

■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" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>南アフリカランド</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨コース</td> <td>メキシコペソコース</td> <td>トルコリラコース</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨*</td> <td>メキシコペソ</td> <td>トルコリラ</td> </tr> </table> <p>*原則として豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアルを均等配分した通貨バスケットをいいます。 各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託である「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」にも投資を行います。</p>	豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース	資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ
豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース											
豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル											
資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース											
資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ											
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。												
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。												



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

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

運用報告書(全体版)

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

- 第106期(決算日：2019年6月24日)
- 第107期(決算日：2019年7月24日)
- 第108期(決算日：2019年8月26日)
- 第109期(決算日：2019年9月24日)
- 第110期(決算日：2019年10月24日)
- 第111期(決算日：2019年11月25日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第68期(決算日：2019年6月24日)
- 第69期(決算日：2019年7月24日)
- 第70期(決算日：2019年8月26日)
- 第71期(決算日：2019年9月24日)
- 第72期(決算日：2019年10月24日)
- 第73期(決算日：2019年11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、2019年11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111期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第73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)	準 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	円	%	%	百万円
82期(2017年6月26日)	7,325		60	0.4	99.7	8,989
83期(2017年7月24日)	7,281		60	0.2	99.2	9,054
84期(2017年8月24日)	7,254		60	0.5	99.2	8,985
85期(2017年9月25日)	7,238		60	0.6	98.8	8,804
86期(2017年10月24日)	7,241		60	0.9	99.4	8,776
87期(2017年11月24日)	7,182		60	0.0	99.0	8,520
88期(2017年12月25日)	7,107		60	△0.2	98.1	8,477
89期(2018年1月24日)	7,092		60	0.6	99.6	8,334
90期(2018年2月26日)	6,956		60	△1.1	99.8	8,130
91期(2018年3月26日)	6,876		60	△0.3	99.9	7,934
92期(2018年4月24日)	6,855		60	0.6	99.3	7,744
93期(2018年5月24日)	6,736		60	△0.9	99.5	7,492
94期(2018年6月25日)	6,660		60	△0.2	99.6	7,241
95期(2018年7月24日)	6,640		20	0.0	99.0	6,985
96期(2018年8月24日)	6,658		20	0.6	99.7	6,644
97期(2018年9月25日)	6,649		20	0.2	99.3	6,493
98期(2018年10月24日)	6,560		20	△1.0	99.8	6,215
99期(2018年11月26日)	6,386		20	△2.3	100.2	5,854
100期(2018年12月25日)	6,270		20	△1.5	98.7	5,583
101期(2019年1月24日)	6,341		20	1.5	99.7	5,555
102期(2019年2月25日)	6,405		20	1.3	99.7	5,573
103期(2019年3月25日)	6,467		20	1.3	99.7	5,474
104期(2019年4月24日)	6,585		20	2.1	98.4	5,397
105期(2019年5月24日)	6,487		20	△1.2	99.4	5,250
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第106期	(期 首) 2019年5月24日	円 6,487	% —	% 99.4	
	5月末	6,468	△0.3	99.9	
	(期 末) 2019年6月24日	6,570	1.3	99.6	
第107期	(期 首) 2019年6月24日	6,550	—	99.6	
	6月末	6,548	△0.0	99.6	
	(期 末) 2019年7月24日	6,577	0.4	99.5	
第108期	(期 首) 2019年7月24日	6,557	—	99.5	
	7月末	6,574	0.3	99.3	
	(期 末) 2019年8月26日	6,587	0.5	99.8	
第109期	(期 首) 2019年8月26日	6,567	—	99.8	
	8月末	6,583	0.2	99.8	
	(期 末) 2019年9月24日	6,569	0.0	99.3	
第110期	(期 首) 2019年9月24日	6,549	—	99.3	
	9月末	6,521	△0.4	99.1	
	(期 末) 2019年10月24日	6,527	△0.3	99.7	
第111期	(期 首) 2019年10月24日	6,507	—	99.7	
	10月末	6,492	△0.2	99.2	
	(期 末) 2019年11月25日	6,530	0.4	99.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【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 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	%	%	百万円	
82期(2017年6月26日)	7,966	70	△0.0	99.0	1,732	
83期(2017年7月24日)	8,260	70	4.6	98.4	1,859	
84期(2017年8月24日)	8,180	70	△0.1	99.0	1,786	
85期(2017年9月25日)	8,482	70	4.5	98.4	1,745	
86期(2017年10月24日)	8,464	70	0.6	99.6	1,693	
87期(2017年11月24日)	8,277	70	△1.4	99.2	1,674	
88期(2017年12月25日)	8,346	70	1.7	97.8	1,670	
89期(2018年1月24日)	8,407	70	1.6	99.8	1,705	
90期(2018年2月26日)	7,988	70	△4.2	99.7	1,670	
91期(2018年3月26日)	7,796	70	△1.5	99.5	1,678	
92期(2018年4月24日)	7,943	70	2.8	99.3	1,325	
93期(2018年5月24日)	7,588	70	△3.6	98.9	1,273	
94期(2018年6月25日)	7,463	70	△0.7	98.9	1,164	
95期(2018年7月24日)	7,562	20	1.6	99.0	1,150	
96期(2018年8月24日)	7,486	20	△0.7	99.1	1,122	
97期(2018年9月25日)	7,721	20	3.4	99.5	1,109	
98期(2018年10月24日)	7,370	20	△4.3	99.6	1,013	
99期(2018年11月26日)	7,150	20	△2.7	99.7	941	
100期(2018年12月25日)	6,945	20	△2.6	98.6	897	
101期(2019年1月24日)	6,933	20	0.1	99.5	870	
102期(2019年2月25日)	7,036	20	1.8	99.7	877	
103期(2019年3月25日)	7,024	20	0.1	99.5	839	
104期(2019年4月24日)	7,235	20	3.3	99.0	853	
105期(2019年5月24日)	6,948	20	△3.7	99.4	812	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第106期	(期 首) 2019年5月24日	円 6,948	% -	% 99.4	
	5月末	6,903	△0.6	99.8	
	(期 末) 2019年6月24日	7,011	0.9	99.5	
第107期	(期 首) 2019年6月24日	6,991	-	99.5	
	6月末	7,031	0.6	99.4	
	(期 末) 2019年7月24日	6,958	△0.5	99.8	
第108期	(期 首) 2019年7月24日	6,938	-	99.8	
	7月末	6,974	0.5	99.8	
	(期 末) 2019年8月26日	6,803	△1.9	99.7	
第109期	(期 首) 2019年8月26日	6,783	-	99.7	
	8月末	6,792	0.1	99.6	
	(期 末) 2019年9月24日	6,794	0.2	99.9	
第110期	(期 首) 2019年9月24日	6,774	-	99.9	
	9月末	6,752	△0.3	99.4	
	(期 末) 2019年10月24日	6,907	2.0	99.4	
第111期	(期 首) 2019年10月24日	6,887	-	99.4	
	10月末	6,887	0.0	99.0	
	(期 末) 2019年11月25日	6,869	△0.3	99.8	

(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
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落		
	円		円	中 率	%	百万円
82期(2017年6月26日)	6,215		100	1.3	99.3	11,990
83期(2017年7月24日)	6,453		100	5.4	99.5	11,854
84期(2017年8月24日)	6,252		100	△1.6	99.0	11,082
85期(2017年9月25日)	6,427		100	4.4	99.1	11,248
86期(2017年10月24日)	6,358		100	0.5	99.3	10,971
87期(2017年11月24日)	5,986		100	△4.3	99.7	10,294
88期(2017年12月25日)	6,057		100	2.9	98.4	10,668
89期(2018年1月24日)	6,061		100	1.7	99.8	10,745
90期(2018年2月26日)	5,591		100	△6.1	99.3	9,963
91期(2018年3月26日)	5,345		100	△2.6	99.3	9,558
92期(2018年4月24日)	5,368		100	2.3	99.4	10,226
93期(2018年5月24日)	5,254		100	△0.3	99.5	9,942
94期(2018年6月25日)	5,071		100	△1.6	99.1	9,509
95期(2018年7月24日)	5,080		25	0.7	99.3	9,420
96期(2018年8月24日)	5,010		25	△0.9	99.5	7,433
97期(2018年9月25日)	5,065		25	1.6	99.7	7,211
98期(2018年10月24日)	4,837		25	△4.0	99.7	6,659
99期(2018年11月26日)	4,850		25	0.8	100.1	6,448
100期(2018年12月25日)	4,594		25	△4.8	99.4	5,821
101期(2019年1月24日)	4,625		25	1.2	99.5	5,751
102期(2019年2月25日)	4,701		25	2.2	99.6	5,700
103期(2019年3月25日)	4,684		25	0.2	99.7	5,545
104期(2019年4月24日)	4,862		25	4.3	99.0	5,665
105期(2019年5月24日)	4,552		25	△5.9	99.4	5,279
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第106期	(期 首) 2019年5月24日	円 4,552	% -	% 99.4	
	5月末	4,548	△0.1	99.9	
	(期 末) 2019年6月24日	4,546	△0.1	99.6	
第107期	(期 首) 2019年6月24日	4,521	-	99.6	
	6月末	4,589	1.5	99.7	
	(期 末) 2019年7月24日	4,634	2.5	99.6	
第108期	(期 首) 2019年7月24日	4,609	-	99.6	
	7月末	4,553	△1.2	99.5	
	(期 末) 2019年8月26日	4,396	△4.6	99.8	
第109期	(期 首) 2019年8月26日	4,371	-	99.8	
	8月末	4,377	0.1	99.8	
	(期 末) 2019年9月24日	4,429	1.3	99.5	
第110期	(期 首) 2019年9月24日	4,404	-	99.5	
	9月末	4,410	0.1	99.8	
	(期 末) 2019年10月24日	4,491	2.0	99.6	
第111期	(期 首) 2019年10月24日	4,466	-	99.6	
	10月末	4,478	0.3	99.0	
	(期 末) 2019年11月25日	4,448	△0.4	99.6	

(注)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第106期	(期 首) 2019年5月24日	円 2,871	% —	% 99.4	
	5月末	2,795	△2.6	99.4	
	(期 末) 2019年6月24日	2,899	1.0	99.5	
第107期	(期 首) 2019年6月24日	2,869	—	99.5	
	6月末	2,914	1.6	99.5	
	(期 末) 2019年7月24日	3,007	4.8	99.6	
第108期	(期 首) 2019年7月24日	2,977	—	99.6	
	7月末	2,940	△1.2	99.5	
	(期 末) 2019年8月26日	2,712	△8.9	99.6	
第109期	(期 首) 2019年8月26日	2,682	—	99.6	
	8月末	2,675	△0.3	99.5	
	(期 末) 2019年9月24日	2,781	3.7	99.7	
第110期	(期 首) 2019年9月24日	2,751	—	99.7	
	9月末	2,717	△1.2	99.6	
	(期 末) 2019年10月24日	2,830	2.9	99.7	
第111期	(期 首) 2019年10月24日	2,800	—	99.7	
	10月末	2,737	△2.3	99.7	
	(期 末) 2019年11月25日	2,821	0.8	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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
82期(2017年6月26日)	2,968		50	△1.0	99.5	59,648
83期(2017年7月24日)	3,153		50	7.9	99.2	62,542
84期(2017年8月24日)	3,046		50	△1.8	99.2	59,952
85期(2017年9月25日)	3,141		50	4.8	98.5	61,463
86期(2017年10月24日)	3,134		30	0.7	99.0	60,917
87期(2017年11月24日)	3,022		30	△2.6	99.4	55,203
88期(2017年12月25日)	2,974		30	△0.6	98.5	52,108
89期(2018年1月24日)	2,978		30	1.1	99.8	50,890
90期(2018年2月26日)	2,826		30	△4.1	99.8	46,455
91期(2018年3月26日)	2,710		30	△3.0	99.7	43,666
92期(2018年4月24日)	2,675		30	△0.2	99.5	42,248
93期(2018年5月24日)	2,523		30	△4.6	99.8	38,983
94期(2018年6月25日)	2,423		30	△2.8	99.6	36,198
95期(2018年7月24日)	2,416		20	0.5	99.3	35,241
96期(2018年8月24日)	2,263		20	△5.5	99.8	31,783
97期(2018年9月25日)	2,301		20	2.6	99.7	31,145
98期(2018年10月24日)	2,462		20	7.9	99.7	32,505
99期(2018年11月26日)	2,346		20	△3.9	99.9	30,239
100期(2018年12月25日)	2,228		20	△4.2	99.1	28,016
101期(2019年1月24日)	2,268		20	2.7	99.6	28,128
102期(2019年2月25日)	2,342		20	4.1	99.8	28,619
103期(2019年3月25日)	2,253		20	△2.9	99.8	26,974
104期(2019年4月24日)	2,298		20	2.9	99.0	27,036
105期(2019年5月24日)	2,156		20	△5.3	99.5	25,116
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第106期	(期 首) 2019年5月24日	円 2,156	% —	% 99.5	
	5月末	2,175	0.9	99.6	
	(期 末) 2019年6月24日	2,283	5.9	99.7	
第107期	(期 首) 2019年6月24日	2,263	—	99.7	
	6月末	2,244	△0.8	99.8	
	(期 末) 2019年7月24日	2,334	3.1	99.8	
第108期	(期 首) 2019年7月24日	2,314	—	99.8	
	7月末	2,314	0.0	99.7	
	(期 末) 2019年8月26日	2,123	△8.3	99.8	
第109期	(期 首) 2019年8月26日	2,103	—	99.8	
	8月末	2,068	△1.7	99.8	
	(期 末) 2019年9月24日	2,087	△0.8	99.7	
第110期	(期 首) 2019年9月24日	2,067	—	99.7	
	9月末	2,078	0.5	99.7	
	(期 末) 2019年10月24日	2,138	3.4	99.8	
第111期	(期 首) 2019年10月24日	2,118	—	99.8	
	10月末	2,149	1.5	99.1	
	(期 末) 2019年11月25日	2,083	△1.7	99.7	

(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)	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
82期(2017年6月26日)	4,911	60		0.7	99.5	2,551
83期(2017年7月24日)	5,096	60		5.0	99.5	2,598
84期(2017年8月24日)	4,925	60		△2.2	99.1	2,520
85期(2017年9月25日)	5,084	60		4.4	98.9	2,585
86期(2017年10月24日)	5,036	60		0.2	99.2	2,526
87期(2017年11月24日)	4,811	60		△3.3	99.2	2,407
88期(2017年12月25日)	4,987	60		4.9	98.2	2,477
89期(2018年1月24日)	5,022	60		1.9	99.6	2,476
90期(2018年2月26日)	4,803	60		△3.2	99.5	2,355
91期(2018年3月26日)	4,605	60		△2.9	99.5	2,200
92期(2018年4月24日)	4,580	60		0.8	99.2	2,152
93期(2018年5月24日)	4,429	60		△2.0	99.2	2,042
94期(2018年6月25日)	4,212	60		△3.5	99.5	1,900
95期(2018年7月24日)	4,209	35		0.8	99.0	1,859
96期(2018年8月24日)	4,029	35		△3.4	99.7	1,706
97期(2018年9月25日)	4,081	35		2.2	99.5	1,698
98期(2018年10月24日)	4,071	35		0.6	99.6	1,675
99期(2018年11月26日)	4,036	35		0.0	99.8	1,637
100期(2018年12月25日)	3,806	35		△4.8	98.6	1,531
101期(2019年1月24日)	3,879	35		2.8	99.5	1,517
102期(2019年2月25日)	3,948	35		2.7	99.8	1,502
103期(2019年3月25日)	3,845	35		△1.7	99.5	1,432
104期(2019年4月24日)	3,978	35		4.4	99.1	1,467
105期(2019年5月24日)	3,743	35		△5.0	99.3	1,383
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第106期	(期 首) 2019年5月24日	円 3,743	% —	% 99.3	
	5月末	3,721	△0.6	99.0	
	(期 末) 2019年6月24日	3,828	2.3	99.6	
第107期	(期 首) 2019年6月24日	3,793	—	99.6	
	6月末	3,822	0.8	99.7	
	(期 末) 2019年7月24日	3,924	3.5	99.5	
第108期	(期 首) 2019年7月24日	3,889	—	99.5	
	7月末	3,858	△0.8	99.6	
	(期 末) 2019年8月26日	3,608	△7.2	99.7	
第109期	(期 首) 2019年8月26日	3,573	—	99.7	
	8月末	3,552	△0.6	99.7	
	(期 末) 2019年9月24日	3,625	1.5	99.5	
第110期	(期 首) 2019年9月24日	3,590	—	99.5	
	9月末	3,584	△0.2	99.3	
	(期 末) 2019年10月24日	3,688	2.7	99.5	
第111期	(期 首) 2019年10月24日	3,653	—	99.5	
	10月末	3,647	△0.2	99.1	
	(期 末) 2019年11月25日	3,637	△0.4	99.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第68期	(期 首) 2019年5月24日	円 7,063	% —	% 99.3	
	5月末	6,947	△1.6	99.2	
	(期 末) 2019年6月24日	7,078	0.2	99.5	
第69期	(期 首) 2019年6月24日	7,008	—	99.5	
	6月末	6,995	△0.2	99.3	
	(期 末) 2019年7月24日	7,094	1.2	99.5	
第70期	(期 首) 2019年7月24日	7,024	—	99.5	
	7月末	7,106	1.2	99.7	
	(期 末) 2019年8月26日	6,761	△3.7	99.7	
第71期	(期 首) 2019年8月26日	6,691	—	99.7	
	8月末	6,628	△0.9	99.5	
	(期 末) 2019年9月24日	6,934	3.6	99.7	
第72期	(期 首) 2019年9月24日	6,864	—	99.7	
	9月末	6,816	△0.7	99.5	
	(期 末) 2019年10月24日	7,076	3.1	99.5	
第73期	(期 首) 2019年10月24日	7,006	—	99.5	
	10月末	6,993	△0.2	98.8	
	(期 末) 2019年11月25日	6,999	△0.1	99.5	

(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 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
44期(2017年6月26日)	6,461		120	2.5	98.3	759
45期(2017年7月24日)	6,389		120	0.7	97.9	1,002
46期(2017年8月24日)	6,305		120	0.6	98.2	1,734
47期(2017年9月25日)	6,434		120	3.9	97.9	3,081
48期(2017年10月24日)	6,168		120	△ 2.3	98.3	4,435
49期(2017年11月24日)	5,652		120	△ 6.4	97.9	5,099
50期(2017年12月25日)	5,833		120	5.3	96.9	6,061
51期(2018年1月24日)	5,710		120	△ 0.1	98.8	6,589
52期(2018年2月26日)	5,392		120	△ 3.5	97.7	6,877
53期(2018年3月26日)	5,006		120	△ 4.9	97.9	6,782
54期(2018年4月24日)	4,939		120	1.1	97.7	7,218
55期(2018年5月24日)	4,167		120	△13.2	98.2	7,171
56期(2018年6月25日)	4,210		120	3.9	98.8	7,688
57期(2018年7月24日)	4,212		70	1.7	98.5	7,974
58期(2018年8月24日)	3,291		70	△20.2	98.7	6,247
59期(2018年9月25日)	3,276		70	1.7	97.9	6,555
60期(2018年10月24日)	3,431		70	6.9	99.3	7,140
61期(2018年11月26日)	3,691		70	9.6	98.1	8,634
62期(2018年12月25日)	3,559		70	△ 1.7	97.1	9,435
63期(2019年1月24日)	3,576		70	2.4	98.6	10,107
64期(2019年2月25日)	3,636		70	3.6	99.0	11,097
65期(2019年3月25日)	3,400		70	△ 4.6	99.4	11,143
66期(2019年4月24日)	3,462		70	3.9	99.0	11,661
67期(2019年5月24日)	3,195		70	△ 5.7	98.8	11,094
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

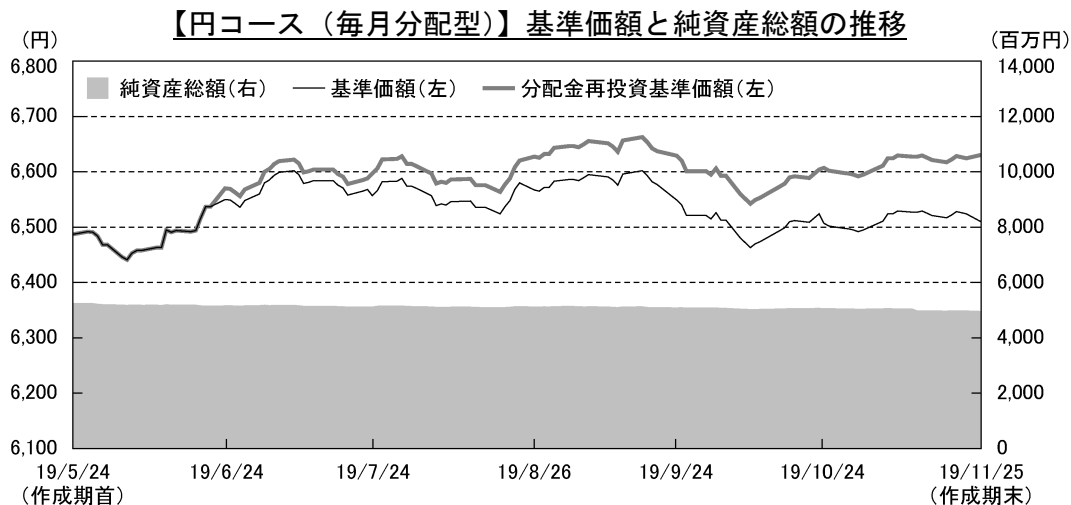
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第68期	(期 首) 2019年5月24日	円 3,195		% —	% 98.8
	5月末	3,226		1.0	98.1
	(期 末) 2019年6月24日	3,407		6.6	99.4
第69期	(期 首) 2019年6月24日	3,337		—	99.4
	6月末	3,377		1.2	99.0
	(期 末) 2019年7月24日	3,508		5.1	99.7
第70期	(期 首) 2019年7月24日	3,438		—	99.7
	7月末	3,554		3.4	99.4
	(期 末) 2019年8月26日	3,408		△0.9	98.5
第71期	(期 首) 2019年8月26日	3,338		—	98.5
	8月末	3,319		△0.6	99.6
	(期 末) 2019年9月24日	3,435		2.9	98.7
第72期	(期 首) 2019年9月24日	3,365		—	98.7
	9月末	3,422		1.7	99.5
	(期 末) 2019年10月24日	3,419		1.6	99.5
第73期	(期 首) 2019年10月24日	3,349		—	99.5
	10月末	3,383		1.0	98.8
	(期 末) 2019年11月25日	3,420		2.1	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

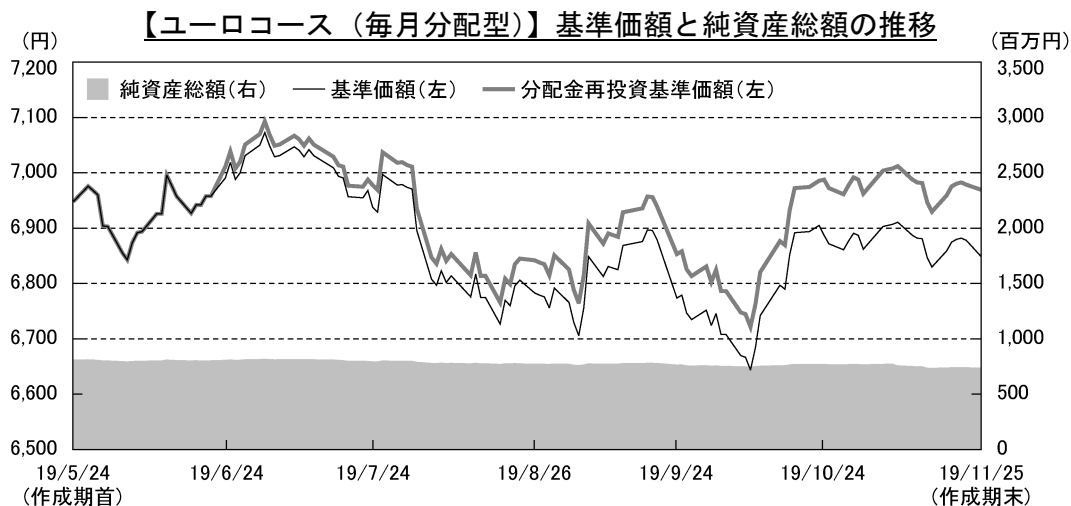
○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2019年5月25日～2019年11月25日）



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

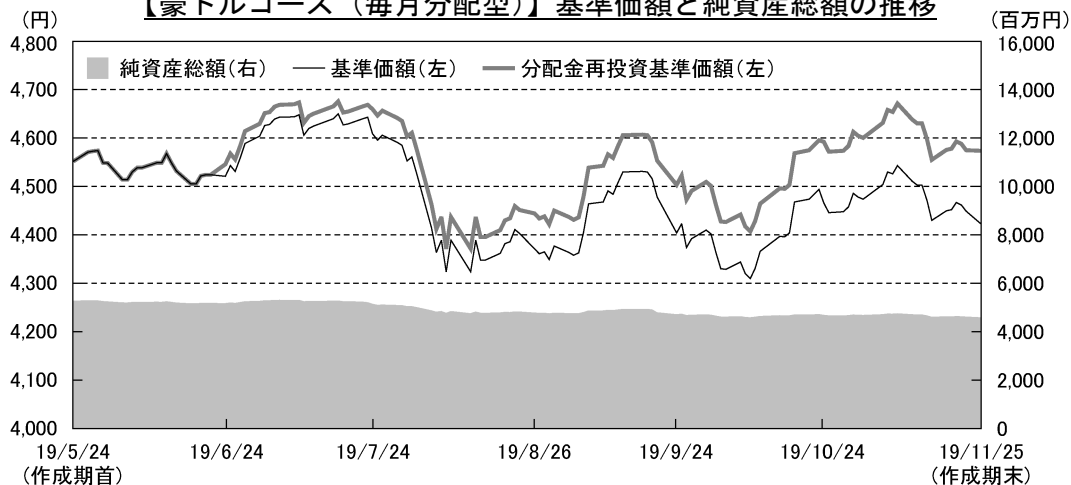
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



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

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

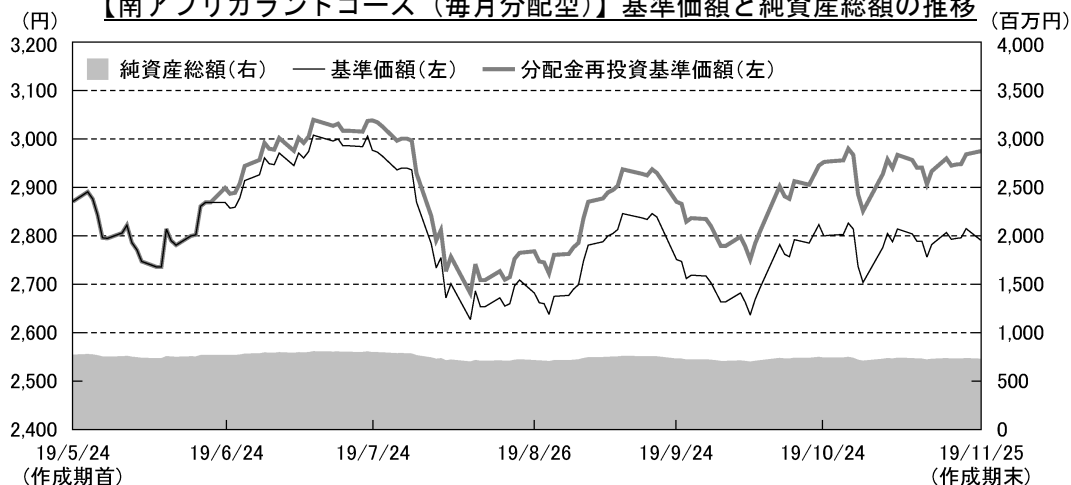
【豪ドルコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

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

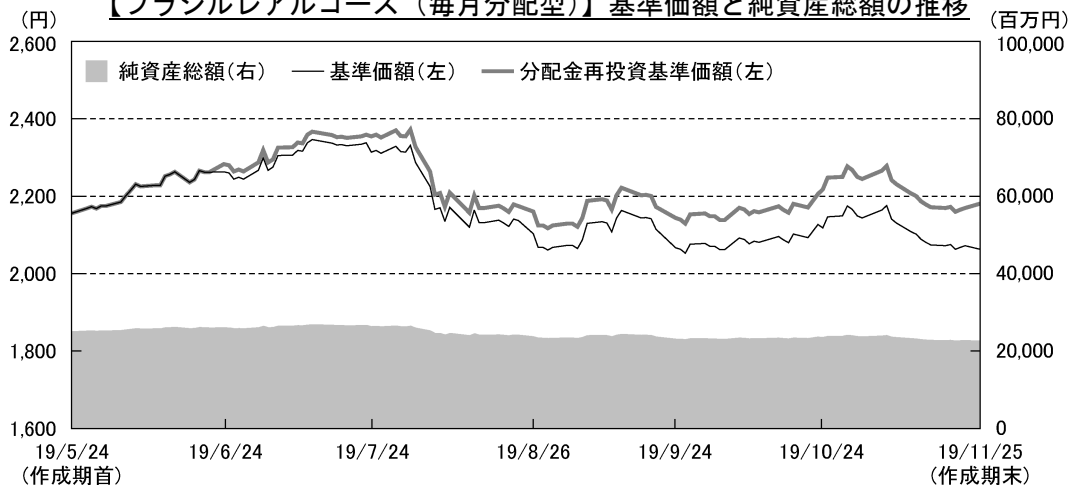
【南アフリカランドコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

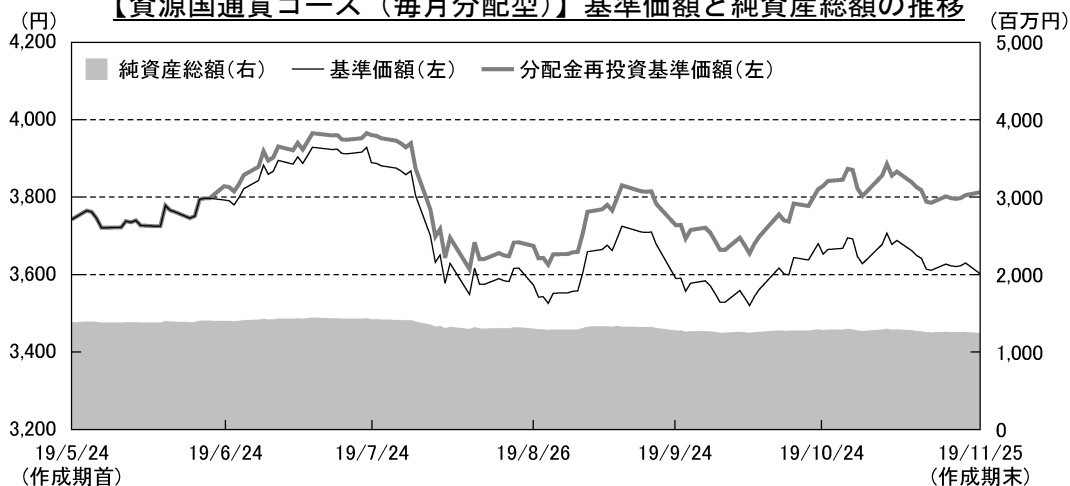
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



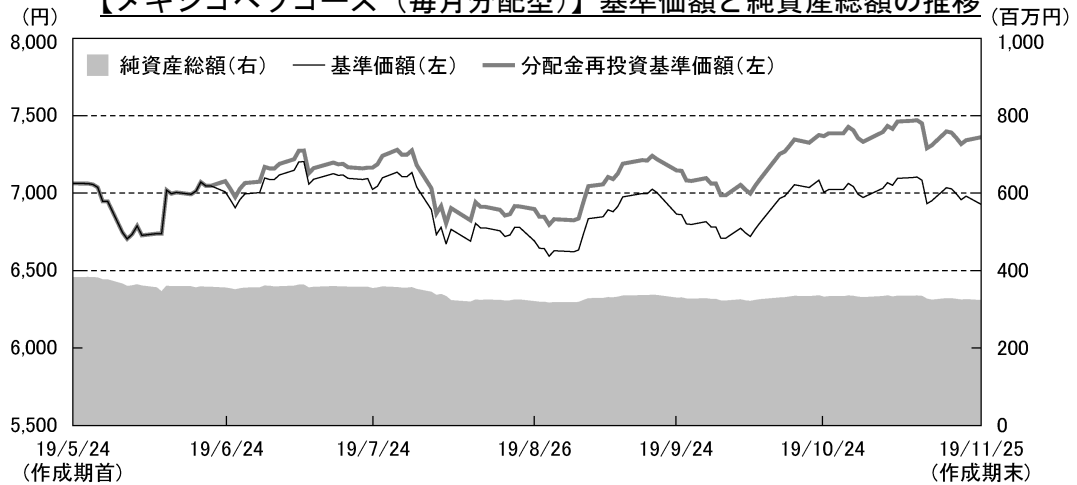
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



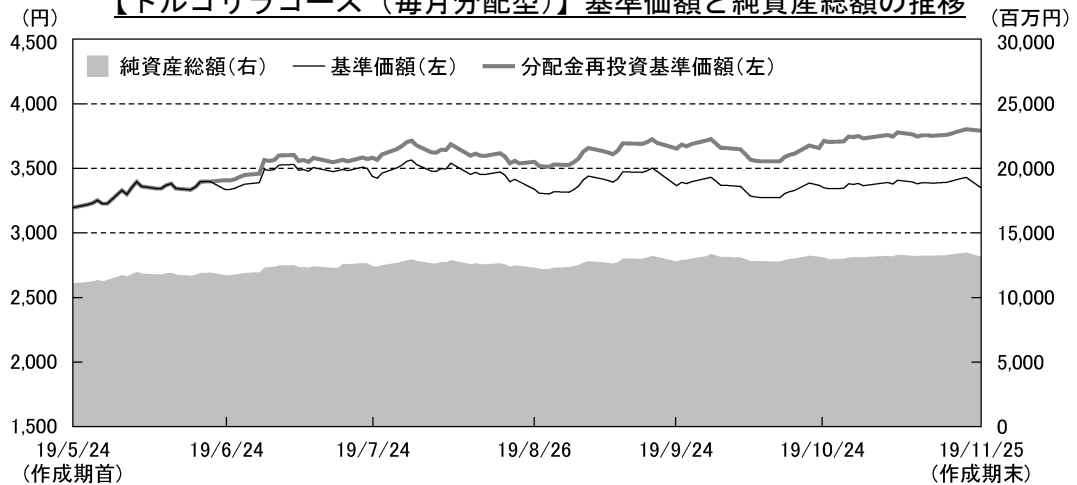
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【メキシコペソコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



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

【トルコリラコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,510円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,849円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.3%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において4,423円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.5%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【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2,791円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,063円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,602円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比1.9%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,929円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,350円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比18.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。為替市場においてトルコリラが対円で上昇したことなども、基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となる米国やドイツの10年国債利回り(長期金利*)は低下しました(価格は上昇)。各国中央銀行がハト派的な政策姿勢を強める中、世界景気の減速基調が継続したことや、米中貿易摩擦の激化等が市場の変動要因となり、リスク回避的な動きの強まりを受けて、長期金利は低下しました。

欧州ハイ・イールド社債市場では、相対的に高い利回りに対する資金需要等を受けて、上昇基調となりました。為替市場では、米中貿易戦争や世界的な景気減速懸念に加えて、英国の欧州連合(EU)離脱問題等が市場の懸念材料として残存し、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 ユーロ・リザーブ・ファンド)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.304%	0.304%	0.304%	0.304%	0.306%	0.306%
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	5,375	5,422	5,470	5,519	5,567	5,616

(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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.285%	20 0.287%	20 0.294%	20 0.294%	20 0.290%	20 0.291%
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	5,133	5,156	5,178	5,202	5,229	5,253

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

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

【豪ドルコース (毎月分配型)】

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.550%	25 0.539%	25 0.569%	25 0.564%	25 0.557%	25 0.562%
当期の収益	25	20	16	20	20	16
当期の収益以外	—	4	8	4	4	8
翌期繰越分配対象額	1,759	1,755	1,747	1,743	1,738	1,730

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

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

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 1.035%	30 0.998%	30 1.106%	30 1.079%	30 1.060%	30 1.063%
当期の収益	0	1	—	0	0	0
当期の収益以外	29	28	30	29	29	29
翌期繰越分配対象額	1,269	1,240	1,210	1,181	1,152	1,123

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

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

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.876%	20 0.857%	20 0.942%	20 0.958%	20 0.935%	20 0.960%
当期の収益	0	0	—	—	0	—
当期の収益以外	19	19	20	20	19	20
翌期繰越分配対象額	2,155	2,136	2,116	2,096	2,076	2,057

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

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

【資源国通貨コース (毎月分配型)】

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.914%	35 0.892%	35 0.970%	35 0.966%	35 0.949%	35 0.962%
当期の収益	35	21	17	20	20	17
当期の収益以外	—	13	17	14	14	17
翌期繰越分配対象額	1,767	1,753	1,736	1,722	1,708	1,691

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

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

【メキシコペソコース (毎月分配型)】

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.989%	70 0.987%	70 1.035%	70 1.010%	70 0.989%	70 1.000%
当期の収益	70	33	29	34	33	26
当期の収益以外	—	36	40	35	36	43
翌期繰越分配対象額	2,265	2,229	2,189	2,153	2,117	2,075

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

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

【トルコリラコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	2.055%	1.995%	2.054%	2.038%	2.047%	2.047%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	70	70	70	70	70	70
翌期繰越分配対象額	2,066	2,019	1,969	1,922	1,873	1,825

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

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

◆今後の運用方針

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【南アフリカランドコース】／【ブラジルレアルコース】／【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)

米中の通商政策や英国EU離脱動向が注目される中、欧州中央銀行（ECB）による包括的な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。また、ユーロ圏各国の財政・政治状況等は、今後も市場の変動要因になるものと思われ、緩やかな景気回復に伴う金利上昇の抑制要因になるものと考えています。欧州ハイ・イールド社債市場については、相対的な利回りの高さに対する投資家需要を背景に、市場への資金流入が見込まれることなどは、プラス材料と考えています。ECBによる包括的な金融緩和策の実施は市場の下支え要因と考えており、割安度が増した局面では投資機会として捉えていきます。今後の運用方針としましては、業種間の投資妙味や景気への感応度を考慮し、化学や運輸などへのセクター配分を嗜好する予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格以下の銘柄を積極的に組み入れる方針です。

(DWS ユーロ・リザーブ・ファンド)

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

【円コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年5月25日～2019年11月25日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.334)	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	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.021)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	40	0.619	
期中の平均基準価額は、6,531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。

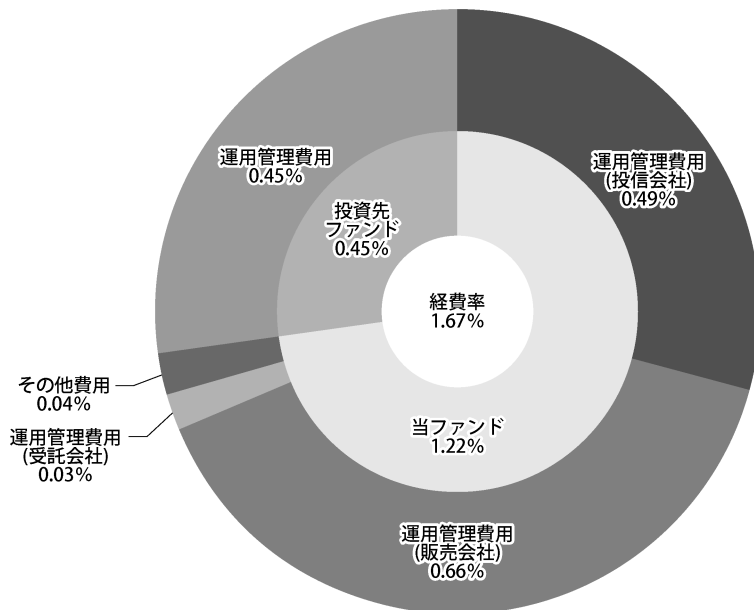
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第106期～第111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
		102,076	364,719	115,081	413,228

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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105期末		第111期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	1,426,613	1,413,607	4,951,868	99.6
	合 計	1,426,613	1,413,607	4,951,868	99.6

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第105期末		第111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 ユーロ・リザーブ・ファンド	1	1	0.20317	24	0.0
合計	1	1	0.20317	24	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,951,893	% 99.0
コール・ローン等、その他	49,355	1.0
投資信託財産総額	5,001,248	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(24千円)の投資信託財産総額(5,001,248千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,259,698,125	5,158,885,434	5,159,861,394	5,134,638,157	5,089,639,849	5,001,248,901
コール・ローン等	86,670,454	57,082,044	40,480,944	69,736,589	36,591,789	27,250,014
投資信託受益証券(評価額)	5,149,873,998	5,100,157,244	5,117,749,108	5,063,328,611	5,051,561,186	4,951,893,066
未収入金	21,623,680	—	—	—	—	20,568,375
その他未収収益	1,529,993	1,646,146	1,631,342	1,572,957	1,486,874	1,537,446
(B) 負債	88,780,762	31,616,271	29,643,328	37,652,357	21,119,849	30,421,457
未払収益分配金	15,788,009	15,639,172	15,624,406	15,566,310	15,578,029	15,270,451
未払解約金	67,743,810	10,806,160	8,247,140	16,847,767	—	8,879,784
未払信託報酬	5,116,509	4,911,680	5,373,727	4,718,235	4,897,177	5,201,847
未払利息	237	156	110	191	100	74
その他未払費用	132,197	259,103	397,945	519,854	644,543	1,069,301
(C) 純資産総額(A-B)	5,170,917,363	5,127,269,163	5,130,218,066	5,096,985,800	5,068,520,000	4,970,827,444
元本	7,894,004,916	7,819,586,013	7,812,203,360	7,783,155,313	7,789,014,828	7,635,225,586
次期繰越損益金	△2,723,087,553	△2,692,316,850	△2,681,985,294	△2,686,169,513	△2,720,494,828	△2,664,398,142
(D) 受益権総口数	7,894,004,916口	7,819,586,013口	7,812,203,360口	7,783,155,313口	7,789,014,828口	7,635,225,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,550円	6,557円	6,567円	6,549円	6,507円	6,510円

<注記事項>

第106期首元本額は8,094,987,809円、第106～111期中追加設定元本額は179,519,541円、第106～111期中一部解約元本額は639,281,764円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	71,733,449	57,775,387	57,915,851	57,831,963	58,409,258	57,994,287
受取配当金	70,040,240	55,758,118	55,977,935	55,950,938	56,617,967	56,045,826
受取利息	△ 2	-	△ 2	2	-	△ 1
その他収益金	1,695,341	2,019,228	1,941,296	1,883,199	1,794,925	1,952,097
支払利息	△ 2,130	△ 1,959	△ 3,378	△ 2,176	△ 3,634	△ 3,635
(B) 有価証券売買損益	△ 742,915	△ 32,204,258	△ 29,076,602	△ 51,855,141	△ 70,135,591	△ 35,024,786
売買益	1,003,321	309,851	160,233	325,814	135,576	655,745
売買損	△ 1,746,236	△ 32,514,109	△ 29,236,835	△ 52,180,955	△ 70,271,167	△ 35,680,531
(C) 信託報酬等	△ 5,248,706	△ 5,038,586	△ 5,512,569	△ 4,840,144	△ 5,021,866	△ 5,626,605
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,741,828	20,532,543	23,326,680	1,136,678	△ 16,748,199	17,342,896
(E) 前期繰越損益金	△ 934,324,412	△ 873,591,242	△ 863,126,095	△ 844,577,598	△ 856,227,877	△ 869,247,993
(F) 追加信託差損益金	△ 1,838,716,960	△ 1,823,618,979	△ 1,826,561,473	△ 1,827,162,283	△ 1,831,940,723	△ 1,797,222,594
(配当等相当額)	(1,113,666,150)	(1,111,284,485)	(1,127,069,736)	(1,150,752,980)	(1,163,992,126)	(1,146,218,830)
(売買損益相当額)	(△ 2,952,383,110)	(△ 2,934,903,464)	(△ 2,953,631,209)	(△ 2,977,915,263)	(△ 2,995,932,849)	(△ 2,943,441,424)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,707,299,544	△ 2,676,677,678	△ 2,666,360,888	△ 2,670,603,203	△ 2,704,916,799	△ 2,649,127,691
(H) 収益分配金	△ 15,788,009	△ 15,639,172	△ 15,624,406	△ 15,566,310	△ 15,578,029	△ 15,270,451
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,723,087,553	△ 2,692,316,850	△ 2,681,985,294	△ 2,686,169,513	△ 2,720,494,828	△ 2,664,398,142
追加信託差損益金	△ 1,838,716,960	△ 1,823,618,979	△ 1,826,561,473	△ 1,827,162,283	△ 1,831,940,723	△ 1,797,222,594
(配当等相当額)	(1,113,666,150)	(1,111,284,485)	(1,127,069,736)	(1,150,752,980)	(1,163,992,126)	(1,146,218,830)
(売買損益相当額)	(△ 2,952,383,110)	(△ 2,934,903,464)	(△ 2,953,631,209)	(△ 2,977,915,263)	(△ 2,995,932,849)	(△ 2,943,441,424)
分配準備積立金	3,129,506,621	3,129,261,478	3,146,396,462	3,144,781,428	3,172,635,284	3,142,217,123
繰越損益金	△ 4,013,877,214	△ 3,997,959,349	△ 4,001,820,283	△ 4,003,788,658	△ 4,061,189,389	△ 4,009,392,671

(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106期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第109期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第107期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第110期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第108期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第111期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
a. 配当等収益(費用控除後)	66,484,743円	52,736,801円	52,403,282円	52,991,819円	53,387,392円	52,367,682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	1,113,666,150	1,111,284,485	1,127,069,736	1,150,752,980	1,163,992,126	1,146,218,830
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,078,809,887	3,092,163,849	3,109,617,586	3,107,355,919	3,134,825,921	3,105,119,892
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,258,960,780	4,256,185,135	4,289,090,604	4,311,100,718	4,352,205,439	4,303,706,404
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,395	5,442	5,490	5,539	5,587	5,636
g. 分配金	15,788,009	15,639,172	15,624,406	15,566,310	15,578,029	15,270,451
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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111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。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年5月25日～2019年11月25日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.334)	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	0.022	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(2)	(0.022)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	43	0.620	
期中の平均基準価額は、6,889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。

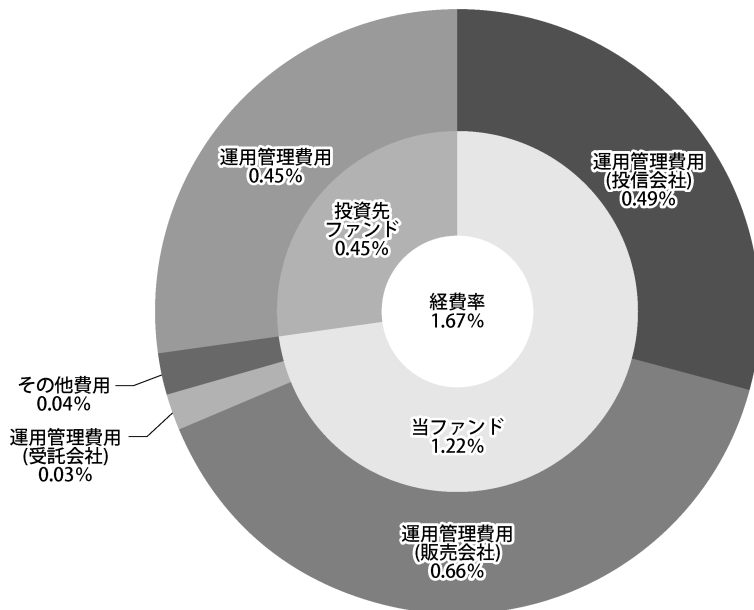
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第106期～第111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
		6,095	35,285	13,216	76,235

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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105期末		第111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)	135,950	128,829	738,192	99.8
	合計	135,950	128,829	738,192	99.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第105期末		第111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 ユーロ・リザーブ・ファンド	1	1	0.20317	24	0.0
合計	1	1	0.20317	24	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 738,216	% 99.3
コール・ローン等、その他	5,000	0.7
投資信託財産総額	743,216	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(24千円)の投資信託財産総額(743,216千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	815,572,266	804,044,464	782,937,628	772,597,750	775,273,408	743,216,779
コール・ローン等	9,585,655	8,362,736	5,334,754	5,127,704	7,505,638	4,769,413
投資信託受益証券(評価額)	805,749,586	795,422,860	772,652,760	767,231,522	767,543,899	738,216,423
未収入金	-	-	4,700,025	-	-	-
その他未収収益	237,025	258,868	250,089	238,524	223,871	230,943
(B) 負債	5,791,238	7,389,804	7,882,740	4,758,357	3,109,455	3,255,040
未払収益分配金	2,316,489	2,296,635	2,285,131	2,267,175	2,242,444	2,160,828
未払解約金	2,654,652	4,266,408	4,691,457	1,669,586	-	135,452
未払信託報酬	792,770	772,823	823,847	714,675	735,134	784,058
未払利息	26	22	14	14	20	13
その他未払費用	27,301	53,916	82,291	106,907	131,857	174,689
(C) 純資産総額(A-B)	809,781,028	796,654,660	775,054,888	767,839,393	772,163,953	739,961,739
元本	1,158,244,884	1,148,317,945	1,142,565,772	1,133,587,531	1,121,222,059	1,080,414,459
次期繰越損益金	△ 348,463,856	△ 351,663,285	△ 367,510,884	△ 365,748,138	△ 349,058,106	△ 340,452,720
(D) 受益権総口数	1,158,244,884口	1,148,317,945口	1,142,565,772口	1,133,587,531口	1,121,222,059口	1,080,414,459口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,991円	6,938円	6,783円	6,774円	6,887円	6,849円

<注記事項>

第106期首元本額は1,169,888,437円、第106～111期中追加設定元本額は9,431,165円、第106～111期中一部解約元本額は98,905,143円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,012,069	5,691,537	5,678,491	5,631,831	5,563,715	5,445,929
受取配当金	6,748,522	5,375,089	5,381,278	5,347,477	5,294,584	5,151,566
受取利息	—	1	—	—	—	—
その他収益金	263,883	316,814	297,396	284,641	269,431	294,972
支払利息	△ 336	△ 367	△ 183	△ 287	△ 300	△ 609
(B) 有価証券売買損益	1,178,346	△ 8,804,260	△ 20,162,639	△ 3,772,198	10,114,448	△ 6,637,411
売買益	1,293,279	60,151	127,241	44,231	10,152,128	115,935
売買損	△ 114,933	△ 8,864,411	△ 20,289,880	△ 3,816,429	△ 37,680	△ 6,753,346
(C) 信託報酬等	△ 820,071	△ 799,438	△ 852,222	△ 739,291	△ 760,084	△ 826,890
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,370,344	△ 3,912,161	△ 15,336,370	1,120,342	14,918,079	△ 2,018,372
(E) 前期繰越損益金	△136,707,363	△130,375,767	△135,712,193	△151,870,883	△151,156,961	△133,152,824
(F) 追加信託差損益金	△216,810,348	△215,078,722	△214,177,190	△212,730,422	△210,576,780	△203,120,696
(配当等相当額)	(263,733,539)	(261,794,627)	(260,904,204)	(259,365,038)	(256,891,704)	(248,033,673)
(売買損益相当額)	(△480,543,887)	(△476,873,349)	(△475,081,394)	(△472,095,460)	(△467,468,484)	(△451,154,369)
(G) 計(D+E+F)	△346,147,367	△349,366,650	△365,225,753	△363,480,963	△346,815,662	△338,291,892
(H) 収益分配金	△ 2,316,489	△ 2,296,635	△ 2,285,131	△ 2,267,175	△ 2,242,444	△ 2,160,828
次期繰越損益金(G+H)	△348,463,856	△351,663,285	△367,510,884	△365,748,138	△349,058,106	△340,452,720
追加信託差損益金	△216,810,348	△215,078,722	△214,177,190	△212,730,422	△210,576,780	△203,120,696
(配当等相当額)	(263,733,539)	(261,794,627)	(260,904,204)	(259,365,038)	(256,891,704)	(248,033,673)
(売買損益相当額)	(△480,543,887)	(△476,873,349)	(△475,081,394)	(△472,095,460)	(△467,468,484)	(△451,154,369)
分配準備積立金	330,891,444	330,351,771	330,831,500	330,367,882	329,486,935	319,547,735
繰越損益金	△462,544,952	△466,936,334	△484,165,194	△483,385,598	△467,968,261	△456,879,759

(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106期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第109期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第107期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第110期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第108期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第111期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
a. 配当等収益(費用控除後)	6,310,006円	4,892,099円	4,826,269円	4,892,540円	5,293,961円	4,619,039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	263,733,539	261,794,627	260,904,204	259,365,038	256,891,704	248,033,673
d. 信託約款に定める分配準備積立金	326,897,927	327,756,307	328,290,362	327,742,517	326,435,418	317,089,524
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	596,941,472	594,443,033	594,020,835	592,000,095	588,621,083	569,742,236
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,153	5,176	5,198	5,222	5,249	5,273
g. 分配金	2,316,489	2,296,635	2,285,131	2,267,175	2,242,444	2,160,828
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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年5月25日～2019年11月25日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(15)	(0.334)	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	0.015	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	28	0.613	
期中の平均基準価額は、4,492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。

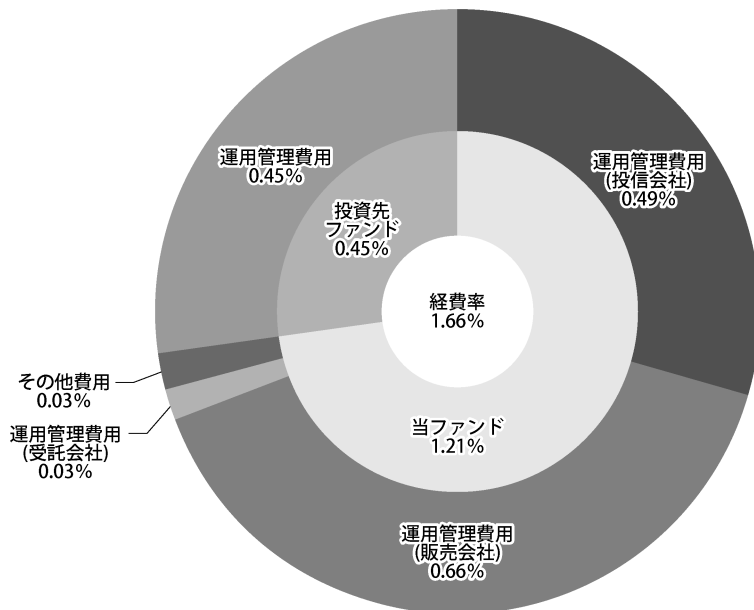
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.66%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5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第106期～第111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
		24,548	165,245	107,396	725,645

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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105期末		第111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)	765,256	682,408	4,572,822	99.6
	合 計	765,256	682,408	4,572,822	99.6

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第105期末		第111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 ユーロ・リザーブ・ファンド	1	1	0.18285	21	0.0
合計	1	1	0.18285	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

(2019年11月25日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,572,844	98.8
コール・ローン等、その他	55,226	1.2
投資信託財産総額	4,628,070	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(4,628,070千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,221,933,433	5,269,729,736	4,839,925,273	4,835,120,696	4,771,596,451	4,628,070,800
コール・ローン等	60,251,642	60,715,831	60,302,996	45,180,200	81,154,819	53,795,146
投資信託受益証券(評価額)	5,160,145,690	5,126,140,329	4,778,072,400	4,695,181,231	4,674,358,752	4,572,844,140
未収入金	-	81,189,786	-	93,268,914	14,709,683	-
その他未収収益	1,536,101	1,683,790	1,549,877	1,490,351	1,373,197	1,431,514
(B) 負債	42,567,678	121,515,117	52,175,466	115,586,355	78,425,501	34,839,002
未払収益分配金	28,641,820	27,925,740	27,385,015	26,789,251	26,271,838	25,965,130
未払解約金	8,650,611	88,316,655	19,251,774	83,830,082	47,017,075	3,283,676
未払信託報酬	5,142,222	5,010,245	5,143,312	4,456,554	4,511,160	4,839,113
未払利息	165	166	165	123	222	147
その他未払費用	132,860	262,311	395,200	510,345	625,206	750,936
(C) 純資産総額(A-B)	5,179,365,755	5,148,214,619	4,787,749,807	4,719,534,341	4,693,170,950	4,593,231,798
元本	11,456,728,218	11,170,296,007	10,954,006,104	10,715,700,446	10,508,735,315	10,386,052,264
次期繰越損益金	△ 6,277,362,463	△ 6,022,081,388	△ 6,166,256,297	△ 5,996,166,105	△ 5,815,564,365	△ 5,792,820,466
(D) 受益権総口数	11,456,728,218口	11,170,296,007口	10,954,006,104口	10,715,700,446口	10,508,735,315口	10,386,052,264口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,521円	4,609円	4,371円	4,404円	4,466円	4,423円

<注記事項>

第106期首元本額は11,599,531,585円、第106～111期中追加設定元本額は65,662,475円、第106～111期中一部解約元本額は1,279,141,796円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	47,293,185	24,406,459	23,634,212	23,122,875	22,475,435	22,305,341
受取配当金	45,591,234	22,371,926	21,793,375	21,372,036	20,831,493	20,482,808
受取利息	—	△ 2	1	—	1	2
その他収益金	1,704,170	2,036,220	1,843,501	1,751,919	1,645,916	1,825,902
支払利息	△ 2,219	△ 1,685	△ 2,665	△ 1,080	△ 1,975	△ 3,371
(B) 有価証券売買損益	△ 48,949,778	106,655,703	△ 251,872,037	43,896,441	72,952,398	△ 36,689,488
売買益	304,140	109,351,881	3,021,671	46,419,642	73,623,639	167,412
売買損	△ 49,253,918	△ 2,696,178	△ 254,893,708	△ 2,523,201	△ 671,241	△ 36,856,900
(C) 信託報酬等	△ 5,275,082	△ 5,139,696	△ 5,276,201	△ 4,571,699	△ 4,626,021	△ 4,964,843
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 6,931,675	125,922,466	△ 233,514,026	62,447,617	90,801,812	△ 19,348,990
(E) 前期繰越損益金	△ 2,699,725,667	△ 2,664,499,726	△ 2,512,451,731	△ 2,710,509,733	△ 2,621,067,626	△ 2,524,739,717
(F) 追加信託差損益金	△ 3,542,063,301	△ 3,455,578,388	△ 3,392,905,525	△ 3,321,314,738	△ 3,259,026,713	△ 3,222,766,629
(配当等相当額)	(950,220,900)	(927,272,293)	(910,966,497)	(891,952,618)	(875,403,320)	(865,848,945)
(売買損益相当額)	(△ 4,492,284,201)	(△ 4,382,850,681)	(△ 4,303,872,022)	(△ 4,213,267,356)	(△ 4,134,430,033)	(△ 4,088,615,574)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,248,720,643	△ 5,994,155,648	△ 6,138,871,282	△ 5,969,376,854	△ 5,789,292,527	△ 5,766,855,336
(H) 収益分配金	△ 28,641,820	△ 27,925,740	△ 27,385,015	△ 26,789,251	△ 26,271,838	△ 25,965,130
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,277,362,463	△ 6,022,081,388	△ 6,166,256,297	△ 5,996,166,105	△ 5,815,564,365	△ 5,792,820,466
追加信託差損益金	△ 3,542,063,301	△ 3,455,578,388	△ 3,392,905,525	△ 3,321,314,738	△ 3,259,026,713	△ 3,222,766,629
(配当等相当額)	(950,220,900)	(927,272,293)	(910,966,497)	(891,952,618)	(875,403,320)	(865,848,945)
(売買損益相当額)	(△ 4,492,284,201)	(△ 4,382,850,681)	(△ 4,303,872,022)	(△ 4,213,267,356)	(△ 4,134,430,033)	(△ 4,088,615,574)
分配準備積立金	1,065,460,868	1,033,876,871	1,003,493,259	975,898,379	951,755,399	931,517,648
繰越損益金	△ 3,800,760,030	△ 3,600,379,871	△ 3,776,844,031	△ 3,650,749,746	△ 3,508,293,051	△ 3,501,571,485

(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106期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第109期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第107期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第110期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第108期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第111期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
a. 配当等収益(費用控除後)	42,018,103円	23,449,448円	18,358,011円	21,545,639円	21,386,007円	17,340,498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	950,220,900	927,272,293	910,966,497	891,952,618	875,403,320	865,848,945
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,052,084,585	1,038,353,163	1,012,520,263	981,141,991	956,641,230	940,142,280
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,044,323,588	1,989,074,904	1,941,844,771	1,894,640,248	1,853,430,557	1,823,331,723
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,784	1,780	1,772	1,768	1,763	1,755
g. 分配金	28,641,820	27,925,740	27,385,015	26,789,251	26,271,838	25,965,130
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	25	25

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年5月25日～2019年11月25日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.334)	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	0.023	(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)	(0.023)	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	0.621	
期中の平均基準価額は、2,796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。

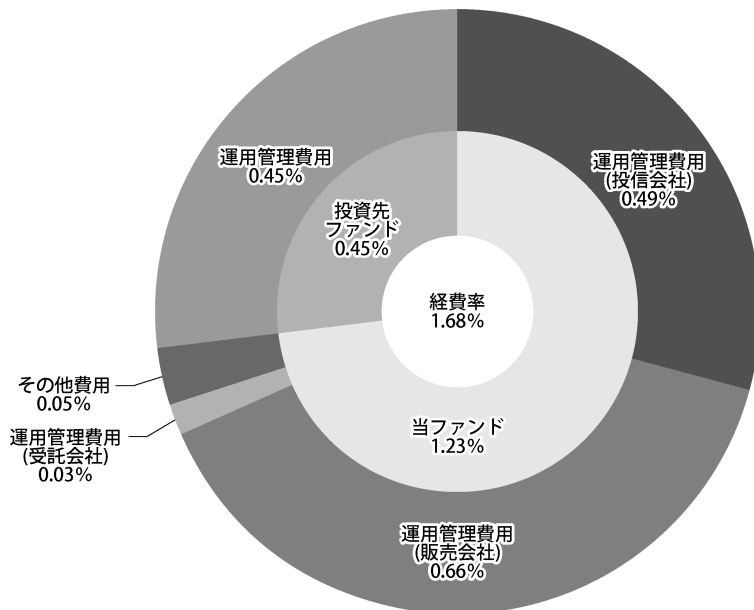
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第106期～第111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 632	千円 1,704	口 26,033	千円 71,442

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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105期末		第111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)	284,760	259,359	728,800	99.7
	合 計	284,760	259,359	728,800	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105期末		第111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 ユーロ・リザーブ・ファンド	0.382	0.382	0.05079	6	0.0
合計	0.382	0.382	0.05079	6	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	728,806	98.3
コール・ローン等、その他	12,660	1.7
投資信託財産総額	741,466	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(741,466千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	781,835,143	808,385,331	726,638,294	743,432,650	753,082,375	741,466,863
コール・ローン等	13,994,064	12,665,240	11,880,885	10,798,628	7,482,684	12,436,722
投資信託受益証券(評価額)	767,619,790	795,465,741	714,524,924	730,030,652	740,420,176	728,806,346
未収入金	—	—	—	2,375,320	4,966,620	—
その他未収収益	221,289	254,350	232,485	228,050	212,895	223,795
(B) 負債	10,436,862	9,450,487	9,592,302	11,079,289	10,353,386	10,337,390
未払収益分配金	8,064,815	8,051,989	8,019,908	7,985,797	7,956,748	7,858,736
未払解約金	1,601,089	590,269	715,224	2,310,131	1,572,050	1,549,048
未払信託報酬	745,254	756,476	778,605	681,334	698,853	758,081
未払利息	38	34	32	29	20	34
その他未払費用	25,666	51,719	78,533	101,998	125,715	171,491
(C) 純資産総額(A-B)	771,398,281	798,934,844	717,045,992	732,353,361	742,728,989	731,129,473
元本	2,688,271,793	2,683,996,549	2,673,302,940	2,661,932,635	2,652,249,456	2,619,578,974
次期繰越損益金	△1,916,873,512	△1,885,061,705	△1,956,256,948	△1,929,579,274	△1,909,520,467	△1,888,449,501
(D) 受益権総口数	2,688,271,793口	2,683,996,549口	2,673,302,940口	2,661,932,635口	2,652,249,456口	2,619,578,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,869円	2,977円	2,682円	2,751円	2,800円	2,791円

<注記事項>

第106期首元本額は2,693,174,728円、第106～111期中追加設定元本額は50,733,424円、第106～111期中一部解約元本額は124,329,178円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	246,684	312,224	280,548	268,819	257,485	287,753
その他収益金	247,217	312,559	280,918	269,173	257,685	288,173
支払利息	△ 533	△ 335	△ 370	△ 354	△ 200	△ 420
(B) 有価証券売買損益	8,259,307	37,276,577	△ 70,016,935	26,751,214	21,455,638	5,892,164
売買益	8,289,412	37,345,906	216,010	27,072,302	21,488,426	5,980,911
売買損	△ 30,105	△ 69,329	△ 70,232,945	△ 321,088	△ 32,788	△ 88,747
(C) 信託報酬等	△ 770,920	△ 782,529	△ 805,419	△ 704,799	△ 722,570	△ 803,857
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	7,735,071	36,806,272	△ 70,541,806	26,315,234	20,990,553	5,376,060
(E) 前期繰越損益金	△ 531,899,969	△ 522,733,982	△ 482,602,577	△ 553,205,135	△ 530,406,246	△ 509,076,038
(F) 追加信託差損益金	△1,384,643,799	△1,391,082,006	△1,395,092,657	△1,394,703,576	△1,392,148,026	△1,376,890,787
(配当等相当額)	(17,062,015)	(9,722,617)	(3,110,679)	(1,425,704)	(643,789)	(743,439)
(売買損益相当額)	(△1,401,705,814)	(△1,400,804,623)	(△1,398,203,336)	(△1,396,129,280)	(△1,392,791,815)	(△1,377,634,226)
(G) 計(D+E+F)	△1,908,808,697	△1,877,009,716	△1,948,237,040	△1,921,593,477	△1,901,563,719	△1,880,590,765
(H) 収益分配金	△ 8,064,815	△ 8,051,989	△ 8,019,908	△ 7,985,797	△ 7,956,748	△ 7,858,736
次期繰越損益金(G+H)	△1,916,873,512	△1,885,061,705	△1,956,256,948	△1,929,579,274	△1,909,520,467	△1,888,449,501
追加信託差損益金	△1,392,484,287	△1,398,828,266	△1,398,203,336	△1,396,129,280	△1,392,791,815	△1,376,890,787
(配当等相当額)	(9,221,527)	(1,976,357)	(-)	(-)	(-)	(743,439)
(売買損益相当額)	(△1,401,705,814)	(△1,400,804,623)	(△1,398,203,336)	(△1,396,129,280)	(△1,392,791,815)	(△1,377,634,226)
分配準備積立金	332,042,589	331,005,197	323,650,866	314,566,912	305,726,411	293,639,197
繰越損益金	△ 856,431,814	△ 817,238,636	△ 881,704,478	△ 848,016,906	△ 822,455,063	△ 805,197,911

(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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	224,327円	305,729円	0円	261,841円	248,886円	250,293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	17,062,015	9,722,617	3,110,679	1,425,704	643,789	743,439
d. 信託約款に定める分配準備積立金	332,042,589	331,005,197	328,560,095	320,865,164	312,790,484	301,247,640
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	349,328,931	341,033,543	331,670,774	322,552,709	313,683,159	302,241,372
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,299	1,270	1,240	1,211	1,182	1,153
g. 分配金	8,064,815	8,051,989	8,019,908	7,985,797	7,956,748	7,858,736
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	30	30

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【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5月25日～2019年11月25日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(5)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.334)	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	0.016	(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)	(0.016)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	13	0.614	
期中の平均基準価額は、2,171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。

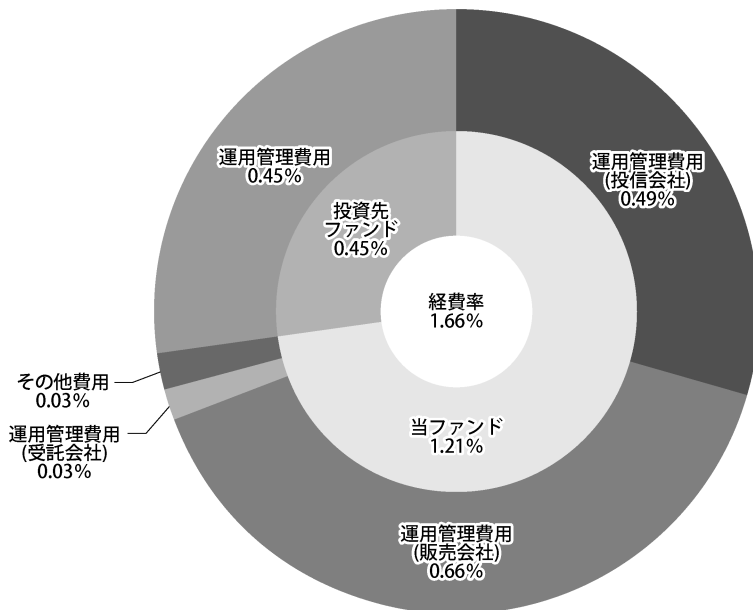
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.66%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5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第106期～第111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
		36,374	56,466	1,810,220	2,818,931

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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105期末	第111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)	16,631,161	14,857,315	22,657,406	99.7
	合 計	16,631,161	14,857,315	22,657,406	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105期末		第111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 ユーロ・リザーブ・ファンド	9	9	1	146	0.0	
合計	9	9	1	146	0.0	

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 22,657,552	% 98.6
コール・ローン等、その他	324,758	1.4
投資信託財産総額	22,982,310	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(146千円)の投資信託財産総額(22,982,310千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,444,716,410	26,765,165,817	24,116,911,269	23,575,748,005	23,937,210,523	22,982,310,773
コール・ローン等	399,223,181	380,075,595	335,562,557	315,906,540	265,710,675	317,621,817
投資信託受益証券(評価額)	26,037,868,382	26,376,613,287	23,773,445,676	23,135,318,481	23,559,913,563	22,657,552,865
未収入金	-	-	-	117,182,538	104,718,416	-
その他未収収益	7,624,847	8,476,935	7,903,036	7,340,446	6,867,869	7,136,091
(B) 負債	341,431,810	345,380,526	295,961,306	381,627,061	323,362,652	264,726,150
未払収益分配金	230,701,382	228,338,404	226,576,199	224,441,237	222,966,943	220,280,309
未払解約金	84,772,692	90,543,499	41,115,176	132,679,429	74,761,294	16,230,099
未払信託報酬	25,302,833	25,192,805	26,285,044	21,954,279	22,509,310	24,233,200
未払利息	1,093	1,041	919	865	727	870
その他未払費用	653,810	1,304,777	1,983,968	2,551,251	3,124,378	3,981,672
(C) 純資産総額(A-B)	26,103,284,600	26,419,785,291	23,820,949,963	23,194,120,944	23,613,847,871	22,717,584,623
元本	115,350,691,109	114,169,202,197	113,288,099,746	112,220,618,575	111,483,471,519	110,140,154,655
次期繰越損益金	△ 89,247,406,509	△ 87,749,416,906	△ 89,467,149,783	△ 89,026,497,631	△ 87,869,623,648	△ 87,422,570,032
(D) 受益権総口数	115,350,691,109口	114,169,202,197口	113,288,099,746口	112,220,618,575口	111,483,471,519口	110,140,154,655口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,263円	2,314円	2,103円	2,067円	2,118円	2,063円

<注記事項>

第106期首元本額は116,513,305,836円、第106～111期中追加設定元本額は946,555,430円、第106～111期中一部解約元本額は7,319,706,611円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,437,090	10,410,514	9,552,075	8,686,960	8,275,475	9,195,267
その他収益金	8,447,919	10,417,644	9,560,179	8,692,389	8,283,452	9,209,007
支払利息	△ 10,829	△ 7,130	△ 8,104	△ 5,429	△ 7,977	△ 13,740
(B) 有価証券売買損益	1,484,533,581	826,076,897	△ 2,151,173,164	△ 164,773,427	809,312,399	△ 376,434,836
売買益	1,493,113,702	833,387,349	8,579,980	8,490,082	810,900,030	4,915,950
売買損	△ 8,580,121	△ 7,310,452	△ 2,159,753,144	△ 173,263,509	△ 1,587,631	△ 381,350,786
(C) 信託報酬等	△ 25,956,643	△ 25,843,772	△ 26,964,235	△ 22,521,562	△ 23,082,437	△ 25,090,494
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	1,467,014,028	810,643,639	△ 2,168,585,324	△ 178,608,029	794,505,437	△ 392,330,063
(E) 前期繰越損益金	△ 26,999,916,574	△ 25,438,261,555	△ 24,634,134,261	△ 26,741,782,238	△ 26,934,740,672	△ 26,012,478,623
(F) 追加信託差損益金	△ 63,483,802,581	△ 62,893,460,586	△ 62,437,853,999	△ 61,881,666,127	△ 61,506,421,470	△ 60,797,481,037
(配当等相当額)	(3,724,818,167)	(3,736,373,759)	(3,731,959,795)	(3,720,857,744)	(3,719,224,599)	(3,698,139,828)
(売買損益相当額)	(△ 67,208,620,748)	(△ 66,629,834,345)	(△ 66,169,813,794)	(△ 65,602,523,871)	(△ 65,225,646,069)	(△ 64,495,620,865)
(G) 計(D+E+F)	△ 89,016,705,127	△ 87,521,078,502	△ 89,240,573,584	△ 88,802,056,394	△ 87,646,656,705	△ 87,202,289,723
(H) 収益分配金	△ 230,701,382	△ 228,338,404	△ 226,576,199	△ 224,441,237	△ 222,966,943	△ 220,280,309
次期繰越損益金(G+H)	△ 89,247,406,509	△ 87,749,416,906	△ 89,467,149,783	△ 89,026,497,631	△ 87,869,623,648	△ 87,422,570,032
追加信託差損益金	△ 63,483,802,581	△ 62,893,460,586	△ 62,437,853,999	△ 61,881,666,127	△ 61,506,421,470	△ 60,797,481,037
(配当等相当額)	(3,724,818,167)	(3,736,373,759)	(3,731,959,795)	(3,720,857,744)	(3,719,224,599)	(3,698,139,828)
(売買損益相当額)	(△ 67,208,620,748)	(△ 66,629,834,345)	(△ 66,169,813,794)	(△ 65,602,523,871)	(△ 65,225,646,069)	(△ 64,495,620,865)
分配準備積立金	21,134,327,782	20,650,804,747	20,241,045,718	19,802,535,443	19,435,233,660	18,957,915,291
繰越損益金	△ 46,897,931,710	△ 45,506,761,067	△ 47,270,341,502	△ 46,947,366,947	△ 45,798,435,838	△ 45,583,004,286

(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106期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第109期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第107期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第110期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第108期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第111期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
a. 配当等収益(費用控除後)	8,289,137円	10,090,051円	0円	0円	8,042,342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	3,724,818,167	3,736,373,759	3,731,959,795	3,720,857,744	3,719,224,599	3,698,139,828
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,356,740,027	20,869,053,100	20,467,621,917	20,026,976,680	19,650,158,261	19,178,195,600
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	25,089,847,331	24,615,516,910	24,199,581,712	23,747,834,424	23,377,425,202	22,876,335,428
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,175	2,156	2,136	2,116	2,096	2,077
g. 分配金	230,701,382	228,338,404	226,576,199	224,441,237	222,966,943	220,280,309
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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111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。

【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5月25日～2019年11月25日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.334)	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	0.016	(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)	(0.016)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	23	0.614	
期中の平均基準価額は、3,697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。

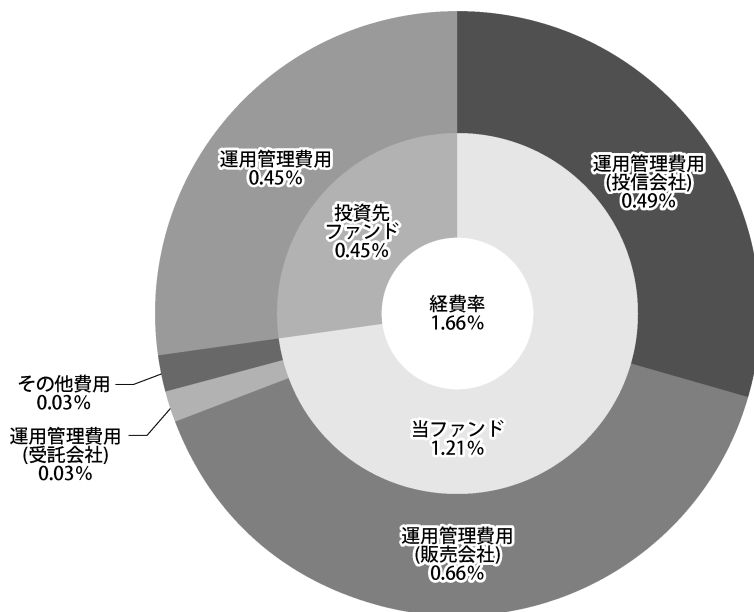
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.66%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5月25日～2019年11月25日）

投資信託証券

銘	柄	第106期～第111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(資源国通貨)	口	千円	口	千円
		16,382	58,673	45,161	162,595

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年11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105期末		第111期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	377,951	349,172	1,244,798	99.9
	合計	377,951	349,172	1,244,798	99.9

(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105期末		第111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 ユーロ・リザーブ・ファンド	2	2	0.30476	36	0.0
合計	2	2	0.30476	36	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,244,835	% 98.4
コール・ローン等、その他	20,155	1.6
投資信託財産総額	1,264,990	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(36千円)の投資信託財産総額(1,264,990千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,417,887,506	1,435,531,899	1,317,058,888	1,294,547,633	1,305,744,331	1,264,990,626
コール・ローン等	20,896,071	20,964,812	17,837,949	17,267,356	21,606,234	19,766,706
投資信託受益証券(評価額)	1,396,584,499	1,414,111,538	1,298,796,581	1,271,755,329	1,276,472,444	1,244,835,483
未収入金	—	—	—	5,122,044	7,293,780	—
その他未収収益	406,936	455,549	424,358	402,904	371,873	388,437
(B) 負債	15,289,238	14,220,192	14,283,906	16,116,622	23,174,731	18,570,134
未払収益分配金	12,942,707	12,792,182	12,762,679	12,462,908	12,287,943	12,110,014
未払解約金	945,750	—	—	2,308,005	9,494,320	4,921,455
未払信託報酬	1,365,451	1,357,610	1,414,302	1,207,590	1,223,201	1,318,416
未払利息	57	57	48	47	59	54
その他未払費用	35,273	70,343	106,877	138,072	169,208	220,195
(C) 純資産総額(A-B)	1,402,598,268	1,421,311,707	1,302,774,982	1,278,431,011	1,282,569,600	1,246,420,492
元本	3,697,916,340	3,654,909,389	3,646,479,889	3,560,830,922	3,510,841,117	3,460,004,137
次期繰越損益金	△2,295,318,072	△2,233,597,682	△2,343,704,907	△2,282,399,911	△2,228,271,517	△2,213,583,645
(D) 受益権総口数	3,697,916,340口	3,654,909,389口	3,646,479,889口	3,560,830,922口	3,510,841,117口	3,460,004,137口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,793円	3,889円	3,573円	3,590円	3,653円	3,602円

<注記事項>

第106期首元本額は3,696,544,269円、第106～111期中追加設定元本額は51,158,559円、第106～111期中一部解約元本額は287,698,691円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	19,294,648	8,078,345	7,979,764	7,778,925	7,577,136	7,476,882
受取配当金	18,843,822	7,520,563	7,470,374	7,305,503	7,131,593	6,981,695
受取利息	—	—	—	—	1	1
その他収益金	451,988	558,500	510,039	473,993	446,170	496,139
支払利息	△ 1,162	△ 718	△ 649	△ 571	△ 628	△ 953
(B) 有価証券売買損益	13,486,103	41,081,897	△ 109,026,888	12,088,071	27,998,684	△ 11,638,280
売買益	13,485,710	41,431,720	315,473	12,820,316	28,068,624	138,054
売買損	393	△ 349,823	△ 109,342,361	△ 732,245	△ 69,940	△ 11,776,334
(C) 信託報酬等	△ 1,400,724	△ 1,392,680	△ 1,450,836	△ 1,238,785	△ 1,254,337	△ 1,369,403
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,380,027	47,767,562	△ 102,497,960	18,628,211	34,321,483	△ 5,530,801
(E) 前期繰越損益金	△1,112,429,747	△1,079,966,173	△1,039,943,224	△1,126,437,267	△1,103,101,307	△1,063,230,375
(F) 追加信託差損益金	△1,201,325,645	△1,188,606,889	△1,188,501,044	△1,162,127,947	△1,147,203,750	△1,132,712,455
(配当等相当額)	(88,364,455)	(87,984,499)	(89,168,298)	(87,801,252)	(87,220,803)	(86,965,335)
(売買損益相当額)	(△1,289,690,100)	(△1,276,591,388)	(△1,277,669,342)	(△1,249,929,199)	(△1,234,424,553)	(△1,219,677,790)
(G) 計(D+E+F)	△2,282,375,365	△2,220,805,500	△2,330,942,228	△2,269,937,003	△2,215,983,574	△2,201,473,631
(H) 収益分配金	△ 12,942,707	△ 12,792,182	△ 12,762,679	△ 12,462,908	△ 12,287,943	△ 12,110,014
次期繰越損益金(G+H)	△2,295,318,072	△2,233,597,682	△2,343,704,907	△2,282,399,911	△2,228,271,517	△2,213,583,645
追加信託差損益金	△1,201,325,645	△1,188,606,889	△1,188,501,044	△1,162,127,947	△1,147,203,750	△1,138,714,990
(配当等相当額)	(88,364,455)	(87,984,499)	(89,168,298)	(87,801,252)	(87,220,803)	(80,962,800)
(売買損益相当額)	(△1,289,690,100)	(△1,276,591,388)	(△1,277,669,342)	(△1,249,929,199)	(△1,234,424,553)	(△1,219,677,790)
分配準備積立金	565,127,472	553,013,696	544,136,540	525,550,314	512,596,088	504,223,637
繰越損益金	△1,659,119,899	△1,598,004,489	△1,699,340,403	△1,645,822,278	△1,593,663,855	△1,579,092,292

(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106期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第109期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第107期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第110期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第108期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第111期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
a. 配当等収益(費用控除後)	18,470,182円	7,849,528円	6,528,928円	7,293,817円	7,309,962円	6,107,479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	88,364,455	87,984,499	89,168,298	87,801,252	87,220,803	86,965,335
d. 信託約款に定める分配準備積立金	559,599,997	557,956,350	550,370,291	530,719,405	517,574,069	504,223,637
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	666,434,634	653,790,377	646,067,517	625,814,474	612,104,834	597,296,451
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,802	1,788	1,771	1,757	1,743	1,726
g. 分配金	12,942,707	12,792,182	12,762,679	12,462,908	12,287,943	12,110,014
h. 分配金(1万口当たり)	35	35	35	35	35	35

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年5月25日～2019年11月25日）

項 目	第68期～第73期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.334)	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	0.038	(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)	(0.038)	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	44	0.636	
期中の平均基準価額は、6,914円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

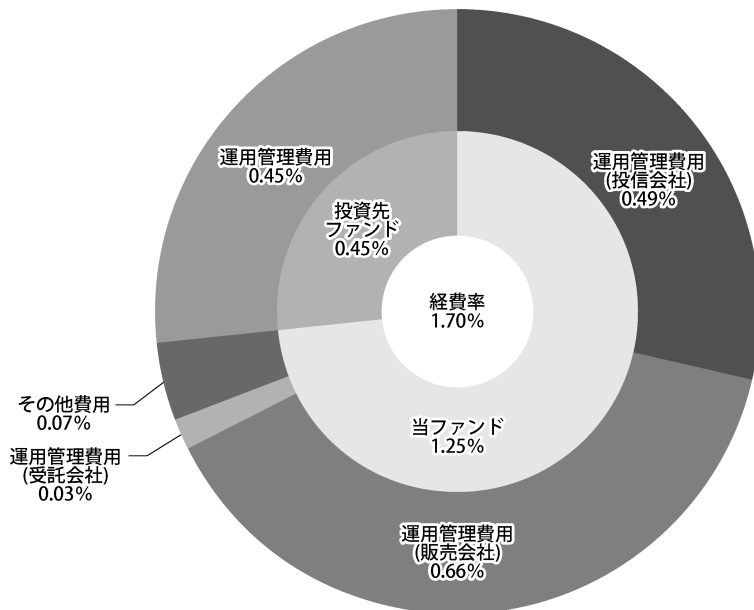
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.70%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第68期～第73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 2,036	千円 12,831	口 11,549	千円 72,343

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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67期末		第73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)	59,495	49,982	322,137	99.5
	合計	59,495	49,982	322,137	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67期末		第73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・ルルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%	
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.371	0.371	0.04941	5	0.0	
合計	0.371	0.371	0.04941	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

(2019年11月25日現在)

項目	第73期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 322,143	% 98.4
コール・ローン等、その他	5,387	1.6
投資信託財産総額	327,530	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(327,530千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	360,045,748	358,620,622	324,820,365	333,803,398	336,166,305	327,530,163
コール・ローン等	5,648,403	5,602,229	4,644,642	4,601,972	3,289,365	5,285,338
投資信託受益証券(評価額)	354,291,070	352,904,080	320,070,102	329,100,483	330,784,190	322,143,910
未収入金	—	—	—	—	1,996,310	—
その他未収収益	106,275	114,313	105,621	100,943	96,440	100,915
(B) 負債	3,936,023	3,911,821	3,766,376	3,738,080	3,726,008	3,745,434
未払収益分配金	3,557,205	3,534,734	3,358,633	3,365,955	3,321,380	3,270,813
未払信託報酬	360,198	340,861	353,274	302,056	316,893	342,422
未払利息	15	15	12	12	9	14
その他未払費用	18,605	36,211	54,457	70,057	87,726	132,185
(C) 純資産総額(A-B)	356,109,725	354,708,801	321,053,989	330,065,318	332,440,297	323,784,729
元本	508,172,232	504,962,058	479,804,820	480,850,857	474,482,916	467,259,071
次期繰越損益金	△152,062,507	△150,253,257	△158,750,831	△150,785,539	△142,042,619	△143,474,342
(D) 受益権総口数	508,172,232口	504,962,058口	479,804,820口	480,850,857口	474,482,916口	467,259,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,008円	7,024円	6,691円	6,864円	7,006円	6,929円

<注記事項>

第68期首元本額は542,255,915円、第68～73期中追加設定元本額は6,910,586円、第68～73期中一部解約元本額は81,907,430円です。

○損益の状況

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,149,561	1,811,512	1,776,264	1,690,944	1,658,971	1,640,340
受取配当金	4,031,401	1,671,978	1,648,794	1,571,593	1,542,616	1,511,655
受取利息	1	—	—	—	△ 1	—
その他収益金	118,456	139,683	127,702	119,477	116,523	128,931
支払利息	△ 297	△ 149	△ 232	△ 126	△ 167	△ 246
(B) 有価証券売買損益	△ 3,110,645	2,922,389	△ 14,042,367	10,304,093	8,727,473	△ 1,592,675
売買益	1,003,889	2,954,535	827,587	10,304,097	8,765,930	54,949
売買損	△ 4,114,534	△ 32,146	△ 14,869,954	△ 4	△ 38,457	△ 1,647,624
(C) 信託報酬等	△ 378,803	△ 358,467	△ 371,520	△ 317,656	△ 334,562	△ 386,881
(D) 当期損益金(A+B+C)	660,113	4,375,434	△ 12,637,623	11,677,381	10,051,882	△ 339,216
(E) 前期繰越損益金	15,278,455	12,291,952	14,229,183	186,816	10,075,509	18,224,461
(F) 追加信託差損益金	△ 164,443,870	△ 163,385,909	△ 156,983,758	△ 159,283,781	△ 158,848,630	△ 158,088,774
(配当等相当額)	(46,497,915)	(46,310,029)	(42,565,759)	(40,840,899)	(38,740,236)	(36,567,487)
(売買損益相当額)	(△210,941,785)	(△209,695,938)	(△199,549,517)	(△200,124,680)	(△197,588,866)	(△194,656,261)
(G) 計(D+E+F)	△ 148,505,302	△ 146,718,523	△ 155,392,198	△ 147,419,584	△ 138,721,239	△ 140,203,529
(H) 収益分配金	△ 3,557,205	△ 3,534,734	△ 3,358,633	△ 3,365,955	△ 3,321,380	△ 3,270,813
次期繰越損益金(G+H)	△ 152,062,507	△ 150,253,257	△ 158,750,831	△ 150,785,539	△ 142,042,619	△ 143,474,342
追加信託差損益金	△ 164,443,870	△ 165,246,316	△ 158,937,647	△ 161,003,581	△ 160,564,469	△ 160,106,128
(配当等相当額)	(46,497,915)	(44,449,622)	(40,611,870)	(39,121,099)	(37,024,397)	(34,550,133)
(売買損益相当額)	(△210,941,785)	(△209,695,938)	(△199,549,517)	(△200,124,680)	(△197,588,866)	(△194,656,261)
分配準備積立金	68,641,674	68,110,095	64,446,333	64,446,333	63,470,286	62,412,941
繰越損益金	△ 56,260,311	△ 53,117,036	△ 64,259,517	△ 54,228,291	△ 44,948,436	△ 45,781,155

(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68期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第71期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第69期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第72期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第70期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第73期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,770,758円	1,674,327円	1,404,744円	1,646,155円	1,605,541円	1,253,459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	46,497,915	46,310,029	42,565,759	40,840,899	38,740,236	36,567,487
d. 信託約款に定める分配準備積立金	68,428,121	68,110,095	64,446,333	64,446,333	63,470,286	62,412,941
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	118,696,794	116,094,451	108,416,836	106,933,387	103,816,063	100,233,887
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,335	2,299	2,259	2,223	2,187	2,145
g. 分配金	3,557,205	3,534,734	3,358,633	3,365,955	3,321,380	3,270,813
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	70	70

○分配金のお知らせ

	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年5月25日～2019年11月25日）

項 目	第68期～第73期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.598	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.334)	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	0.012	(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）	(0)	(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	20	0.610	
期中の平均基準価額は、3,380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。

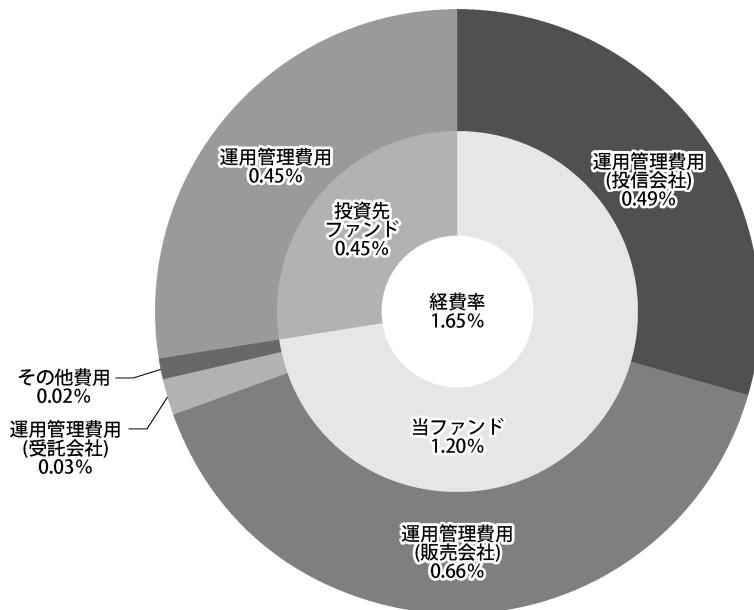
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.65%です。



(単位：%)

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5月25日～2019年11月25日)

投資信託証券

銘柄		第68期～第73期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^邦 建 ^国	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)	638,602	1,949,499	444,594	1,362,571

(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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11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5月25日～2019年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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67期末		第73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)	3,911,249	4,105,257	13,062,930	99.3
	合計	3,911,249	4,105,257	13,062,930	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67期末		第73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 ユーロ・リザーブ・ファンド	0.371	0.371	0.04941	5	0.0
合計	0.371	0.371	0.04941	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

(2019年11月25日現在)

項目	第73期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	13,062,936	97.0
コール・ローン等、その他	400,217	3.0
投資信託財産総額	13,463,153	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(13,463,153千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末
	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在	2019年10月24日現在	2019年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,007,279,227	12,725,643,162	12,580,703,557	13,065,035,677	13,392,727,506	13,463,153,430
コール・ローン等	368,963,316	359,899,160	464,617,955	450,421,400	133,446,329	396,185,739
投資信託受益証券(評価額)	11,634,875,321	12,361,823,175	12,112,072,636	12,610,716,474	13,013,213,914	13,062,936,263
未収入金	-	-	-	-	242,254,560	-
その他未収収益	3,440,590	3,920,827	4,012,966	3,897,803	3,812,703	4,031,428
(B) 負債	299,377,500	323,529,102	282,643,227	286,093,818	309,824,902	310,881,968
未払収益分配金	245,601,893	252,548,579	257,905,257	265,851,083	273,472,830	274,860,883
未払解約金	42,138,447	58,895,895	10,880,473	7,719,737	22,755,093	20,911,572
未払信託報酬	11,439,106	11,685,312	13,229,998	11,694,098	12,555,825	13,650,440
未払利息	1,010	986	1,272	1,234	365	1,085
その他未払費用	197,044	398,330	626,227	827,666	1,040,789	1,457,988
(C) 純資産総額(A-B)	11,707,901,727	12,402,114,060	12,298,060,330	12,778,941,859	13,082,902,604	13,152,271,462
元本	35,085,984,849	36,078,368,487	36,843,608,229	37,978,726,210	39,067,547,180	39,265,840,550
次期繰越損益金	△23,378,083,122	△23,676,254,427	△24,545,547,899	△25,199,784,351	△25,984,644,576	△26,113,569,088
(D) 受益権総口数	35,085,984,849口	36,078,368,487口	36,843,608,229口	37,978,726,210口	39,067,547,180口	39,265,840,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,337円	3,438円	3,338円	3,365円	3,349円	3,350円

<注記事項>

第68期首元本額は34,721,606,250円、第68～73期中追加設定元本額は7,294,528,416円、第68～73期中一部解約元本額は2,750,294,116円です。

○損益の状況

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日	2019年9月25日～ 2019年10月24日	2019年10月25日～ 2019年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	201,227,215	83,791,242	85,465,559	85,791,465	88,284,358	87,828,719
受取配当金	197,430,251	79,034,433	80,664,516	81,184,835	83,677,721	82,707,476
受取利息	△ 3	△ 1	1	△ 2	1	△ 1
その他収益金	3,810,261	4,770,384	4,813,185	4,621,132	4,619,912	5,136,144
支払利息	△ 13,294	△ 13,574	△ 12,143	△ 14,500	△ 13,276	△ 14,900
(B) 有価証券売買損益	544,485,133	524,266,464	△ 183,469,749	284,255,427	133,158,828	200,225,165
売買益	551,077,462	530,361,616	278,283	285,145,696	133,221,260	201,517,278
売買損	△ 6,592,329	△ 6,095,152	△ 183,748,032	△ 890,269	△ 62,432	△ 1,292,113
(C) 信託報酬等	△ 11,636,150	△ 11,886,598	△ 13,457,895	△ 11,895,537	△ 12,768,948	△ 14,067,639
(D) 当期損益金(A+B+C)	734,076,198	596,171,108	△ 111,462,085	358,151,355	208,674,238	273,986,245
(E) 前期繰越損益金	△ 1,658,812,169	△ 912,284,796	△ 312,395,371	△ 420,287,535	△ 61,489,335	145,227,584
(F) 追加信託差損益金	△ 22,207,745,258	△ 23,107,592,160	△ 23,863,785,186	△ 24,871,797,088	△ 25,858,356,649	△ 26,257,922,034
(配当等相当額)	(4,482,128,937)	(4,483,221,292)	(4,418,790,516)	(4,410,401,942)	(4,375,274,997)	(4,197,557,054)
(売買損益相当額)	(△26,689,874,195)	(△27,590,813,452)	(△28,282,575,702)	(△29,282,199,030)	(△30,233,631,646)	(△30,455,479,088)
(G) 計(D+E+F)	△ 23,132,481,229	△ 23,423,705,848	△ 24,287,642,642	△ 24,933,933,268	△ 25,711,171,746	△ 25,838,708,205
(H) 収益分配金	△ 245,601,893	△ 252,548,579	△ 257,905,257	△ 265,851,083	△ 273,472,830	△ 274,860,883
次期繰越損益金(G+H)	△ 23,378,083,122	△ 23,676,254,427	△ 24,545,547,899	△ 25,199,784,351	△ 25,984,644,576	△ 26,113,569,088
追加信託差損益金	△ 22,453,347,151	△ 23,360,140,739	△ 24,121,690,443	△ 25,137,648,171	△ 26,131,829,479	△ 26,532,782,917
(配当等相当額)	(4,236,527,044)	(4,230,672,713)	(4,160,885,259)	(4,144,550,859)	(4,101,802,167)	(3,922,696,171)
(売買損益相当額)	(△26,689,874,195)	(△27,590,813,452)	(△28,282,575,702)	(△29,282,199,030)	(△30,233,631,646)	(△30,455,479,088)
分配準備積立金	3,013,750,638	3,056,998,740	3,096,964,430	3,156,136,210	3,218,641,410	3,245,048,177
繰越損益金	△ 3,938,486,609	△ 3,373,112,428	△ 3,520,821,886	△ 3,218,272,390	△ 3,071,456,507	△ 2,825,834,348

(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68期(2019年5月25日～2019年6月24日) 第71期(2019年8月27日～2019年9月24日)

第69期(2019年6月25日～2019年7月24日) 第72期(2019年9月25日～2019年10月24日)

第70期(2019年7月25日～2019年8月26日) 第73期(2019年10月25日～2019年11月25日)

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
a. 配当等収益(費用控除後)	198,087,782円	82,153,269円	72,007,664円	83,034,080円	83,193,378円	83,539,496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	4,482,128,937	4,483,221,292	4,418,790,516	4,410,401,942	4,375,274,997	4,197,557,054
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,815,662,856	2,974,845,471	3,024,956,766	3,073,102,130	3,135,448,032	3,161,508,681
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,495,879,575	7,540,220,032	7,515,754,946	7,566,538,152	7,593,916,407	7,442,605,231
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,136	2,089	2,039	1,992	1,943	1,895
g. 分配金	245,601,893	252,548,579	257,905,257	265,851,083	273,472,830	274,860,883
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	70	70

○分配金のお知らせ

	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

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

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

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

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

■投資有価証券の明細(2018年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(2) 非上場有価証券

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

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

DWS ユーロ・リザーブ・ファンドの運用状況

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

■ファンドの概要

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

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

■収益と費用の明細(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

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

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

■投資有価証券の明細(2018年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

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

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

DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

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

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

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

(2) 非上場有価証券 債券

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

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■ <ご参考> 用語の解説

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