

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	(Aコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)」に投資を行います。 (Bコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、原則として実質的にユーロ建資産を保有するルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)」に投資を行います。 Aコース、Bコースとも上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・マネー・マザーファンド」にも投資を行います。
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

# DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド (毎月分配型)

Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)

## 運用報告書(全体版)

第107期 (決算日：2019年12月24日)

第108期 (決算日：2020年1月24日)

第109期 (決算日：2020年2月25日)

第110期 (決算日：2020年3月24日)

第111期 (決算日：2020年4月24日)

第112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 ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)」は、2020年5月25日に第112期の決算を行いました。ここに第107期から第112期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

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

## 【Aコース（円ヘッジあり）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率					
	円		円			%	%	%	百万円
83期(2017年12月25日)	7,522		60	△ 0.2		—		96.8	27,872
84期(2018年1月24日)	7,508		60	0.6		—		99.5	28,507
85期(2018年2月26日)	7,368		60	△ 1.1		—		99.6	28,315
86期(2018年3月26日)	7,288		60	△ 0.3		—		99.8	27,735
87期(2018年4月24日)	7,269		60	0.6		—		99.2	27,847
88期(2018年5月24日)	7,146		60	△ 0.9		—		99.1	27,427
89期(2018年6月25日)	7,068		60	△ 0.3		—		99.6	26,981
90期(2018年7月24日)	7,048		20	0.0		—		99.1	26,794
91期(2018年8月24日)	7,069		20	0.6		—		99.7	26,144
92期(2018年9月25日)	7,061		20	0.2		—		99.1	25,376
93期(2018年10月24日)	6,967		20	△ 1.0		—		99.8	25,202
94期(2018年11月26日)	6,783		20	△ 2.4		—		99.8	24,368
95期(2018年12月25日)	6,661		20	△ 1.5		—		99.1	23,593
96期(2019年1月24日)	6,738		20	1.5		—		99.8	23,549
97期(2019年2月25日)	6,808		20	1.3		—		99.6	23,497
98期(2019年3月25日)	6,874		20	1.3		—		99.7	23,677
99期(2019年4月24日)	7,000		20	2.1		—		99.0	23,918
100期(2019年5月24日)	6,896		20	△ 1.2		—		99.7	23,398
101期(2019年6月24日)	6,965		20	1.3		—		99.6	23,575
102期(2019年7月24日)	6,973		20	0.4		—		98.9	23,862
103期(2019年8月26日)	6,985		20	0.5		—		99.5	24,267
104期(2019年9月24日)	6,968		20	0.0		—		98.9	24,111
105期(2019年10月24日)	6,925		20	△ 0.3		—		99.4	25,086
106期(2019年11月25日)	6,930		20	0.4		—		99.2	25,739
107期(2019年12月24日)	7,036		20	1.8		—		98.0	27,093
108期(2020年1月24日)	7,065		20	0.7		—		99.3	28,132
109期(2020年2月25日)	7,053		20	0.1		—		99.8	28,527
110期(2020年3月24日)	5,651		20	△19.6		—		99.6	23,245
111期(2020年4月24日)	6,187		20	9.8		—		99.1	25,396
112期(2020年5月25日)	6,261		20	1.5		—		99.5	25,695

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第107期	(期 首) 2019年11月25日	円 6,930	% —		% —	% 99.2
	11月末	6,978	0.7		—	99.6
	(期 末) 2019年12月24日	7,056	1.8		—	98.0
第108期	(期 首) 2019年12月24日	7,036	—		—	98.0
	12月末	7,037	0.0		—	98.0
	(期 末) 2020年1月24日	7,085	0.7		—	99.3
第109期	(期 首) 2020年1月24日	7,065	—		—	99.3
	1月末	7,040	△ 0.4		—	99.2
	(期 末) 2020年2月25日	7,073	0.1		—	99.8
第110期	(期 首) 2020年2月25日	7,053	—		—	99.8
	2月末	6,968	△ 1.2		—	99.3
	(期 末) 2020年3月24日	5,671	△19.6		—	99.6
第111期	(期 首) 2020年3月24日	5,651	—		—	99.6
	3月末	5,876	4.0		—	99.4
	(期 末) 2020年4月24日	6,207	9.8		—	99.1
第112期	(期 首) 2020年4月24日	6,187	—		—	99.1
	4月末	6,241	0.9		—	99.0
	(期 末) 2020年5月25日	6,281	1.5		—	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円			%	%	百万円	
83期(2017年12月25日)	8,296		70		1.6	—	97.9	9,281	
84期(2018年1月24日)	8,356		70		1.6	—	99.5	10,403	
85期(2018年2月26日)	7,942		70	△	4.1	—	99.0	10,429	
86期(2018年3月26日)	7,751		70	△	1.5	—	99.6	10,269	
87期(2018年4月24日)	7,890		70		2.7	—	99.2	10,763	
88期(2018年5月24日)	7,538		70	△	3.6	—	99.1	10,490	
89期(2018年6月25日)	7,411		70	△	0.8	—	99.6	10,605	
90期(2018年7月24日)	7,509		20		1.6	—	99.0	10,725	
91期(2018年8月24日)	7,439		20	△	0.7	—	99.6	10,020	
92期(2018年9月25日)	7,672		20		3.4	—	99.7	10,108	
93期(2018年10月24日)	7,322		20	△	4.3	—	99.9	9,516	
94期(2018年11月26日)	7,103		20	△	2.7	—	99.7	9,155	
95期(2018年12月25日)	6,899		20	△	2.6	—	99.7	8,727	
96期(2019年1月24日)	6,886		20		0.1	—	99.8	8,632	
97期(2019年2月25日)	6,989		20		1.8	—	99.6	8,645	
98期(2019年3月25日)	6,975		20		0.1	—	99.7	8,516	
99期(2019年4月24日)	7,186		20		3.3	—	99.1	8,599	
100期(2019年5月24日)	6,900		20	△	3.7	—	99.8	8,229	
101期(2019年6月24日)	6,944		20		0.9	—	99.8	8,184	
102期(2019年7月24日)	6,891		20	△	0.5	—	99.6	7,805	
103期(2019年8月26日)	6,734		20	△	2.0	—	100.0	8,519	
104期(2019年9月24日)	6,725		20		0.2	—	99.8	8,159	
105期(2019年10月24日)	6,838		20		2.0	—	99.5	8,228	
106期(2019年11月25日)	6,800		20	△	0.3	—	99.8	8,030	
107期(2019年12月24日)	6,974		20		2.9	—	99.3	8,083	
108期(2020年1月24日)	6,996		20		0.6	—	99.9	7,970	
109期(2020年2月25日)	6,929		20	△	0.7	—	99.0	7,757	
110期(2020年3月24日)	5,520		20	△	20.0	—	99.5	6,051	
111期(2020年4月24日)	5,889		20		7.0	—	99.4	5,511	
112期(2020年5月25日)	6,004		20		2.3	—	99.5	5,618	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 率
第107期	(期 首) 2019年11月25日	円 6,800	% —	% —	% 99.8
	11月末	6,875	1.1	—	99.9
	(期 末) 2019年12月24日	6,994	2.9	—	99.3
第108期	(期 首) 2019年12月24日	6,974	—	—	99.3
	12月末	7,028	0.8	—	99.3
	(期 末) 2020年1月24日	7,016	0.6	—	99.9
第109期	(期 首) 2020年1月24日	6,996	—	—	99.9
	1月末	6,914	△ 1.2	—	99.6
	(期 末) 2020年2月25日	6,949	△ 0.7	—	99.0
第110期	(期 首) 2020年2月25日	6,929	—	—	99.0
	2月末	6,878	△ 0.7	—	98.9
	(期 末) 2020年3月24日	5,540	△20.0	—	99.5
第111期	(期 首) 2020年3月24日	5,520	—	—	99.5
	3月末	5,713	3.5	—	99.6
	(期 末) 2020年4月24日	5,909	7.0	—	99.4
第112期	(期 首) 2020年4月24日	5,889	—	—	99.4
	4月末	5,909	0.3	—	99.0
	(期 末) 2020年5月25日	6,024	2.3	—	99.5

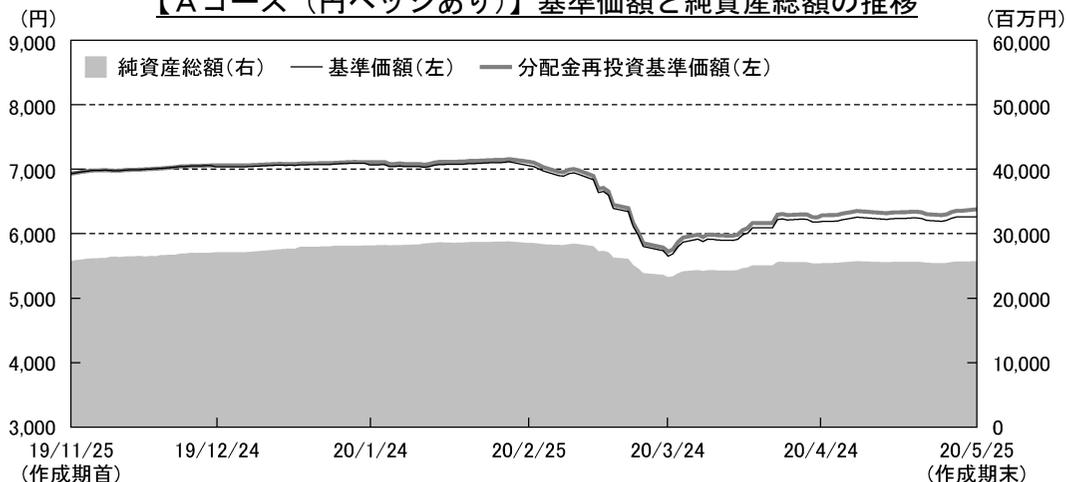
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

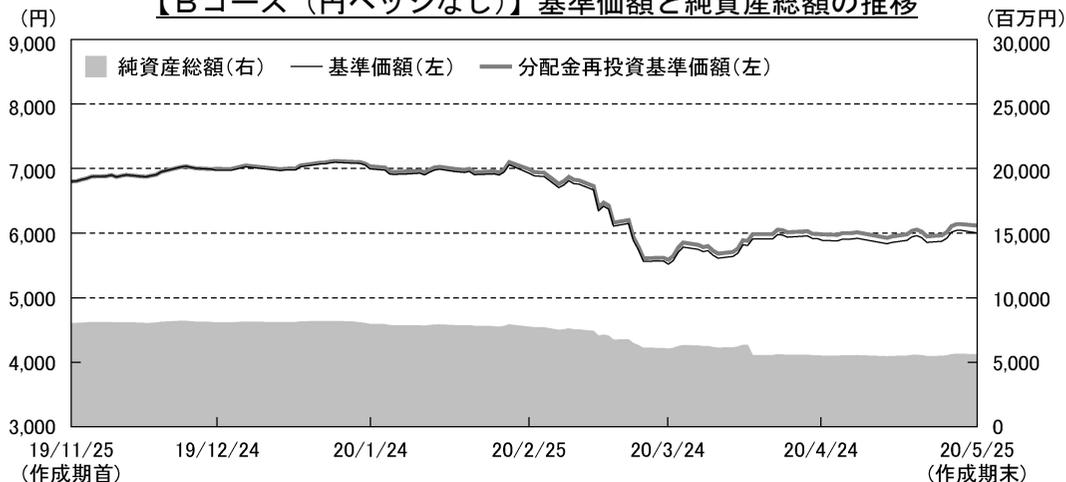
（2019年11月26日～2020年5月25日）

## 【Aコース（円ヘッジあり）】基準価額と純資産総額の推移



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

## 【Bコース（円ヘッジなし）】基準価額と純資産総額の推移



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

**◆基準価額****【Aコース(円ヘッジあり)】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,261円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比8.0%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。

**【Bコース(円ヘッジなし)】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,004円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比10.0%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。

**◆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。

**◆運用状況****【Aコース(円ヘッジあり)】 / 【Bコース(円ヘッジなし)】**

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

\*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。

**(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。

**(ドイチェ・マネー・マザーファンド)**

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

**◆収益分配金****【Aコース（円ヘッジあり）】**

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

**○分配原資の内訳**

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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 0.283%	20 0.282%	20 0.283%	20 0.353%	20 0.322%	20 0.318%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	6,623	6,677	6,733	6,790	6,853	6,883

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

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

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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 0.286%	20 0.285%	20 0.288%	20 0.361%	20 0.338%	20 0.332%
当期の収益	—	—	—	—	—	20
当期の収益以外	20	20	20	20	20	—
翌期繰越分配対象額	5,803	5,826	5,849	5,874	5,905	5,916

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

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

## ◆今後の運用方針

## 【Aコース(円ヘッジあり)】／【Bコース(円ヘッジなし)】

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

## (DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

新型コロナウイルス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。

## (ドイチェ・マネー・マザーファンド)

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

## 【Aコース（円ヘッジあり）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.591	(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 )	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.012	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	( 1 )	(0.012)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	41	0.603	
期中の平均基準価額は、6,690円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

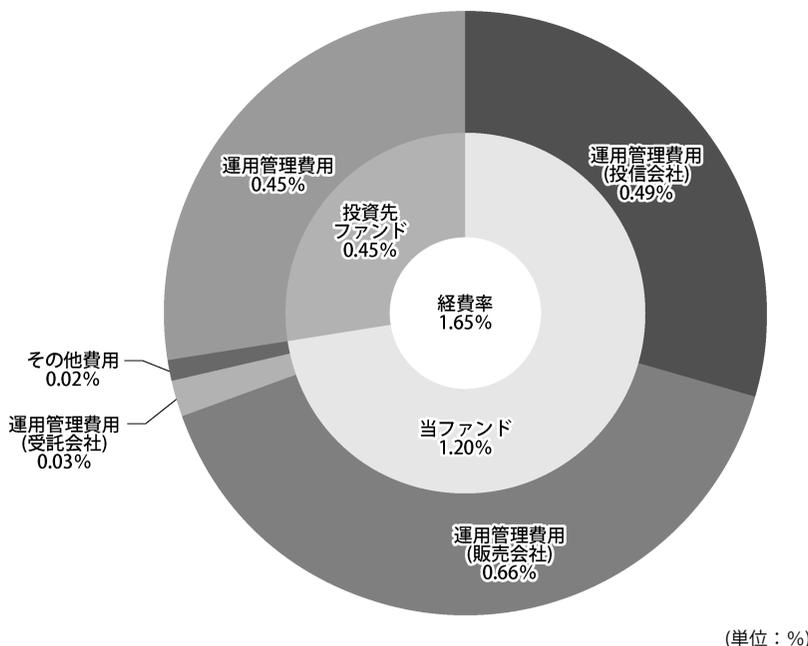
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

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



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年11月26日～2020年5月25日)

## 投資信託証券

銘	柄	第107期～第112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
		1,387,940	4,720,792	211,050	668,370

(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106期末		第112期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	7,289,904	8,466,793	25,578,183	99.5
	合 計	7,289,904	8,466,793	25,578,183	99.5

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘 柄	第106期末		第112期末	
	口	数	口	数
ドイツ・マネー・マザーファンド		千口 9		千口 9
				千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月25日現在)

項 目	第112期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 25,578,183	% 99.1
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	234,581	0.9
投資信託財産総額	25,812,773	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112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	27,376,318,518	28,470,118,038	28,786,556,785	23,403,324,928	25,536,759,776	25,812,773,944
コール・ローン等	810,398,934	535,774,617	316,366,649	241,814,637	364,812,375	226,759,764
投資信託受益証券(評価額)	26,557,796,925	27,925,935,615	28,461,407,053	23,153,345,472	25,164,616,638	25,578,183,127
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,987	9,986	9,986	9,986	9,984	9,983
その他未収収益	8,112,672	8,397,820	8,773,097	8,154,833	7,320,779	7,821,070
(B) 負債	282,512,113	338,027,916	259,143,120	157,511,457	140,720,984	116,875,734
未払収益分配金	77,015,455	79,638,041	80,894,918	82,276,557	82,096,678	82,077,852
未払解約金	180,035,975	229,519,323	146,907,803	48,575,806	30,926,762	5,719,025
未払信託報酬	24,933,770	27,760,219	29,607,620	24,412,793	24,926,374	25,806,834
未払利息	2,220	1,467	866	662	999	621
その他未払費用	524,693	1,108,866	1,731,913	2,245,639	2,770,171	3,271,402
(C) 純資産総額(A-B)	27,093,806,405	28,132,090,122	28,527,413,665	23,245,813,471	25,396,038,792	25,695,898,210
元本	38,507,727,711	39,819,020,526	40,447,459,395	41,138,278,504	41,048,339,043	41,038,926,138
次期繰越損益金	△11,413,921,306	△11,686,930,404	△11,920,045,730	△17,892,465,033	△15,652,300,251	△15,343,027,928
(D) 受益権総口数	38,507,727,711口	39,819,020,526口	40,447,459,395口	41,138,278,504口	41,048,339,043口	41,038,926,138口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,036円	7,065円	7,053円	5,651円	6,187円	6,261円

〈注記事項〉

第107期首元本額は37,144,823,542円、第107～112期中追加設定元本額は8,878,227,069円、第107～112期中一部解約元本額は4,984,124,473円です。

## ○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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	302,972,801	313,576,454	331,280,511	337,789,365	342,149,447	219,255,392
受取配当金	293,397,460	303,387,287	320,484,261	328,335,456	333,310,786	209,592,519
受取利息	3	-	△ 1	-	3	-
その他収益金	9,613,145	10,247,908	10,826,694	9,479,592	8,855,714	9,685,304
支払利息	△ 37,807	△ 58,741	△ 30,443	△ 25,683	△ 17,056	△ 22,431
(B) 有価証券売買損益	187,731,007	△ 98,689,458	△ 270,807,371	△ 5,968,285,710	1,959,847,967	194,120,464
売買益	192,020,281	2,499,412	3,115,645	23,631,996	1,969,624,028	194,487,607
売買損	△ 4,289,274	△ 101,188,870	△ 273,923,016	△ 5,991,917,706	△ 9,776,061	△ 367,143
(C) 信託報酬等	△ 25,458,463	△ 28,344,392	△ 30,230,667	△ 24,926,519	△ 25,450,906	△ 26,308,065
(D) 当期損益金(A+B+C)	465,245,345	186,542,604	30,242,473	△ 5,655,422,864	2,276,546,508	387,067,791
(E) 前期繰越損益金	525,952,888	961,528,816	1,115,448,195	1,130,833,094	△ 4,478,815,819	△ 2,193,145,610
(F) 追加信託差損益金	△12,328,104,084	△12,755,363,783	△12,984,841,480	△13,285,598,706	△13,367,934,262	△13,454,872,257
(配当等相当額)	( 15,706,308,995)	( 16,827,606,477)	( 17,472,811,117)	( 17,996,848,043)	( 17,953,776,281)	( 17,906,641,408)
(売買損益相当額)	(△28,034,413,079)	(△29,582,970,260)	(△30,457,652,597)	(△31,282,446,749)	(△31,321,710,543)	(△31,361,513,665)
(G) 計(D+E+F)	△11,336,905,851	△11,607,292,363	△11,839,150,812	△17,810,188,476	△15,570,203,573	△15,260,950,076
(H) 収益分配金	△ 77,015,455	△ 79,638,041	△ 80,894,918	△ 82,276,557	△ 82,096,678	△ 82,077,852
次期繰越損益金(G+H)	△11,413,921,306	△11,686,930,404	△11,920,045,730	△17,892,465,033	△15,652,300,251	△15,343,027,928
追加信託差損益金	△12,405,119,539	△12,835,001,824	△13,065,736,398	△13,367,875,263	△13,450,030,940	△13,536,950,109
(配当等相当額)	( 15,629,293,540)	( 16,747,968,436)	( 17,391,916,199)	( 17,914,571,486)	( 17,871,679,603)	( 17,824,563,556)
(売買損益相当額)	(△28,034,413,079)	(△29,582,970,260)	(△30,457,652,597)	(△31,282,446,749)	(△31,321,710,543)	(△31,361,513,665)
分配準備積立金	9,874,894,539	9,840,965,721	9,842,990,522	10,019,872,661	10,258,900,484	10,423,348,004
繰越損益金	△ 8,883,696,306	△ 8,692,894,301	△ 8,697,299,854	△14,544,462,431	△12,461,169,795	△12,229,425,823

(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107期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第110期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第108期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第111期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第109期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第112期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
a. 配当等収益(費用控除後)	287,254,746円	285,232,062円	301,049,844円	312,862,846円	338,367,442円	205,301,594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	15,706,308,995	16,827,606,477	17,472,811,117	17,996,848,043	17,953,776,281	17,906,641,408
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,587,639,793	9,555,733,659	9,541,940,678	9,707,009,815	9,920,533,042	10,218,046,410
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	25,581,203,534	26,668,572,198	27,315,801,639	28,016,720,704	28,212,676,765	28,329,989,412
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,643	6,697	6,753	6,810	6,873	6,903
g. 分配金	77,015,455	79,638,041	80,894,918	82,276,557	82,096,678	82,077,852
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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

\*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月26日～2020年5月25日）

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.591	(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 )	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.014	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	( 1 )	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	40	0.605	
期中の平均基準価額は、6,552円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

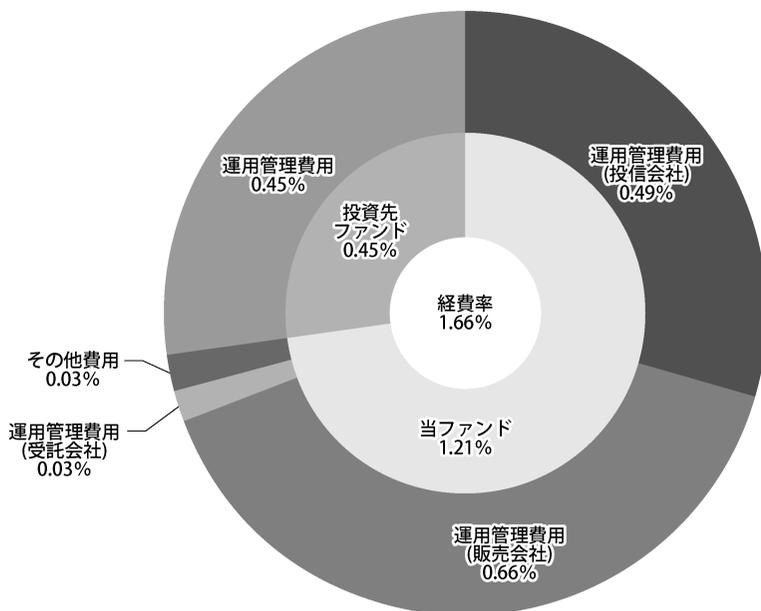
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.66%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.66
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用以外の費用の比率	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107期～第112期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	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
		57,701	314,079	329,170	1,683,116

(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106期末		第112期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	1,398,159	1,126,690	5,589,512	99.5
	合計	1,398,159	1,126,690	5,589,512	99.5

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘 柄	第106期末		第112期末	
	口	数	口	数
ドイツ・マネー・マザーファンド		千口 9		千口 9
				千円 9

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月25日現在)

項 目	第112期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,589,512	% 99.0
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	53,984	1.0
投資信託財産総額	5,643,505	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112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	8,174,122,706	8,095,925,370	7,844,350,927	6,115,109,710	5,541,925,327	5,643,505,219
コール・ローン等	140,778,192	130,549,475	76,532,092	49,293,266	60,278,904	52,289,603
投資信託受益証券(評価額)	8,030,848,656	7,962,873,526	7,679,462,845	6,018,172,407	5,479,929,752	5,589,512,609
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,987	9,986	9,986	9,986	9,984	9,983
未収入金	—	—	85,929,148	45,489,864	—	—
その他未収収益	2,485,871	2,492,383	2,416,856	2,144,187	1,706,687	1,693,024
(B) 負債	90,218,400	125,344,619	86,975,703	63,794,779	30,047,816	25,353,217
未払収益分配金	23,183,965	22,787,159	22,391,202	21,924,831	18,717,783	18,715,877
未払解約金	59,239,695	94,037,652	55,894,207	34,791,850	4,580,553	66,930
未払信託報酬	7,633,722	8,186,552	8,184,955	6,437,375	5,982,837	5,590,726
未払利息	385	357	209	135	165	143
その他未払費用	160,633	332,899	505,130	640,588	766,478	979,541
(C) 純資産総額(A-B)	8,083,904,306	7,970,580,751	7,757,375,224	6,051,314,931	5,511,877,511	5,618,152,002
元本	11,591,982,630	11,393,579,564	11,195,601,293	10,962,415,527	9,358,891,588	9,357,938,784
次期繰越損益金	△ 3,508,078,324	△ 3,422,998,813	△ 3,438,226,069	△ 4,911,100,596	△ 3,847,014,077	△ 3,739,786,782
(D) 受益権総口数	11,591,982,630口	11,393,579,564口	11,195,601,293口	10,962,415,527口	9,358,891,588口	9,357,938,784口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,974円	6,996円	6,929円	5,520円	5,889円	6,004円

&lt;注記事項&gt;

第107期首元本額は11,808,804,799円、第107～112期中追加設定元本額は256,942,419円、第107～112期中一部解約元本額は2,707,808,434円です。

## ○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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	57,938,220	56,982,296	56,294,903	54,877,136	46,833,373	30,064,192
受取配当金	54,983,543	53,941,538	53,345,521	52,409,733	44,903,674	27,995,348
受取利息	2	△ 1	△ 3	1	2	△ 1
その他収益金	2,958,354	3,047,180	2,954,143	2,472,791	1,934,932	2,073,227
支払利息	△ 3,679	△ 6,421	△ 4,758	△ 5,389	△ 5,235	△ 4,382
(B) 有価証券売買損益	173,188,400	△ 1,784,676	△ 100,595,862	△ 1,570,960,827	321,143,233	101,229,840
売買益	175,869,518	1,184,785	1,737,872	16,987,108	355,101,152	101,265,461
売買損	△ 2,681,118	△ 2,969,461	△ 102,333,734	△ 1,587,947,935	△ 33,957,919	△ 35,621
(C) 信託報酬等	△ 7,794,355	△ 8,358,818	△ 8,357,186	△ 6,572,833	△ 6,108,727	△ 5,803,789
(D) 当期損益金(A+B+C)	223,332,265	46,838,802	△ 52,658,145	△ 1,522,656,524	361,867,879	125,490,243
(E) 前期繰越損益金	△ 714,502,324	△ 478,307,548	△ 421,862,838	△ 462,491,301	△ 1,688,701,871	△ 1,323,662,525
(F) 追加信託差損益金	△ 2,993,724,300	△ 2,968,742,908	△ 2,941,313,884	△ 2,904,027,940	△ 2,501,462,302	△ 2,522,898,623
(配当等相当額)	( 4,926,797,721)	( 4,834,112,115)	( 4,734,774,156)	( 4,620,640,431)	( 3,929,521,323)	( 3,914,065,252)
(売買損益相当額)	(△ 7,920,522,021)	(△ 7,802,855,023)	(△ 7,676,088,040)	(△ 7,524,668,371)	(△ 6,430,983,625)	(△ 6,436,963,875)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,484,894,359	△ 3,400,211,654	△ 3,415,834,867	△ 4,889,175,765	△ 3,828,296,294	△ 3,721,070,905
(H) 収益分配金	△ 23,183,965	△ 22,787,159	△ 22,391,202	△ 21,924,831	△ 18,717,783	△ 18,715,877
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,508,078,324	△ 3,422,998,813	△ 3,438,226,069	△ 4,911,100,596	△ 3,847,014,077	△ 3,739,786,782
追加信託差損益金	△ 3,016,908,265	△ 2,991,530,067	△ 2,963,705,086	△ 2,925,952,771	△ 2,520,180,085	△ 2,522,898,623
(配当等相当額)	( 4,903,613,756)	( 4,811,324,956)	( 4,712,382,954)	( 4,598,715,600)	( 3,910,803,540)	( 3,914,065,252)
(売買損益相当額)	(△ 7,920,522,021)	(△ 7,802,855,023)	(△ 7,676,088,040)	(△ 7,524,668,371)	(△ 6,430,983,625)	(△ 6,436,963,875)
分配準備積立金	1,823,285,110	1,826,854,180	1,836,595,232	1,840,738,594	1,616,395,796	1,622,633,356
繰越損益金	△ 2,314,455,169	△ 2,258,322,926	△ 2,311,116,215	△ 3,825,886,419	△ 2,943,229,788	△ 2,839,521,515

(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107期(2019年11月26日～2019年12月24日) 第110期(2020年2月26日～2020年3月24日)

第108期(2019年12月25日～2020年1月24日) 第111期(2020年3月25日～2020年4月24日)

第109期(2020年1月25日～2020年2月25日) 第112期(2020年4月25日～2020年5月25日)

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
a. 配当等収益(費用控除後)	55,984,175円	48,623,478円	47,937,717円	48,304,303円	46,055,732円	28,735,124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	4,926,797,721	4,834,112,115	4,734,774,156	4,620,640,431	3,929,521,323	3,914,065,252
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,767,300,935	1,778,230,702	1,788,657,515	1,792,434,291	1,570,340,064	1,612,614,109
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,750,082,831	6,660,966,295	6,571,369,388	6,461,379,025	5,545,917,119	5,555,414,485
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,823	5,846	5,869	5,894	5,925	5,936
g. 分配金	23,183,965	22,787,159	22,391,202	21,924,831	18,717,783	18,715,877
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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

\*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり) / Bコース(円ヘッジなし) が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2019年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

## ■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

Aコース(円ヘッジあり)	Bコース(円ヘッジなし)
円	ユーロ

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

## ■収益と費用の明細(2019年1月1日から2019年12月31日まで)

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

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。  
(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。

## ■投資有価証券の明細(2019年12月31日現在)

## (1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面		評 価 額
			ユーロ	ユーロ	
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.00	1,000,000	1,032,260.00	
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.125	1,310,571	1,320,217.24	
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	7.625	1,600,000	1,636,680.00	
Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	2,300,000	2,186,265.00	
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	2,980,000	2,781,487.30	
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,910,000	1,962,162.10	
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR	1.875	400,000	409,074.00	
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,585,747.50	
ADLER Real Estate AG 2019/2022	EUR	1.50	500,000	507,710.00	
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	3,930,000	4,178,081.25	
Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	7.25	4,700,000	4,206,500.00	
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	2,000,000	2,003,950.00	
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,000,000	1,965,670.00	
Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025	EUR	4.125	2,250,000	2,325,510.00	
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	7.25	3,340,000	3,089,366.40	
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	5.25	2,600,000	2,665,650.00	
Altice Finco SA -Reg- (MTN) 2013/2023	EUR	9.00	2,130,000	2,214,198.90	
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	2,220,000	2,507,656.50	
Altice Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	8.00	3,520,000	3,957,641.60	
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.125	990,000	1,026,496.35	
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	1,660,000	1,776,482.20	
Avantor, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.75	4,110,000	4,384,609.65	

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

## (2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co.. Inc. -Reg'-(MTN) 2019/2026	EUR	4.375	1,630,000	1,714,393.25
Novasep Holding 31/05/2019	EUR	—	1,500,000	150.00
合計	—	—	—	1,714,543.25

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

# ドイツ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書

《第10期》

決算日：2020年3月23日

(計算期間：2019年3月21日～2020年3月23日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ○最近5期の運用実績

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

(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

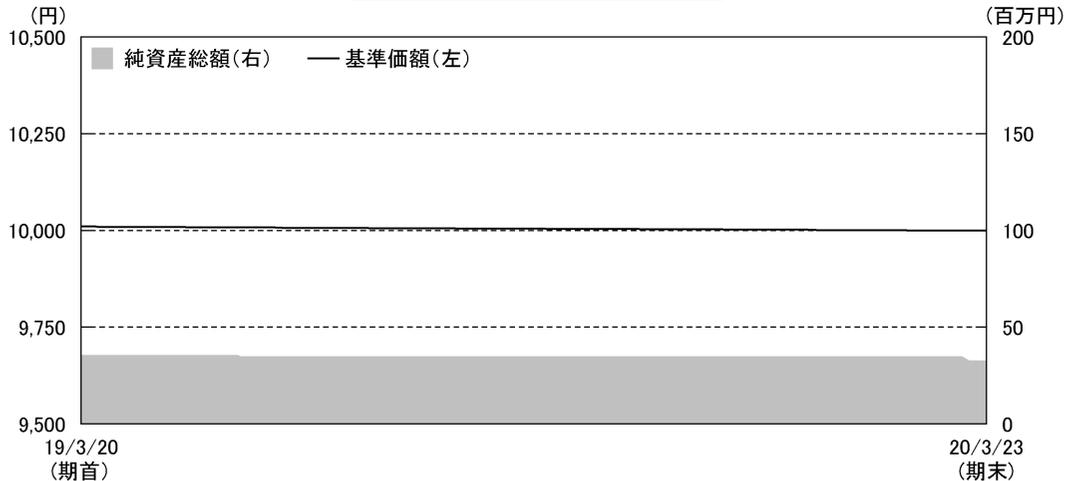
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注)騰落率は期首比です。

## ○当期の運用概況と今後の運用方針

(2019年3月21日～2020年3月23日)

基準価額と純資産総額の推移

## ◆基準価額

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

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

## ◆投資環境

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

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

◆運用状況

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

◆今後の運用方針

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

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

(2019年3月21日～2020年3月23日)

## ○1万口当たりの費用明細

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年3月21日～2020年3月23日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年3月21日～2020年3月23日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年3月23日現在)

2020年3月23日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2020年3月23日現在)

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

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月23日現在)

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

<注記事項>

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

○損益の状況 (2019年3月21日～2020年3月23日)

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

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

(注2) (D) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金は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