

# DWS ブラジル・レアル債券ファンド (毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

## 交付運用報告書

第134期（決算日：2020年2月20日） 第137期（決算日：2020年5月20日）  
 第135期（決算日：2020年3月23日） 第138期（決算日：2020年6月22日）  
 第136期（決算日：2020年4月20日） 第139期（決算日：2020年7月20日）  
 作成対象期間（2020年1月21日～2020年7月20日）

第139期末（2020年7月20日）	
基準価額	2,017円
純資産総額	5,986百万円
第134期～第139期 (2020年1月21日～2020年7月20日)	
騰落率	△19.6%
分配金合計	70円

(注) 騰落率は収益分配金(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す。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記お問い合わせ先>ホームページの「トップページ」→「投資信託」→「運用報告書一覧」のページにおいて運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■受益者のみなさまへ

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 ブラジル・レアル債券ファンド(毎月分配型)」は、2020年7月20日に第139期の決算を行いました。当ファンドは、主として、ブラジルの国債及びレアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

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

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

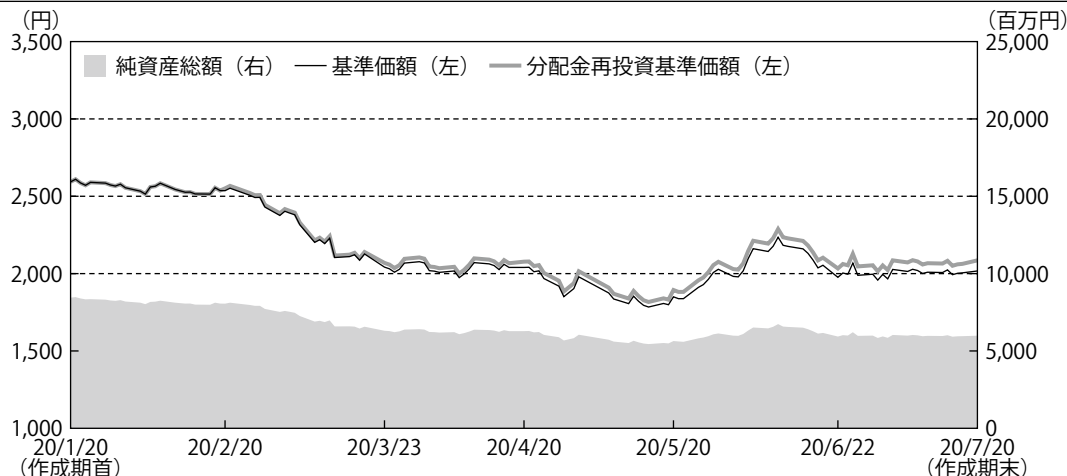
<https://funds.dws.com/jp/>

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

## 運用経過

## ■基準価額等の推移について

（2020年1月21日～2020年7月20日）



第134期首：2,593円

第139期末：2,017円（既払分配金70円）

騰落率：△19.6%（分配金再投資ベース）

(注) 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) 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。

## ■基準価額の主な変動要因

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

ブラジル債券の高めの金利収入や国債利回り（金利\*）が低下（価格は上昇）したことはプラスとなった一方で、新型コロナウイルスの感染拡大等を受けてブラジル・リアルが対円で大幅安となった影響が大きく、基準価額は下落しました。

\*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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第134期～第139期 2020年1月21日～2020年7月20日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	14円	0.651%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は2,157円です。
(投 信 会 社)	( 5)	(0.219)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	( 9)	(0.410)	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)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	( 1)	(0.028)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	15	0.679	

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

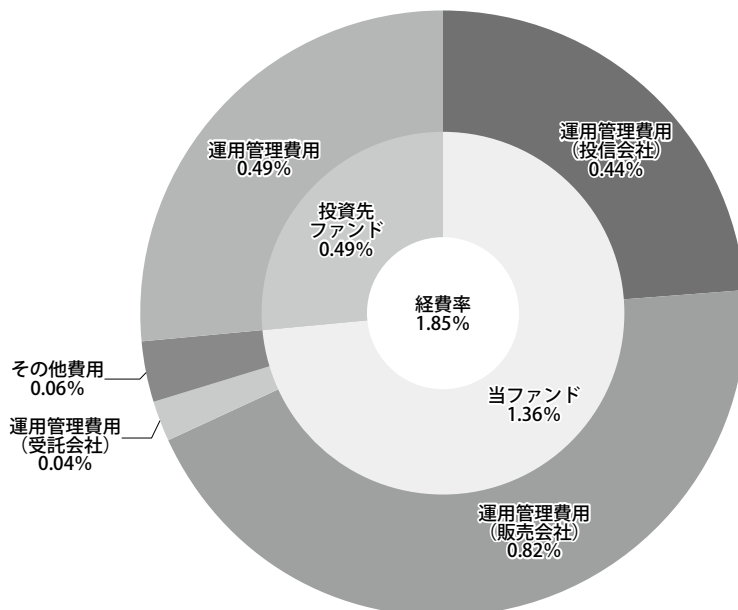
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 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1.85%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.85
①当ファンドの費用の比率	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) 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。

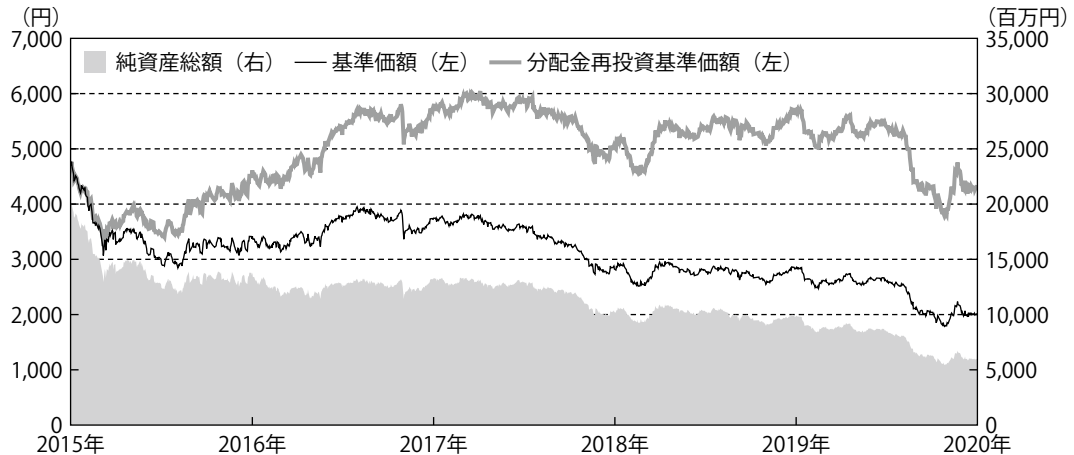
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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) 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。

（2015年7月21日～2020年7月20日）

## ■最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 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) 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。

		2015年7月21日	2016年7月20日	2017年7月20日	2018年7月20日	2019年7月22日	2020年7月20日
基準価額	(円)	4,729	3,371	3,724	2,824	2,858	2,017
期間分配金合計（税込み）	(円)	—	990	480	480	330	160
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	△3.9	26.5	△12.5	14.1	△24.5
純資産総額	(百万円)	19,900	13,569	13,194	10,214	9,902	5,986

- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ブラジル・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ■投資環境について

（2020年1月21日～2020年7月20日）

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う経済活動制限の実施、および資源安の進行等を背景に、個人消費や企業活動が大幅に落ち込みました。また、経済活動が停滞する中、インフレ率は政策目標（2020年は4.00±1.5%）以下へと低下しました。こうした中、ブラジル中央銀行は政策金利の引き下げを継続し、2020年6月に政策金利は2.25%と過去最低を更新しました。政治動向については、経済活動制限推進派と大統領との対立が深まったこと等から、重要閣僚が相次ぎ辞任し政治的不透明感が強まりました。債券市場では、インフレ率の低下に加え、中央銀行が大幅な利下げを行ったことを受け、利回りは低下しました。為替市場においては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けリスク回避の流れとなったことや政治リスクが意識されたこと、また大幅利下げを受け主要先進国との金利差が縮小したこと等から、ブラジル・リアルは対円で大きく下落しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオについて

（2020年1月21日～2020年7月20日）

### （当ファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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 ブラジル・リアル債券マザーファンド）

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

### （DWS ブラジル・ボンド・ファンド）

ポートフォリオの組入れについては、作成期を通してリアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、インフレ率が低水準で推移し利下げ継続が見込まれた一方で、新型コロナウイルス感染拡大が新興国債券市場の変動要因になる可能性も見込まれたため、ポートフォリオのデュレーション\*は前作成期末よりやや短めとしました。

### （DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト）

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

## ■ベンチマークとの差異について

（2020年1月21日～2020年7月20日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

\*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

## ■分配金について

基準価額水準等を勘案して、第134期、第135期は15円（税引前）、第136期から第139期は10円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

### 【分配原資の内訳】

（1万口当たり・税引前）

	第134期 2020年1月21日～ 2020年2月20日	第135期 2020年2月21日～ 2020年3月23日	第136期 2020年3月24日～ 2020年4月20日	第137期 2020年4月21日～ 2020年5月20日	第138期 2020年5月21日～ 2020年6月22日	第139期 2020年6月23日～ 2020年7月20日
当期分配金	15円	15円	10円	10円	10円	10円
（対基準価額比率）	0.588%	0.729%	0.488%	0.538%	0.504%	0.493%
当期の収益	—	—	0	—	0	0
当期の収益以外	15	15	9	10	9	9
翌期繰越分配対象額	2,694	2,679	2,670	2,660	2,650	2,641

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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）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（税引前）と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### （当ファンド）

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジル国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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 ブラジル・リアル債券マザーファンド）

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、引き続き、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保つ予定とします。

### （DWS ブラジル・ボンド・ファンド）

新型コロナウイルス感染の終息までにはまだ時間がかかると想定される一方で、政府はコロナ危機に対する緊急経済対策を急いでおり、経済の先行き不透明感は当面続く見通しです。債券市場については、中央銀行は声明文で追加利下げにはなお含みを残していることや、低インフレが長期化すると見通しが支えになるとみられます。一方、政府がコロナ対策としての財政出動を行っていることで財政赤字が拡大していることや、構造改革が遅れるとの見方等は金利の上昇要因になる可能性もあります。

為替市場では、国内における感染拡大や景気後退懸念に加え、政治的不透明感や追加利下げ観測などから、当面変動は続きそうです。一方で、経常収支が足元で改善していることや、中央銀行による為替介入等はある程度のサポート材料になると見られます。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策や、欧米の金融政策の影響も見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

### （DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト）

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヶ月ユーロLIBIDをベンチマークとして安定的な収益の確保を目指します。

## お知らせ

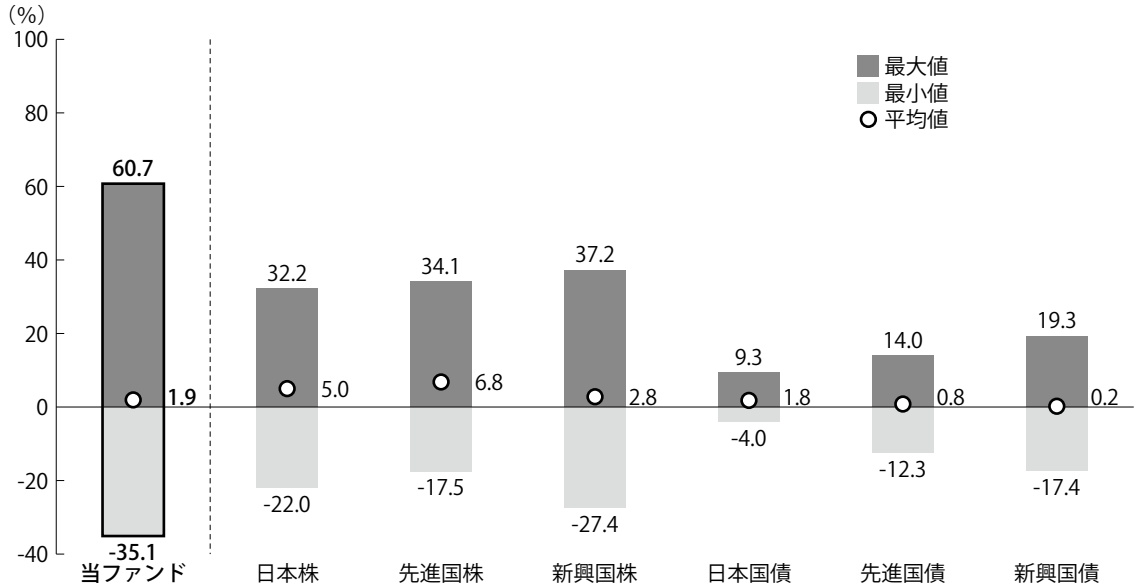
マザーファンドの投資対象である外国投資信託の名称が、2020年2月7日付で、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」から、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」に変更されました。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2008年10月31日から2028年7月20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。	
主要投資対象	当ファンド	DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド	ルクセンブルグ籍外国投資信託DWS ブラジル・ボンド・ファンド及びルクセンブルグ籍外国投資信託DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資を行うことを基本とします。原則として、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券の組入比率は高位に保つことを基本とします。
運用方法	主として、DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、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。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
分配方針	毎決算時（原則として毎月20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。	



## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2015年7月末～2020年6月末）



（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（％））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	1.9	5.0	6.8	2.8	1.8	0.8	0.2
最大値	60.7	32.2	34.1	37.2	9.3	14.0	19.3
最小値	-35.1	-22.0	-17.5	-27.4	-4.0	-12.3	-17.4

（注）全ての資産クラスが当該ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

\*2015年7月～2020年6月の5年間における年間騰落率の平均・最大・最小を、当該ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \*各資産クラスの指数

日本株：TOPIX（配当込み）

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

（注）先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 各資産クラスの指数について

- ・ T O P I X（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用等株価指数に関するすべての権利は、東証が有しています。東証は、T O P I Xの算出もしくは公表の方法の変更、T O P I Xの算出もしくは公表の停止またはT O P I Xの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- ・ M S C I コクサイ・インデックス及びM S C I エマージング・マーケット・インデックスは、M S C I インク（以下「M S C I」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C Iに帰属します。また、M S C Iは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
- ・ N O M U R A - B P Iは、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社はN O M U R A - B P Iを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- ・ J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

## ファンドデータ

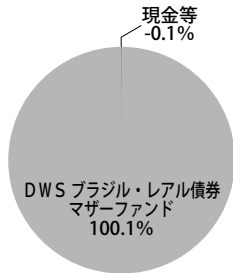
### ■当ファンドの組入資産の内容

#### ◆組入上位ファンド

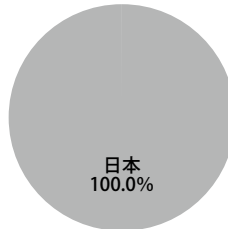
項 目	第 139 期 末
	2020年 7月20日
D W S ブラジル・レアル債券マザーファンド	100.1%

(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

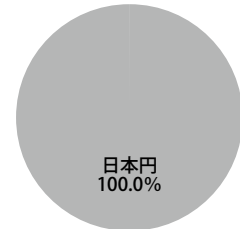
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

### ■純資産等

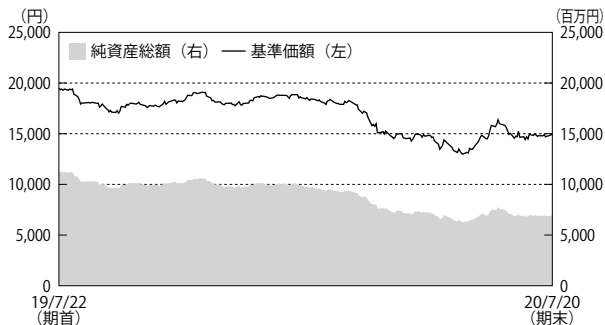
項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
	2020年 2月20日	2020年 3月23日	2020年 4月20日	2020年 5月20日	2020年 6月22日	2020年 7月20日
純 資 産 総 額	8,057,417,795円	6,305,922,391円	6,280,635,036円	5,640,019,439円	5,931,696,049円	5,986,043,895円
受 益 権 総 口 数	31,774,610,081口	30,883,617,881口	30,780,912,766口	30,491,439,011口	30,025,318,515口	29,682,397,814口
1 万口当たり基準価額	2,536円	2,042円	2,040円	1,850円	1,976円	2,017円

当作成期中における追加設定元本額は537,288,562円、同解約元本額は3,422,830,280円です。

## ■組入上位ファンドの概要

### DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド（2019年7月23日～2020年7月20日）

#### ◆基準価額の推移



#### ◆上位10銘柄

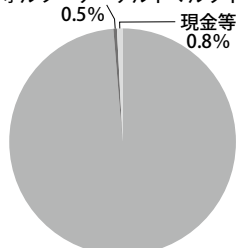
	銘柄名	比率
1	DWS ブラジル・債券・ファンド	98.7%
2	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.5%
組入銘柄数		2銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

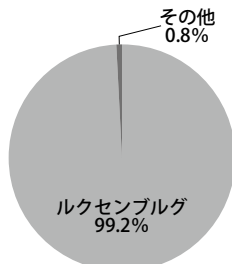
(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

#### ◆資産別配分

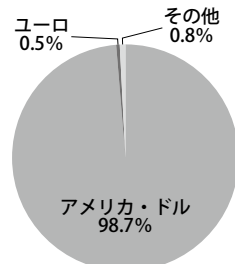
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



DWS ブラジル・債券・ファンド 98.7%

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

#### ◆1万口当たりの費用明細

項目	当期 2019年7月23日～2020年7月20日		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	0	0.000	

期中の平均基準価額は16,951円です

(注) 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。

(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

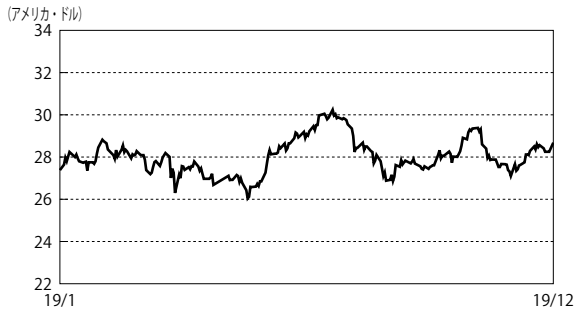
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 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。

## DWS ブラジル・ボンド・ファンド（2019年1月1日～2019年12月31日）

## ◆基準価額の推移



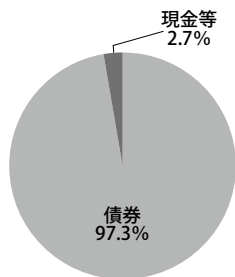
## ◆上位10銘柄

	銘柄名	国名	通貨名	クーポン	償還日	比率
1	Brazil 10/01.01.21 S.F	ブラジル	ブラジル・リアル	10.0%	2021/1/1	21.1%
2	Brazil 14/01.01.25 S.NTNF	ブラジル	ブラジル・リアル	10.0%	2025/1/1	16.2%
3	Brazil 16/01.01.27 S.NTNF	ブラジル	ブラジル・リアル	10.0%	2027/1/1	14.9%
4	Brazil 12/01.01.23 S.NTNF	ブラジル	ブラジル・リアル	10.0%	2023/1/1	14.1%
5	Brazil 18/01.01.29 S.NTNF	ブラジル	ブラジル・リアル	10.0%	2029/1/1	10.2%
6	Brazil 16/01.07.20	ブラジル	ブラジル・リアル	0.0%	2020/7/1	9.3%
7	Brazil 19/01.07.23	ブラジル	ブラジル・リアル	0.0%	2023/7/1	8.8%
8	Brazil 16/01.01.20	ブラジル	ブラジル・リアル	0.0%	2020/1/1	2.7%
組入銘柄数		8銘柄				

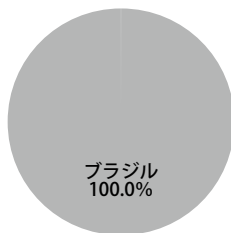
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

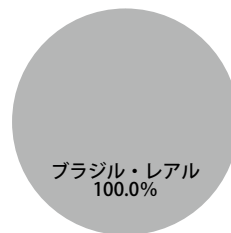
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分、通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

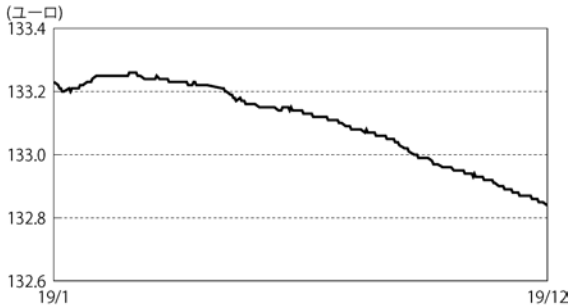
◆費用の明細

項目	
支払利息	△391.67米ドル
委託者報酬	△761,240.66
その他費用	△8,829.79
合計	△770,462.12

(注) 上記につきましては、「1万口当たり」でのデータ取得が困難なため、年間総額の表示とさせていただきます。

## DWS フォルザーゲ・ゲルトマルクト（2019年1月1日～2019年12月31日）

## ◆基準価額の推移



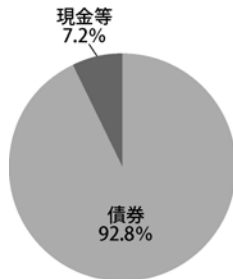
## ◆上位10銘柄

	銘柄名	クーポン	通貨	比率
1	LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN	0.0900%	ユーロ	1.7%
2	Westpac Banking 18/04.12.20 MTN	0.1000%	ユーロ	1.7%
3	Nordea Bank 15/05.06.20 MTN	0.0000%	ユーロ	1.6%
4	SAP 18/10.12.20	0.0000%	ユーロ	1.6%
5	Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN	0.1970%	ユーロ	1.5%
6	Cooperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN	0.0000%	ユーロ	1.5%
7	BPCE 16/20.04.20 MTN	0.6250%	ユーロ	1.4%
8	Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN	0.0910%	ユーロ	1.4%
9	Svenska Handelsbanken 26.05.20	0.0000%	ユーロ	1.4%
10	BMW Finance 18/19.11.20 MTN	0.0000%	ユーロ	1.4%
組入銘柄数			99銘柄	

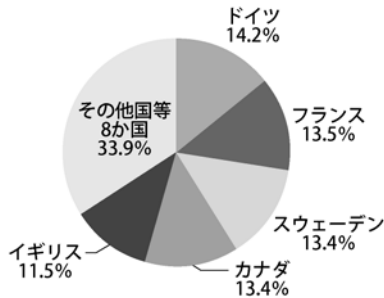
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

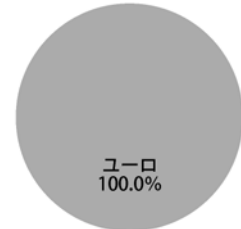
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分、通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

## ◆費用の明細

項目	
支払利息	△257,555.94ユーロ
委託者報酬	△699,589.96
その他費用	△38,898.06
合計	△996,043.96

(注) 上記につきましては、「1万円当たり」でのデータ取得が困難なため、年間総額の表示とさせていただきます。

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

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前 9 時～午後 5 時

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

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