

■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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」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118期(決算日：2020年6月24日)
- 第119期(決算日：2020年7月27日)
- 第120期(決算日：2020年8月24日)
- 第121期(決算日：2020年9月24日)
- 第122期(決算日：2020年10月26日)
- 第123期(決算日：2020年11月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第80期(決算日：2020年6月24日)
- 第81期(決算日：2020年7月27日)
- 第82期(決算日：2020年8月24日)
- 第83期(決算日：2020年9月24日)
- 第84期(決算日：2020年10月26日)
- 第85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 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2020年11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123期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第85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。

ドイツ・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			
	円		円	騰 落	中 率	%	百万円
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
106期(2019年6月24日)	6,550		20		1.3	99.6	5,170
107期(2019年7月24日)	6,557		20		0.4	99.5	5,127
108期(2019年8月26日)	6,567		20		0.5	99.8	5,130
109期(2019年9月24日)	6,549		20		0.0	99.3	5,096
110期(2019年10月24日)	6,507		20	△	0.3	99.7	5,068
111期(2019年11月25日)	6,510		20		0.4	99.6	4,970
112期(2019年12月24日)	6,609		20		1.8	99.7	5,020
113期(2020年1月24日)	6,636		20		0.7	99.6	4,981
114期(2020年2月25日)	6,622		20		0.1	99.7	5,016
115期(2020年3月24日)	5,308		20	△	19.5	99.4	4,008
116期(2020年4月24日)	5,810		20		9.8	100.0	4,330
117期(2020年5月25日)	5,879		20		1.5	99.7	4,369
118期(2020年6月24日)	6,167		20		5.2	99.8	4,505
119期(2020年7月27日)	6,245		20		1.6	99.9	4,307
120期(2020年8月24日)	6,270		20		0.7	99.7	4,263
121期(2020年9月24日)	6,285		20		0.6	99.4	4,235
122期(2020年10月26日)	6,297		20		0.5	99.0	4,139
123期(2020年11月24日)	6,434		20		2.5	99.8	4,181

(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 フォルゾーグ・ゲルトマルクト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118期	(期 首) 2020年5月25日	円 5,879	% —	% 99.7	
	5月末	5,993	1.9	99.7	
	(期 末) 2020年6月24日	6,187	5.2	99.8	
第119期	(期 首) 2020年6月24日	6,167	—	99.8	
	6月末	6,152	△0.2	99.2	
	(期 末) 2020年7月27日	6,265	1.6	99.9	
第120期	(期 首) 2020年7月27日	6,245	—	99.9	
	7月末	6,227	△0.3	99.6	
	(期 末) 2020年8月24日	6,290	0.7	99.7	
第121期	(期 首) 2020年8月24日	6,270	—	99.7	
	8月末	6,293	0.4	99.2	
	(期 末) 2020年9月24日	6,305	0.6	99.4	
第122期	(期 首) 2020年9月24日	6,285	—	99.4	
	9月末	6,248	△0.6	99.2	
	(期 末) 2020年10月26日	6,317	0.5	99.0	
第123期	(期 首) 2020年10月26日	6,297	—	99.0	
	10月末	6,247	△0.8	99.2	
	(期 末) 2020年11月24日	6,454	2.5	99.8	

(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)	価 額			投 資 信 託 組 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
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
106期(2019年6月24日)	6,991		20	0.9	99.5	809
107期(2019年7月24日)	6,938		20	△ 0.5	99.8	796
108期(2019年8月26日)	6,783		20	△ 1.9	99.7	775
109期(2019年9月24日)	6,774		20	0.2	99.9	767
110期(2019年10月24日)	6,887		20	2.0	99.4	772
111期(2019年11月25日)	6,849		20	△ 0.3	99.8	739
112期(2019年12月24日)	7,023		20	2.8	99.4	753
113期(2020年1月24日)	7,045		20	0.6	99.7	753
114期(2020年2月25日)	6,977		20	△ 0.7	99.7	708
115期(2020年3月24日)	5,558		20	△20.1	99.8	556
116期(2020年4月24日)	5,928		20	7.0	99.4	593
117期(2020年5月25日)	6,043		20	2.3	99.4	594
118期(2020年6月24日)	6,483		20	7.6	99.7	627
119期(2020年7月27日)	6,713		20	3.9	99.8	641
120期(2020年8月24日)	6,833		20	2.1	99.8	652
121期(2020年9月24日)	6,756		20	△ 0.8	98.4	632
122期(2020年10月26日)	6,831		20	1.4	98.9	639
123期(2020年11月24日)	6,946		20	2.0	99.6	640

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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118期	(期 首) 2020年5月25日	円 6,043	% —	% 99.4	
	5月末	6,245	3.3	99.2	
	(期 末) 2020年6月24日	6,503	7.6	99.7	
第119期	(期 首) 2020年6月24日	6,483	—	99.7	
	6月末	6,519	0.6	99.7	
	(期 末) 2020年7月27日	6,733	3.9	99.8	
第120期	(期 首) 2020年7月27日	6,713	—	99.8	
	7月末	6,742	0.4	99.8	
	(期 末) 2020年8月24日	6,853	2.1	99.8	
第121期	(期 首) 2020年8月24日	6,833	—	99.8	
	8月末	6,897	0.9	99.5	
	(期 末) 2020年9月24日	6,776	△0.8	98.4	
第122期	(期 首) 2020年9月24日	6,756	—	98.4	
	9月末	6,766	0.1	98.7	
	(期 末) 2020年10月26日	6,851	1.4	98.9	
第123期	(期 首) 2020年10月26日	6,831	—	98.9	
	10月末	6,670	△2.4	98.8	
	(期 末) 2020年11月24日	6,966	2.0	99.6	

(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)	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	期 騰 落	%	%	百万円
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
106期(2019年6月24日)	4,521	25	△	0.1	99.6	5,179
107期(2019年7月24日)	4,609	25		2.5	99.6	5,148
108期(2019年8月26日)	4,371	25	△	4.6	99.8	4,787
109期(2019年9月24日)	4,404	25		1.3	99.5	4,719
110期(2019年10月24日)	4,466	25		2.0	99.6	4,693
111期(2019年11月25日)	4,423	25	△	0.4	99.6	4,593
112期(2019年12月24日)	4,591	25		4.4	99.7	4,639
113期(2020年1月24日)	4,577	25		0.2	99.7	4,544
114期(2020年2月25日)	4,448	25	△	2.3	99.8	4,380
115期(2020年3月24日)	3,108	25	△	29.6	99.8	3,003
116期(2020年4月24日)	3,630	15		17.3	99.9	3,461
117期(2020年5月25日)	3,742	15		3.5	99.1	3,537
118期(2020年6月24日)	4,126	15		10.7	99.8	3,813
119期(2020年7月27日)	4,253	15		3.4	99.6	3,858
120期(2020年8月24日)	4,310	15		1.7	99.9	3,854
121期(2020年9月24日)	4,262	15	△	0.8	99.6	3,741
122期(2020年10月26日)	4,258	15		0.3	99.4	3,690
123期(2020年11月24日)	4,432	15		4.4	99.2	3,743

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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118期	(期 首) 2020年5月25日	円	3,742	% -	% 99.1
	5月末		3,894	4.1	99.6
	(期 末) 2020年6月24日		4,141	10.7	99.8
第119期	(期 首) 2020年6月24日		4,126	-	99.8
	6月末		4,118	△ 0.2	99.6
	(期 末) 2020年7月27日		4,268	3.4	99.6
第120期	(期 首) 2020年7月27日		4,253	-	99.6
	7月末		4,242	△ 0.3	99.5
	(期 末) 2020年8月24日		4,325	1.7	99.9
第121期	(期 首) 2020年8月24日		4,310	-	99.9
	8月末		4,419	2.5	99.5
	(期 末) 2020年9月24日		4,277	△ 0.8	99.6
第122期	(期 首) 2020年9月24日		4,262	-	99.6
	9月末		4,261	△ 0.0	98.5
	(期 末) 2020年10月26日		4,273	0.3	99.4
第123期	(期 首) 2020年10月26日		4,258	-	99.4
	10月末		4,169	△ 2.1	99.6
	(期 末) 2020年11月24日		4,447	4.4	99.2

(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
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
106期(2019年6月24日)	2,869		30	1.0	99.5	771
107期(2019年7月24日)	2,977		30	4.8	99.6	798
108期(2019年8月26日)	2,682		30	△ 8.9	99.6	717
109期(2019年9月24日)	2,751		30	3.7	99.7	732
110期(2019年10月24日)	2,800		30	2.9	99.7	742
111期(2019年11月25日)	2,791		30	0.8	99.7	731
112期(2019年12月24日)	2,939		30	6.4	99.6	756
113期(2020年1月24日)	2,913		30	0.1	99.6	732
114期(2020年2月25日)	2,794		30	△ 3.1	99.7	698
115期(2020年3月24日)	1,890		30	△31.3	99.6	469
116期(2020年4月24日)	1,887		10	0.4	98.4	470
117期(2020年5月25日)	2,051		10	9.2	99.7	507
118期(2020年6月24日)	2,191		10	7.3	99.9	539
119期(2020年7月27日)	2,282		10	4.6	99.7	549
120期(2020年8月24日)	2,229		10	△ 1.9	99.7	533
121期(2020年9月24日)	2,255		10	1.6	98.5	528
122期(2020年10月26日)	2,364		10	5.3	99.1	548
123期(2020年11月24日)	2,530		10	7.4	99.3	562

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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118期	(期 首) 2020年5月25日	円 2,051	% —	% 99.7	
	5月末	2,134	4.0	99.7	
	(期 末) 2020年6月24日	2,201	7.3	99.9	
第119期	(期 首) 2020年6月24日	2,191	—	99.9	
	6月末	2,212	1.0	99.2	
	(期 末) 2020年7月27日	2,292	4.6	99.7	
第120期	(期 首) 2020年7月27日	2,282	—	99.7	
	7月末	2,247	△1.5	99.9	
	(期 末) 2020年8月24日	2,239	△1.9	99.7	
第121期	(期 首) 2020年8月24日	2,229	—	99.7	
	8月末	2,303	3.3	99.7	
	(期 末) 2020年9月24日	2,265	1.6	98.5	
第122期	(期 首) 2020年9月24日	2,255	—	98.5	
	9月末	2,261	0.3	98.4	
	(期 末) 2020年10月26日	2,374	5.3	99.1	
第123期	(期 首) 2020年10月26日	2,364	—	99.1	
	10月末	2,324	△1.7	98.9	
	(期 末) 2020年11月24日	2,540	7.4	99.3	

(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 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
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
106期(2019年6月24日)	2,263		20		5.9	99.7	26,103
107期(2019年7月24日)	2,314		20		3.1	99.8	26,419
108期(2019年8月26日)	2,103		20	△	8.3	99.8	23,820
109期(2019年9月24日)	2,067		20	△	0.8	99.7	23,194
110期(2019年10月24日)	2,118		20		3.4	99.8	23,613
111期(2019年11月25日)	2,063		20	△	1.7	99.7	22,717
112期(2019年12月24日)	2,153		20		5.3	99.6	23,307
113期(2020年1月24日)	2,110		20	△	1.1	99.7	22,636
114期(2020年2月25日)	2,017		20	△	3.5	99.3	21,538
115期(2020年3月24日)	1,367		20	△	31.2	99.7	14,447
116期(2020年4月24日)	1,368		10		0.8	99.5	14,364
117期(2020年5月25日)	1,348		10	△	0.7	99.5	14,033
118期(2020年6月24日)	1,503		10		12.2	99.9	15,365
119期(2020年7月27日)	1,498		10		0.3	99.7	15,018
120期(2020年8月24日)	1,403		10	△	5.7	99.6	13,889
121期(2020年9月24日)	1,419		10		1.9	98.4	13,825
122期(2020年10月26日)	1,387		10	△	1.6	99.5	13,287
123期(2020年11月24日)	1,462		10		6.1	99.6	13,753

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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118期	(期 首) 2020年5月25日	円 1,348	% —	% 99.5	
	5月末	1,442	7.0	99.6	
	(期 末) 2020年6月24日	1,513	12.2	99.9	
第119期	(期 首) 2020年6月24日	1,503	—	99.9	
	6月末	1,447	△ 3.7	99.2	
	(期 末) 2020年7月27日	1,508	0.3	99.7	
第120期	(期 首) 2020年7月27日	1,498	—	99.7	
	7月末	1,501	0.2	99.8	
	(期 末) 2020年8月24日	1,413	△ 5.7	99.6	
第121期	(期 首) 2020年8月24日	1,403	—	99.6	
	8月末	1,440	2.6	99.6	
	(期 末) 2020年9月24日	1,429	1.9	98.4	
第122期	(期 首) 2020年9月24日	1,419	—	98.4	
	9月末	1,390	△ 2.0	98.7	
	(期 末) 2020年10月26日	1,397	△ 1.6	99.5	
第123期	(期 首) 2020年10月26日	1,387	—	99.5	
	10月末	1,335	△ 3.7	99.7	
	(期 末) 2020年11月24日	1,472	6.1	99.6	

(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）	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 中 率		
	円		円		%	百万円
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
106期(2019年6月24日)	3,793		35	2.3	99.6	1,402
107期(2019年7月24日)	3,889		35	3.5	99.5	1,421
108期(2019年8月26日)	3,573		35	△ 7.2	99.7	1,302
109期(2019年9月24日)	3,590		35	1.5	99.5	1,278
110期(2019年10月24日)	3,653		35	2.7	99.5	1,282
111期(2019年11月25日)	3,602		35	△ 0.4	99.9	1,246
112期(2019年12月24日)	3,762		35	5.4	99.2	1,298
113期(2020年1月24日)	3,717		35	△ 0.3	99.5	1,269
114期(2020年2月25日)	3,574		35	△ 2.9	99.7	1,206
115期(2020年3月24日)	2,441		35	△30.7	99.0	814
116期(2020年4月24日)	2,573		15	6.0	99.5	854
117期(2020年5月25日)	2,661		15	4.0	99.3	871
118期(2020年6月24日)	2,915		15	10.1	99.7	941
119期(2020年7月27日)	2,983		15	2.8	99.5	949
120期(2020年8月24日)	2,910		15	△ 1.9	99.6	904
121期(2020年9月24日)	2,923		15	1.0	98.5	903
122期(2020年10月26日)	2,947		15	1.3	99.3	890
123期(2020年11月24日)	3,108		15	6.0	99.4	924

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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118期	(期 首) 2020年5月25日	円 2,661	% —	% 99.3	
	5月末	2,795	5.0	99.3	
	(期 末) 2020年6月24日	2,930	10.1	99.7	
第119期	(期 首) 2020年6月24日	2,915	—	99.7	
	6月末	2,886	△ 1.0	99.2	
	(期 末) 2020年7月27日	2,998	2.8	99.5	
第120期	(期 首) 2020年7月27日	2,983	—	99.5	
	7月末	2,966	△ 0.6	99.5	
	(期 末) 2020年8月24日	2,925	△ 1.9	99.6	
第121期	(期 首) 2020年8月24日	2,910	—	99.6	
	8月末	2,993	2.9	99.1	
	(期 末) 2020年9月24日	2,938	1.0	98.5	
第122期	(期 首) 2020年9月24日	2,923	—	98.5	
	9月末	2,905	△ 0.6	98.4	
	(期 末) 2020年10月26日	2,962	1.3	99.3	
第123期	(期 首) 2020年10月26日	2,947	—	99.3	
	10月末	2,874	△ 2.5	99.2	
	(期 末) 2020年11月24日	3,123	6.0	99.4	

(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 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
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
68期(2019年6月24日)	7,008	70		0.2	99.5	356
69期(2019年7月24日)	7,024	70		1.2	99.5	354
70期(2019年8月26日)	6,691	70	△	3.7	99.7	321
71期(2019年9月24日)	6,864	70		3.6	99.7	330
72期(2019年10月24日)	7,006	70		3.1	99.5	332
73期(2019年11月25日)	6,929	70	△	0.1	99.5	323
74期(2019年12月24日)	7,219	70		5.2	97.7	371
75期(2020年1月24日)	7,331	70		2.5	99.5	375
76期(2020年2月25日)	7,249	70	△	0.2	99.7	369
77期(2020年3月24日)	4,441	70	△	37.8	98.2	219
78期(2020年4月24日)	4,775	30		8.2	99.6	225
79期(2020年5月25日)	5,184	30		9.2	98.6	160
80期(2020年6月24日)	5,573	30		8.1	99.5	144
81期(2020年7月27日)	5,564	30		0.4	99.7	136
82期(2020年8月24日)	5,700	30		3.0	99.7	135
83期(2020年9月24日)	5,700	30		0.5	98.4	130
84期(2020年10月26日)	6,006	30		5.9	99.1	126
85期(2020年11月24日)	6,356	30		6.3	99.3	123

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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80期	(期 首) 2020年5月25日	円	5,184	—	% 98.6
	5月末		5,455	5.2	99.6
	(期 末) 2020年6月24日		5,603	8.1	99.5
第81期	(期 首) 2020年6月24日		5,573	—	99.5
	6月末		5,406	△3.0	99.4
	(期 末) 2020年7月27日		5,594	0.4	99.7
第82期	(期 首) 2020年7月27日		5,564	—	99.7
	7月末		5,583	0.3	99.6
	(期 末) 2020年8月24日		5,730	3.0	99.7
第83期	(期 首) 2020年8月24日		5,700	—	99.7
	8月末		5,750	0.9	99.0
	(期 末) 2020年9月24日		5,730	0.5	98.4
第84期	(期 首) 2020年9月24日		5,700	—	98.4
	9月末		5,641	△1.0	98.3
	(期 末) 2020年10月26日		6,036	5.9	99.1
第85期	(期 首) 2020年10月26日		6,006	—	99.1
	10月末		5,845	△2.7	99.0
	(期 末) 2020年11月24日		6,386	6.3	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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	%	%	百万円	
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	
68期(2019年6月24日)	3,337	70	6.6	99.4	11,707	
69期(2019年7月24日)	3,438	70	5.1	99.7	12,402	
70期(2019年8月26日)	3,338	70	△0.9	98.5	12,298	
71期(2019年9月24日)	3,365	70	2.9	98.7	12,778	
72期(2019年10月24日)	3,349	70	1.6	99.5	13,082	
73期(2019年11月25日)	3,350	70	2.1	99.3	13,152	
74期(2019年12月24日)	3,261	70	△0.6	98.9	12,119	
75期(2020年1月24日)	3,252	70	1.9	99.5	11,998	
76期(2020年2月25日)	3,141	70	△1.3	99.2	11,224	
77期(2020年3月24日)	2,298	70	△24.6	99.4	7,924	
78期(2020年4月24日)	2,328	20	2.2	99.6	7,706	
79期(2020年5月25日)	2,412	20	4.5	99.2	7,324	
80期(2020年6月24日)	2,506	20	4.7	107.7	6,628	
81期(2020年7月27日)	2,528	20	1.7	99.8	6,083	
82期(2020年8月24日)	2,391	20	△4.6	99.1	5,346	
83期(2020年9月24日)	2,279	20	△3.8	99.3	4,803	
84期(2020年10月26日)	2,205	20	△2.4	99.2	4,006	
85期(2020年11月24日)	2,260	20	3.4	99.6	3,808	

(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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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。



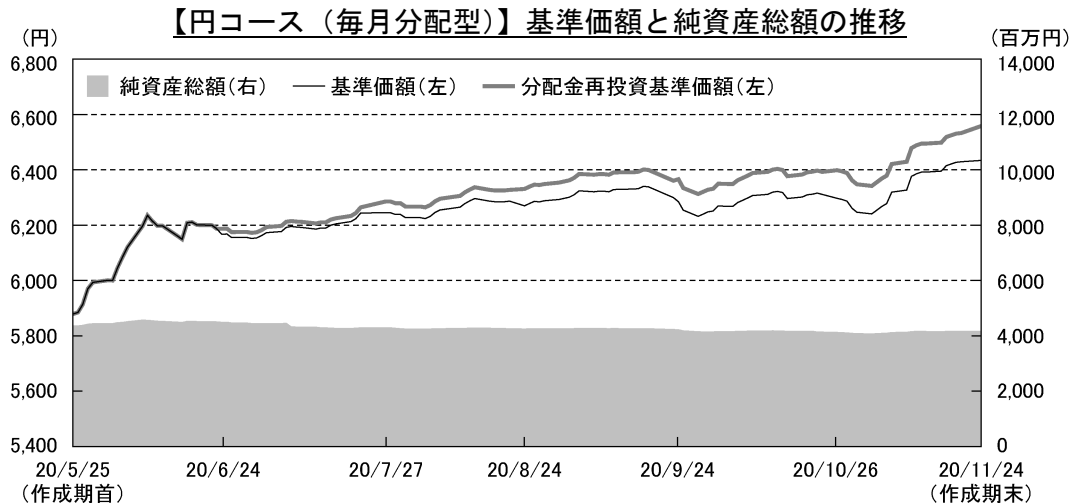
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第80期	(期 首) 2020年5月25日	円 2,412	% —	% 99.2	
	5月末	2,463	2.1	99.8	
	(期 末) 2020年6月24日	2,526	4.7	107.7	
第81期	(期 首) 2020年6月24日	2,506	—	107.7	
	6月末	2,524	0.7	99.2	
	(期 末) 2020年7月27日	2,548	1.7	99.8	
第82期	(期 首) 2020年7月27日	2,528	—	99.8	
	7月末	2,446	△3.2	99.8	
	(期 末) 2020年8月24日	2,411	△4.6	99.1	
第83期	(期 首) 2020年8月24日	2,391	—	99.1	
	8月末	2,393	0.1	99.2	
	(期 末) 2020年9月24日	2,299	△3.8	99.3	
第84期	(期 首) 2020年9月24日	2,279	—	99.3	
	9月末	2,239	△1.8	99.2	
	(期 末) 2020年10月26日	2,225	△2.4	99.2	
第85期	(期 首) 2020年10月26日	2,205	—	99.2	
	10月末	2,098	△4.9	99.1	
	(期 末) 2020年11月24日	2,280	3.4	99.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

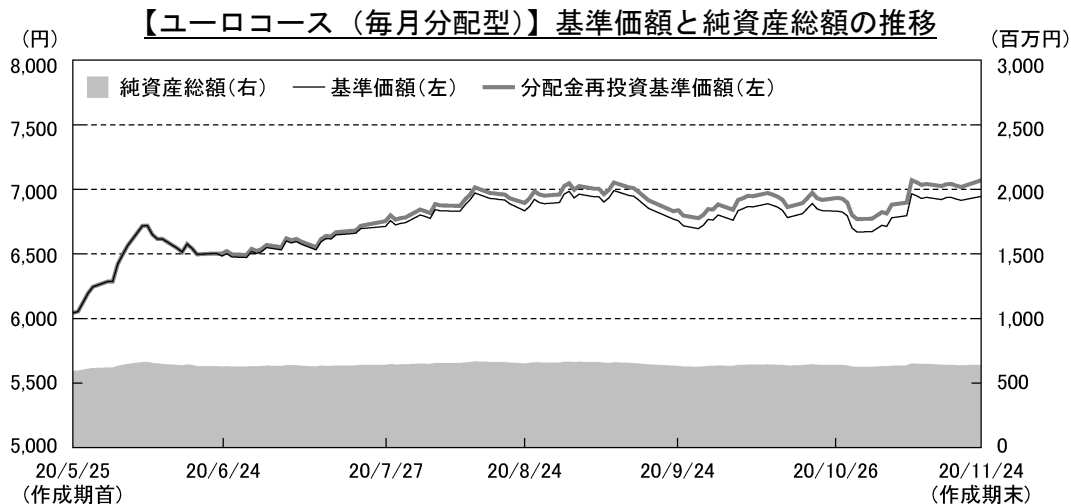
## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2020年5月26日～2020年11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。

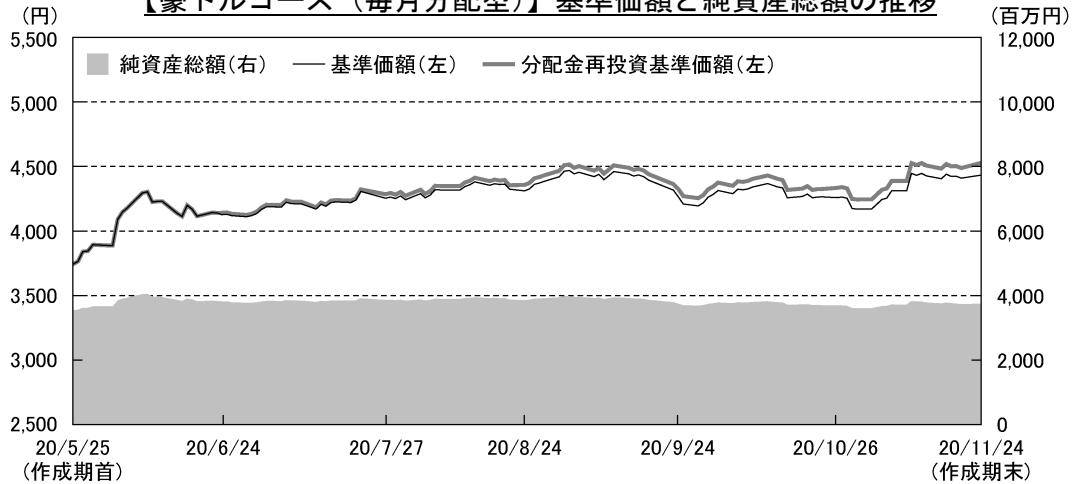
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



(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。

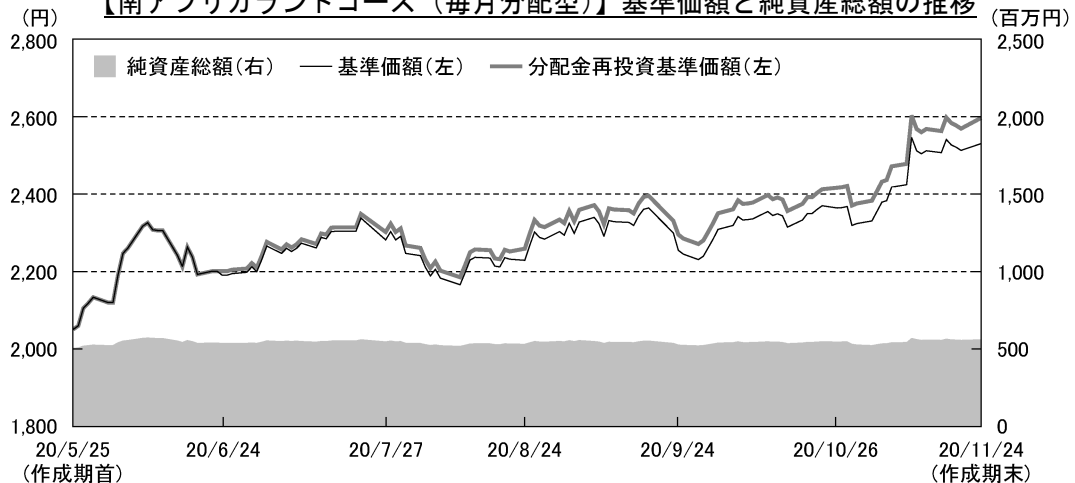
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【豪ドルコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



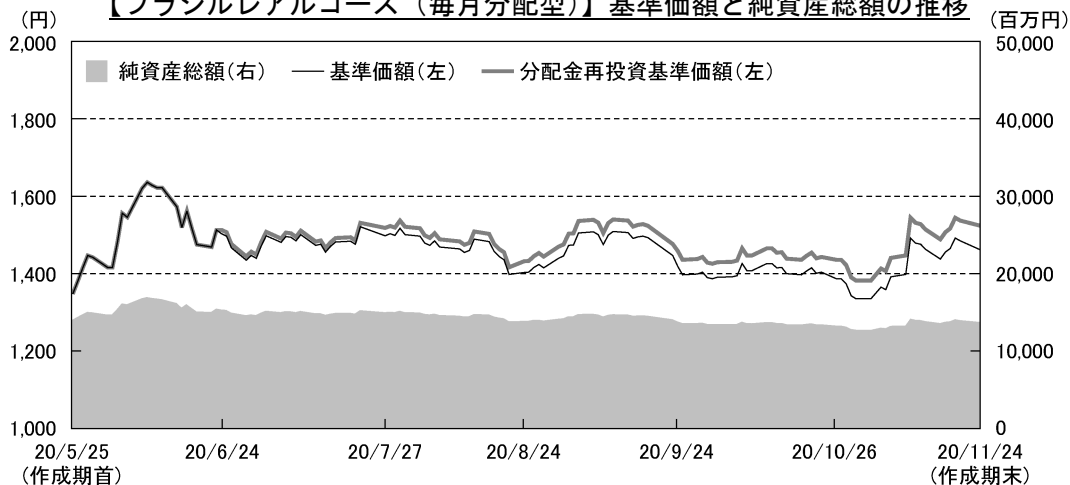
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【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



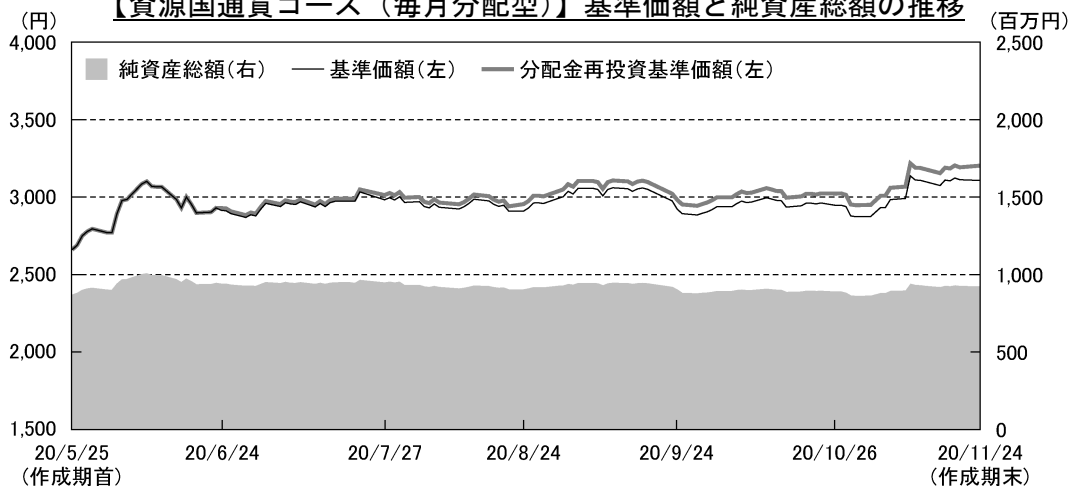
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

**【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**



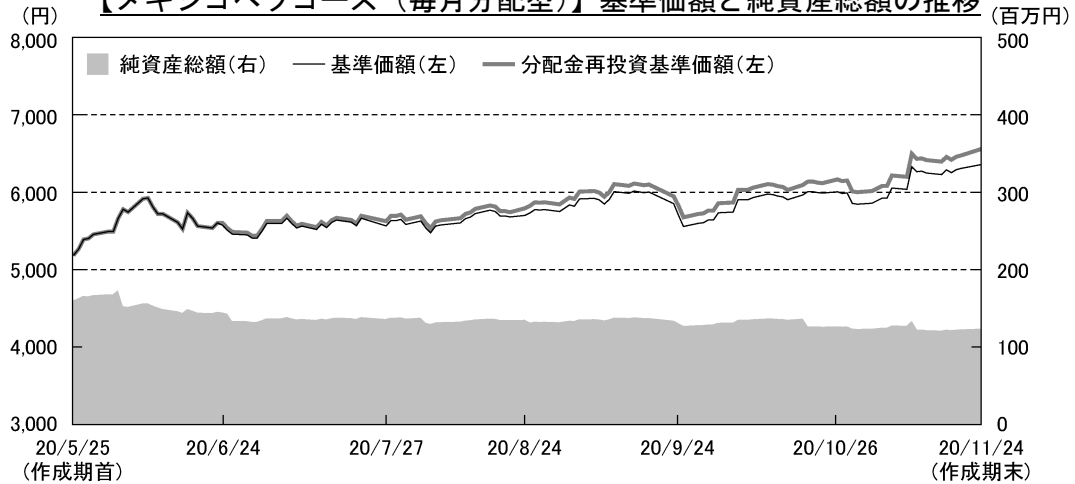
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。  
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

**【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**



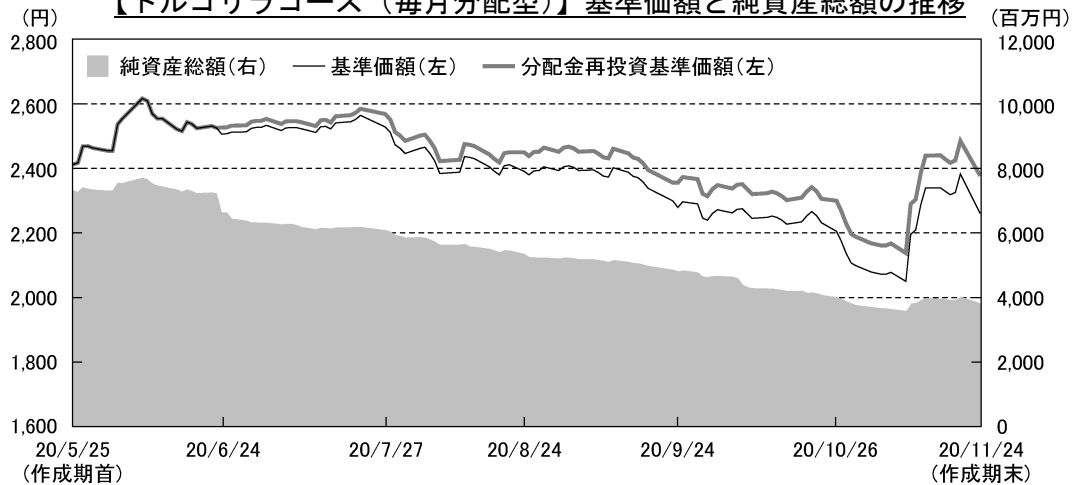
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。  
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【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



- (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。

## 【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



- (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

【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6,434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。

【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6,946円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比17.0%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。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。

【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4,432円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比21.0%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。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、円に対して豪ドル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。

【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2,530円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比26.6%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、円に対して南アフリカランド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。

【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1,462円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比13.0%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。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。

### 【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3,108円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比20.4%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、円に対して資源国通貨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。

### 【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6,356円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比26.5%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。また、円に対してメキシコペソ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。

### 【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2,260円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比1.4%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。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。一方で、円に対してトルコリラが下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

### ◆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

【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、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。

## (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.323%	0.319%	0.318%	0.317%	0.317%	0.310%
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	5,938	5,966	5,992	6,017	6,042	6,072

(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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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 0.308%	20 0.297%	20 0.292%	20 0.295%	20 0.292%	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	5,407	5,419	5,431	5,437	5,447	5,459

(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15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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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)	15 0.362%	15 0.351%	15 0.347%	15 0.351%	15 0.351%	15 0.337%
当期の収益	15	15	15	13	13	15
当期の収益以外	—	—	—	1	1	—
翌期繰越分配対象額	1,713	1,716	1,718	1,716	1,715	1,717

(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10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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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)	10 0.454%	10 0.436%	10 0.447%	10 0.442%	10 0.421%	10 0.394%
当期の収益	0	0	—	0	0	0
当期の収益以外	9	9	10	9	9	9
翌期繰越分配対象額	978	969	959	950	941	932

(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10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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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)	10 0.661%	10 0.663%	10 0.708%	10 0.700%	10 0.716%	10 0.679%
当期の収益	0	0	—	0	—	0
当期の収益以外	9	9	10	9	10	9
翌期繰越分配対象額	1,949	1,939	1,929	1,920	1,910	1,901

(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15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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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)	15 0.512%	15 0.500%	15 0.513%	15 0.511%	15 0.506%	15 0.480%
当期の収益	1	1	—	1	1	1
当期の収益以外	13	13	15	13	13	13
翌期繰越分配対象額	1,603	1,589	1,574	1,560	1,547	1,533

(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80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85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)	30 0.535%	30 0.536%	30 0.524%	30 0.524%	30 0.497%	30 0.470%
当期の収益	27	21	26	22	27	27
当期の収益以外	2	8	3	7	2	2
翌期繰越分配対象額	1,924	1,917	1,914	1,908	1,907	1,905

(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80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85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	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.792%	0.785%	0.830%	0.870%	0.899%	0.877%
当期の収益	0	0	—	—	—	0
当期の収益以外	19	19	20	20	20	19
翌期繰越分配対象額	1,586	1,568	1,548	1,529	1,510	1,491

（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

【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】／【ブラジルレアルコース】／【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)

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。

## (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1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

（2020年5月26日～2020年11月24日）

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(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)	(0.014)	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	0.025	(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)	(0.025)	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	39	0.618	
期中の平均基準価額は、6,193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。

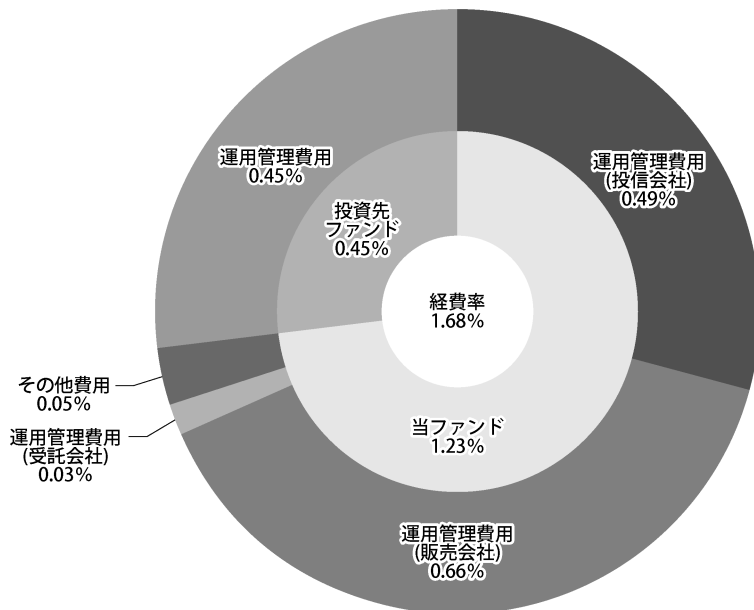
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

## （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1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.23
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118期～第123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
		66,352	210,472	215,454	683,567

(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

（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117期末		第123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)	1,441,936	1,292,834	4,171,975	99.8
	合 計	1,441,936	1,292,834	4,171,975	99.8

(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117期末		第123期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.20206	25	0.0
合計	1	1	0.20206	25	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

(2020年11月24日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,172,000	% 99.2
コール・ローン等、その他	33,780	0.8
投資信託財産総額	4,205,780	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(25千円)の投資信託財産総額(4,205,780千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123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	4,525,934,643	4,327,350,254	4,289,007,128	4,257,648,401	4,190,279,961	4,205,780,839
コール・ローン等	25,874,195	24,625,401	38,346,910	46,287,126	59,029,650	32,508,813
投資信託受益証券(評価額)	4,498,620,393	4,301,284,529	4,249,400,353	4,210,106,128	4,097,637,449	4,172,000,838
未収入金	-	-	-	-	32,283,280	-
その他未収収益	1,440,055	1,440,324	1,259,865	1,255,147	1,329,582	1,271,188
(B) 負債	20,522,153	19,952,838	25,189,510	21,839,967	50,510,780	24,423,251
未払収益分配金	14,612,360	13,794,945	13,599,952	13,478,040	13,148,410	12,997,866
未払解約金	1,367,834	1,132,415	7,214,721	3,413,872	32,209,559	6,468,281
未払信託報酬	4,375,396	4,680,803	3,882,388	4,292,251	4,332,124	3,893,599
未払利息	70	67	105	126	161	89
その他未払費用	166,493	344,608	492,344	655,678	820,526	1,063,416
(C) 純資産総額(A-B)	4,505,412,490	4,307,397,416	4,263,817,618	4,235,808,434	4,139,769,181	4,181,357,588
元本	7,306,180,191	6,897,472,743	6,799,976,403	6,739,020,408	6,574,205,294	6,498,933,126
次期繰越損益金	△2,800,767,701	△2,590,075,327	△2,536,158,785	△2,503,211,974	△2,434,436,113	△2,317,575,538
(D) 受益権総口数	7,306,180,191口	6,897,472,743口	6,799,976,403口	6,739,020,408口	6,574,205,294口	6,498,933,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.167円	6.245円	6.270円	6.285円	6.297円	6.434円

<注記事項>

第118期首元本額は7,432,575,852円、第118～123期中追加設定元本額は28,886,782円、第118～123期中一部解約元本額は962,529,508円です。



## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	36,959,079	35,049,486	34,759,756	34,605,149	33,964,963	33,630,761
受取配当金	35,203,135	33,410,783	33,303,242	32,994,561	32,351,839	32,122,047
受取利息	1	1	△ 2	2	2	—
その他収益金	1,758,578	1,643,447	1,458,286	1,613,332	1,616,461	1,511,304
支払利息	△ 2,635	△ 4,745	△ 1,770	△ 2,746	△ 3,339	△ 2,590
(B) 有価証券売買損益	191,885,365	36,901,325	△ 13,823	△ 6,577,813	△ 9,064,266	72,343,904
売買益	195,171,368	37,633,519	69,125	201,680	372,834	72,585,751
売買損	△ 3,286,003	△ 732,194	△ 82,948	△ 6,779,493	△ 9,437,100	△ 241,847
(C) 信託報酬等	△ 4,541,889	△ 4,858,918	△ 4,030,124	△ 4,455,585	△ 4,496,972	△ 4,136,489
(D) 当期損益金(A+B+C)	224,302,555	67,091,893	30,715,809	23,571,751	20,403,725	101,838,176
(E) 前期繰越損益金	△1,257,758,576	△ 988,081,663	△ 920,639,034	△ 894,704,489	△ 862,103,110	△ 844,345,711
(F) 追加信託差損益金	△1,752,699,320	△1,655,290,612	△1,632,635,608	△1,618,601,196	△1,579,588,318	△1,562,070,137
(配当等相当額)	( 1,211,190,640)	( 1,145,334,444)	( 1,131,528,537)	( 1,123,348,276)	( 1,097,772,751)	( 1,087,119,060)
(売買損益相当額)	(△2,963,889,960)	(△2,800,625,056)	(△2,764,164,145)	(△2,741,949,472)	(△2,677,361,069)	(△2,649,189,197)
(G) 計(D+E+F)	△2,786,155,341	△2,576,280,382	△2,522,558,833	△2,489,733,934	△2,421,287,703	△2,304,577,672
(H) 収益分配金	△14,612,360	△13,794,945	△13,599,952	△13,478,040	△13,148,410	△12,997,866
次期繰越損益金(G+H)	△2,800,767,701	△2,590,075,327	△2,536,158,785	△2,503,211,974	△2,434,436,113	△2,317,575,538
追加信託差損益金	△1,752,699,320	△1,655,290,612	△1,632,635,608	△1,618,601,196	△1,579,588,318	△1,562,070,137
(配当等相当額)	( 1,211,190,640)	( 1,145,334,444)	( 1,131,528,537)	( 1,123,348,276)	( 1,097,772,751)	( 1,087,119,060)
(売買損益相当額)	(△2,963,889,960)	(△2,800,625,056)	(△2,764,164,145)	(△2,741,949,472)	(△2,677,361,069)	(△2,649,189,197)
分配準備積立金	3,127,427,705	2,970,200,592	2,943,150,684	2,931,593,464	2,874,616,645	2,859,254,050
繰越損益金	△4,175,496,086	△3,904,985,307	△3,846,673,861	△3,816,204,242	△3,729,464,440	△3,614,759,451

(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118期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第121期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第119期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第122期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第120期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第123期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
a. 配当等収益(費用控除後)	36,225,564円	32,682,707円	30,729,632円	30,149,564円	29,467,991円	32,318,253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	1,211,190,640	1,145,334,444	1,131,528,537	1,123,348,276	1,097,772,751	1,087,119,060
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,105,814,501	2,951,312,830	2,926,021,004	2,914,921,940	2,858,297,064	2,839,933,663
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,353,230,705	4,129,329,981	4,088,279,173	4,068,419,780	3,985,537,806	3,959,370,976
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,958	5,986	6,012	6,037	6,062	6,092
g. 分配金	14,612,360	13,794,945	13,599,952	13,478,040	13,148,410	12,997,866
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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1 万円当たり分配金（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。

## 【ユーロコース（毎月分配型）】

## ○ 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118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.593	(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 )	(0.014)	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	0.031	(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 )	(0.031)	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	0.624	
期中の平均基準価額は、6,639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。

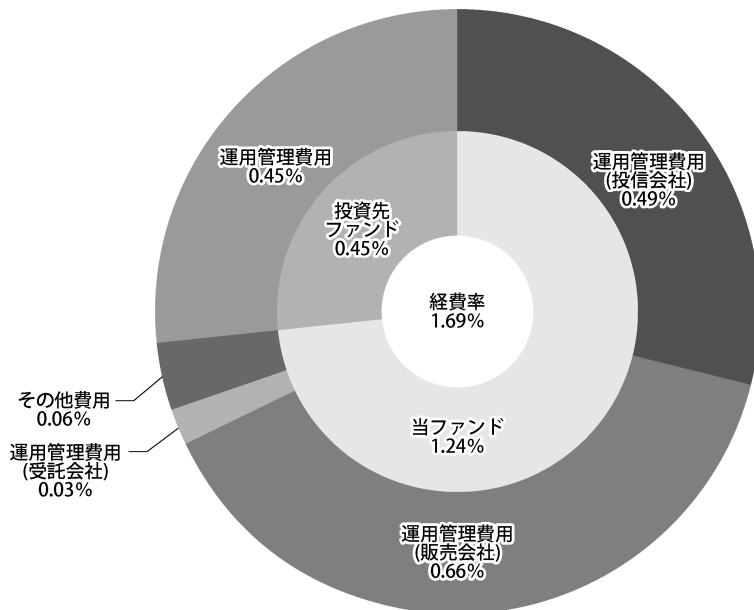
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（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1.69%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.69
①当ファンドの費用の比率	1.24
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118期～第123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(ユーロ)	口	千円	口	千円
		3,380	18,782	10,029	55,445

(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117期末		第123期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	119,080	112,431	638,161	99.6
	合計	119,080	112,431	638,161	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。

## 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117期末		第123期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.20206	25	0.0
合計	1	1	0.20206	25	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

(2020年11月24日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	638,186	99.2
コール・ローン等、その他	5,225	0.8
投資信託財産総額	643,411	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(25千円)の投資信託財産総額(643,411千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123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	636,810,653	643,843,709	656,667,670	637,758,012	642,709,740	643,411,599
コール・ローン等	10,961,137	3,548,963	5,756,183	6,691,491	10,059,140	5,031,003
投資信託受益証券(評価額)	625,646,348	640,084,319	650,718,051	622,874,164	632,448,730	638,186,032
未収入金	—	—	—	8,000,000	—	—
その他未収収益	203,168	210,427	193,436	192,357	201,870	194,564
(B) 負債	9,454,708	2,653,114	4,392,684	4,996,917	2,975,624	2,772,551
未払収益分配金	1,935,340	1,910,320	1,909,100	1,873,314	1,873,098	1,844,755
未払解約金	6,872,812	—	1,794,199	2,336,108	279,750	134,497
未払信託報酬	615,317	677,224	593,695	658,403	660,186	598,388
未払利息	30	9	15	18	27	13
その他未払費用	31,209	65,561	95,675	129,074	162,563	194,898
(C) 純資産総額(A-B)	627,355,945	641,190,595	652,274,986	632,761,095	639,734,116	640,639,048
元本	967,670,083	955,160,081	954,550,153	936,657,380	936,549,217	922,377,772
次期繰越損益金	△340,314,138	△313,969,486	△302,275,167	△303,896,285	△296,815,101	△281,738,724
(D) 受益権総口数	967,670,083口	955,160,081口	954,550,153口	936,657,380口	936,549,217口	922,377,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,483円	6,713円	6,833円	6,756円	6,831円	6,946円

<注記事項>

第118期首元本額は983,958,522円、第118～123期中追加設定元本額は13,102,217円、第118～123期中一部解約元本額は74,682,967円です。

## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	3,175,189	3,136,867	3,124,443	3,096,201	3,054,653	3,029,840
受取配当金	2,930,807	2,897,020	2,900,077	2,850,583	2,810,296	2,799,653
受取利息	1	1	1	—	—	—
その他収益金	244,787	240,166	224,559	246,058	245,213	230,777
支払利息	△ 406	△ 320	△ 194	△ 440	△ 856	△ 590
(B) 有価証券売買損益	41,923,146	21,403,723	10,884,228	△ 7,856,763	6,496,832	10,001,600
売買益	42,820,772	21,506,978	10,936,406	155,942	6,520,810	10,086,869
売買損	△ 897,626	△ 103,255	△ 52,178	△ 8,012,705	△ 23,978	△ 85,269
(C) 信託報酬等	△ 646,526	△ 711,576	△ 623,809	△ 691,802	△ 693,675	△ 630,723
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,451,809	23,829,014	13,384,862	△ 5,452,364	8,857,810	12,400,717
(E) 前期繰越損益金	△199,131,651	△154,407,128	△132,062,148	△118,174,412	△124,708,065	△115,806,796
(F) 追加信託差損益金	△183,698,956	△181,481,052	△181,688,781	△178,396,195	△179,091,748	△176,487,890
(配当等相当額)	( 225,293,406)	( 222,683,307)	( 223,289,528)	( 219,386,653)	( 221,143,374)	( 218,057,874)
(売買損益相当額)	(△408,992,362)	(△404,164,359)	(△404,978,309)	(△397,782,848)	(△400,235,122)	(△394,545,764)
(G) 計(D+E+F)	△338,378,798	△312,059,166	△300,366,067	△302,022,971	△294,942,003	△279,893,969
(H) 収益分配金	△ 1,935,340	△ 1,910,320	△ 1,909,100	△ 1,873,314	△ 1,873,098	△ 1,844,755
次期繰越損益金(G+H)	△340,314,138	△313,969,486	△302,725,167	△303,896,285	△296,815,101	△281,738,724
追加信託差損益金	△183,698,956	△181,481,052	△181,688,781	△178,396,195	△179,091,748	△176,487,890
(配当等相当額)	( 225,293,406)	( 222,683,307)	( 223,289,528)	( 219,386,653)	( 221,143,374)	( 218,057,874)
(売買損益相当額)	(△408,992,362)	(△404,164,359)	(△404,978,309)	(△397,782,848)	(△400,235,122)	(△394,545,764)
分配準備積立金	297,976,869	294,983,103	295,128,590	289,882,355	289,050,492	285,483,745
繰越損益金	△454,592,051	△427,471,537	△415,714,976	△415,382,445	△406,773,845	△390,734,579

(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118期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第121期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第119期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第122期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第120期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第123期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,129,674円	3,045,928円	2,985,334円	2,404,399円	2,832,816円	2,883,197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	225,293,406	222,683,307	223,289,528	219,386,653	221,143,374	218,057,874
d. 信託約款に定める分配準備積立金	296,782,535	293,847,495	294,052,356	289,351,270	288,090,774	284,445,303
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	525,205,615	519,576,730	520,327,218	511,142,322	512,066,964	505,386,374
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,427	5,439	5,451	5,457	5,467	5,479
g. 分配金	1,935,340	1,910,320	1,909,100	1,873,314	1,873,098	1,844,755
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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万円当たり分配金（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。



## 【豪ドルコース（毎月分配型）】

## ○ 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118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(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 )	(0.014)	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	0.022	(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 )	(0.022)	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	26	0.615	
期中の平均基準価額は、4,183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。

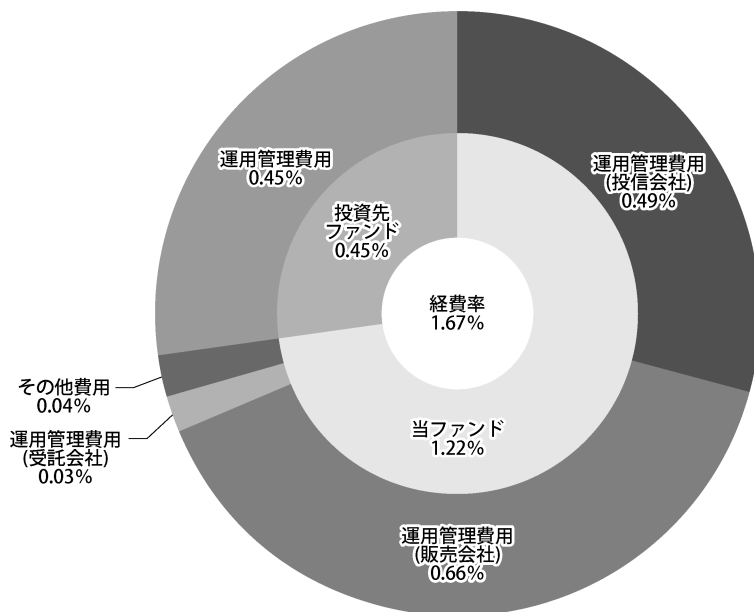
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（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1.67%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.22
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118期～第123期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 <sup>(邦)</sup> 国 <sup>(建)</sup>	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	千円	口	千円
		14,523	95,933	80,358	527,420

(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117期末		第123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(豪ドル)	612,998	547,163	3,715,240	99.2
	合 計	612,998	547,163	3,715,240	99.2

(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117期末		第123期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマーケット	1	1	0.18185	22	0.0
合計	1	1	0.18185	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

(2020年11月24日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,715,263	% 98.0
コール・ローン等、その他	76,329	2.0
投資信託財産総額	3,791,592	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(3,791,592千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123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	3,851,954,205	3,887,020,689	3,892,615,335	3,771,343,200	3,718,872,111	3,791,592,851
コール・ローン等	43,717,687	42,084,005	41,534,149	43,009,067	51,104,978	38,544,232
投資信託受益証券(評価額)	3,807,006,675	3,843,662,810	3,849,934,895	3,727,184,564	3,666,577,779	3,715,263,223
未収入金	—	—	—	—	—	36,645,750
その他未収収益	1,229,843	1,273,874	1,146,291	1,149,569	1,189,354	1,139,646
(B) 負債	38,214,364	28,921,536	37,838,416	29,871,439	28,539,962	48,149,456
未払収益分配金	13,866,245	13,606,926	13,416,312	13,168,243	12,999,544	12,669,882
未払解約金	20,494,188	10,917,789	20,464,381	12,196,413	10,930,714	31,157,086
未払信託報酬	3,712,541	4,099,442	3,526,166	3,925,836	3,881,052	3,487,216
未払利息	119	115	113	117	140	105
その他未払費用	141,271	297,264	431,444	580,830	728,512	835,167
(C) 純資産総額(A-B)	3,813,739,841	3,858,099,153	3,854,776,919	3,741,471,761	3,690,332,149	3,743,443,395
元本	9,244,163,707	9,071,284,094	8,944,208,449	8,778,828,738	8,666,362,762	8,446,588,144
次期繰越損益金	△5,430,423,866	△5,213,184,941	△5,089,431,530	△5,037,356,977	△4,976,030,613	△4,703,144,749
(D) 受益権総口数	9,244,163,707口	9,071,284,094口	8,944,208,449口	8,778,828,738口	8,666,362,762口	8,446,588,144口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.126円	4.253円	4.310円	4.262円	4.258円	4.432円

<注記事項>

第118期首元本額は9,451,906,090円、第118～123期中追加設定元本額は44,405,415円、第118～123期中一部解約元本額は1,049,723,361円です。

## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	16,614,947	16,251,360	15,922,258	15,742,138	15,450,782	15,169,823
受取配当金	15,136,355	14,793,563	14,598,501	14,267,902	14,015,446	13,829,165
受取利息	△ 1	2	2	2	△ 2	△ 1
その他収益金	1,480,727	1,459,549	1,325,389	1,476,982	1,439,507	1,343,062
支払利息	△ 2,134	△ 1,754	△ 1,634	△ 2,748	△ 4,169	△ 2,403
(B) 有価証券売買損益	355,227,560	117,093,875	51,714,180	△ 40,807,678	△ 1,764,318	147,416,024
売買益	362,552,548	117,868,668	52,531,546	2,436,638	118,391	150,040,561
売買損	△ 7,324,988	△ 774,793	△ 817,366	△ 43,244,316	△ 1,882,709	△ 2,624,537
(C) 信託報酬等	△ 3,853,812	△ 4,255,435	△ 3,660,346	△ 4,075,222	△ 4,028,734	△ 3,593,871
(D) 当期損益金(A+B+C)	367,988,695	129,089,800	63,976,092	△ 29,140,762	9,657,730	158,991,976
(E) 前期繰越損益金	△2,895,867,302	△2,492,853,930	△2,342,566,149	△2,246,610,354	△2,258,460,444	△2,201,520,076
(F) 追加信託差損益金	△2,888,679,014	△2,835,813,885	△2,797,425,161	△2,748,437,618	△2,714,228,355	△2,647,946,767
(配当等相当額)	( 777,034,581)	( 762,870,527)	( 752,636,464)	( 739,684,173)	( 730,543,489)	( 712,918,705)
(売買損益相当額)	(△3,665,713,595)	(△3,598,684,412)	(△3,550,061,625)	(△3,488,121,791)	(△3,444,771,844)	(△3,360,865,472)
(G) 計(D+E+F)	△5,416,557,621	△5,199,578,015	△5,076,015,218	△5,024,188,734	△4,963,031,069	△4,690,474,867
(H) 収益分配金	△ 13,866,245	△ 13,606,926	△ 13,416,312	△ 13,168,243	△ 12,999,544	△ 12,669,882
次期繰越損益金(G+H)	△5,430,423,866	△5,213,184,941	△5,089,431,530	△5,037,356,977	△4,976,030,613	△4,703,144,749
追加信託差損益金	△2,888,679,014	△2,835,813,885	△2,797,425,161	△2,748,437,618	△2,714,228,355	△2,647,946,767
(配当等相当額)	( 777,034,581)	( 762,870,527)	( 752,636,464)	( 739,684,173)	( 730,543,489)	( 712,918,705)
(売買損益相当額)	(△3,665,713,595)	(△3,598,684,412)	(△3,550,061,625)	(△3,488,121,791)	(△3,444,771,844)	(△3,360,865,472)
分配準備積立金	807,128,352	793,994,153	784,217,591	767,454,506	755,843,882	738,200,016
繰越損益金	△3,348,873,204	△3,171,365,209	△3,076,223,960	△3,056,373,865	△3,017,646,140	△2,793,397,998

(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118期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第121期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第119期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第122期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第120期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第123期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
a. 配当等収益(費用控除後)	16,442,682円	15,732,622円	15,060,613円	11,666,916円	11,422,048円	14,834,515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	777,034,581	762,870,527	752,636,464	739,684,173	730,543,489	712,918,705
d. 信託約款に定める分配準備積立金	804,551,915	791,868,457	782,573,290	768,955,833	757,421,378	736,035,383
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,598,029,178	1,570,471,606	1,550,270,367	1,520,306,922	1,499,386,915	1,463,788,603
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,728	1,731	1,733	1,731	1,730	1,732
g. 分配金	13,866,245	13,606,926	13,416,312	13,168,243	12,999,544	12,669,882
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

## ○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

## 【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

（2020年5月26日～2020年11月24日）

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	(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 ）	( 0 )	(0.014)	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	0.034	(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 )	(0.034)	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	14	0.627	
期中の平均基準価額は、2,246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。

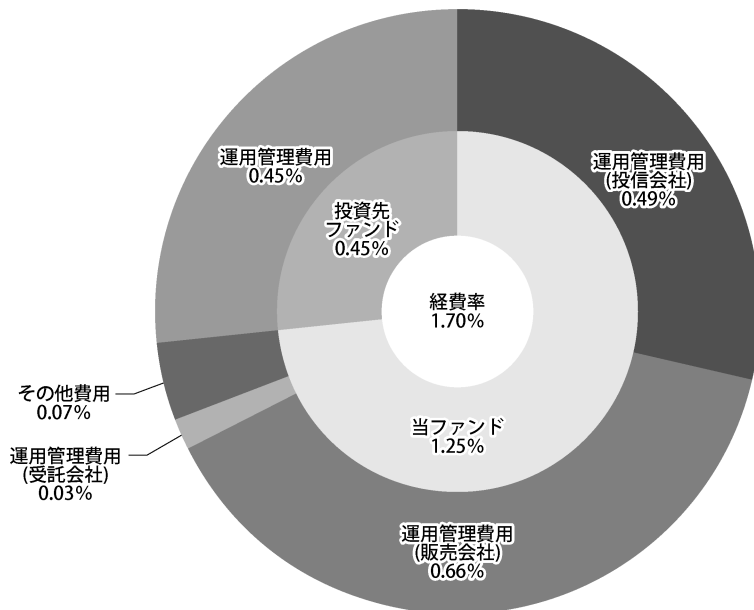
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（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1.70%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.25
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118期～第123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(南アフリカランド)	口 483	千円 1,205	口 30,983	千円 78,193

(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117期末		第123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(南アフリカランド)	231,074	200,575	558,802	99.3
	合 計	231,074	200,575	558,802	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117期末		第123期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.382	0.382	0.05051	6	0.0
合計	0.382	0.382	0.05051	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

(2020年11月24日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 558,808	% 98.5
コール・ローン等、その他	8,239	1.5
投資信託財産総額	567,047	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(567,047千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123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	542,311,572	553,011,258	537,967,249	531,797,329	552,015,059	567,047,817
コール・ローン等	3,828,213	3,755,144	5,518,852	10,962,197	8,301,135	8,071,336
投資信託受益証券(評価額)	538,308,230	547,557,667	532,291,434	520,673,606	543,541,419	558,808,321
未収入金	-	1,515,312	-	-	-	-
その他未収収益	175,129	183,135	156,963	161,526	172,505	168,160
(B) 負債	3,310,433	3,751,932	4,288,225	3,147,736	3,780,374	4,372,935
未払収益分配金	2,459,577	2,406,862	2,394,408	2,344,258	2,319,341	2,223,997
未払解約金	288,706	689,400	1,313,383	124,175	739,762	1,450,350
未払信託報酬	530,735	589,374	485,408	551,619	560,431	515,980
未払利息	10	10	15	30	22	22
その他未払費用	31,405	66,286	95,011	127,654	160,818	182,586
(C) 純資産総額(A-B)	539,001,139	549,259,326	533,679,024	528,649,593	548,234,685	562,674,882
元本	2,459,577,749	2,406,862,119	2,394,408,354	2,344,258,413	2,319,341,832	2,223,997,629
次期繰越損益金	△1,920,576,610	△1,857,602,793	△1,860,729,330	△1,815,608,820	△1,771,107,147	△1,661,322,747
(D) 受益権総口数	2,459,577,749口	2,406,862,119口	2,394,408,354口	2,344,258,413口	2,319,341,832口	2,223,997,629口
1万口当たり基準価額(C/D)	2.191円	2.282円	2.229円	2.255円	2.364円	2.530円

<注記事項>

第118期首元本額は2,475,787,314円、第118～123期中追加設定元本額は27,654,693円、第118～123期中一部解約元本額は279,444,378円です。

## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	213,314	209,245	182,993	207,543	208,519	200,543
その他収益金	213,700	209,619	183,161	207,857	209,136	201,061
支払利息	△ 386	△ 374	△ 168	△ 314	△ 617	△ 518
(B) 有価証券売買損益	36,904,447	24,602,583	△ 10,020,110	8,832,070	27,891,974	39,481,460
売買益	37,534,606	24,934,850	51,546	9,314,841	28,133,773	40,060,618
売買損	△ 630,159	△ 332,267	△ 10,071,656	△ 482,771	△ 241,799	△ 579,158
(C) 信託報酬等	△ 562,140	△ 624,255	△ 514,133	△ 584,262	△ 593,595	△ 537,748
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	36,555,621	24,187,573	△ 10,351,250	8,455,351	27,506,898	39,144,255
(E) 前期繰越損益金	△ 635,680,656	△ 588,160,698	△ 562,940,977	△ 563,127,926	△ 550,616,876	△ 503,392,435
(F) 追加信託差損益金	△1,318,991,998	△1,291,222,806	△1,285,042,695	△1,258,591,987	△1,245,677,828	△1,194,850,570
(配当等相当額)	( 12,312,769)	( 12,238,771)	( 12,370,454)	( 12,289,107)	( 12,333,368)	( 11,974,862)
(売買損益相当額)	(△1,331,304,767)	(△1,303,461,577)	(△1,297,413,149)	(△1,270,881,094)	(△1,258,011,196)	(△1,206,825,432)
(G) 計(D+E+F)	△1,918,117,033	△1,855,195,931	△1,858,334,922	△1,813,264,562	△1,768,787,806	△1,659,098,750
(H) 収益分配金	△ 2,459,577	△ 2,406,862	△ 2,394,408	△ 2,344,258	△ 2,319,341	△ 2,223,997
次期繰越損益金(G+H)	△1,920,576,610	△1,857,602,793	△1,860,729,330	△1,815,608,820	△1,771,107,147	△1,661,322,747
追加信託差損益金	△1,318,991,998	△1,291,222,806	△1,285,042,695	△1,258,591,987	△1,245,677,828	△1,196,876,767
(配当等相当額)	( 12,312,769)	( 12,238,771)	( 12,370,454)	( 12,289,107)	( 12,333,368)	( 9,948,665)
(売買損益相当額)	(△1,331,304,767)	(△1,303,461,577)	(△1,297,413,149)	(△1,270,881,094)	(△1,258,011,196)	(△1,206,825,432)
分配準備積立金	228,299,329	221,044,291	217,319,789	210,467,695	205,957,641	197,402,698
繰越損益金	△ 829,883,941	△ 787,424,278	△ 793,006,424	△ 767,484,528	△ 731,386,960	△ 661,848,678

(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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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
a. 配当等収益(費用控除後)	210,110円	204,001円	0円	194,105円	204,126円	197,800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	12,312,769	12,238,771	12,370,454	12,289,107	12,333,368	11,974,862
d. 信託約款に定める分配準備積立金	230,548,796	223,247,152	219,714,197	212,617,848	208,072,856	197,402,698
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	243,071,675	235,689,924	232,084,651	225,101,060	220,610,350	209,575,360
f. 分配対象収益(1万口当たり)	988	979	969	960	951	942
g. 分配金	2,459,577	2,406,862	2,394,408	2,344,258	2,319,341	2,223,997
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

## ○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万円当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

## 【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

（2020年5月26日～2020年11月24日）

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 8	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(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 ）	(0)	(0.014)	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	0.025	(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)	(0.025)	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	8	0.618	
期中の平均基準価額は、1,425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。

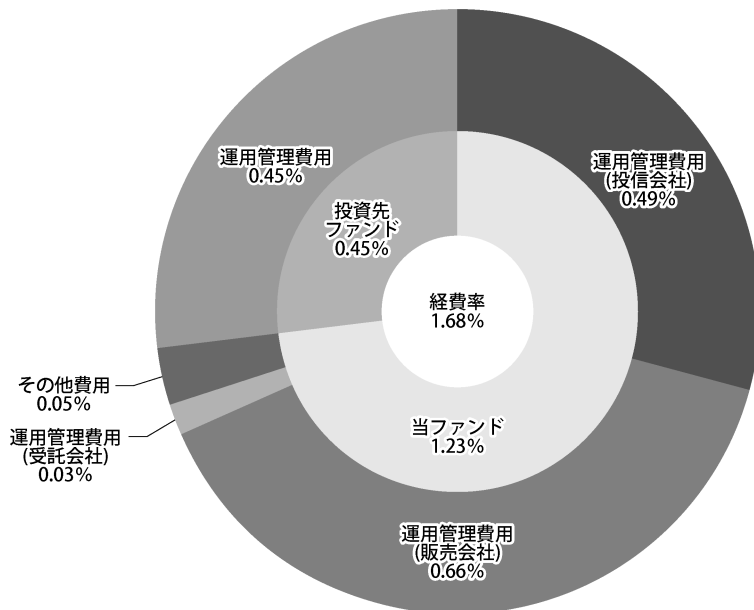
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

## （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1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.23
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118期～第123期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 <sup>(邦)</sup> 国 <sup>(貨)</sup> 建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		27,571	32,547	1,814,218	2,134,276

(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117期末		第123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(ブラジルレアル)	13,200,440	11,413,793	13,696,551	99.6
	合 計	13,200,440	11,413,793	13,696,551	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。

## 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117期末		第123期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマーケット	9	9	1	150	0.0
合計	9	9	1	150	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

(2020年11月24日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	13,696,702	98.3
コール・ローン等、その他	243,677	1.7
投資信託財産総額	13,940,379	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(150千円)の投資信託財産総額(13,940,379千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123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	15,540,922,552	15,197,325,505	14,031,417,794	13,963,280,191	13,436,650,620	13,940,379,429
コール・ローン等	186,387,849	166,069,108	190,940,533	159,097,718	206,707,514	185,059,810
投資信託受益証券(評価額)	15,349,492,321	14,967,810,736	13,836,179,433	13,609,893,292	13,225,636,799	13,696,702,026
未収入金	-	58,466,576	-	190,000,000	-	54,475,354
その他未収収益	5,042,382	4,979,085	4,297,828	4,289,181	4,306,307	4,142,239
(B) 負債	175,266,304	178,670,996	142,285,641	137,320,005	148,947,098	186,991,649
未払収益分配金	102,220,459	100,240,687	99,030,720	97,437,006	95,770,480	94,096,079
未払解約金	57,207,907	61,034,986	28,072,460	22,880,387	36,027,251	76,699,702
未払信託報酬	15,194,944	16,072,784	13,297,597	14,504,546	14,056,812	12,647,314
未払利息	510	454	523	435	566	507
その他未払費用	642,484	1,322,085	1,884,341	2,497,631	3,091,989	3,548,047
(C) 純資産総額(A-B)	15,365,656,248	15,018,654,509	13,889,132,153	13,825,960,186	13,287,703,522	13,753,387,780
元本	102,220,459,960	100,240,687,253	99,030,720,888	97,437,006,691	95,770,480,991	94,096,079,683
次期繰越損益金	△ 86,854,803,712	△ 85,222,032,744	△ 85,141,588,735	△ 83,611,046,505	△ 82,482,777,469	△ 80,342,691,903
(D) 受益権総口数	102,220,459,960口	100,240,687,253口	99,030,720,888口	97,437,006,691口	95,770,480,991口	94,096,079,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,503円	1,498円	1,403円	1,419円	1,387円	1,462円

<注記事項>

第118期首元本額は104,113,323,675円、第118～123期中追加設定元本額は601,154,078円、第118～123期中一部解約元本額は10,618,398,070円です。



## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	6,081,734	5,685,939	5,014,884	5,437,588	5,236,750	4,909,369
その他収益金	6,088,640	5,694,941	5,021,409	5,446,196	5,250,473	4,917,873
支払利息	△ 6,906	△ 9,002	△ 6,525	△ 8,608	△ 13,723	△ 8,504
(B) 有価証券売買損益	1,697,859,521	61,028,967	△ 840,776,715	266,833,356	△ 197,288,648	799,652,899
売買益	1,737,232,867	70,018,572	3,450,156	275,986,577	2,546,961	811,407,564
売買損	△ 39,373,346	△ 8,989,605	△ 844,226,871	△ 9,153,221	△ 199,835,609	△ 11,754,665
(C) 信託報酬等	△ 15,837,428	△ 16,752,385	△ 13,859,853	△ 15,117,836	△ 14,651,170	△ 13,103,372
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,688,103,827	49,962,521	△ 849,621,684	257,153,108	△ 206,703,068	791,458,896
(E) 前期繰越損益金	△31,634,182,456	△29,440,738,728	△29,100,530,561	△29,538,622,757	△28,849,519,126	△28,614,857,794
(F) 追加信託差損益金	△56,806,504,624	△55,731,015,850	△55,092,405,770	△54,232,139,850	△53,330,784,795	△52,425,196,926
(配当等相当額)	( 3,674,056,492)	( 3,616,281,136)	( 3,590,873,479)	( 3,546,695,764)	( 3,499,562,075)	( 3,451,974,303)
(売買損益相当額)	(△60,480,561,116)	(△59,347,296,986)	(△58,683,279,249)	(△57,778,835,614)	(△56,830,346,870)	(△55,877,171,229)
(G) 計(D+E+F)	△86,752,583,253	△85,121,792,057	△85,042,558,015	△83,513,609,499	△82,387,006,989	△80,248,595,824
(H) 収益分配金	△ 102,220,459	△ 100,240,687	△ 99,030,720	△ 97,437,006	△ 95,770,480	△ 94,096,079
次期繰越損益金(G+H)	△86,854,803,712	△85,222,032,744	△85,141,588,735	△83,611,046,505	△82,482,777,469	△80,342,691,903
追加信託差損益金	△56,806,504,624	△55,731,015,850	△55,092,405,770	△54,232,139,850	△53,330,784,795	△52,425,196,926
(配当等相当額)	( 3,674,056,492)	( 3,616,281,136)	( 3,590,873,479)	( 3,546,695,764)	( 3,499,562,075)	( 3,451,974,303)
(売買損益相当額)	(△60,480,561,116)	(△59,347,296,986)	(△58,683,279,249)	(△57,778,835,614)	(△56,830,346,870)	(△55,877,171,229)
分配準備積立金	16,251,065,742	15,827,755,136	15,519,961,279	15,164,940,438	14,796,962,662	14,436,079,781
繰越損益金	△46,299,364,830	△45,318,772,030	△45,569,144,244	△44,543,847,093	△43,948,955,336	△42,353,574,758

(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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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
a. 配当等収益(費用控除後)	6,024,719円	4,258,636円	0円	5,135,231円	0円	4,829,438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	3,674,056,492	3,616,281,136	3,590,873,479	3,546,695,764	3,499,562,075	3,451,974,303
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,347,261,482	15,923,737,187	15,618,991,999	15,257,242,213	14,892,733,142	14,525,346,422
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,027,342,693	19,544,276,959	19,209,865,478	18,809,073,208	18,392,295,217	17,982,150,163
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,959	1,949	1,939	1,930	1,920	1,911
g. 分配金	102,220,459	100,240,687	99,030,720	97,437,006	95,770,480	94,096,079
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

## ○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万円当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

## 【資源国通貨コース（毎月分配型）】

## ○ 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118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 7 )	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(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 ）	( 0 )	(0.014)	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	0.026	(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 )	(0.026)	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	0.619	
期中の平均基準価額は、2,903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。

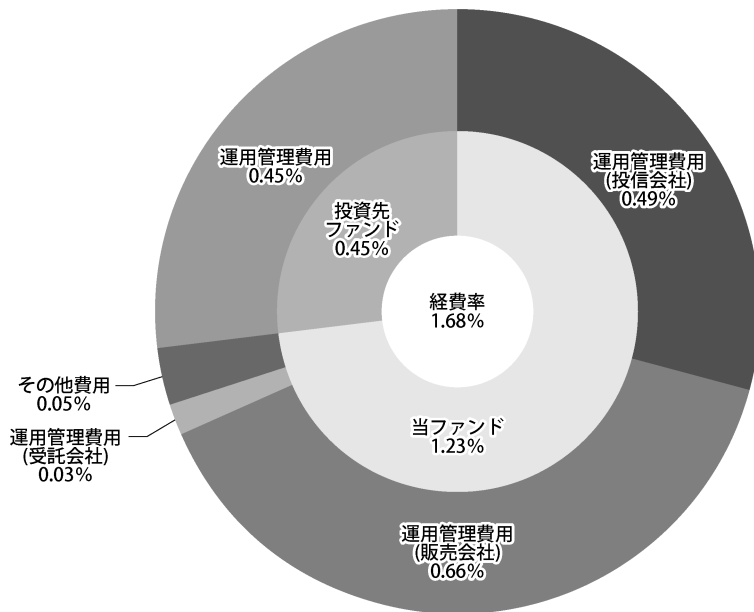
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（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1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.23
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118期～第123期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	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)	口 667	千円 2,060	口 39,492	千円 120,725

(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117期末		第123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)	319,675	280,850	918,941	99.4
	合 計	319,675	280,850	918,941	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117期末		第123期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマーケット	2	2	0.30309	37	0.0
合計	2	2	0.30309	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

(2020年11月24日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 918,979	% 98.6
コール・ローン等、その他	13,284	1.4
投資信託財産総額	932,263	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(932,263千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123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	951,134,591	958,988,492	910,961,985	910,124,945	897,085,018	932,263,260
コール・ローン等	12,094,453	14,115,730	9,975,385	20,044,376	12,859,820	13,006,635
投資信託受益証券(評価額)	938,734,435	944,558,494	900,715,412	889,804,976	883,941,445	918,979,478
その他未収収益	305,703	314,268	271,188	275,593	283,753	277,147
(B) 負債	9,309,719	9,758,357	6,343,354	6,722,708	6,648,313	7,994,096
未払収益分配金	4,845,670	4,773,633	4,662,184	4,635,661	4,532,948	4,461,249
未払解約金	3,502,112	3,890,142	724,398	990,714	992,343	2,450,090
未払信託報酬	922,892	1,012,720	839,435	939,265	926,795	848,216
未払利息	33	38	27	54	35	35
その他未払費用	39,012	81,824	117,310	157,014	196,192	234,506
(C) 純資産総額(A-B)	941,824,872	949,230,135	904,618,631	903,402,237	890,436,705	924,269,164
元本	3,230,446,749	3,182,422,488	3,108,122,702	3,090,441,268	3,021,965,961	2,974,166,458
次期繰越損益金	△2,288,621,877	△2,233,192,353	△2,203,504,071	△2,187,039,031	△2,131,529,256	△2,049,897,294
(D) 受益権総口数	3,230,446,749口	3,182,422,488口	3,108,122,702口	3,090,441,268口	3,021,965,961口	2,974,166,458口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,915円	2,983円	2,910円	2,923円	2,947円	3,108円

<注記事項>

第118期首元本額は3,273,403,100円、第118～123期中追加設定元本額は13,642,893円、第118～123期中一部解約元本額は312,879,535円です。

## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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	371,152	359,707	316,079	351,984	344,348	329,335
その他収益金	371,589	360,288	316,610	352,631	345,545	329,978
支払利息	△ 437	△ 581	△ 531	△ 647	△ 1,197	△ 643
(B) 有価証券売買損益	87,575,434	26,838,453	△ 17,292,402	9,175,169	12,152,022	52,895,360
売買益	88,549,702	27,076,712	146,879	9,273,380	12,395,698	53,439,925
売買損	△ 974,268	△ 238,259	△ 17,439,281	△ 98,211	△ 243,676	△ 544,565
(C) 信託報酬等	△ 961,904	△ 1,055,532	△ 874,921	△ 978,969	△ 965,973	△ 886,530
(D) 当期損益金(A+B+C)	86,984,682	26,142,628	△ 17,851,244	8,548,184	11,530,397	52,338,165
(E) 前期繰越損益金	△ 1,270,898,806	△ 1,170,190,544	△ 1,121,149,444	△ 1,136,346,597	△ 1,106,511,610	△ 1,081,332,575
(F) 追加信託差損益金	△ 1,099,862,083	△ 1,084,370,804	△ 1,059,841,199	△ 1,054,604,957	△ 1,032,015,095	△ 1,016,441,635
(配当等相当額)	( 60,774,858)	( 60,201,600)	( 59,101,364)	( 59,063,994)	( 58,045,612)	( 57,407,139)
(売買損益相当額)	(△ 1,160,636,941)	(△ 1,144,572,404)	(△ 1,118,942,563)	(△ 1,113,668,951)	(△ 1,090,060,707)	(△ 1,073,848,774)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,283,776,207	△ 2,228,418,720	△ 2,198,841,887	△ 2,182,403,370	△ 2,126,996,308	△ 2,045,436,045
(H) 収益分配金	△ 4,845,670	△ 4,773,633	△ 4,662,184	△ 4,635,661	△ 4,532,948	△ 4,461,249
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,288,621,877	△ 2,233,192,353	△ 2,203,504,071	△ 2,187,039,031	△ 2,131,529,256	△ 2,049,897,294
追加信託差損益金	△ 1,099,862,083	△ 1,084,370,804	△ 1,059,841,199	△ 1,054,604,957	△ 1,032,015,095	△ 1,016,441,635
(配当等相当額)	( 60,774,858)	( 60,201,600)	( 59,101,364)	( 59,063,994)	( 58,045,612)	( 57,407,139)
(売買損益相当額)	(△ 1,160,636,941)	(△ 1,144,572,404)	(△ 1,118,942,563)	(△ 1,113,668,951)	(△ 1,090,060,707)	(△ 1,073,848,774)
分配準備積立金	457,160,492	445,645,632	430,337,488	423,285,924	409,457,543	398,603,963
繰越損益金	△ 1,645,920,286	△ 1,594,467,181	△ 1,574,000,360	△ 1,555,719,998	△ 1,508,971,704	△ 1,432,059,622

(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118期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第121期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第119期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第122期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第120期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第123期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
a. 配当等収益(費用控除後)	367,112円	345,774円	0円	315,860円	317,687円	323,839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	60,774,858	60,201,600	59,101,364	59,063,994	58,045,612	57,407,139
d. 信託約款に定める分配準備積立金	461,639,050	450,073,491	434,999,672	427,605,725	413,672,804	402,741,373
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	522,781,020	510,620,865	494,101,036	486,985,579	472,036,103	460,472,351
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,618	1,604	1,589	1,575	1,562	1,548
g. 分配金	4,845,670	4,773,633	4,662,184	4,635,661	4,532,948	4,461,249
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

## ○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万円当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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。



## 【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

（2020年5月26日～2020年11月24日）

項 目	第80期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	33	0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(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)	(0.014)	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	3	0.050	(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）	( 3)	(0.050)	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	36	0.643	
期中の平均基準価額は、5,613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。

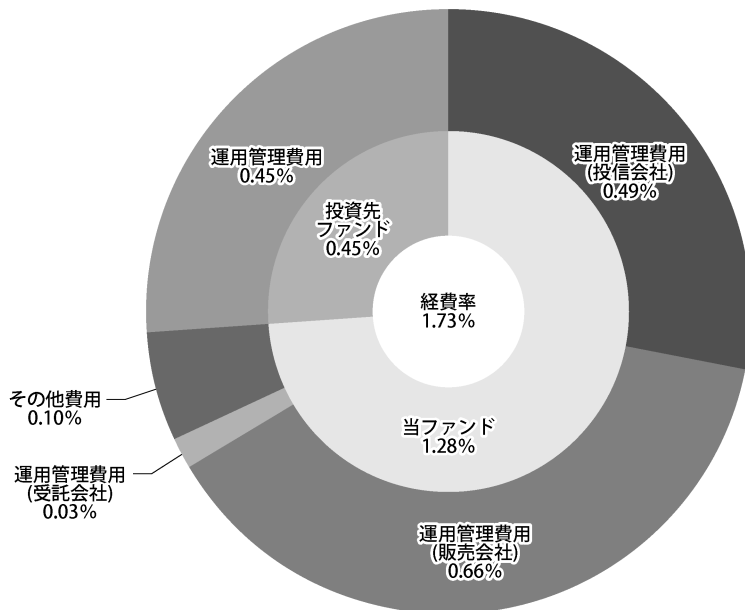
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

## （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1.73%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.28
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80期～第85期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	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 713	千円 3,972	口 12,552	千円 69,421

(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79期末		第85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(メキシコペソ)	31,856	20,017	122,849	99.3
	合計	31,856	20,017	122,849	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79期末		第85期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			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 フォルザーゲ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04914	6	0.0	
合計	0.371	0.371	0.04914	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

(2020年11月24日現在)

項目	第85期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 122,855	% 98.7
コール・ローン等、その他	1,611	1.3
投資信託財産総額	124,466	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(124,466千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85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	145,562,440	136,958,448	135,914,603	131,746,693	127,461,029	124,466,405
コール・ローン等	1,640,604	1,253,846	1,268,257	3,424,350	1,957,340	1,573,304
投資信託受益証券(評価額)	143,873,316	135,659,413	134,606,905	128,282,630	125,461,933	122,855,233
その他未収収益	48,520	45,189	39,441	39,713	41,756	37,868
(B) 負債	949,956	902,242	865,761	1,340,875	844,229	768,760
未払収益分配金	778,450	733,528	710,733	686,337	632,456	583,814
未払解約金	9,649	-	980	476,469	20,890	-
未払信託報酬	150,415	146,159	122,203	135,886	136,412	116,697
未払利息	4	3	3	9	5	4
その他未払費用	11,438	22,552	31,842	42,174	54,466	68,245
(C) 純資産総額(A-B)	144,612,484	136,056,206	135,048,842	130,405,818	126,616,800	123,697,645
元本	259,483,416	244,509,666	236,911,193	228,779,291	210,818,763	194,604,855
次期繰越損益金	△114,870,932	△108,453,460	△101,862,351	△98,373,473	△84,201,963	△70,907,210
(D) 受益権総口数	259,483,416口	244,509,666口	236,911,193口	228,779,291口	210,818,763口	194,604,855口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,573円	5,564円	5,700円	5,700円	6,006円	6,356円

<注記事項>

第80期首元本額は308,878,047円、第80～85期中追加設定元本額は2,966,301円、第80～85期中一部解約元本額は117,239,493円です。

## ○損益の状況

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85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	726,658	684,259	658,458	639,888	596,012	549,315
受取配当金	670,992	634,131	612,466	589,294	548,011	505,783
受取利息	—	—	—	—	—	△ 1
その他収益金	56,115	50,219	46,106	50,749	48,295	43,723
支払利息	△ 449	△ 91	△ 114	△ 155	△ 294	△ 190
(B) 有価証券売買損益	10,227,827	△ 29,472	3,391,421	168,343	6,608,164	6,960,696
売買益	12,185,072	154,839	3,458,600	191,628	7,042,300	7,434,422
売買損	△ 1,957,245	△ 184,311	△ 67,179	△ 23,285	△ 434,136	△ 473,726
(C) 信託報酬等	△ 161,853	△ 157,273	△ 131,493	△ 146,218	△ 148,704	△ 130,476
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,792,632	497,514	3,918,386	662,013	7,055,472	7,379,535
(E) 前期繰越損益金	△ 32,542,663	△ 21,126,093	△ 20,460,645	△ 16,553,079	△ 15,087,961	△ 7,924,106
(F) 追加信託差損益金	△ 92,342,451	△ 87,091,353	△ 84,609,359	△ 81,796,070	△ 75,537,018	△ 69,778,825
(配当等相当額)	( 20,635,226)	( 19,410,395)	( 18,640,655)	( 17,964,979)	( 16,426,334)	( 15,136,069)
(売買損益相当額)	(△112,977,677)	(△106,501,748)	(△103,250,014)	(△99,761,049)	(△91,963,352)	(△84,914,894)
(G) 計(D+E+F)	△ 114,092,482	△ 107,719,932	△ 101,151,618	△ 97,687,136	△ 83,569,507	△ 70,323,396
(H) 収益分配金	△ 778,450	△ 733,528	△ 710,733	△ 686,337	△ 632,456	△ 583,814
次期繰越損益金(G+H)	△ 114,870,932	△ 108,453,460	△ 101,862,351	△ 98,373,473	△ 84,201,963	△ 70,907,210
追加信託差損益金	△ 92,404,974	△ 87,297,895	△ 84,683,015	△ 81,958,280	△ 75,585,760	△ 69,778,825
(配当等相当額)	( 20,572,703)	( 19,203,853)	( 18,566,999)	( 17,802,769)	( 16,377,592)	( 15,136,069)
(売買損益相当額)	(△112,977,677)	(△106,501,748)	(△103,250,014)	(△99,761,049)	(△91,963,352)	(△84,914,894)
分配準備積立金	29,370,702	27,675,084	26,793,600	25,852,842	23,826,717	21,954,870
繰越損益金	△ 51,836,660	△ 48,830,649	△ 43,972,936	△ 42,268,035	△ 32,442,920	△ 23,083,255

(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80期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第83期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第81期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第84期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第82期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第85期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
a. 配当等収益(費用控除後)	715,927円	526,986円	637,077円	524,127円	583,714円	539,777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	20,635,226	19,410,395	18,640,655	17,964,979	16,426,334	15,136,069
d. 信託約款に定める分配準備積立金	29,370,702	27,675,084	26,793,600	25,852,842	23,826,717	21,998,907
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	50,721,855	47,612,465	46,071,332	44,341,948	40,836,765	37,674,753
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,954	1,947	1,944	1,938	1,937	1,935
g. 分配金	778,450	733,528	710,733	686,337	632,456	583,814
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80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85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。

## 【トルコリラコース（毎月分配型）】

## ○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80期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 8 )	(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 ）	( 0 )	(0.014)	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	0.028	(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 )	(0.028)	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	15	0.621	
期中の平均基準価額は、2,360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。

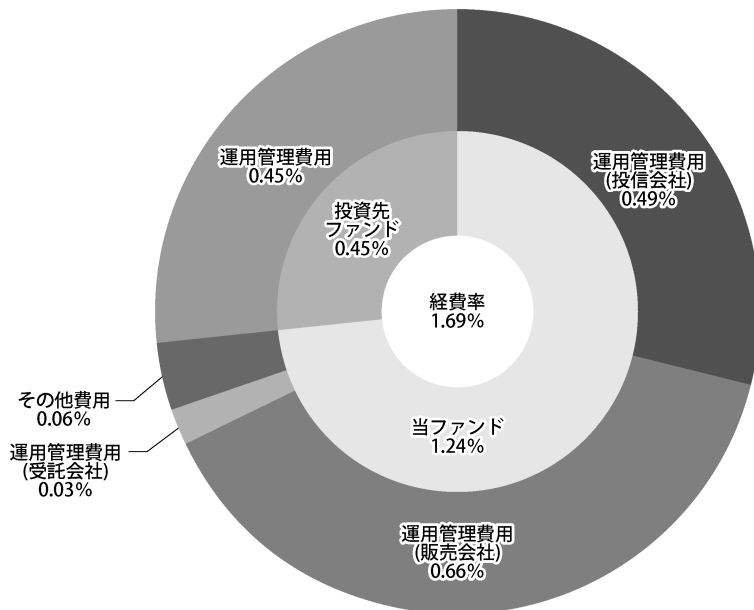
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（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1.69%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.69
①当ファンドの費用の比率	1.24
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80期～第85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(トルコリラ)	口	千円	口	千円
		5,287	13,224	1,387,522	3,492,776

(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79期末		第85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)	2,934,502	1,552,267	3,792,189	99.6
	合 計	2,934,502	1,552,267	3,792,189	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。

## 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79期末		第85期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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 フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04914	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.04914	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

(2020年11月24日現在)

項目	第85期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,792,196	% 98.2
コール・ローン等、その他	70,319	1.8
投資信託財産総額	3,862,515	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(3,862,515千円)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、2020年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.80円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85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	7,267,905,715	6,189,013,939	5,502,470,632	4,907,156,627	4,095,425,032	3,862,515,112
コール・ローン等	128,670,886	71,770,546	107,703,604	134,169,004	100,536,495	69,147,309
投資信託受益証券(評価額)	7,136,874,196	6,070,836,891	5,297,611,294	4,771,494,599	3,973,087,886	3,792,196,071
未収入金	-	44,349,685	95,499,580	-	20,425,608	-
その他未収収益	2,360,633	2,056,817	1,656,154	1,493,024	1,375,043	1,171,732
(B) 負債	639,192,393	105,753,310	156,157,238	103,176,829	88,557,641	54,218,464
未払収益分配金	52,904,154	48,121,121	44,720,473	42,163,145	36,346,146	33,704,194
未払解約金	578,826,333	50,405,307	105,562,303	54,936,926	46,541,005	15,361,108
未払信託報酬	7,188,024	6,698,264	5,149,779	5,155,808	4,575,522	3,609,301
未払利息	352	196	295	367	275	189
その他未払費用	273,530	528,422	724,388	920,583	1,094,693	1,543,672
(C) 純資産総額(A-B)	6,628,713,322	6,083,260,629	5,346,313,394	4,803,979,798	4,006,867,391	3,808,296,648
元本	26,452,077,089	24,060,560,752	22,360,236,622	21,081,572,513	18,173,073,383	16,852,097,089
次期繰越損益金	△19,823,363,767	△17,977,300,123	△17,013,923,228	△16,277,592,715	△14,166,205,992	△13,043,800,441
(D) 受益権総口数	26,452,077,089口	24,060,560,752口	22,360,236,622口	21,081,572,513口	18,173,073,383口	16,852,097,089口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,506円	2,528円	2,391円	2,279円	2,205円	2,260円

<注記事項>

第80期首元本額は30,368,029,402円、第80～85期中追加設定元本額は227,927,048円、第80～85期中一部解約元本額は13,743,859,361円です。

## ○損益の状況

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85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	2,692,846	2,318,868	1,922,836	1,912,871	1,691,819	1,375,614
その他収益金	2,699,672	2,327,037	1,928,518	1,918,684	1,701,810	1,380,296
支払利息	△ 6,826	△ 8,169	△ 5,682	△ 5,813	△ 9,991	△ 4,682
(B) 有価証券売買損益	303,876,281	105,001,329	△ 260,088,507	△ 191,896,132	△ 96,572,405	128,295,489
売買益	344,137,013	107,767,178	17,284,661	1,516,681	5,264,850	139,449,041
売買損	△ 40,260,732	△ 2,765,849	△ 277,373,168	△ 193,412,813	△ 101,837,255	△ 11,153,552
(C) 信託報酬等	△ 7,461,554	△ 6,953,156	△ 5,345,745	△ 5,352,003	△ 4,749,632	△ 4,058,280
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	299,107,573	100,367,041	△ 263,511,416	△ 195,335,264	△ 99,630,218	125,612,823
(E) 前期繰越損益金	△ 1,347,202,307	△ 953,073,475	△ 792,482,376	△ 993,694,210	△ 1,022,246,957	△ 1,038,310,986
(F) 追加信託差損益金	△ 18,722,364,879	△ 17,076,472,568	△ 15,913,208,963	△ 15,046,400,096	△ 13,007,982,671	△ 12,097,398,084
(配当等相当額)	( 1,943,486,290)	( 1,724,349,640)	( 1,561,782,199)	( 1,432,210,324)	( 1,199,960,647)	( 1,080,797,863)
(売買損益相当額)	(△ 20,665,851,169)	(△ 18,800,822,208)	(△ 17,474,991,162)	(△ 16,478,610,420)	(△ 14,207,943,318)	(△ 13,178,195,947)
(G) 計(D+E+F)	△ 19,770,459,613	△ 17,929,179,002	△ 16,969,202,755	△ 16,235,429,570	△ 14,129,859,846	△ 13,010,096,247
(H) 収益分配金	△ 52,904,154	△ 48,121,121	△ 44,720,473	△ 42,163,145	△ 36,346,146	△ 33,704,194
次期繰越損益金(G+H)	△ 19,823,363,767	△ 17,977,300,123	△ 17,013,923,228	△ 16,277,592,715	△ 14,166,205,992	△ 13,043,800,441
追加信託差損益金	△ 18,772,641,849	△ 17,122,425,009	△ 15,957,929,436	△ 15,088,563,241	△ 13,044,328,817	△ 12,097,398,084
(配当等相当額)	( 1,893,209,320)	( 1,678,397,199)	( 1,517,061,726)	( 1,390,047,179)	( 1,163,614,501)	( 1,080,797,863)
(売買損益相当額)	(△ 20,665,851,169)	(△ 18,800,822,208)	(△ 17,474,991,162)	(△ 16,478,610,420)	(△ 14,207,943,318)	(△ 13,178,195,947)
分配準備積立金	2,303,809,218	2,094,824,717	1,945,951,194	1,833,648,362	1,580,625,825	1,432,361,143
繰越損益金	△ 3,354,531,136	△ 2,949,699,831	△ 3,001,944,986	△ 3,022,677,836	△ 2,702,503,000	△ 2,378,763,500

(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80期(2020年5月26日～2020年6月24日) 第83期(2020年8月25日～2020年9月24日)

第81期(2020年6月25日～2020年7月27日) 第84期(2020年9月25日～2020年10月26日)

第82期(2020年7月28日～2020年8月24日) 第85期(2020年10月27日～2020年11月24日)

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,627,184円	2,168,680円	0円	0円	0円	1,332,596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	1,943,486,290	1,724,349,640	1,561,782,199	1,432,210,324	1,199,960,647	1,080,797,863
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,303,809,218	2,094,824,717	1,945,951,194	1,833,648,362	1,580,625,825	1,464,732,741
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,249,922,692	3,821,343,037	3,507,733,393	3,265,858,686	2,780,586,472	2,546,863,200
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,606	1,588	1,568	1,549	1,530	1,511
g. 分配金	52,904,154	48,121,121	44,720,473	42,163,145	36,346,146	33,704,194
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80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85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 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(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、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(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	

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

## 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		
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		



銘柄名	通貨	利率	額面		評価額	
		%	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		

## 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
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

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	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		

## 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
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	3,254,266.00
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

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、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
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、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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、「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(2019年1月1日から2019年12月31日まで)

(A) 収益	793,693.70ユーロ
受取利息	768,638.89
受取利息	3,640.96
貸付有価証券と現 先取引からの収益	17,024.78
その他収益	4,389.07
(B) 費用	△996,043.96
支払利息	△257,555.94
委託者報酬	△699,589.96
その他費用	△38,898.06
(C) 投資純利益	△202,350.26

(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) 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(2019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	1,501,725.00
ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN	EUR	0.0280	3,200	3,201,760.00
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,010,230.00
ABN AMRO Bank 19/15.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,007,560.00
Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN	EUR	0.1050	3,500	3,512,495.00
Bank of America 15/14.09.20 MTN	EUR	0.4550	2,000	2,010,280.00
Bank of America 17/21.09.21 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,005,080.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.1020	3,000	3,017,400.00
Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN	EUR	0.0820	2,000	2,004,640.00
Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN	EUR	0.1050	2,000	2,003,080.00
Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN	EUR	0.0380	1,500	1,500,210.00
Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN	EUR	0.0720	3,500	3,503,955.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 15/20.03.20 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,001,040.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN	EUR	0.0690	2,000	2,003,180.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 19/28.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,008,160.00
Barclays Bank 17/14.09.20 MTN	EUR	0.0550	1,900	1,903,914.00
Barclays Bank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.0320	3,000	3,000,420.00
BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,501,035.00
BMW Finance 15/21.01.20 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,001,050.00
BMW Finance 18/19.11.20 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,005,900.00
BMW Finance 19/16.08.21 MTN	EUR	0.1010	2,000	2,005,580.00
BNP Paribas 15/15.01.20 MTN	EUR	0.0000	4,500	4,500,585.00
BP Capital Markets 11/01.06.20 MTN	EUR	4.1540	3,651	3,717,375.18
BPCE 16/20.04.20 MTN	EUR	0.6250	5,000	5,012,300.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.2000	2,000	2,014,100.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN	EUR	0.1020	2,000	2,002,500.00
Coca-Cola 19/08.03.21	EUR	0.0000	2,010	2,015,748.60
Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN	EUR	0.0000	5,301	5,308,315.38
Coöperatieve Rabobank 18/15.01.20 MTN	EUR	0.0820	2,000	2,000,360.00
Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.0820	1,000	1,000,200.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.3320	3,000	3,021,390.00
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.1320	3,000	3,020,610.00
CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,630.00
Daimler Canada Finance 18/13.11.20 MTN	EUR	0.0060	2,500	2,502,800.00
Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,500,240.00
Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN	EUR	0.0770	1,000	1,000,850.00
Deutsche Bank (London Br.) 23.01.20	EUR	0.0000	4,000	4,001,288.00
DNB Bank 15/13.01.20 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,300.00
DNB Bank 15/17.08.20 MTN	EUR	0.0000	4,200	4,207,182.00

## DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.3480	2,000	2,022,800.00
DZ BANK 19/27.09.21 MTN	EUR	0.3010	2,000	2,018,160.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0050	4,100	4,110,619.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN	EUR	0.0000	3,200	3,200,608.00
GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.20 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,003,120.00
GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN	EUR	0.2020	1,940	1,953,153.20
Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN	EUR	0.3000	3,000	3,006,630.00
HSBC Bank 18/09.03.20 MTN	EUR	0.0550	3,000	3,002,370.00
HSBC Bank 18/22.05.20 MTN	EUR	0.0440	3,000	3,004,650.00
HSBC Bank 19/07.06.21 MTN	EUR	0.2050	3,000	3,020,100.00
ING Bank 18/26.11.20 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,008,520.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.0170	3,700	3,718,278.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,030.00
International Business Machines 13/06.11.20	EUR	1.8750	3,000	3,054,540.00
JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN	EUR	0.1460	4,500	4,501,485.00
LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN	EUR	0.0900	6,000	6,006,540.00
Lloyds Bank 15/04.02.20 MTN	EUR	0.0260	5,000	5,001,300.00
Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN	EUR	0.2020	1,000	999,400.00
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.1600	4,000	4,023,560.00
National Australia Bank 18/27.03.20 MTN	EUR	0.1010	1,500	1,501,590.00
National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN	EUR	0.0750	3,000	3,002,760.00
National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN	EUR	0.0840	4,000	4,008,960.00
Nordea Bank 15/05.06.20 MTN	EUR	0.0000	5,500	5,507,535.00
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.1010	3,250	3,269,695.00
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0970	3,000	3,019,710.00
OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN	EUR	0.0000	4,500	4,502,925.00
OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN	EUR	0.3570	2,500	2,529,700.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.0940	3,630	3,648,513.00
Orange 10/09.04.20 MTN	EUR	3.8750	4,000	4,040,320.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.0510	2,000	2,007,960.00
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.1900	2,830	2,844,206.60
Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN	EUR	0.0960	3,000	3,007,680.00
Royal Bank of Canada 19/25.01.21 MTN	EUR	0.3480	3,000	3,019,680.00
Sanofi 18/21.03.20 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,000,250.00
Santander UK 14/13.01.20 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,001,140.00
Santander UK 18/27.02.20 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,002,250.00
SAP 15/01.04.20 MTN	EUR	0.0000	4,375	4,377,800.00
SAP 18/10.12.20	EUR	0.0000	5,400	5,411,502.00
Scania CV 17/20.04.20 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,001,680.00
Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN	EUR	0.3040	3,500	3,534,090.00
Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN	EUR	0.0750	3,960	3,969,900.00
Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN	EUR	0.1970	5,305	5,315,769.15
Société Générale 13/23.01.20 MTN	EUR	2.2500	4,000	4,005,160.00



銘柄名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Société Générale 19/06.09.21 MTN	EUR	0.2570	2,900	2,921,924.00
Société Générale 19/14.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,007,560.00
Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN	EUR	0.0960	1,500	1,501,920.00
Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN	EUR	0.0910	5,000	5,012,050.00
Swedbank 15/18.08.20 MTN	EUR	0.1010	4,000	4,009,400.00
Swedbank 17/10.01.20 MTN	EUR	0.5330	4,200	4,200,588.00
Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN	EUR	0.0850	4,000	4,010,440.00
Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN	EUR	0.0820	4,000	4,009,680.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,501,125.00
Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN	EUR	0.2960	2,000	2,015,580.00
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.0920	4,000	4,018,480.00
United Parcel Service 15/15.07.20	EUR	0.0120	2,992	2,997,056.48
Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN	EUR	0.0230	4,300	4,305,375.00
Westpac Banking 18/04.12.20 MTN	EUR	0.1000	5,940	5,960,552.40
合 計	—	—	—	311,208,837.99

(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
Berlin Hyp 08.05.20	EUR	0.0000	3,000	3,004,491.00
DH Europe Finance 18.05.20	EUR	0.0000	3,000	3,004,614.00
Svenska Handelsbanken 26.05.20	EUR	0.0000	5,000	5,008,210.00
合 計	—	—	—	11,017,315.00

(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