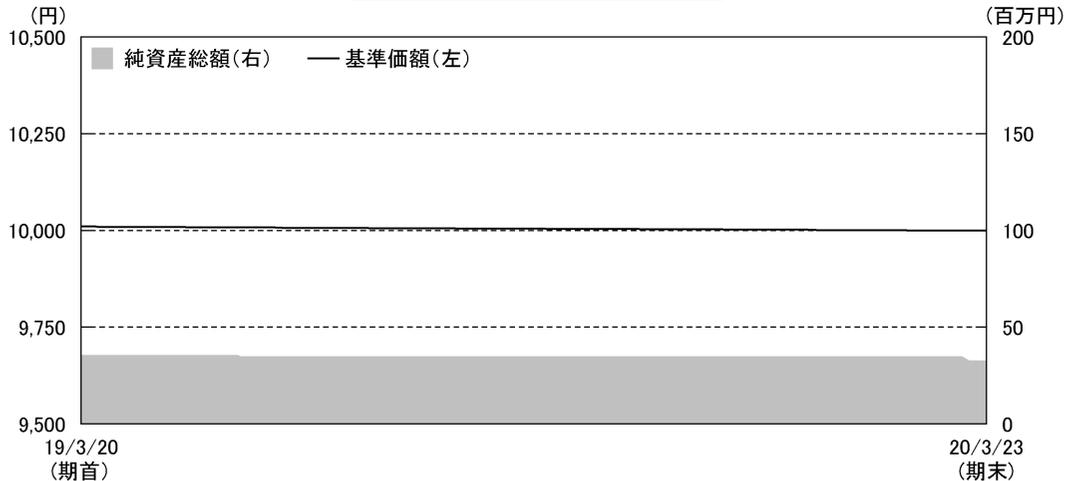
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 組 入 比 率	
		騰 落 率	中 率
(期 首) 2019年3月20日	円 10,010	% —	% —
3月末	10,009	△0.0	—
4月末	10,009	△0.0	—
5月末	10,008	△0.0	—
6月末	10,007	△0.0	—
7月末	10,006	△0.0	—
8月末	10,005	△0.0	—
9月末	10,004	△0.1	—
10月末	10,004	△0.1	—
11月末	10,003	△0.1	—
12月末	10,002	△0.1	—
2020年1月末	10,001	△0.1	—
2月末	10,000	△0.1	—
(期 末) 2020年3月23日	10,000	△0.1	—

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2019年3月21日～2020年3月23日)

基準価額と純資産総額の推移

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において10,000円となり、0.1%下落しました。

当ファンドは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。米中貿易交渉の難航や新型コロナウイルス感染拡大を背景に、リスク回避的な動きが強まった局面では10年国債利回り(以下、長期金利*)は低下しましたが、交渉進捗や各国の景気刺激策の発表内容等を受けて、長期金利は上昇しました。短期・中期年限の金利も引続き低位で推移する中、短期金融資産におけるマイナス金利の影響を受けて、基準価額は下落しました。

◆投資環境

米中の通商政策動向に対する懸念や、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした危機感の加速的な広がりなどを受け、海外金利の変動性が高まる中、日本の長期金利も振れ幅の大きい展開となりました。主要中央銀行が金融緩和策の強化を発表したこと等は、短期年限の金利低下要因となりました。

*金利(利回り)：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

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。

信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

(2019年3月21日～2020年3月23日)

○1万口当たりの費用明細

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年3月21日～2020年3月23日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月21日～2020年3月23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。

○組入資産の明細

(2020年3月23日現在)

2020年3月23日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 32,703	% 100.0
投資信託財産総額	32,703	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,703,687
コール・ローン等	32,703,687
(B) 負債	89
未払利息	89
(C) 純資産総額(A-B)	32,703,598
元本	32,704,953
次期繰越損益金	△ 1,355
(D) 受益権総口数	32,704,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

<注記事項>

①期首元本額	35,487,029円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	2,782,076円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)	1,800,222円
米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)	30,864,787円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型)Cコース(円ヘッジあり)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型)Dコース(円ヘッジなし)	9,986円

○損益の状況 (2019年3月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△35,208
支払利息	△35,208
(B) 当期損益金(A)	△35,208
(C) 前期繰越損益金	34,317
(D) 解約差損益金	△ 464
(E) 計(B+C+D)	△ 1,355
次期繰越損益金(E)	△ 1,355

(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) (D) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

■ <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