

■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112期(決算日：2019年12月24日)
- 第113期(決算日：2020年1月24日)
- 第114期(決算日：2020年2月25日)
- 第115期(決算日：2020年3月24日)
- 第116期(決算日：2020年4月24日)
- 第117期(決算日：2020年5月25日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第74期(決算日：2019年12月24日)
- 第75期(決算日：2020年1月24日)
- 第76期(決算日：2020年2月25日)
- 第77期(決算日：2020年3月24日)
- 第78期(決算日：2020年4月24日)
- 第79期(決算日：2020年5月25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5月25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117期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第79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)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
88期(2017年12月25日)	7,107	60	△	0.2	98.1	8,477
89期(2018年1月24日)	7,092	60		0.6	99.6	8,334
90期(2018年2月26日)	6,956	60	△	1.1	99.8	8,130
91期(2018年3月26日)	6,876	60	△	0.3	99.9	7,934
92期(2018年4月24日)	6,855	60		0.6	99.3	7,744
93期(2018年5月24日)	6,736	60	△	0.9	99.5	7,492
94期(2018年6月25日)	6,660	60	△	0.2	99.6	7,241
95期(2018年7月24日)	6,640	20		0.0	99.0	6,985
96期(2018年8月24日)	6,658	20		0.6	99.7	6,644
97期(2018年9月25日)	6,649	20		0.2	99.3	6,493
98期(2018年10月24日)	6,560	20	△	1.0	99.8	6,215
99期(2018年11月26日)	6,386	20	△	2.3	100.2	5,854
100期(2018年12月25日)	6,270	20	△	1.5	98.7	5,583
101期(2019年1月24日)	6,341	20		1.5	99.7	5,555
102期(2019年2月25日)	6,405	20		1.3	99.7	5,573
103期(2019年3月25日)	6,467	20		1.3	99.7	5,474
104期(2019年4月24日)	6,585	20		2.1	98.4	5,397
105期(2019年5月24日)	6,487	20	△	1.2	99.4	5,250
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

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第112期	(期 首) 2019年11月25日	円 6,510	% —	% 99.6	
	11月末	6,556	0.7	99.7	
	(期 末) 2019年12月24日	6,629	1.8	99.7	
第113期	(期 首) 2019年12月24日	6,609	—	99.7	
	12月末	6,610	0.0	99.7	
	(期 末) 2020年1月24日	6,656	0.7	99.6	
第114期	(期 首) 2020年1月24日	6,636	—	99.6	
	1月末	6,612	△ 0.4	99.5	
	(期 末) 2020年2月25日	6,642	0.1	99.7	
第115期	(期 首) 2020年2月25日	6,622	—	99.7	
	2月末	6,542	△ 1.2	99.4	
	(期 末) 2020年3月24日	5,328	△19.5	99.4	
第116期	(期 首) 2020年3月24日	5,308	—	99.4	
	3月末	5,519	4.0	99.9	
	(期 末) 2020年4月24日	5,830	9.8	100.0	
第117期	(期 首) 2020年4月24日	5,810	—	100.0	
	4月末	5,861	0.9	99.0	
	(期 末) 2020年5月25日	5,899	1.5	99.7	

(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 証 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
88期(2017年12月25日)	8,346		70	1.7	97.8	1,670
89期(2018年1月24日)	8,407		70	1.6	99.8	1,705
90期(2018年2月26日)	7,988		70	△ 4.2	99.7	1,670
91期(2018年3月26日)	7,796		70	△ 1.5	99.5	1,678
92期(2018年4月24日)	7,943		70	2.8	99.3	1,325
93期(2018年5月24日)	7,588		70	△ 3.6	98.9	1,273
94期(2018年6月25日)	7,463		70	△ 0.7	98.9	1,164
95期(2018年7月24日)	7,562		20	1.6	99.0	1,150
96期(2018年8月24日)	7,486		20	△ 0.7	99.1	1,122
97期(2018年9月25日)	7,721		20	3.4	99.5	1,109
98期(2018年10月24日)	7,370		20	△ 4.3	99.6	1,013
99期(2018年11月26日)	7,150		20	△ 2.7	99.7	941
100期(2018年12月25日)	6,945		20	△ 2.6	98.6	897
101期(2019年1月24日)	6,933		20	0.1	99.5	870
102期(2019年2月25日)	7,036		20	1.8	99.7	877
103期(2019年3月25日)	7,024		20	0.1	99.5	839
104期(2019年4月24日)	7,235		20	3.3	99.0	853
105期(2019年5月24日)	6,948		20	△ 3.7	99.4	812
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

(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112期	(期 首) 2019年11月25日	円 6,849	% —	% 99.8	
	11月末	6,923	1.1	99.5	
	(期 末) 2019年12月24日	7,043	2.8	99.4	
第113期	(期 首) 2019年12月24日	7,023	—	99.4	
	12月末	7,078	0.8	99.4	
	(期 末) 2020年1月24日	7,065	0.6	99.7	
第114期	(期 首) 2020年1月24日	7,045	—	99.7	
	1月末	6,963	△ 1.2	99.2	
	(期 末) 2020年2月25日	6,997	△ 0.7	99.7	
第115期	(期 首) 2020年2月25日	6,977	—	99.7	
	2月末	6,925	△ 0.7	99.6	
	(期 末) 2020年3月24日	5,578	△20.1	99.8	
第116期	(期 首) 2020年3月24日	5,558	—	99.8	
	3月末	5,753	3.5	99.7	
	(期 末) 2020年4月24日	5,948	7.0	99.4	
第117期	(期 首) 2020年4月24日	5,928	—	99.4	
	4月末	5,948	0.3	99.3	
	(期 末) 2020年5月25日	6,063	2.3	99.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【豪ドルコース(毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税分	込配	み金 期騰落			
	円	円	円	中率	%	百万円	
88期(2017年12月25日)	6,057		100		2.9	98.4	10,668
89期(2018年1月24日)	6,061		100		1.7	99.8	10,745
90期(2018年2月26日)	5,591		100	△	6.1	99.3	9,963
91期(2018年3月26日)	5,345		100	△	2.6	99.3	9,558
92期(2018年4月24日)	5,368		100		2.3	99.4	10,226
93期(2018年5月24日)	5,254		100	△	0.3	99.5	9,942
94期(2018年6月25日)	5,071		100	△	1.6	99.1	9,509
95期(2018年7月24日)	5,080		25		0.7	99.3	9,420
96期(2018年8月24日)	5,010		25	△	0.9	99.5	7,433
97期(2018年9月25日)	5,065		25		1.6	99.7	7,211
98期(2018年10月24日)	4,837		25	△	4.0	99.7	6,659
99期(2018年11月26日)	4,850		25		0.8	100.1	6,448
100期(2018年12月25日)	4,594		25	△	4.8	99.4	5,821
101期(2019年1月24日)	4,625		25		1.2	99.5	5,751
102期(2019年2月25日)	4,701		25		2.2	99.6	5,700
103期(2019年3月25日)	4,684		25		0.2	99.7	5,545
104期(2019年4月24日)	4,862		25		4.3	99.0	5,665
105期(2019年5月24日)	4,552		25	△	5.9	99.4	5,279
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

(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112期	(期 首) 2019年11月25日	円	4,423	% —	% 99.6
	11月末		4,477	1.2	99.7
	(期 末) 2019年12月24日		4,616	4.4	99.7
第113期	(期 首) 2019年12月24日		4,591	—	99.7
	12月末		4,638	1.0	99.8
	(期 末) 2020年1月24日		4,602	0.2	99.7
第114期	(期 首) 2020年1月24日		4,577	—	99.7
	1月末		4,440	△ 3.0	99.2
	(期 末) 2020年2月25日		4,473	△ 2.3	99.8
第115期	(期 首) 2020年2月25日		4,448	—	99.8
	2月末		4,341	△ 2.4	99.5
	(期 末) 2020年3月24日		3,133	△29.6	99.8
第116期	(期 首) 2020年3月24日		3,108	—	99.8
	3月末		3,328	7.1	99.6
	(期 末) 2020年4月24日		3,645	17.3	99.9
第117期	(期 首) 2020年4月24日		3,630	—	99.9
	4月末		3,706	2.1	99.0
	(期 末) 2020年5月25日		3,757	3.5	99.1

(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)	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
88期(2017年12月25日)	3,638		30	12.5	98.0	1,323
89期(2018年1月24日)	3,707		30	2.7	99.6	1,288
90期(2018年2月26日)	3,705		30	0.8	99.5	1,241
91期(2018年3月26日)	3,568		30	△ 2.9	99.6	1,154
92期(2018年4月24日)	3,540		30	0.1	99.6	1,131
93期(2018年5月24日)	3,470		30	△ 1.1	99.4	1,096
94期(2018年6月25日)	3,219		30	△ 6.4	99.3	974
95期(2018年7月24日)	3,226		30	1.1	99.0	960
96期(2018年8月24日)	3,064		30	△ 4.1	99.8	945
97期(2018年9月25日)	3,106		30	2.3	99.7	901
98期(2018年10月24日)	3,009		30	△ 2.2	99.6	870
99期(2018年11月26日)	3,058		30	2.6	98.9	877
100期(2018年12月25日)	2,854		30	△ 5.7	98.4	788
101期(2019年1月24日)	2,952		30	4.5	99.6	812
102期(2019年2月25日)	2,975		30	1.8	99.8	805
103期(2019年3月25日)	2,879		30	△ 2.2	98.3	784
104期(2019年4月24日)	3,018		30	5.9	99.1	815
105期(2019年5月24日)	2,871		30	△ 3.9	99.4	773
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

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第112期	(期 首) 2019年11月25日	円 2,791	% —	% 99.7	
	11月末	2,821	1.1	99.7	
	(期 末) 2019年12月24日	2,969	6.4	99.6	
第113期	(期 首) 2019年12月24日	2,939	—	99.6	
	12月末	2,977	1.3	99.5	
	(期 末) 2020年1月24日	2,943	0.1	99.6	
第114期	(期 首) 2020年1月24日	2,913	—	99.6	
	1月末	2,829	△ 2.9	99.7	
	(期 末) 2020年2月25日	2,824	△ 3.1	99.7	
第115期	(期 首) 2020年2月25日	2,794	—	99.7	
	2月末	2,692	△ 3.7	99.6	
	(期 末) 2020年3月24日	1,920	△31.3	99.6	
第116期	(期 首) 2020年3月24日	1,890	—	99.6	
	3月末	1,890	0.0	99.4	
	(期 末) 2020年4月24日	1,897	0.4	98.4	
第117期	(期 首) 2020年4月24日	1,887	—	98.4	
	4月末	1,963	4.0	98.4	
	(期 末) 2020年5月25日	2,061	9.2	99.7	

(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 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
88期(2017年12月25日)	2,974		30	△ 0.6	98.5	52,108
89期(2018年1月24日)	2,978		30	1.1	99.8	50,890
90期(2018年2月26日)	2,826		30	△ 4.1	99.8	46,455
91期(2018年3月26日)	2,710		30	△ 3.0	99.7	43,666
92期(2018年4月24日)	2,675		30	△ 0.2	99.5	42,248
93期(2018年5月24日)	2,523		30	△ 4.6	99.8	38,983
94期(2018年6月25日)	2,423		30	△ 2.8	99.6	36,198
95期(2018年7月24日)	2,416		20	0.5	99.3	35,241
96期(2018年8月24日)	2,263		20	△ 5.5	99.8	31,783
97期(2018年9月25日)	2,301		20	2.6	99.7	31,145
98期(2018年10月24日)	2,462		20	7.9	99.7	32,505
99期(2018年11月26日)	2,346		20	△ 3.9	99.9	30,239
100期(2018年12月25日)	2,228		20	△ 4.2	99.1	28,016
101期(2019年1月24日)	2,268		20	2.7	99.6	28,128
102期(2019年2月25日)	2,342		20	4.1	99.8	28,619
103期(2019年3月25日)	2,253		20	△ 2.9	99.8	26,974
104期(2019年4月24日)	2,298		20	2.9	99.0	27,036
105期(2019年5月24日)	2,156		20	△ 5.3	99.5	25,116
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

(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112期	(期 首) 2019年11月25日	円 2,063	% -	% 99.7	
	11月末	2,060	△ 0.1	99.9	
	(期 末) 2019年12月24日	2,173	5.3	99.6	
第113期	(期 首) 2019年12月24日	2,153	-	99.6	
	12月末	2,168	0.7	99.6	
	(期 末) 2020年1月24日	2,130	△ 1.1	99.7	
第114期	(期 首) 2020年1月24日	2,110	-	99.7	
	1月末	2,056	△ 2.6	99.8	
	(期 末) 2020年2月25日	2,037	△ 3.5	99.3	
第115期	(期 首) 2020年2月25日	2,017	-	99.3	
	2月末	1,932	△ 4.2	99.4	
	(期 末) 2020年3月24日	1,387	△31.2	99.7	
第116期	(期 首) 2020年3月24日	1,367	-	99.7	
	3月末	1,373	0.4	99.7	
	(期 末) 2020年4月24日	1,378	0.8	99.5	
第117期	(期 首) 2020年4月24日	1,368	-	99.5	
	4月末	1,383	1.1	99.5	
	(期 末) 2020年5月25日	1,358	△ 0.7	99.5	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
88期(2017年12月25日)	4,987	60		4.9	98.2	2,477
89期(2018年1月24日)	5,022	60		1.9	99.6	2,476
90期(2018年2月26日)	4,803	60	△	3.2	99.5	2,355
91期(2018年3月26日)	4,605	60	△	2.9	99.5	2,200
92期(2018年4月24日)	4,580	60		0.8	99.2	2,152
93期(2018年5月24日)	4,429	60	△	2.0	99.2	2,042
94期(2018年6月25日)	4,212	60	△	3.5	99.5	1,900
95期(2018年7月24日)	4,209	35		0.8	99.0	1,859
96期(2018年8月24日)	4,029	35	△	3.4	99.7	1,706
97期(2018年9月25日)	4,081	35		2.2	99.5	1,698
98期(2018年10月24日)	4,071	35		0.6	99.6	1,675
99期(2018年11月26日)	4,036	35		0.0	99.8	1,637
100期(2018年12月25日)	3,806	35	△	4.8	98.6	1,531
101期(2019年1月24日)	3,879	35		2.8	99.5	1,517
102期(2019年2月25日)	3,948	35		2.7	99.8	1,502
103期(2019年3月25日)	3,845	35	△	1.7	99.5	1,432
104期(2019年4月24日)	3,978	35		4.4	99.1	1,467
105期(2019年5月24日)	3,743	35	△	5.0	99.3	1,383
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

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第112期	(期 首) 2019年11月25日	円 3,602	% —	% 99.9	
	11月末	3,629	0.7	99.8	
	(期 末) 2019年12月24日	3,797	5.4	99.2	
第113期	(期 首) 2019年12月24日	3,762	—	99.2	
	12月末	3,799	1.0	99.1	
	(期 末) 2020年1月24日	3,752	△ 0.3	99.5	
第114期	(期 首) 2020年1月24日	3,717	—	99.5	
	1月末	3,614	△ 2.8	99.7	
	(期 末) 2020年2月25日	3,609	△ 2.9	99.7	
第115期	(期 首) 2020年2月25日	3,574	—	99.7	
	2月末	3,452	△ 3.4	99.6	
	(期 末) 2020年3月24日	2,476	△30.7	99.0	
第116期	(期 首) 2020年3月24日	2,441	—	99.0	
	3月末	2,501	2.5	99.0	
	(期 末) 2020年4月24日	2,588	6.0	99.5	
第117期	(期 首) 2020年4月24日	2,573	—	99.5	
	4月末	2,637	2.5	99.1	
	(期 末) 2020年5月25日	2,676	4.0	99.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	%	%	百万円	
50期(2017年12月25日)	7,520	70	△ 2.4	98.1	811	
51期(2018年1月24日)	7,619	70	2.2	99.5	819	
52期(2018年2月26日)	7,381	70	△ 2.2	99.5	785	
53期(2018年3月26日)	7,217	70	△ 1.3	99.5	769	
54期(2018年4月24日)	7,372	70	3.1	99.2	776	
55期(2018年5月24日)	7,035	70	△ 3.6	99.3	744	
56期(2018年6月25日)	6,851	70	△ 1.6	99.4	651	
57期(2018年7月24日)	7,294	70	7.5	98.5	600	
58期(2018年8月24日)	7,419	70	2.7	99.5	597	
59期(2018年9月25日)	7,521	70	2.3	99.5	590	
60期(2018年10月24日)	7,160	70	△ 3.9	99.6	495	
61期(2018年11月26日)	6,697	70	△ 5.5	99.7	447	
62期(2018年12月25日)	6,627	70	0.0	98.1	393	
63期(2019年1月24日)	6,887	70	5.0	99.5	397	
64期(2019年2月25日)	7,001	70	2.7	99.5	409	
65期(2019年3月25日)	7,020	70	1.3	99.5	403	
66期(2019年4月24日)	7,348	70	5.7	98.9	396	
67期(2019年5月24日)	7,063	70	△ 2.9	99.3	383	
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	

(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74期	(期 首) 2019年11月25日	円	6,929	—	% 99.5
	11月末		6,956	0.4	99.3
	(期 末) 2019年12月24日		7,289	5.2	97.7
第75期	(期 首) 2019年12月24日		7,219	—	97.7
	12月末		7,261	0.6	97.5
	(期 末) 2020年1月24日		7,401	2.5	99.5
第76期	(期 首) 2020年1月24日		7,331	—	99.5
	1月末		7,293	△ 0.5	99.4
	(期 末) 2020年2月25日		7,319	△ 0.2	99.7
第77期	(期 首) 2020年2月25日		7,249	—	99.7
	2月末		7,000	△ 3.4	99.0
	(期 末) 2020年3月24日		4,511	△37.8	98.2
第78期	(期 首) 2020年3月24日		4,441	—	98.2
	3月末		4,568	2.9	98.0
	(期 末) 2020年4月24日		4,805	8.2	99.6
第79期	(期 首) 2020年4月24日		4,775	—	99.6
	4月末		4,874	2.1	99.0
	(期 末) 2020年5月25日		5,214	9.2	98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
50期(2017年12月25日)	5,833		120	5.3	96.9	6,061
51期(2018年1月24日)	5,710		120	△0.1	98.8	6,589
52期(2018年2月26日)	5,392		120	△3.5	97.7	6,877
53期(2018年3月26日)	5,006		120	△4.9	97.9	6,782
54期(2018年4月24日)	4,939		120	1.1	97.7	7,218
55期(2018年5月24日)	4,167		120	△13.2	98.2	7,171
56期(2018年6月25日)	4,210		120	3.9	98.8	7,688
57期(2018年7月24日)	4,212		70	1.7	98.5	7,974
58期(2018年8月24日)	3,291		70	△20.2	98.7	6,247
59期(2018年9月25日)	3,276		70	1.7	97.9	6,555
60期(2018年10月24日)	3,431		70	6.9	99.3	7,140
61期(2018年11月26日)	3,691		70	9.6	98.1	8,634
62期(2018年12月25日)	3,559		70	△1.7	97.1	9,435
63期(2019年1月24日)	3,576		70	2.4	98.6	10,107
64期(2019年2月25日)	3,636		70	3.6	99.0	11,097
65期(2019年3月25日)	3,400		70	△4.6	99.4	11,143
66期(2019年4月24日)	3,462		70	3.9	99.0	11,661
67期(2019年5月24日)	3,195		70	△5.7	98.8	11,094
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

(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。

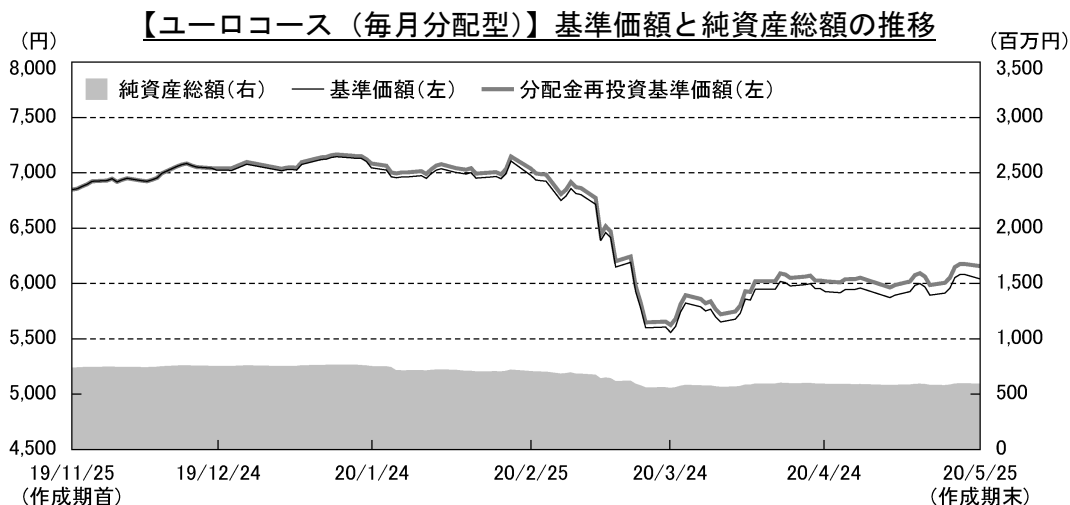
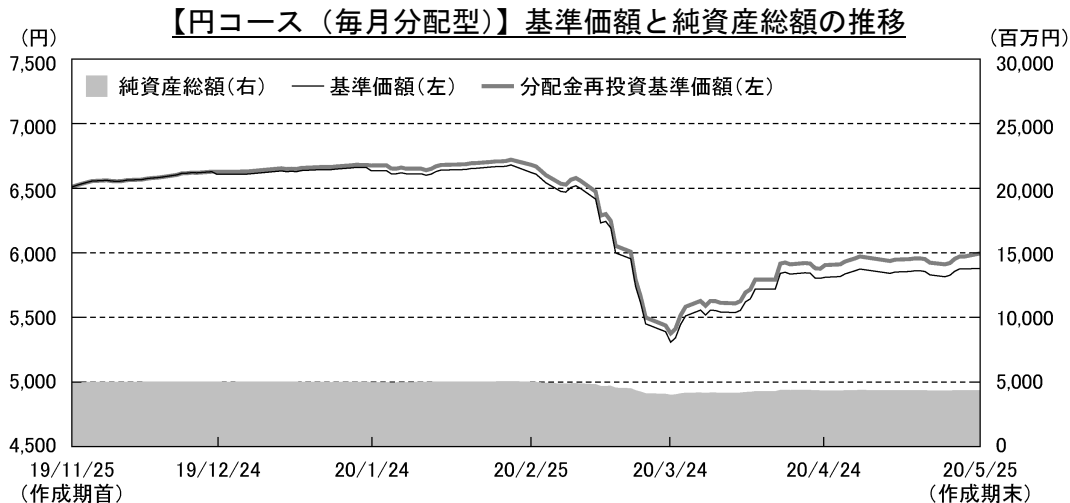
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第74期	(期 首) 2019年11月25日	円 3,350	% —	% 99.3	
	11月末	3,373	0.7	99.5	
	(期 末) 2019年12月24日	3,331	△ 0.6	98.9	
第75期	(期 首) 2019年12月24日	3,261	—	98.9	
	12月末	3,268	0.2	98.7	
	(期 末) 2020年1月24日	3,322	1.9	99.5	
第76期	(期 首) 2020年1月24日	3,252	—	99.5	
	1月末	3,206	△ 1.4	99.9	
	(期 末) 2020年2月25日	3,211	△ 1.3	99.2	
第77期	(期 首) 2020年2月25日	3,141	—	99.2	
	2月末	3,063	△ 2.5	99.5	
	(期 末) 2020年3月24日	2,368	△24.6	99.4	
第78期	(期 首) 2020年3月24日	2,298	—	99.4	
	3月末	2,331	1.4	99.3	
	(期 末) 2020年4月24日	2,348	2.2	99.6	
第79期	(期 首) 2020年4月24日	2,328	—	99.6	
	4月末	2,325	△ 0.1	99.0	
	(期 末) 2020年5月25日	2,432	4.5	99.2	

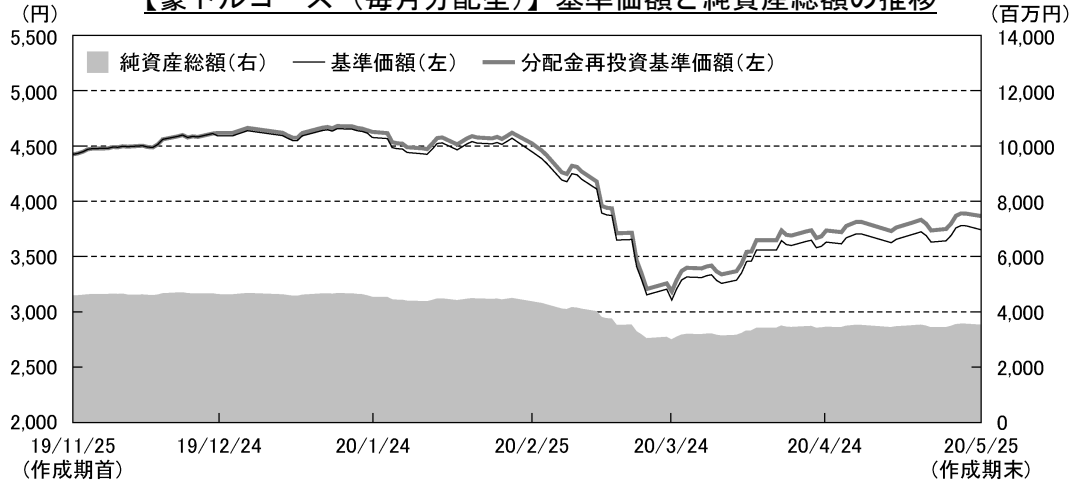
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2019年11月26日～2020年5月25日）

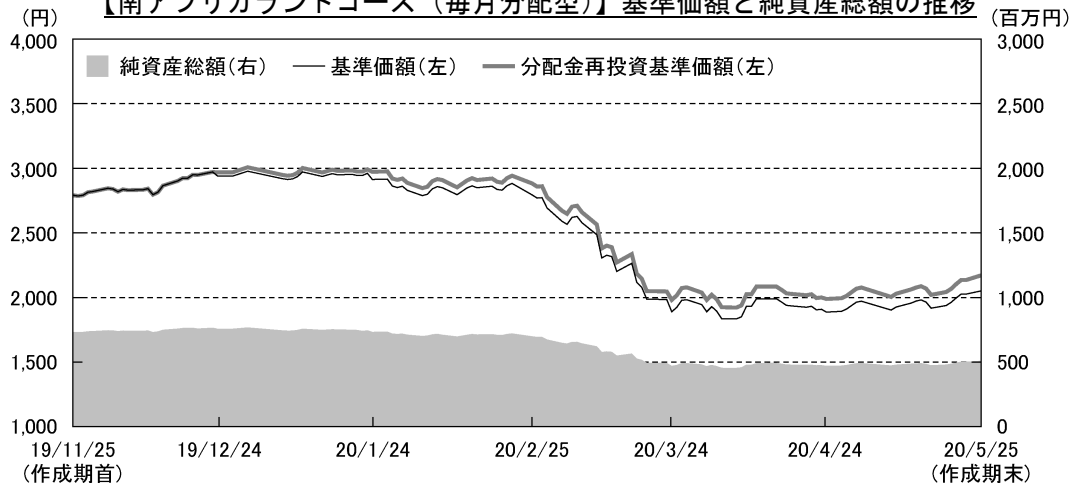


【豪ドルコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



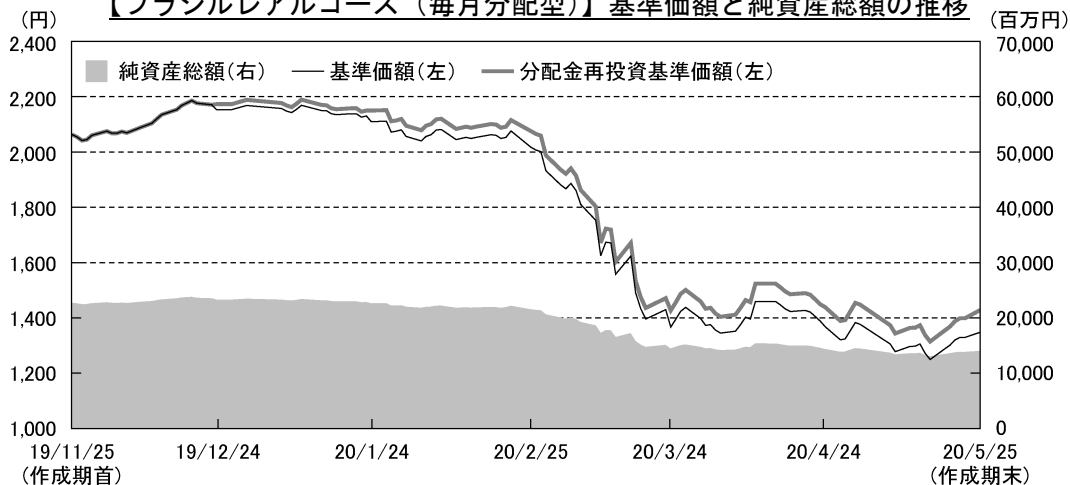
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



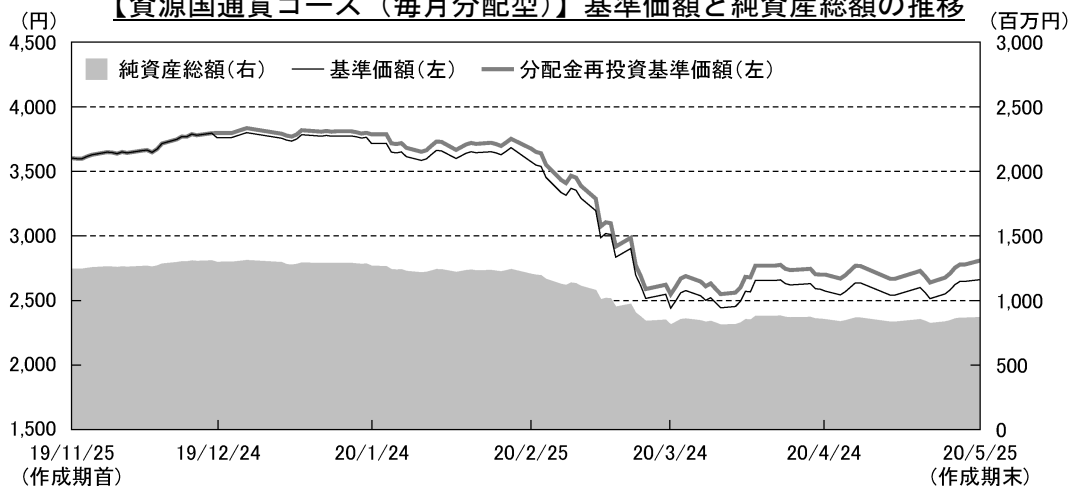
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



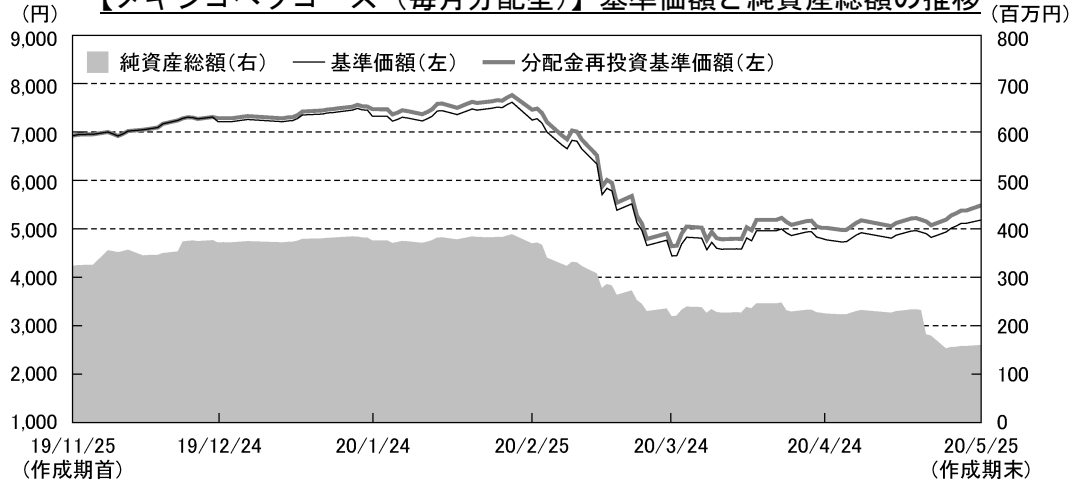
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



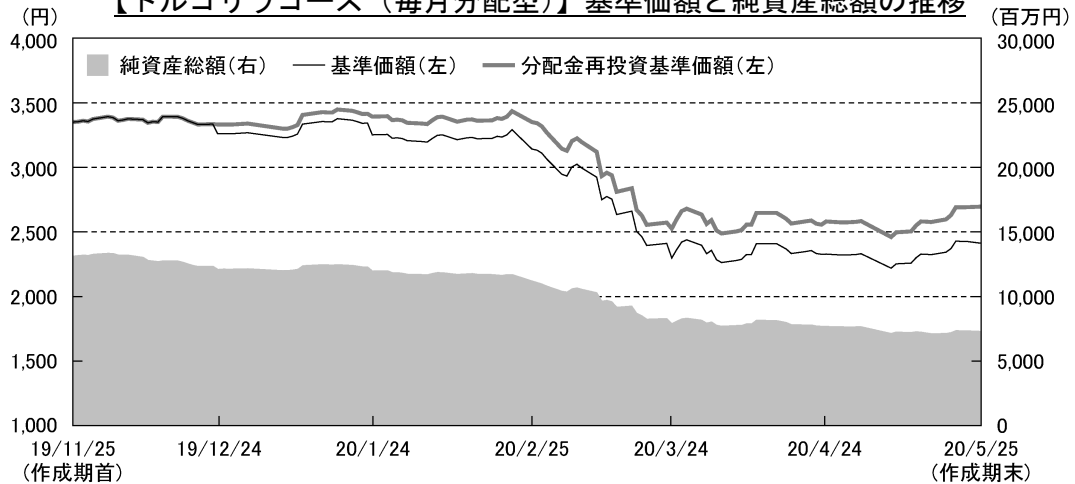
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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円の場合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円の場合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5,879円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比7.9%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世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が嫌気され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,043円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比10.1%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場においてユーロが対円で下落したことなども、基準価額の下落要因となりました。

【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3,742円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比12.6%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世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場において豪ドルが対円で下落したことなども、基準価額の下落要因となりました。

【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2,051円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比22.2%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場において南アフリカランドが対円で下落したことなども、基準価額の下落要因となりました。

【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1,348円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比30.8%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世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落

等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場においてブラジルレアルが対円で下落したことなども、基準価額の下落要因となりました。

【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2,661円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比22.0%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世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場において資源国通貨が対円で下落したことなども、基準価額の下落要因となりました。

【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5,184円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比20.8%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世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場においてメキシコペソが対円で下落したことなども、基準価額の下落要因となりました。

【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2,412円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比19.5%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世界的な感染拡大を背景とした経済活動の停滞等が懸念され、リスク回避の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場からの資金流出を受けて、基準価額は下落しました。原油価格の急落等も市場の変動要因となり、基準価額の下落に影響しました。為替市場においてトルコリラが対円で下落したことなども、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、主要な指標となる米国やドイツの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、原油価格の急落や各国の経済指標の大幅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は市場の下支えとなった一方で、新型コロナウイルス感染拡大や不透明な原油価格動向等が材料となり、下落しました。為替市場では、リスク回避の動きの広がりや、世界景気に対する先行き懸念の強まりを受けて、主要通貨に対して円買いが優勢となり、ユーロは対円で下落しました。

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

◆運用状況

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

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国別の運用状況につきましては、経済回復の相対的に堅調な国の企業を中心に組み入れました。組入れ上位としては、アメリカ、ドイツ、フランス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の配分としました。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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.302%	0.300%	0.301%	0.375%	0.343%	0.339%
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	5,669	5,720	5,771	5,823	5,881	5,908

(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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.284%	20 0.283%	20 0.286%	20 0.359%	20 0.336%	20 0.330%
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	5,282	5,305	5,329	5,354	5,383	5,394

(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、第112期から第115期は25円(税引前)とし、第116期から第117期は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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.542%	25 0.543%	25 0.559%	25 0.798%	15 0.412%	15 0.399%
当期の収益	20	16	16	17	15	15
当期の収益以外	4	8	8	7	—	—
翌期繰越分配対象額	1,726	1,718	1,710	1,702	1,708	1,710

(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、第112期から第115期は30円（税引前）とし、第116期から第117期は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、1万円当たり・税込み)

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 1.010%	30 1.019%	30 1.062%	30 1.563%	10 0.527%	10 0.485%
当期の収益	1	0	—	—	0	0
当期の収益以外	28	29	30	30	9	9
翌期繰越分配対象額	1,094	1,065	1,035	1,005	996	987

(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、第112期から第115期は20円（税引前）とし、第116期から第117期は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、1万円当たり・税込み)

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.920%	20 0.939%	20 0.982%	20 1.442%	10 0.726%	10 0.736%
当期の収益	0	—	—	—	0	—
当期の収益以外	19	20	20	20	9	10
翌期繰越分配対象額	2,037	2,017	1,998	1,978	1,968	1,958

(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、第112期から第115期は35円（税引前）とし、第116期から第117期は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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.922%	35 0.933%	35 0.970%	35 1.414%	15 0.580%	15 0.561%
当期の収益	21	17	17	18	15	0
当期の収益以外	13	17	17	16	—	14
翌期繰越分配対象額	1,677	1,660	1,642	1,625	1,630	1,617

(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、第74期から第77期は70円（税引前）とし、第78期から第79期は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74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.960%	70 0.946%	70 0.956%	70 1.552%	30 0.624%	30 0.575%
当期の収益	32	33	26	27	30	28
当期の収益以外	37	36	43	42	—	1
翌期繰越分配対象額	2,039	2,002	1,959	1,917	1,920	1,924

(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、第74期から第77期は70円（税引前）とし、第78期から第79期は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74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 2.101%	70 2.107%	70 2.180%	70 2.956%	20 0.852%	20 0.822%
当期の収益	—	—	—	—	—	0
当期の収益以外	70	70	70	70	20	19
翌期繰越分配対象額	1,775	1,726	1,674	1,623	1,623	1,604

(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の世界的な感染拡大と経済活動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きます。今後の運用方針としましては、業種間の投資妙味や景気への感応度を考慮し、化学や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

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.328)	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	0.018	(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)	(0.018)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	38	0.606	
期中の平均基準価額は、6,283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。

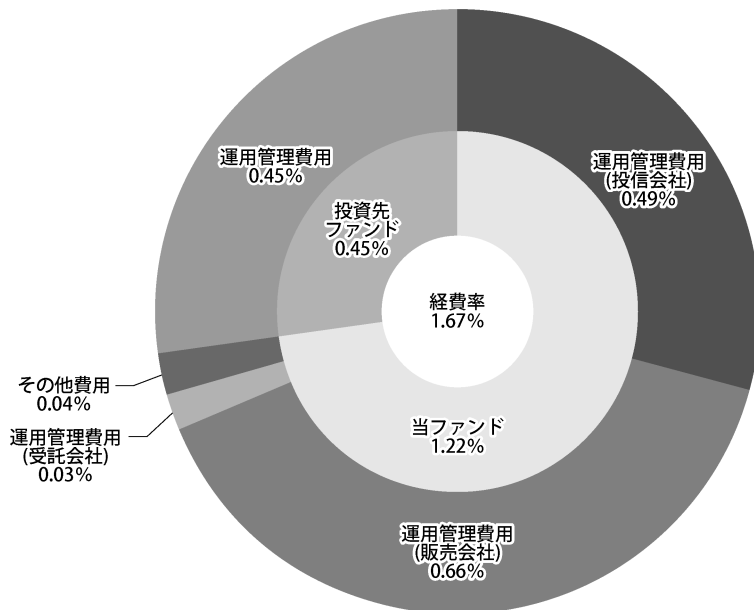
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘	柄	第112期～第117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
		109,498	361,340	81,169	265,722

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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111期末		第117期末	
		口数	金額	口数	比率
		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)	1,413,607	4,356,089	1,441,936	99.7
	合 計	1,413,607	4,356,089	1,441,936	99.7

(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111期末		第117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	0.20241	23	0.0
合計	1	1	0.20241	23	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5月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,356,113	% 99.1
コール・ローン等、その他	38,942	0.9
投資信託財産総額	4,395,055	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(23千円)の投資信託財産総額(4,395,055千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,053,710,859	5,017,884,963	5,043,974,942	4,045,536,502	4,373,913,486	4,395,055,265
コール・ローン等	48,966,287	30,153,683	40,030,673	59,221,857	44,094,473	37,609,653
投資信託受益証券(評価額)	5,003,206,935	4,961,214,216	5,002,404,036	3,984,906,101	4,328,566,626	4,356,113,652
未収入金	—	24,981,380	—	—	—	—
その他未収収益	1,537,637	1,535,684	1,540,233	1,408,544	1,252,387	1,331,960
(B) 負債	33,296,343	36,681,166	27,680,535	37,233,214	43,279,440	25,250,375
未払収益分配金	15,192,281	15,013,285	15,149,727	15,102,735	14,906,588	14,865,151
未払解約金	13,246,501	16,317,782	6,837,761	17,276,532	23,325,526	5,174,387
未払信託報酬	4,698,504	5,021,250	5,188,668	4,207,207	4,256,652	4,375,432
未払利息	134	82	109	162	120	103
その他未払費用	158,923	328,767	504,270	646,578	790,554	835,302
(C) 純資産総額(A-B)	5,020,414,516	4,981,203,797	5,016,294,407	4,008,303,288	4,330,634,046	4,369,804,890
元本	7,596,140,727	7,506,642,543	7,574,863,503	7,551,367,653	7,453,294,092	7,432,575,852
次期繰越損益金	△2,575,726,211	△2,525,438,746	△2,558,569,096	△3,543,064,365	△3,122,660,046	△3,062,770,962
(D) 受益権総口数	7,596,140,727口	7,506,642,543口	7,574,863,503口	7,551,367,653口	7,453,294,092口	7,432,575,852口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.609円	6.636円	6.622円	5.308円	5.810円	5.879円

<注記事項>

第112期首元本額は7,635,225,586円、第112～117期中追加設定元本額は277,392,964円、第112～117期中一部解約元本額は480,042,698円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	58,091,217	58,338,119	58,600,011	58,274,206	58,309,275	37,310,455
受取配当金	56,258,374	56,440,578	56,703,071	56,639,630	56,801,693	35,666,029
受取利息	2	-	2	-	△ 1	1
その他収益金	1,835,155	1,899,648	1,900,374	1,638,048	1,510,749	1,648,063
支払利息	△ 2,314	△ 2,107	△ 3,436	△ 3,472	△ 3,166	△ 3,638
(B) 有価証券売買損益	36,708,243	△ 18,483,239	△ 48,214,974	△ 1,028,284,101	335,103,326	33,128,905
売買益	36,907,917	103,658	66,429	4,847,137	338,393,580	33,158,780
売買損	△ 199,674	△ 18,586,897	△ 48,281,403	△ 1,033,131,238	△ 3,290,254	△ 29,875
(C) 信託報酬等	△ 4,857,427	△ 5,191,094	△ 5,364,171	△ 4,349,515	△ 4,400,628	△ 4,420,180
(D) 当期損益金(A+B+C)	89,942,033	34,663,786	5,020,866	△ 974,359,410	389,011,973	66,019,180
(E) 前期繰越損益金	△ 858,829,620	△ 771,957,708	△ 747,750,429	△ 746,767,013	△ 1,711,014,044	△ 1,331,787,336
(F) 追加信託差損益金	△ 1,791,646,343	△ 1,773,131,539	△ 1,800,689,806	△ 1,806,835,207	△ 1,785,751,387	△ 1,782,137,655
(配当等相当額)	(1,154,021,647)	(1,151,279,023)	(1,209,139,971)	(1,241,736,549)	(1,230,160,692)	(1,229,945,277)
(売買損益相当額)	(△ 2,945,667,990)	(△ 2,924,410,562)	(△ 3,009,829,777)	(△ 3,048,571,756)	(△ 3,015,912,079)	(△ 3,012,082,932)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,560,533,930	△ 2,510,425,461	△ 2,543,419,369	△ 3,527,961,630	△ 3,107,753,458	△ 3,047,905,811
(H) 収益分配金	△ 15,192,281	△ 15,013,285	△ 15,149,727	△ 15,102,735	△ 14,906,588	△ 14,865,151
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,575,726,211	△ 2,525,438,746	△ 2,558,569,096	△ 3,543,064,365	△ 3,122,660,046	△ 3,062,770,962
追加信託差損益金	△ 1,791,646,343	△ 1,773,131,539	△ 1,800,689,806	△ 1,806,835,207	△ 1,785,751,387	△ 1,782,137,655
(配当等相当額)	(1,154,021,647)	(1,151,279,023)	(1,209,139,971)	(1,241,736,549)	(1,230,160,692)	(1,229,945,277)
(売買損益相当額)	(△ 2,945,667,990)	(△ 2,924,410,562)	(△ 3,009,829,777)	(△ 3,048,571,756)	(△ 3,015,912,079)	(△ 3,012,082,932)
分配準備積立金	3,152,520,941	3,143,001,340	3,162,494,143	3,155,956,676	3,153,336,114	3,161,520,233
繰越損益金	△ 3,936,600,809	△ 3,895,308,547	△ 3,920,373,433	△ 4,892,185,834	△ 4,490,244,773	△ 4,442,153,540

(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112期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第115期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第113期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第116期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第114期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第117期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
a. 配当等収益(費用控除後)	55,114,586円	53,147,025円	53,235,840円	53,924,691円	57,657,102円	34,969,086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	1,154,021,647	1,151,279,023	1,209,139,971	1,241,736,549	1,230,160,692	1,229,945,277
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,112,598,636	3,104,867,600	3,124,408,030	3,117,134,720	3,110,585,600	3,141,416,298
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,321,734,869	4,309,293,648	4,386,783,841	4,412,795,960	4,398,403,394	4,406,330,661
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,689	5,740	5,791	5,843	5,901	5,928
g. 分配金	15,192,281	15,013,285	15,149,727	15,102,735	14,906,588	14,865,151
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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117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〉

- ・当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.328)	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	0.026	(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）	(2)	(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	41	0.614	
期中の平均基準価額は、6,598円です。			

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

(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。

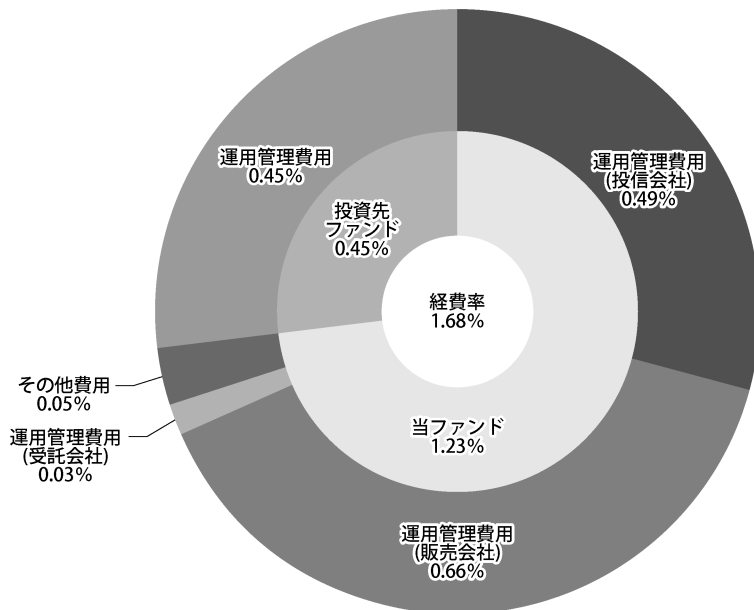
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘	柄	第112期～第117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
		5,399	29,342	15,148	83,292

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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111期末		第117期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	128,829	119,080	590,757	99.3
	合 計	128,829	119,080	590,757	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111期末		第117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	1	1	0.20241	23	0.0	
合計	1	1	0.20241	23	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5月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 590,781	% 98.9
コール・ローン等、その他	6,677	1.1
投資信託財産総額	597,458	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(23千円)の投資信託財産総額(597,458千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	757,182,298	759,517,017	711,086,292	560,511,509	596,606,113	597,458,460
コール・ローン等	7,845,847	8,660,530	4,782,239	4,614,732	6,081,838	6,496,792
投資信託受益証券(評価額)	749,106,621	750,623,587	706,085,086	555,700,555	590,351,546	590,781,167
その他未収収益	229,830	232,900	218,967	196,222	172,729	180,501
(B) 負債	3,698,338	6,492,109	2,868,718	3,795,672	2,734,432	2,820,715
未払収益分配金	2,145,820	2,137,875	2,030,222	2,003,152	2,003,629	1,967,917
未払解約金	820,517	3,531,545	-	1,089,240	-	82,484
未払信託報酬	702,296	760,819	745,138	585,190	587,862	593,209
未払利息	21	23	13	12	16	17
その他未払費用	29,684	61,847	93,345	118,078	142,925	177,088
(C) 純資産総額(A-B)	753,483,960	753,024,908	708,217,574	556,715,837	593,871,681	594,637,745
元本	1,072,910,255	1,068,937,526	1,015,111,294	1,001,576,054	1,001,814,640	983,958,522
次期繰越損益金	△ 319,426,295	△ 315,912,618	△ 306,893,720	△ 444,860,217	△ 407,942,959	△ 389,320,777
(D) 受益権総口数	1,072,910,255口	1,068,937,526口	1,015,111,294口	1,001,576,054口	1,001,814,640口	983,958,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,023円	7,045円	6,977円	5,558円	5,928円	6,043円

<注記事項>

第112期首元本額は1,080,414,459円、第112～117期中追加設定元本額は8,763,406円、第112～117期中一部解約元本額は105,219,343円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,399,414	5,381,091	5,173,289	5,041,195	5,015,751	3,202,320
受取配当金	5,125,147	5,093,600	4,902,865	4,813,020	4,806,334	2,979,899
受取利息	—	1	—	2	—	—
その他収益金	274,587	287,898	271,264	228,433	209,680	222,861
支払利息	△ 320	△ 408	△ 840	△ 260	△ 263	△ 440
(B) 有価証券売買損益	16,122,272	△ 139,938	△ 9,361,442	△144,464,067	34,612,411	10,711,089
売買益	16,190,329	33,784	393,031	623,436	34,621,559	10,768,457
売買損	△ 68,057	△ 173,722	△ 9,754,473	△145,087,503	△ 9,148	△ 57,368
(C) 信託報酬等	△ 731,980	△ 792,982	△ 776,636	△ 609,923	△ 612,709	△ 627,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,789,706	4,448,171	△ 4,964,789	△140,032,795	39,015,453	13,286,037
(E) 前期繰越損益金	△136,237,400	△116,964,337	△108,627,310	△113,882,358	△255,574,353	△214,278,759
(F) 追加信託差損益金	△201,832,781	△201,258,577	△191,271,399	△188,941,912	△189,380,430	△186,360,138
(配当等相当額)	(246,600,292)	(246,186,701)	(234,191,601)	(231,521,242)	(232,056,373)	(228,419,894)
(売買損益相当額)	(△448,433,073)	(△447,445,278)	(△425,463,000)	(△420,463,154)	(△421,436,803)	(△414,780,032)
(G) 計(D+E+F)	△317,280,475	△313,774,743	△304,863,498	△442,857,065	△405,939,330	△387,352,860
(H) 収益分配金	△ 2,145,820	△ 2,137,875	△ 2,030,222	△ 2,003,152	△ 2,003,629	△ 1,967,917
次期繰越損益金(G+H)	△319,426,295	△315,912,618	△306,893,720	△444,860,217	△407,942,959	△389,320,777
追加信託差損益金	△201,832,781	△201,258,577	△191,271,399	△188,941,912	△189,380,430	△186,360,138
(配当等相当額)	(246,600,292)	(246,186,701)	(234,191,601)	(231,521,242)	(232,056,373)	(228,419,894)
(売買損益相当額)	(△448,433,073)	(△447,445,278)	(△425,463,000)	(△420,463,154)	(△421,436,803)	(△414,780,032)
分配準備積立金	320,125,729	320,905,710	306,822,600	304,737,632	307,267,216	302,413,683
繰越損益金	△437,719,243	△435,559,751	△422,444,921	△560,655,937	△525,829,745	△505,374,322

(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112期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第115期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第113期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第116期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第114期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第117期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
a. 配当等収益(費用控除後)	5,215,760円	4,588,109円	4,396,653円	4,431,272円	4,938,182円	3,057,899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	246,600,292	246,186,701	234,191,601	231,521,242	232,056,373	228,419,894
d. 信託約款に定める分配準備積立金	317,055,789	318,455,476	304,456,169	302,309,512	304,332,663	301,323,701
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	568,871,841	569,230,286	543,044,423	538,262,026	541,327,218	532,801,494
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,302	5,325	5,349	5,374	5,403	5,414
g. 分配金	2,145,820	2,137,875	2,030,222	2,003,152	2,003,629	1,967,917
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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117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〉

- ・当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.328)	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	0.019	(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)	(0.019)	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	25	0.607	
期中の平均基準価額は、4,155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。

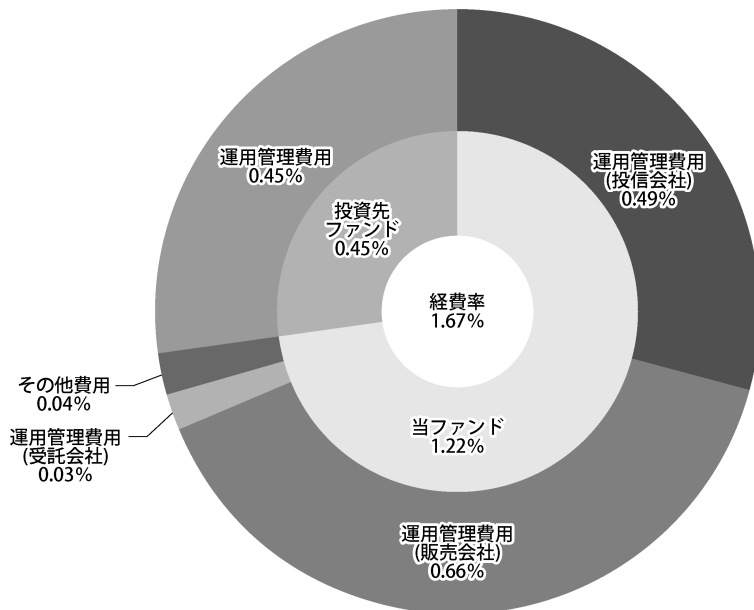
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘	柄	第112期～第117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(豪ドル)	口	千円	口	千円
		19,557	122,122	88,967	557,156

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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111期末		第117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)	682,408	612,998	3,504,514	99.1
	合 計	682,408	612,998	3,504,514	99.1

(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111期末		第117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	0.18216	21	0.0
合計	1	1	0.18216	21	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5月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,504,536	% 98.5
コール・ローン等、その他	53,325	1.5
投資信託財産総額	3,557,861	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(21千円)の投資信託財産総額(3,557,861千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,720,379,457	4,624,058,613	4,426,895,475	3,035,382,757	3,494,729,562	3,557,861,042
コール・ローン等	92,539,446	58,125,618	54,472,662	38,019,993	34,850,712	52,251,629
投資信託受益証券(評価額)	4,626,414,896	4,532,387,563	4,371,058,194	2,996,222,340	3,458,897,263	3,504,536,292
未収入金	-	32,121,972	-	-	-	-
その他未収収益	1,425,115	1,423,460	1,364,619	1,140,424	981,587	1,073,121
(B) 負債	80,512,027	79,823,208	46,075,408	31,774,269	33,466,652	20,756,371
未払収益分配金	25,266,266	24,819,643	24,622,990	24,163,256	14,303,422	14,177,859
未払解約金	50,744,191	50,043,532	16,371,058	3,608,642	15,154,041	2,257,753
未払信託報酬	4,354,046	4,655,145	4,620,205	3,425,400	3,319,933	3,518,771
未払利息	253	159	149	104	95	143
その他未払費用	147,271	304,729	461,006	576,867	689,161	801,845
(C) 純資産総額(A-B)	4,639,867,430	4,544,235,405	4,380,820,067	3,003,608,488	3,461,262,910	3,537,104,671
元本	10,106,506,480	9,927,857,519	9,849,196,084	9,665,302,582	9,535,614,944	9,451,906,090
次期繰越損益金	△5,466,639,050	△5,383,622,114	△5,468,376,017	△6,661,694,094	△6,074,352,034	△5,914,801,419
(D) 受益権総口数	10,106,506,480口	9,927,857,519口	9,849,196,084口	9,665,302,582口	9,535,614,944口	9,451,906,090口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,591円	4,577円	4,448円	3,108円	3,630円	3,742円

<注記事項>

第112期首元本額は10,386,052,264円、第112～117期中追加設定元本額は68,055,018円、第112～117期中一部解約元本額は1,002,201,192円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	21,689,716	21,261,003	20,999,576	20,369,055	19,625,921	16,705,676
受取配当金	20,003,398	19,512,434	19,328,825	19,041,222	18,465,356	15,379,769
受取利息	—	3	2	—	△ 3	—
その他収益金	1,688,457	1,751,284	1,674,039	1,329,643	1,162,701	1,328,770
支払利息	△ 2,139	△ 2,718	△ 3,290	△ 1,810	△ 2,133	△ 2,863
(B) 有価証券売買損益	177,937,614	△ 5,486,018	△ 119,117,669	△ 1,288,158,636	495,789,040	107,238,065
売買益	180,880,526	787,147	622,053	9,294,641	500,689,372	107,681,517
売買損	△ 2,942,912	△ 6,273,165	△ 119,739,722	△ 1,297,453,277	△ 4,900,332	△ 443,452
(C) 信託報酬等	△ 4,501,317	△ 4,812,603	△ 4,776,482	△ 3,541,261	△ 3,432,227	△ 3,631,455
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	195,126,013	10,962,382	△ 102,894,575	△ 1,271,330,842	511,982,734	120,312,286
(E) 前期繰越損益金	△ 2,495,790,721	△ 2,282,651,792	△ 2,276,600,249	△ 2,355,812,404	△ 3,596,933,001	△ 3,070,245,834
(F) 追加信託差損益金	△ 3,140,708,076	△ 3,087,113,061	△ 3,064,258,203	△ 3,010,387,592	△ 2,975,098,345	△ 2,950,690,012
(配当等相当額)	(844,265,141)	(830,091,901)	(824,126,476)	(809,886,812)	(800,235,458)	(793,668,986)
(売買損益相当額)	(△ 3,984,973,217)	(△ 3,917,204,962)	(△ 3,888,384,679)	(△ 3,820,274,404)	(△ 3,775,333,803)	(△ 3,744,358,998)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,441,372,784	△ 5,358,802,471	△ 5,443,753,027	△ 6,637,530,838	△ 6,060,048,612	△ 5,900,623,560
(H) 収益分配金	△ 25,266,266	△ 24,819,643	△ 24,622,990	△ 24,163,256	△ 14,303,422	△ 14,177,859
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,466,639,050	△ 5,383,622,114	△ 5,468,376,017	△ 6,661,694,094	△ 6,074,352,034	△ 5,914,801,419
追加信託差損益金	△ 3,140,708,076	△ 3,087,113,061	△ 3,064,258,203	△ 3,010,387,592	△ 2,975,098,345	△ 2,950,690,012
(配当等相当額)	(844,265,141)	(830,091,901)	(824,126,476)	(809,886,812)	(800,235,458)	(793,668,986)
(売買損益相当額)	(△ 3,984,973,217)	(△ 3,917,204,962)	(△ 3,888,384,679)	(△ 3,820,274,404)	(△ 3,775,333,803)	(△ 3,744,358,998)
分配準備積立金	901,000,214	876,185,379	860,340,611	836,015,210	828,880,360	823,272,353
繰越損益金	△ 3,226,931,188	△ 3,172,694,432	△ 3,264,458,425	△ 4,487,321,712	△ 3,928,134,049	△ 3,787,383,760

(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112期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第115期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第113期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第116期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第114期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第117期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
a. 配当等収益(費用控除後)	21,200,423円	16,448,400円	16,223,094円	16,827,794円	19,495,153円	16,216,156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	844,265,141	830,091,901	824,126,476	809,886,812	800,235,458	793,668,986
d. 信託約款に定める分配準備積立金	905,066,057	884,556,622	868,740,507	843,350,672	823,688,629	821,234,056
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,770,531,621	1,731,096,923	1,709,090,077	1,670,065,278	1,643,419,240	1,631,119,198
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,751	1,743	1,735	1,727	1,723	1,725
g. 分配金	25,266,266	24,819,643	24,622,990	24,163,256	14,303,422	14,177,859
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	15	15

○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1万円当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25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〉

- 当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【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

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.328)	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	16	0.616	
期中の平均基準価額は、2,528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。

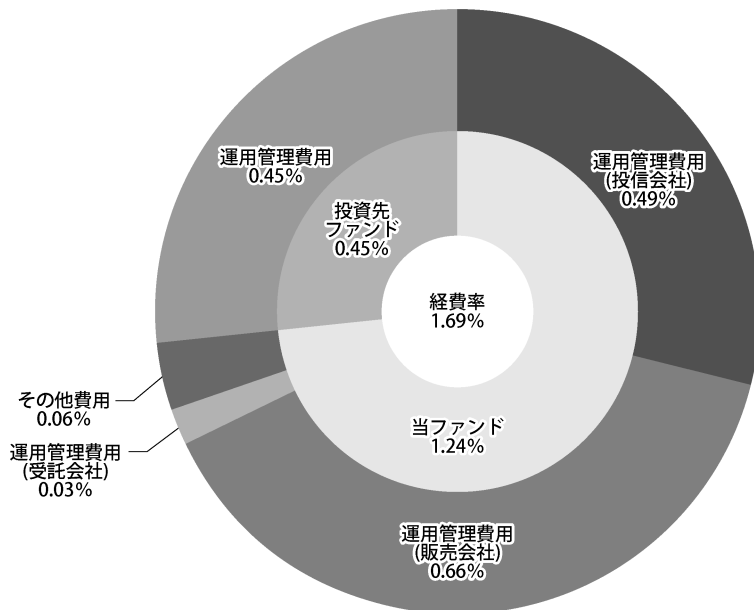
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘	柄	第112期～第117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 560	千円 1,465	口 28,845	千円 78,242

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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111期末		第117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)	259,359	231,074	506,284	99.7
	合 計	259,359	231,074	506,284	99.7

(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111期末		第117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	0.0506	5	0.0
合計	0.382	0.382	0.0506	5	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5月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 506,290	% 99.1
コール・ローン等、その他	4,641	0.9
投資信託財産総額	510,931	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(5千円)の投資信託財産総額(510,931千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	775,489,965	748,313,101	707,467,628	477,849,273	473,773,964	510,931,316
コール・ローン等	21,645,836	18,101,833	10,412,106	9,666,859	10,953,845	4,492,661
投資信託受益証券(評価額)	753,615,110	729,980,509	696,837,667	468,003,056	462,681,110	506,290,130
その他未収収益	229,019	230,759	217,855	179,358	139,009	148,525
(B) 負債	18,829,148	15,514,301	8,786,661	8,154,200	3,576,251	3,139,681
未払収益分配金	7,723,203	7,546,074	7,500,946	7,455,977	2,491,141	2,475,787
未払解約金	10,377,351	7,150,281	453,546	42,220	469,574	910
未払信託報酬	698,988	756,375	739,364	540,363	479,623	486,742
未払利息	59	49	28	26	30	12
その他未払費用	29,547	61,522	92,777	115,614	135,883	176,230
(C) 純資産総額(A-B)	756,660,817	732,798,800	698,680,967	469,695,073	470,197,713	507,791,635
元本	2,574,401,284	2,515,358,015	2,500,315,662	2,485,325,992	2,491,141,338	2,475,787,314
次期繰越損益金	△1,817,740,467	△1,782,559,215	△1,801,634,695	△2,015,630,919	△2,020,943,625	△1,967,995,679
(D) 受益権総口数	2,574,401,284口	2,515,358,015口	2,500,315,662口	2,485,325,992口	2,491,141,338口	2,475,787,314口
1万円当たり基準価額(C/D)	2,939円	2,913円	2,794円	1,890円	1,887円	2,051円

<注記事項>

第112期首元本額は2,619,578,974円、第112~117期中追加設定元本額は99,351,086円、第112~117期中一部解約元本額は243,142,746円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	273,917	287,191	267,148	210,360	165,713	182,204
その他収益金	274,259	287,773	267,704	210,622	166,196	182,795
支払利息	△ 342	△ 582	△ 556	△ 262	△ 483	△ 591
(B) 有価証券売買損益	46,274,348	1,415,709	△ 21,687,858	△ 216,840,404	1,993,471	43,302,764
売買益	46,853,801	1,594,410	154,954	997,175	2,071,994	43,434,776
売買損	△ 579,453	△ 178,701	△ 21,842,812	△ 217,837,579	△ 78,523	△ 132,012
(C) 信託報酬等	△ 728,535	△ 788,350	△ 770,619	△ 563,200	△ 499,892	△ 527,089
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	45,819,730	914,550	△ 22,191,329	△ 217,193,244	1,659,292	42,957,879
(E) 前期繰越損益金	△ 501,055,575	△ 448,491,338	△ 449,533,832	△ 474,635,252	△ 689,021,881	△ 684,967,801
(F) 追加信託差損益金	△1,354,781,419	△1,327,436,353	△1,322,408,588	△1,316,346,446	△1,331,089,895	△1,323,509,970
(配当等相当額)	(1,672,891)	(3,927,409)	(5,554,223)	(6,421,602)	(10,575,442)	(10,725,845)
(売買損益相当額)	(△1,356,454,310)	(△1,331,363,762)	(△1,327,962,811)	(△1,322,768,048)	(△1,341,665,337)	(△1,334,235,815)
(G) 計(D+E+F)	△1,810,017,264	△1,775,013,141	△1,794,133,749	△2,008,174,942	△2,018,452,484	△1,965,519,892
(H) 収益分配金	△ 7,723,203	△ 7,546,074	△ 7,500,946	△ 7,455,977	△ 2,491,141	△ 2,475,787
次期繰越損益金(G+H)	△1,817,740,467	△1,782,559,215	△1,801,634,695	△2,015,630,919	△2,020,943,625	△1,967,995,679
追加信託差損益金	△1,354,781,419	△1,327,436,353	△1,322,408,588	△1,316,346,446	△1,331,089,895	△1,323,509,970
(配当等相当額)	(1,672,891)	(3,927,409)	(5,554,223)	(6,421,602)	(10,575,442)	(10,725,845)
(売買損益相当額)	(△1,356,454,310)	(△1,331,363,762)	(△1,327,962,811)	(△1,322,768,048)	(△1,341,665,337)	(△1,334,235,815)
分配準備積立金	280,217,893	264,169,211	253,462,999	243,602,055	237,687,186	233,718,901
繰越損益金	△ 743,176,941	△ 719,292,073	△ 732,689,106	△ 942,886,528	△ 927,540,916	△ 878,204,610

(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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	269,619円	154,275円	0円	0円	127,371円	179,990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	1,672,891	3,927,409	5,554,223	6,421,602	10,575,442	10,725,845
d. 信託約款に定める分配準備積立金	287,671,477	271,561,010	260,963,945	251,058,032	240,050,956	236,014,698
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	289,613,987	275,642,694	266,518,168	257,479,634	250,753,769	246,920,533
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,124	1,095	1,065	1,035	1,006	997
g. 分配金	7,723,203	7,546,074	7,500,946	7,455,977	2,491,141	2,475,787
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	10	10

○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30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〉

- 当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【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

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(5)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.328)	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	0.020	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.020)	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	11	0.608	
期中の平均基準価額は、1,828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。

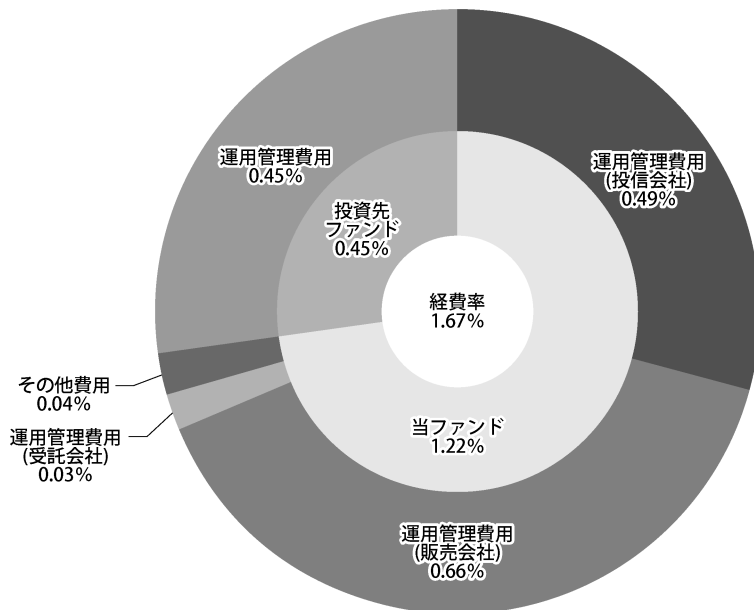
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2019年11月26日～2020年5月25日）

投資信託証券

銘	柄	第112期～第117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(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		33,044	45,374	1,689,920	2,301,669

(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

（2019年11月26日～2020年5月25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（2019年11月26日～2020年5月25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

（2019年11月26日～2020年5月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年5月25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111期末		第117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)	14,857,315	13,200,440	13,966,065	99.5
	合 計	14,857,315	13,200,440	13,966,065	99.5

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第111期末		第117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	9	9	1	142	0.0
合計	9	9	1	142	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5月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 13,966,208	% 98.4
コール・ローン等、その他	234,013	1.6
投資信託財産総額	14,200,221	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(142千円)の投資信託財産総額(14,200,221千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	23,718,382,417	22,922,914,128	21,818,455,677	14,720,224,427	14,505,677,358	14,200,221,915
コール・ローン等	503,560,022	356,601,234	414,616,363	306,072,692	211,273,906	229,789,248
投資信託受益証券(評価額)	23,207,743,216	22,559,208,677	21,397,093,739	14,408,725,751	14,290,053,262	13,966,208,190
その他未収収益	7,079,179	7,104,217	6,745,575	5,425,984	4,350,190	4,224,477
(B) 負債	410,984,902	286,256,435	279,697,627	272,678,142	140,866,983	166,348,507
未払収益分配金	216,475,686	214,604,890	213,575,132	211,388,753	105,009,211	104,113,323
未払解約金	172,268,474	47,047,510	41,260,071	42,412,482	18,022,838	44,331,655
未払信託報酬	21,600,048	23,274,856	22,856,578	16,386,355	14,903,531	13,917,947
未払利息	1,379	976	1,135	838	578	629
その他未払費用	639,315	1,328,203	2,004,711	2,489,714	2,930,825	3,984,953
(C) 純資産総額(A-B)	23,307,397,515	22,636,657,693	21,538,758,050	14,447,546,285	14,364,810,375	14,033,873,408
元本	108,237,843,495	107,302,445,486	106,787,566,307	105,694,376,738	105,009,211,015	104,113,323,675
次期繰越損益金	△ 84,930,445,980	△ 84,665,787,793	△ 85,248,808,257	△ 91,246,830,453	△ 90,644,400,640	△ 90,079,450,267
(D) 受益権総口数	108,237,843,495口	107,302,445,486口	106,787,566,307口	105,694,376,738口	105,009,211,015口	104,113,323,675口
1万円当たり基準価額(C/D)	2,153円	2,110円	2,017円	1,367円	1,368円	1,348円

<注記事項>

第112期首元本額は110,140,154,655円、第112～117期中追加設定元本額は1,387,962,242円、第112～117期中一部解約元本額は7,414,793,222円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,416,812	8,843,020	8,307,828	6,372,466	5,206,641	5,231,090
その他収益金	8,426,496	8,859,011	8,321,917	6,381,565	5,214,358	5,240,723
支払利息	△ 9,684	△ 15,991	△ 14,089	△ 9,099	△ 7,717	△ 9,633
(B) 有価証券売買損益	1,211,185,353	△ 240,291,625	△ 758,093,803	△ 6,648,557,753	125,542,493	△ 94,604,688
売買益	1,224,502,141	2,744,732	4,261,046	34,954,278	128,664,871	6,225,389
売買損	△ 13,316,788	△ 243,036,357	△ 762,354,849	△ 6,683,512,031	△ 3,122,378	△ 100,830,077
(C) 信託報酬等	△ 22,239,363	△ 23,963,744	△ 23,533,086	△ 16,871,358	△ 15,344,642	△ 14,972,075
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,197,362,802	△ 255,412,349	△ 773,319,061	△ 6,659,056,645	115,404,492	△ 104,345,673
(E) 前期繰越損益金	△ 26,129,906,624	△ 24,897,608,396	△ 25,096,310,012	△ 25,780,466,707	△ 32,372,947,981	△ 32,053,270,152
(F) 追加信託差損益金	△ 59,781,426,472	△ 59,298,162,158	△ 59,165,604,052	△ 58,595,918,348	△ 58,281,847,940	△ 57,817,721,119
(配当等相当額)	(3,658,568,243)	(3,651,392,218)	(3,739,549,773)	(3,724,988,209)	(3,735,547,014)	(3,720,911,601)
(売買損益相当額)	(△ 63,439,994,715)	(△ 62,949,554,376)	(△ 62,905,153,825)	(△ 62,320,906,557)	(△ 62,017,394,954)	(△ 61,538,632,720)
(G) 計(D+E+F)	△ 84,713,970,294	△ 84,451,182,903	△ 85,035,233,125	△ 91,035,441,700	△ 90,539,391,429	△ 89,975,336,944
(H) 収益分配金	△ 216,475,686	△ 214,604,890	△ 213,575,132	△ 211,388,753	△ 105,009,211	△ 104,113,323
次期繰越損益金(G+H)	△ 84,930,445,980	△ 84,665,787,793	△ 85,248,808,257	△ 91,246,830,453	△ 90,644,400,640	△ 90,079,450,267
追加信託差損益金	△ 59,781,426,472	△ 59,298,162,158	△ 59,165,604,052	△ 58,595,918,348	△ 58,281,847,940	△ 57,817,721,119
(配当等相当額)	(3,658,568,243)	(3,651,392,218)	(3,739,549,773)	(3,724,988,209)	(3,735,547,014)	(3,720,911,601)
(売買損益相当額)	(△ 63,439,994,715)	(△ 62,949,554,376)	(△ 62,905,153,825)	(△ 62,320,906,557)	(△ 62,017,394,954)	(△ 61,538,632,720)
分配準備積立金	18,399,123,411	18,001,699,810	17,596,759,829	17,182,098,323	16,935,945,761	16,670,445,260
繰越損益金	△ 43,548,142,919	△ 43,369,325,445	△ 43,679,964,034	△ 49,833,010,428	△ 49,298,498,461	△ 48,932,174,408

(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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	8,263,360円	0円	0円	0円	4,595,924円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,658,568,243	3,651,392,218	3,739,549,773	3,724,988,209	3,735,547,014	3,720,911,601
d. 信託約款に定める分配準備積立金	18,607,335,737	18,216,304,700	17,810,334,961	17,393,487,076	17,036,359,048	16,774,558,583
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	22,274,167,340	21,867,696,918	21,549,884,734	21,118,475,285	20,776,501,986	20,495,470,184
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,057	2,037	2,018	1,998	1,978	1,968
g. 分配金	216,475,686	214,604,890	213,575,132	211,388,753	105,009,211	104,113,323
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	10	10

○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20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〉

- 当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.328)	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	0.020	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.020)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	20	0.608	
期中の平均基準価額は、3,272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。

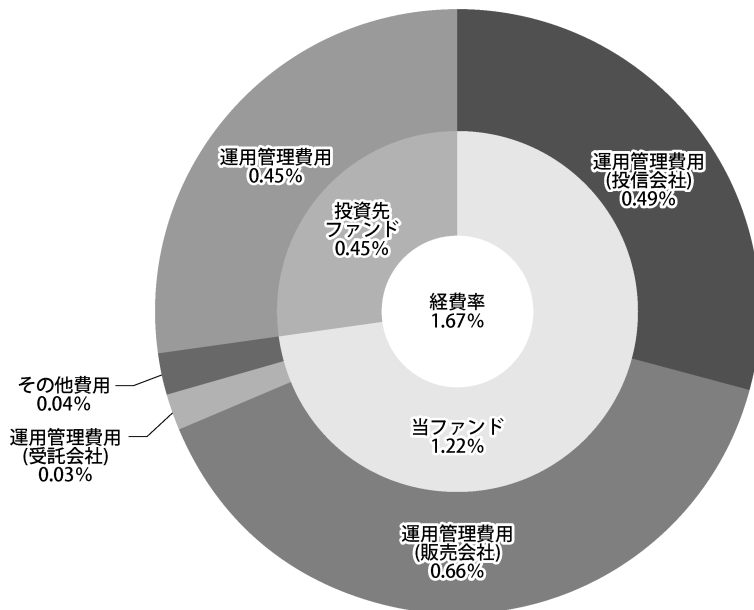
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘柄	第112期～第117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 11,074	千円 36,315	口 40,571	千円 126,981

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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111期末		第117期末	
	口数	金額	口数	評価額
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 349,172	千円 319,675	口 319,675	千円 864,721
合計	349,172	319,675	319,675	864,721
				比率 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111期末		第117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	2	2	0.30361	35	0.0
合計	2	2	0.30361	35	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5月25日現在)

項目	第117期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 864,756	% 98.4
コール・ローン等、その他	14,315	1.6
投資信託財産総額	879,071	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(35千円)の投資信託財産総額(879,071千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,316,625,473	1,284,868,749	1,220,183,759	833,431,689	860,620,759	879,071,317
コール・ローン等	28,703,511	21,655,138	16,630,007	18,546,543	10,103,162	14,054,377
投資信託受益証券(評価額)	1,287,531,045	1,262,818,530	1,203,175,694	806,629,742	850,266,911	864,756,694
未収入金	—	—	—	7,945,460	—	—
その他未収収益	390,917	395,081	378,058	309,944	250,686	260,246
(B) 負債	18,311,824	15,393,778	13,613,060	18,700,646	6,004,028	7,991,289
未払収益分配金	12,079,516	11,952,917	11,815,846	11,681,178	4,981,744	4,910,104
未払解約金	5,002,616	2,068,660	404,989	5,945,758	—	2,002,965
未払信託報酬	1,194,276	1,298,383	1,280,532	934,366	857,592	855,152
未払利息	78	59	45	50	27	38
その他未払費用	35,338	73,759	111,648	139,294	164,665	223,030
(C) 純資産総額(A-B)	1,298,313,649	1,269,474,971	1,206,570,699	814,731,043	854,616,731	871,080,028
元本	3,451,290,360	3,415,119,367	3,375,956,082	3,337,479,632	3,321,162,801	3,273,403,100
次期繰越損益金	△2,152,976,711	△2,145,644,396	△2,169,385,383	△2,522,748,589	△2,466,546,070	△2,402,323,072
(D) 受益権総口数	3,451,290,360口	3,415,119,367口	3,375,956,082口	3,337,479,632口	3,321,162,801口	3,273,403,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,762円	3,717円	3,574円	2,441円	2,573円	2,661円

<注記事項>

第112期首元本額は3,460,004,137円、第112～117期中追加設定元本額は44,254,931円、第112～117期中一部解約元本額は230,855,968円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,400,889	7,293,860	7,201,479	6,989,147	6,812,032	321,294
受取配当金	6,935,549	6,802,813	6,737,119	6,628,907	6,514,032	—
受取利息	—	—	—	—	1	—
その他収益金	465,895	492,317	465,163	360,689	298,742	322,160
支払利息	△ 555	△ 1,270	△ 803	△ 449	△ 743	△ 866
(B) 有価証券売買損益	60,810,135	△ 9,283,893	△ 42,448,203	△ 372,212,651	42,821,168	34,221,221
売買益	61,065,134	24,785	259,629	3,562,950	43,085,021	34,395,582
売買損	△ 254,999	△ 9,308,678	△ 42,707,832	△ 375,775,601	△ 263,853	△ 174,361
(C) 信託報酬等	△ 1,229,614	△ 1,336,804	△ 1,318,421	△ 962,012	△ 882,963	△ 913,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	66,981,410	△ 3,326,837	△ 36,565,145	△ 366,185,516	48,750,237	33,628,998
(E) 前期繰越損益金	△1,068,758,676	△ 996,654,640	△ 992,796,353	△1,020,990,204	△1,381,697,750	△1,317,588,574
(F) 追加信託差損益金	△1,139,119,929	△1,133,710,002	△1,128,208,039	△1,123,891,691	△1,128,616,813	△1,113,453,392
(配当等相当額)	(82,357,804)	(77,615,266)	(71,568,373)	(66,034,685)	(61,710,849)	(61,205,998)
(売買損益相当額)	(△1,221,477,733)	(△1,211,325,268)	(△1,199,776,412)	(△1,189,926,376)	(△1,190,327,662)	(△1,174,659,390)
(G) 計(D+E+F)	△2,140,897,195	△2,133,691,479	△2,157,569,537	△2,511,067,411	△2,461,564,326	△2,397,412,968
(H) 収益分配金	△ 12,079,516	△ 11,952,917	△ 11,815,846	△ 11,681,178	△ 4,981,744	△ 4,910,104
次期繰越損益金(G+H)	△2,152,976,711	△2,145,644,396	△2,169,385,383	△2,522,748,589	△2,466,546,070	△2,402,323,072
追加信託差損益金	△1,143,931,969	△1,139,705,863	△1,134,140,827	△1,129,545,734	△1,128,616,813	△1,113,453,392
(配当等相当額)	(77,545,764)	(71,619,405)	(65,635,585)	(60,380,642)	(61,710,849)	(61,205,998)
(売買損益相当額)	(△1,221,477,733)	(△1,211,325,268)	(△1,199,776,412)	(△1,189,926,376)	(△1,190,327,662)	(△1,174,659,390)
分配準備積立金	501,385,581	495,298,197	488,895,169	482,218,354	479,969,600	468,122,636
繰越損益金	△1,510,430,323	△1,501,236,730	△1,524,139,725	△1,875,421,209	△1,817,898,857	△1,756,992,316

(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112期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第115期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第113期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第116期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第114期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第117期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
a. 配当等収益(費用控除後)	7,267,476円	5,957,056円	5,883,058円	6,027,135円	6,690,889円	312,798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	82,357,804	77,615,266	71,568,373	66,034,685	61,710,849	61,205,998
d. 信託約款に定める分配準備積立金	501,385,581	495,298,197	488,895,169	482,218,354	478,260,455	472,719,942
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	591,010,861	578,870,519	566,346,600	554,280,174	546,662,193	534,238,738
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,712	1,695	1,677	1,660	1,645	1,632
g. 分配金	12,079,516	11,952,917	11,815,846	11,681,178	4,981,744	4,910,104
h. 分配金(1万口当たり)	35	35	35	35	15	15

○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1 万円当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35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〉

- ・当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【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

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第74期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	37	0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.328)	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	0.042	(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)	(0.042)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	40	0.630	
期中の平均基準価額は、6,325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。

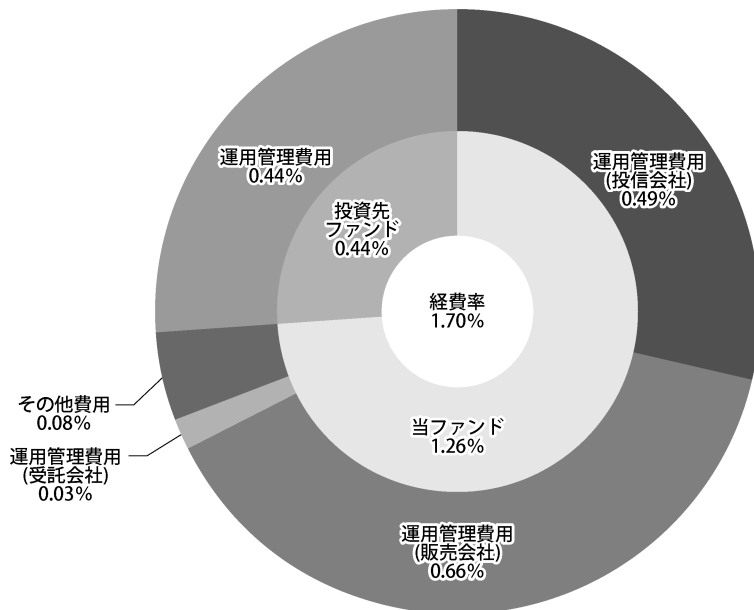
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘	柄	第74期～第79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(メキシコペソ)	口	千円	口	千円
		9,060	57,199	27,186	139,833

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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73期末		第79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)	49,982	31,856	157,818	98.6
	合計	49,982	31,856	157,818	98.6

(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73期末		第79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 フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04922	5	0.0
合計	0.371	0.371	0.04922	5	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5月25日現在)

項目	第79期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 157,824	% 97.2
コール・ローン等、その他	4,556	2.8
投資信託財産総額	162,380	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(5千円)の投資信託財産総額(162,380千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	375,778,027	382,189,273	373,918,659	223,260,333	226,805,726	162,380,853
コール・ローン等	12,582,469	8,303,130	5,068,703	7,756,693	2,533,132	4,497,192
投資信託受益証券(評価額)	363,088,244	373,771,478	368,733,352	215,416,730	224,204,532	157,824,191
その他未収収益	107,314	114,665	116,604	86,910	68,062	59,470
(B) 負債	3,956,328	6,500,636	4,038,940	3,888,758	1,765,707	2,264,193
未払収益分配金	3,605,348	3,587,379	3,571,835	3,457,899	1,413,871	926,634
未払解約金	-	2,487,792	-	70,777	8,866	1,000,000
未払信託報酬	328,717	377,672	392,758	267,630	234,668	207,422
未払利息	34	22	13	21	6	12
その他未払費用	22,229	47,771	74,334	92,431	108,296	130,125
(C) 純資産総額(A-B)	371,821,699	375,688,637	369,879,719	219,371,575	225,040,019	160,116,660
元本	515,049,740	512,482,784	510,262,196	493,985,632	471,290,635	308,878,047
次期繰越損益金	△143,228,041	△136,794,147	△140,382,477	△274,614,057	△246,250,616	△148,761,387
(D) 受益権総口数	515,049,740口	512,482,784口	510,262,196口	493,985,632口	471,290,635口	308,878,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,219円	7,331円	7,249円	4,441円	4,775円	5,184円

<注記事項>

第74期首元本額は467,259,071円、第74～79期中追加設定元本額は83,914,260円、第74～79期中一部解約元本額は242,295,284円です。

○損益の状況

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,685,990	1,768,791	1,758,076	1,625,294	1,542,454	886,416
受取配当金	1,559,661	1,627,071	1,614,898	1,523,047	1,464,786	829,548
その他収益金	127,067	142,294	143,470	102,704	78,076	58,007
支払利息	△ 738	△ 574	△ 292	△ 457	△ 408	△ 1,139
(B) 有価証券売買損益	16,198,311	7,935,002	△ 1,958,974	△ 135,208,353	15,827,516	12,694,794
売買益	16,378,513	8,002,620	92,419	221,056	17,128,108	13,692,203
売買損	△ 180,202	△ 67,618	△ 2,051,393	△ 135,429,409	△ 1,300,592	△ 997,409
(C) 信託報酬等	△ 350,946	△ 403,214	△ 419,321	△ 285,727	△ 250,533	△ 229,251
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,533,355	9,300,579	△ 620,219	△ 133,868,786	17,119,437	13,351,959
(E) 前期繰越損益金	16,005,100	31,684,679	39,002,060	35,229,254	△ 94,949,170	△ 51,509,289
(F) 追加信託差損益金	△ 173,161,148	△ 174,192,026	△ 175,192,483	△ 172,516,626	△ 167,007,012	△ 109,677,423
(配当等相当額)	(47,050,154)	(44,963,399)	(43,075,479)	(40,660,012)	(37,003,868)	(24,417,231)
(売買損益相当額)	(△ 220,211,302)	(△ 219,155,425)	(△ 218,267,962)	(△ 213,176,638)	(△ 204,010,880)	(△ 134,094,654)
(G) 計(D+E+F)	△ 139,622,693	△ 133,206,768	△ 136,810,642	△ 271,156,158	△ 244,836,745	△ 147,834,753
(H) 収益分配金	△ 3,605,348	△ 3,587,379	△ 3,571,835	△ 3,457,899	△ 1,413,871	△ 926,634
次期繰越損益金(G+H)	△ 143,228,041	△ 136,794,147	△ 140,382,477	△ 274,614,057	△ 246,250,616	△ 148,761,387
追加信託差損益金	△ 175,113,600	△ 176,084,120	△ 177,425,563	△ 174,634,958	△ 167,007,012	△ 109,732,611
(配当等相当額)	(45,097,702)	(43,071,305)	(40,842,399)	(38,541,680)	(37,003,868)	(24,362,043)
(売買損益相当額)	(△ 220,211,302)	(△ 219,155,425)	(△ 218,267,962)	(△ 213,176,638)	(△ 204,010,880)	(△ 134,094,654)
分配準備積立金	59,952,311	59,569,232	59,128,764	56,201,348	53,516,544	35,095,660
繰越損益金	△ 28,066,752	△ 20,279,259	△ 22,085,678	△ 156,180,447	△ 132,760,148	△ 74,124,436

(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74期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第77期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第75期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第78期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第76期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第79期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,652,896円	1,695,285円	1,338,755円	1,339,567円	1,520,207円	871,446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	47,050,154	44,963,399	43,075,479	40,660,012	37,003,868	24,417,231
d. 信託約款に定める分配準備積立金	59,952,311	59,569,232	59,128,764	56,201,348	53,410,208	35,095,660
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	108,655,361	106,227,916	103,542,998	98,200,927	91,934,283	60,384,337
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,109	2,072	2,029	1,987	1,950	1,954
g. 分配金	3,605,348	3,587,379	3,571,835	3,457,899	1,413,871	926,634
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	30	30

○分配金のお知らせ

	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
1 万円当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70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〉

- 当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第74期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.328)	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	0.018	(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)	(0.018)	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	0.606	
期中の平均基準価額は、2,927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。

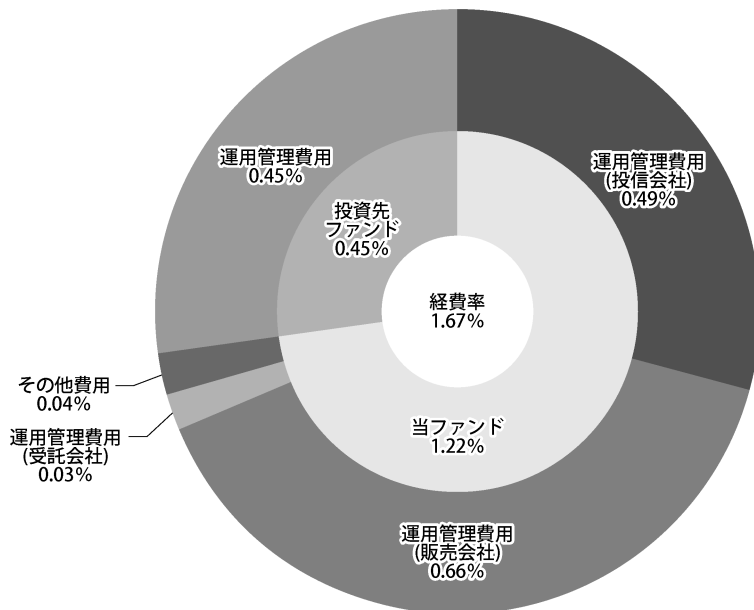
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

投資信託証券

銘	柄	第74期～第79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
		176,024	524,159	1,346,779	3,772,488

(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

(2019年11月26日～2020年5月25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 (2019年11月26日～2020年5月25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

(2019年11月26日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月25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73期末		第79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)	4,105,257	2,934,502	7,268,762	99.2
	合 計	4,105,257	2,934,502	7,268,762	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73期末		第79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	0.04922	5	0.0
合計	0.371	0.371	0.04922	5	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5月25日現在)

項目	第79期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 7,268,768	% 97.9
コール・ローン等、その他	157,074	2.1
投資信託財産総額	7,425,842	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(5千円)の投資信託財産総額(7,425,842千円)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5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末
	2019年12月24日現在	2020年1月24日現在	2020年2月25日現在	2020年3月24日現在	2020年4月24日現在	2020年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,489,301,487	12,323,493,980	11,672,450,113	8,274,117,317	7,825,378,729	7,425,842,677
コール・ローン等	497,818,693	382,755,110	381,280,712	390,375,365	146,959,776	154,816,233
投資信託受益証券(評価額)	11,987,548,506	11,936,991,680	11,130,610,467	7,880,802,346	7,676,097,139	7,268,768,765
未収入金	-	-	156,964,500	-	-	-
その他未収収益	3,934,288	3,747,190	3,594,434	2,939,606	2,321,814	2,257,679
(B) 負債	370,070,052	324,872,060	447,578,457	349,530,154	118,922,837	101,449,698
未払収益分配金	260,161,330	258,253,651	250,136,649	241,413,899	66,208,308	60,736,058
未払解約金	97,532,305	53,813,458	184,468,682	98,285,443	43,562,380	31,387,775
未払信託報酬	12,118,851	12,287,921	12,198,218	8,868,398	8,020,841	7,470,893
未払利息	1,363	1,048	1,044	1,069	402	424
その他未払費用	256,203	515,982	773,864	961,345	1,130,906	1,854,548
(C) 純資産総額(A-B)	12,119,231,435	11,998,621,920	11,224,871,656	7,924,587,163	7,706,455,892	7,324,392,979
元本	37,165,904,287	36,893,378,803	35,733,807,139	34,487,699,948	33,104,154,217	30,368,029,402
次期繰越損益金	△25,046,672,852	△24,894,756,883	△24,508,935,483	△26,563,112,785	△25,397,698,325	△23,043,636,423
(D) 受益権総口数	37,165,904,287口	36,893,378,803口	35,733,807,139口	34,487,699,948口	33,104,154,217口	30,368,029,402口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,261円	3,252円	3,141円	2,298円	2,328円	2,412円

<注記事項>

第74期首元本額は39,265,840,550円、第74～79期中追加設定元本額は2,218,123,449円、第74～79期中一部解約元本額は11,115,934,597円です。

○損益の状況

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2019年11月26日～ 2019年12月24日	2019年12月25日～ 2020年1月24日	2020年1月25日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月24日	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	83,320,394	80,233,861	76,759,608	72,818,356	67,307,653	2,796,554
受取配当金	78,683,476	75,707,392	72,410,594	69,446,796	64,563,487	-
受取利息	△ 1	△ 2	1	△ 2	1	-
その他収益金	4,648,072	4,539,373	4,364,043	3,382,267	2,751,554	2,806,877
支払利息	△ 11,153	△ 12,902	△ 15,030	△ 10,705	△ 7,389	△ 10,323
(B) 有価証券売買損益	△ 143,081,199	156,611,301	△ 211,699,952	△ 2,729,068,312	105,465,571	318,989,541
売買益	4,617,939	160,600,154	6,027,981	43,591,948	111,205,261	327,250,383
売買損	△ 147,699,138	△ 3,988,853	△ 217,727,933	△ 2,772,660,260	△ 5,739,690	△ 8,260,842
(C) 信託報酬等	△ 12,375,054	△ 12,547,700	△ 12,456,100	△ 9,055,879	△ 8,190,402	△ 8,194,535
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 72,135,859	224,297,462	△ 147,396,444	△ 2,665,305,835	164,582,822	313,591,560
(E) 前期繰越損益金	394,462,715	317,585,240	515,160,036	352,865,340	△ 2,205,718,251	△ 1,865,831,814
(F) 追加信託差損益金	△25,108,838,378	△25,178,385,934	△24,626,562,426	△24,009,258,391	△23,290,354,588	△21,430,660,111
(配当等相当額)	(3,749,993,330)	(3,492,769,876)	(3,199,300,699)	(2,873,800,534)	(2,543,586,791)	(2,279,620,967)
(売買損益相当額)	(△28,858,831,708)	(△28,671,155,810)	(△27,825,863,125)	(△26,883,058,925)	(△25,833,941,379)	(△23,710,281,078)
(G) 計(D+E+F)	△24,786,511,522	△24,636,503,232	△24,258,798,834	△26,321,698,886	△25,331,490,017	△22,982,900,365
(H) 収益分配金	△ 260,161,330	△ 258,253,651	△ 250,136,649	△ 241,413,899	△ 66,208,308	△ 60,736,058
次期繰越損益金(G+H)	△25,046,672,852	△24,894,756,883	△24,508,935,483	△26,563,112,785	△25,397,698,325	△23,043,636,423
追加信託差損益金	△25,368,999,708	△25,436,639,585	△24,876,699,075	△24,250,672,290	△23,356,562,896	△21,488,670,907
(配当等相当額)	(3,489,832,000)	(3,234,516,225)	(2,949,164,050)	(2,632,386,635)	(2,477,378,483)	(2,221,610,171)
(売買損益相当額)	(△28,858,831,708)	(△28,671,155,810)	(△27,825,863,125)	(△26,883,058,925)	(△25,833,941,379)	(△23,710,281,078)
分配準備積立金	3,108,119,301	3,133,686,465	3,035,349,001	2,967,118,971	2,896,455,370	2,651,660,275
繰越損益金	△ 2,785,792,445	△ 2,591,803,763	△ 2,667,585,409	△ 5,279,559,466	△ 4,937,590,799	△ 4,206,625,791

(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74期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第77期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第75期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第78期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第76期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第79期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
a. 配当等収益(費用控除後)	70,945,340円	75,982,700円	64,303,508円	63,762,477円	64,116,672円	2,725,262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	3,749,993,330	3,492,769,876	3,199,300,699	2,873,800,534	2,543,586,791	2,279,620,967
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,037,173,961	3,057,703,765	2,971,045,493	2,903,356,494	2,832,338,698	2,651,660,275
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,858,112,631	6,626,456,341	6,234,649,700	5,840,919,505	5,440,042,161	4,934,006,504
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,845	1,796	1,744	1,693	1,643	1,624
g. 分配金	260,161,330	258,253,651	250,136,649	241,413,899	66,208,308	60,736,058
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	20	20

○分配金のお知らせ

	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
1 万円当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70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〉

- ・当ファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

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"> ・株式への投資は行いません。 ・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。 ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付が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。
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	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