

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成29年 8月24日
【発行者名】	ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 土岐 大介
【本店の所在の場所】	東京都千代田区永田町二丁目11番1号 山王パークタワー
【事務連絡者氏名】	出仙 学恭
【電話番号】	03(5156)5000
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型） DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型） DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型） DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型） DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型） DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	各ファンドについて1兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

（以下、上記ファンドを総称して、もしくは「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（メキシコペソコース）（毎月分配型）」、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（トルコリラコース）（毎月分配型）」、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（年2回決算型）」、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（年2回決算型）」及び「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（年2回決算型）」のすべてまたは一部を含めた総称として「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）」または「ファンド」という場合、あるいは個別に「各ファンド」または「各コース」という場合があります。また、上記ファンドそれぞれを「円コース」または「円コース（毎月分配型）」、「ユーロコース」または「ユーロコース（毎月分配型）」、「豪ドルコース」または「豪ドルコース（毎月分配型）」、「南アフリカランドコース」または「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」または「ブラジルリアルコース（毎月分配型）」、「資源国通貨コース」または「資源国通貨コース（毎月分配型）」という場合があります。さらに、上記ファンドを総称して、もしくは「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（メキシコペソコース）（毎月分配型）」及び「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（トルコリラコース）（毎月分配型）」を含めた総称として「毎月分配型」という場合があります。）

「資源国通貨」とは、原則として、代表的な資源国であるオーストラリア、南アフリカ及びブラジルの3カ国の通貨（豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル）をいいます。以下同じ。

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型証券投資信託の受益権です。

当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社（「ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社」をいいます。以下同じ。）は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

各ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

各ファンドについて1兆円を上限とします。

### (4)【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額 とします。

「基準価額」とは、信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権総口数で除した1口当たりの金額をいいます。なお、便宜上、1万口当たりに換算した価額で表示されることがあります。

基準価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

**(5)【申込手数料】**

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.24%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

収益分配金を再投資する場合の申込手数料は無手数料とします。

**(6)【申込単位】**

申込単位は、販売会社が定める単位とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。申込単位の詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

**(7)【申込期間】**

平成29年8月25日から平成30年2月23日まで（継続申込期間）

ただし、取得申込受付日がフランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する場合、原則として取得申込みの受付は行いません。

継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

**(8)【申込取扱場所】**

原則として、販売会社の本・支店、営業所等において申込みの取扱いを行います。

販売会社については、委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

**(9)【払込期日】**

当ファンドの取得申込者は、原則として販売会社が定める日までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

各取得申込受付日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社より委託会社の指定する口座を經由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**(10)【払込取扱場所】**

原則として、申込みの取扱いを行った販売会社（上記「(8) 申込取扱場所」をご参照下さい。）において払込みを取扱います。

**(11)【振替機関に関する事項】**

振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

**(12)【その他】**

取得申込みの方法等

取得申込みの受付は、原則として販売会社の営業日（ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日を除きます。）の午後3時までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

当ファンドは収益分配金の受取方法により、収益の分配時に収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が原則として税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。当ファンドの取得申込者は、取得申込みをする際に、「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、どちらかのコースを申し出るものとします。ただし、申込取扱場所によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。

「自動けいぞく投資コース」を選択する場合、取得申込者は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約を締結します。なお、収益分配金を再投資せず受取りを希望される場合は、販売会社によっては再投資の停止を申し出ることができます。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を用いることがあり、この場合、該当する別の名称に読み替えるものとします。

取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消し等

- a. 信託財産の効率的な運用に資するため必要があると委託会社が判断する場合、委託会社は、受益権の取得申込みの受付を制限または停止することができます。
- b. 委託会社は、金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所及び金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。)等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。)があると委託会社が判断した場合は、受益権の取得申込みの受付を中止すること及び既に受付けた取得申込みの受付を取消すことができます。

振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に係る業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。

当ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法及び上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

投資信託の基礎知識

## 投資信託とは

多数の投資者からお金を集めて、ひとつの大きな資金にまとめます。その資金を株式や債券等に分散投資して、運用する金融商品です。



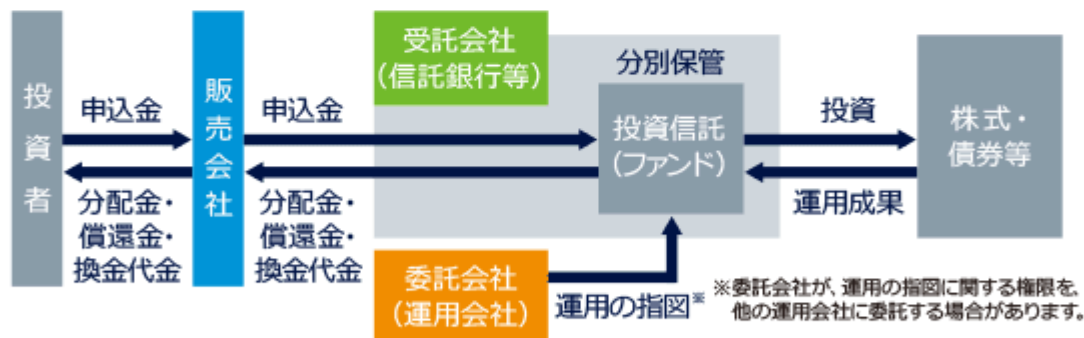
少額の資金で分散投資が可能です。運用による損益は、すべて投資者に帰属します。運用成果は、投資者の持ち分に応じて平等に分配されます。投資信託の投資対象や運用方法は、投資信託によってそれぞれ異なります。

## 投資信託の仕組み

**委託会社(運用会社)**は、投資信託の性格や運用方針等を決め、受託会社への指図を通じて実質的な運用を行います。

**販売会社**は、投資信託の販売、換金、分配金の支払い等を行う会社(証券会社や銀行、保険会社等の金融機関)です。

**受託会社(信託銀行等)**は、信託財産(投資信託において運用される株式や債券、現金等)の保管や管理を行います。信託財産は、受託会社の財産とは区別して保管されます。



### 留意ポイント

- (1) 購入時または換金時に手数料がかかる場合があります。
- (2) 保有期間中に運用管理費用(信託報酬)がかかります。
- (3) 信託財産留保額がかかる投資信託があります。信託財産留保額は、投資者が負担する費用で、投資信託の信託財産に繰り入れられます。
- (4) 購入期間・換金期間が限定されている場合があります。
- (5) 一般に、分配金・償還金・換金代金には税金がかかります。
- (6) 信託期間は延長される場合、もしくは繰上償還され短縮される場合があります。

投資信託は、元本保証がない金融商品です。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <https://funds.deutscheam.com/jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785 (受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、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。

信託金の限度額

各ファンドについて5,000億円を限度とします。

ただし、委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

基本的性格

当ファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。

##### < 商品分類表 >

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	独立区分	補足分類
単位型投信	国内	株式 債券	MMF MRF	インデックス型
	海外	不動産投信		
追加型投信	内外	その他資産( ) 資産複合	ETF	特殊型

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

##### < 商品分類の定義について >

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく定義は以下の通りです。

- 「単位型投信・追加型投信」の区分のうち、「追加型投信」とは、一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
- 「投資対象地域」の区分のうち、「海外」とは、目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- 「投資対象資産（収益の源泉）」の区分のうち、「債券」とは、目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

なお、上記は当ファンドに該当する分類について記載したものです。上記以外の商品分類の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご参照下さい。

##### < 属性区分表 >

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス	特殊型
--------	------	--------	------	-------	----------	-----

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル				
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性( )	年2回	日本	ファミリー ファンド	<円コース> あり (高位ヘッジ)	日経225	ブル・ ベア型
	年4回	北米				
	年6回 (隔月)	欧州				
不動産投信	年12回 (毎月)	アジア			TOPIX	条件付 運用型
	日々	オセアニア	ファンド・ オブ・ ファンズ	<円コース以外> なし	その他 ( )	ロング・ ショート 型/絶対収 益追求型
その他資産 (投資信託証券(債券))	その他 ( )	中南米				
	資産複合( ) 資産配分固定型 資産配分変更型	アフリカ				
		中近東(中 東)				
		エマージング				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

#### < 属性区分の定義について >

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく定義は以下の通りです。

1. 「投資対象資産」の区分のうち、「その他資産」とは、目論見書または投資信託約款において、株式、債券及び不動産投信（リート）以外の資産を主要投資対象とする旨の記載があるものをいいます。なお、当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に債券に投資するため、商品分類表の「投資対象資産（収益の源泉）」においては「債券」に分類されます。
2. 「決算頻度」の区分のうち、「年12回（毎月）」とは、目論見書または投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。
3. 「投資対象地域」の区分のうち、「欧州」とは、目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
4. 「投資形態」の区分のうち、「ファンド・オブ・ファンズ」とは、一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
5. 「為替ヘッジ」の区分のうち、「あり」とは、目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいい、「なし」とは、目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

なお、上記は当ファンドに該当する属性について記載したものです。上記以外の属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照下さい。

#### ファンドの特色

1. DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）には、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）の6本のファンドがあります。

「資源国通貨」とは、原則として、代表的な資源国であるオーストラリア、南アフリカ及びブラジルの3カ国の通貨（豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル）をいいます。また、原則として、これらの通貨を均等に配分したものを、以下「資源国通貨バスケット」といいます。

(注) 各ファンド間でのスイッチング（乗換え）が可能です。各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

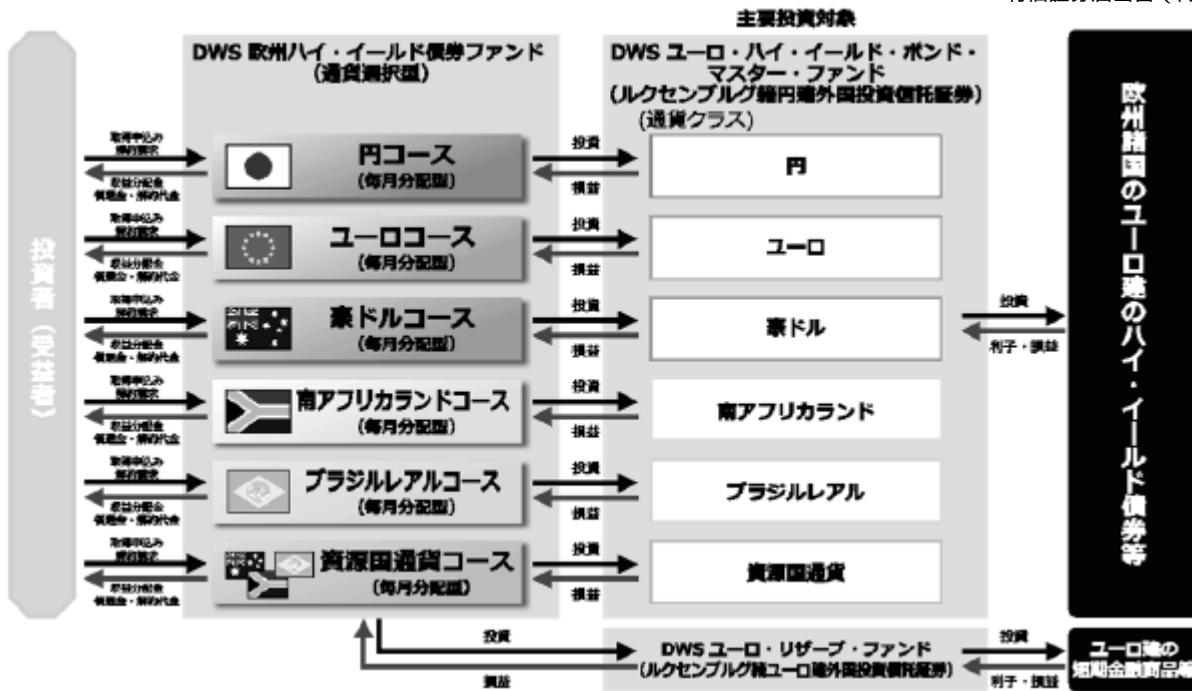
2. 各ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（以下「マスター・ファンド」という場合があります。）への投資を通じて、ユーロ建の高利回り社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）等を実質的な主要投資対象とします。

「ハイ・イールド債券」とは、一般的にS & P社においてはB B格相当以下、Moody's社においてはB a格相当以下の格付を付与されている高利回り社債のことを指します。“投資適格債券と比べて、信用力が低く債務不履行（デフォルト）に陥る可能性が高い”と評価されている分、その見返りとして、満期償還までの期間が同じ投資適格債券よりも、一般に高い利回りで発行・取引されます。

ファンド	主要投資対象	主要投資対象とする投資信託証券	為替変動リスク
円コース	原則として、ユーロ建資産について、対円での為替ヘッジを行う円建外国投資信託証券に投資を行います。	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）	ユーロの対円での為替変動の低減が見込まれます。
ユーロコース	原則として、実質的にユーロ建資産を保有する円建外国投資信託証券に投資を行います。	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）	ユーロの対円での為替変動の影響を受けません。
豪ドルコース	原則として、ユーロ建資産について、ユーロ売り、豪ドル買いの為替取引を行う円建外国投資信託証券に投資を行います。	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）	豪ドルの対円での為替変動の影響を受けません。
南アフリカランドコース	原則として、ユーロ建資産について、ユーロ売り、南アフリカランド買いの為替取引を行う円建外国投資信託証券に投資を行います。	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（南アフリカランド）	南アフリカランドの対円での為替変動の影響を受けません。
ブラジルリアルコース	原則として、ユーロ建資産について、ユーロ売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行う円建外国投資信託証券に投資を行います。	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ブラジルリアル）	ブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けません。
資源国通貨コース	原則として、ユーロ建資産について、ユーロ売り、資源国通貨バスケット買いの為替取引を行う円建外国投資信託証券に投資を行います。	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（資源国通貨）	資源国通貨（豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル）の対円での為替変動の影響を受けません。

3. 各ファンドはファンド・オブ・ファンズ的方式で運用を行います。





DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、次の6つの通貨クラスの円建投資信託証券を発行します。

ユーロ建資産 について原則として対円での為替ヘッジを行う円クラス	対円での為替ヘッジあり
ユーロ建資産 について原則として為替取引を行わないユーロクラス	対円での為替ヘッジなし
ユーロ建資産 について原則として豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、資源国通貨バスケットで各々為替取引（ユーロ売り、当該各通貨買い）を行う通貨クラス* *豪ドルクラス、南アフリカランドクラス、ブラジルレアルクラス、資源国通貨クラスがあります。	対円での為替ヘッジなし

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。

(注) 各ファンドは、主要投資対象とする投資信託証券の他に、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド（ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託証券）」にも投資を行います。

主要投資対象であるDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの特色は以下の通りです。

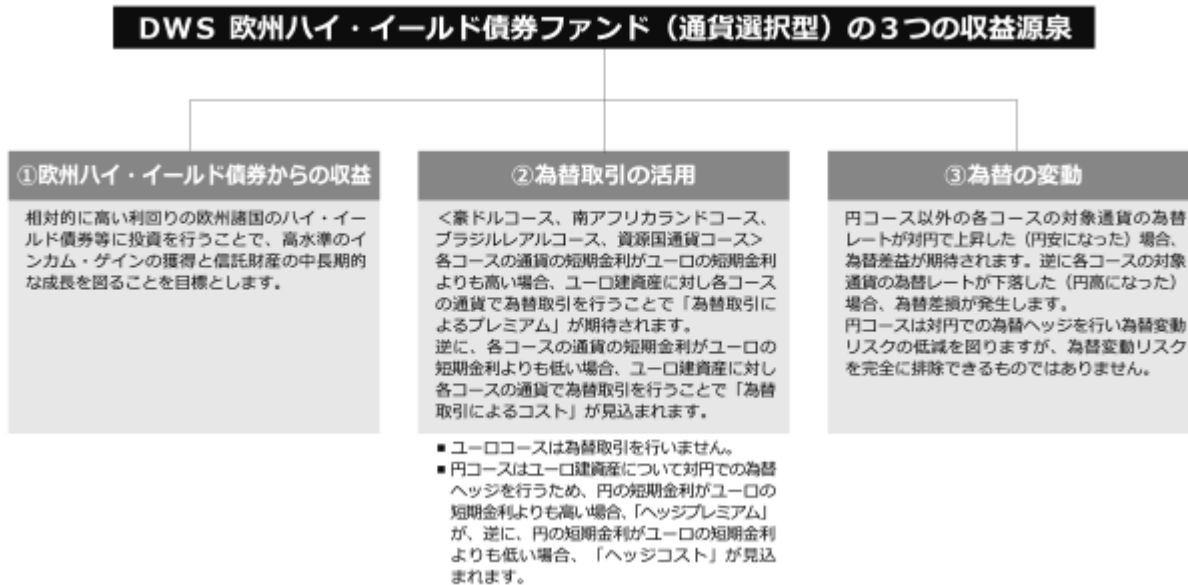
- ・主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等への投資を通じて、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- ・ユーロ建以外の資産にも投資を行うことがあります。その場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。
- ・投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。
- ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上について信託財産の5%、BB格相当未満について同3%とします。  
(注1) 格付が公表されていない場合は、発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付を用います。  
(注2) 複数の格付機関により異なる格付が付与されている場合は、原則として上位の格付を採用します。
- ・DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、ドイチェ・アセット・マネジメント・インベストメント GmbH\* が運用を行います。

- \* ドイチェ・アセット・マネジメント・インベストメントGmbHはドイツ銀行グループの資産運用部門のドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用実績の実現を目指します。

#### 4. 毎月決算を行い、収益分配を行います。

- ・毎月24日（当該日が休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
- ・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。

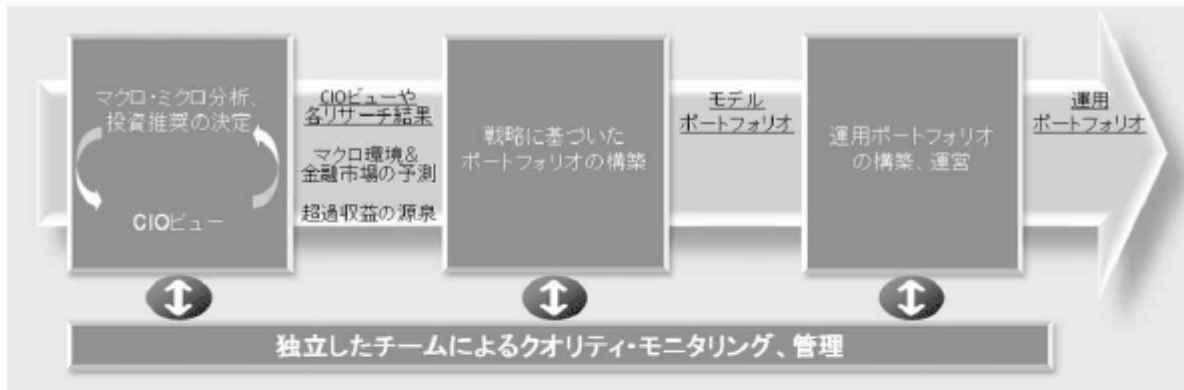
#### < 3つの収益源泉 >



（注1）「為替取引によるプレミアム/コスト」または「ヘッジプレミアム/コスト」としては、各コースの通貨とユーロの間の金利差等が反映された収益/費用が見込まれます。

（注2）各コースの主要投資対象であるマスター・ファンドは、ユーロ建以外の資産に投資する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、ポートフォリオ全体がユーロ建である場合と同様の投資効果となることを目指します。したがってマスター・ファンドにおいては、当該ユーロ建以外の資産の通貨とユーロの金利差等が反映された為替取引によるプレミアム/コストが発生する場合があります。

#### < 運用プロセス >



## ミクロ分析



(注1) 上記運用プロセスは当ファンドの主要投資対象であるDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドに関するものです。

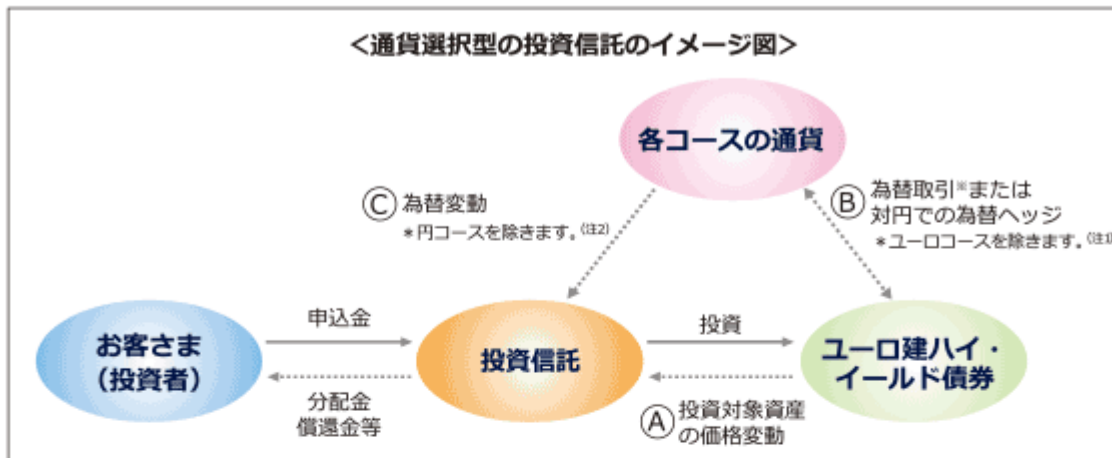
(注2) 上記は本書作成時点のものであり、今後変更となることがあります。

(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。

(参考情報)

## 通貨選択型ファンドの収益のイメージ

- 通貨選択型の投資信託は、投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる円以外の通貨も選択することができるよう設計された投資信託です。



※為替取引を行う各コース及びユーロコースの場合には、対円での為替リスクが発生することに留意が必要です。

- 通貨選択型の投資信託の収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。

これらの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。

	①	②	③
収益の源泉	ユーロ建ハイ・イールド債券の 利子収入、値上がり/値下がり	為替取引によるプレミアム/コスト またはヘッジプレミアム/コスト <sup>(注3)</sup> *ユーロコースを除きます。(注1)	為替差益/差損 *円コースを除きます。(注2)
収益を得られる ケース	・金利の低下  債券価格の上昇	・各コースの通貨の短期金利 >ユーロの短期金利  プレミアム (金利差相当分の収益) の発生	・円に対して各コースの通貨高  為替差益の発生
損失や コストが 発生する ケース	債券価格の下落  ・金利の上昇 ・発行体の信用状況の悪化	コスト (金利差相当分の費用) の発生  ・各コースの通貨の短期金利 <ユーロの短期金利	為替差損の発生  ・円に対して各コースの通貨安

(注1) ユーロコースでは、ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、為替取引及び対円での為替ヘッジを行いません。

(注2) 円コースでは、ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行います。ただし、完全に対円での為替ヘッジを行うことができるとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。

(注3) 「為替取引によるプレミアム/コスト」または「ヘッジプレミアム/コスト」としては、各コースの通貨とユーロの間の金利差等が反映された収益/費用が見込まれます。

上記はイメージです。市況動向等によっては、上記の通りにならない場合があります。

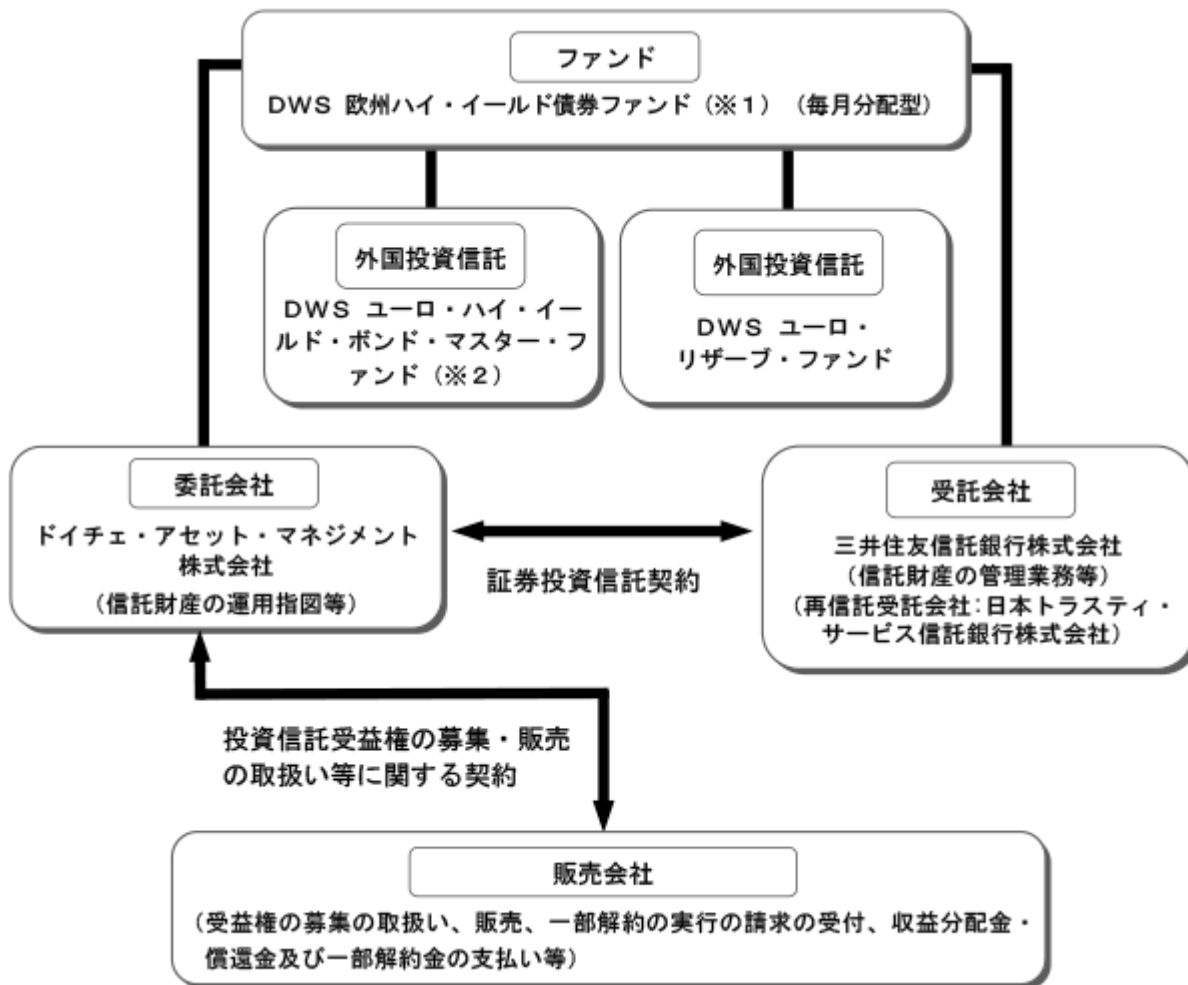
### (2) 【ファンドの沿革】

平成22年6月30日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

平成25年2月26日 信託期間を平成32年5月22日までに変更（当初は平成27年5月22日まで）

### (3) 【ファンドの仕組み】

## ファンドの仕組み



(注) 上記の 1、 2については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

1	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
2	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

## 委託会社及びファンドの関係法人

委託会社及びファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割は次の通りです。

- ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社（「委託会社」）  
当ファンドの委託会社として、信託財産の運用指図、受託会社との信託契約の締結、目論見書・運用報告書の作成等を行います。
- 三井住友信託銀行株式会社（「受託会社」）  
（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）  
委託会社との間で「証券投資信託契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理、基準価額の計算、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指図等を行います。なお、信託事務の一部につき日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することができます。
- 「販売会社」  
委託会社との間で「投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金・償還金及び一部解約金の支払い等を行います。

## 委託会社の概況

- 資本金の額（2017年6月末現在）  
3,078百万円

## b. 沿革

1985年 モルガン グレンフェル インターナショナル アセット マネジメント（株）設立  
 1987年 投資顧問業登録、投資一任業務認可取得  
 1990年 ドイツ銀投資顧問（株）と合併し、ディービー モルガン グレンフェル アセット  
 マネジメント（株）に社名を変更  
 1995年 ディービー モルガン グレンフェル投信投資顧問（株）に社名を変更  
 証券投資信託委託会社免許取得  
 1996年 ドイチェ・モルガン・グレンフェル投信投資顧問（株）に社名を変更  
 1999年 バンカース・トラスト投信投資顧問（株）と合併し、ドイチェ・アセット・マネジ  
 メント（株）に社名を変更  
 2002年 チューリッヒ・スカダー投資顧問（株）と合併  
 2005年 ドイチェ・アセット・マネジメント（株）とドイチェ信託銀行（株）の資産運用  
 サービス業務を統合  
 資産運用部門はドイチェ・アセット・マネジメント（株）に一本化

## c. 大株主の状況（2017年6月末現在）

名 ドイ  
 称： チェ・  
 ア ジ  
 ア・パ  
 シ  
 フィッ  
 ク・  
 ホール  
 ディン  
 グス・  
 ピー  
 ティー  
 イー・  
 リミ  
 テッド  
 住 シンガ  
 所： ポール  
 048583  
 ワン  
 ラフル  
 ズク  
 ウエイ  
 #17-  
 10  
 所有株61,560  
 式： 株  
 所有比100%  
 率：

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

基本方針

当ファンドは、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。

## 運用方法

### a. 投資対象

投資信託証券を主要投資対象とします。

### b. 投資態度

#### 1) <円コース>

主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行います。

#### <ユーロコース>

主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、原則として実質的にユーロ建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。

#### <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>

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投資信託証券に投資を行います。

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
豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨

- 2) 投資信託証券への投資にあたっては、本書作成時点において、原則として、以下の投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあり、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れる場合や、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合があります。

ルクセンブルグ籍外国投資信託 DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ ）

ルクセンブルグ籍外国投資信託 DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

（注）上記の を、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

ファンド	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
読み替え	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

- 3) 各投資信託証券への投資割合は、市況動向及び資金動向等を勘案して決定するものとします。

- 4) 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。

### c. 銘柄選定の方針

指定投資信託証券については、その具体的な投資対象を重視して選定を行います。また、余裕資金の円滑な運用を目的とした選定も行います。

## (2)【投資対象】

### 投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

- （イ）有価証券
- （ロ）金銭債権
- （ハ）約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

- （イ）為替手形

### 投資の対象とする有価証券等

- a. 委託会社は、信託金を、主として指定投資信託証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図するものとします。

1. コマーシャル・ペーパー及び短期社債等

2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記1.の証券の性質を有するもの
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券及び社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
4. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。）

なお、上記3.の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買現先取引及び債券貸借取引に限り行うことができます。

- b. 委託会社は、信託金を、上記a.に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。以下同じ。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

- c. 上記a.の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は信託金を主として上記b.に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

#### <各ファンドが投資する指定投資信託証券の概要>

ファンド名	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（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）	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円	ユーロ
運用の基本方針	主にユーロ建のハイ・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。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。	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	ユーロ建のハイ・イールド債券等	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式への投資は行いません。</li> <li>・ ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> <li>・ 1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> </ul>
投資運用会社	ドイチェ・アセット・マネジメント・インベストメントGmbH	ドイチェ・アセット・マネジメント・インベストメントGmbH
管理会社	ドイチェ・アセット・マネジメント・エス・エー	ドイチェ・アセット・マネジメント・エス・エー

（注1）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。

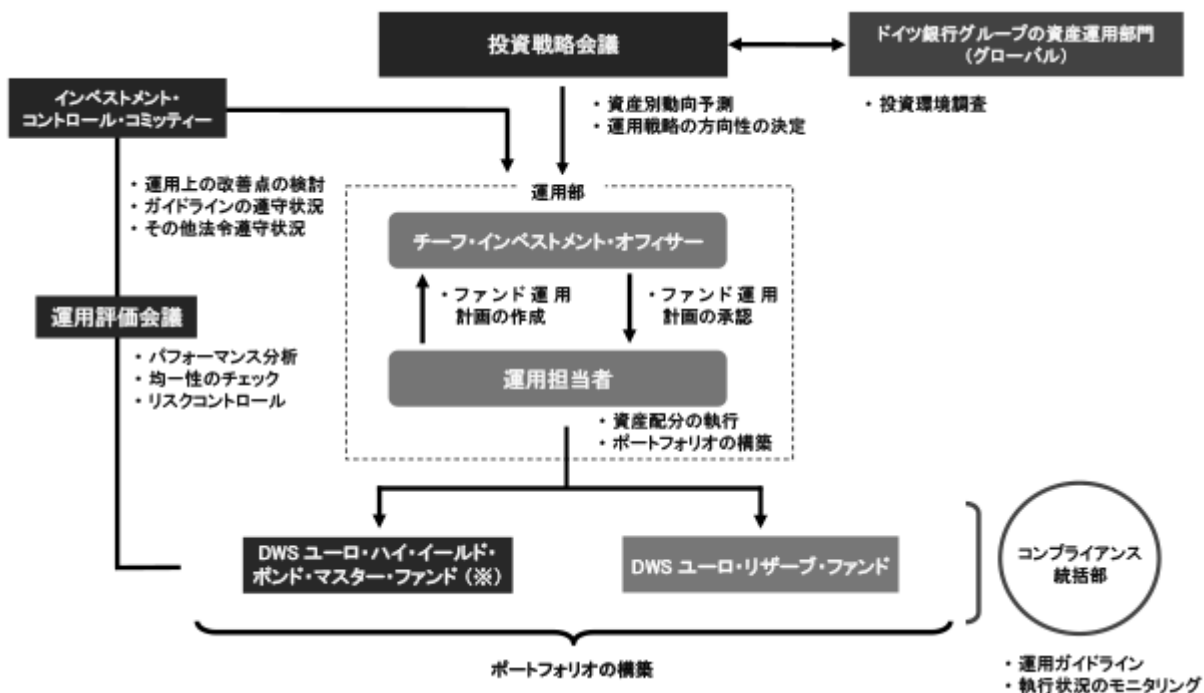


（注2）指定投資信託証券は見直されることがあります。

### (3) 【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。

< 運用体制 >



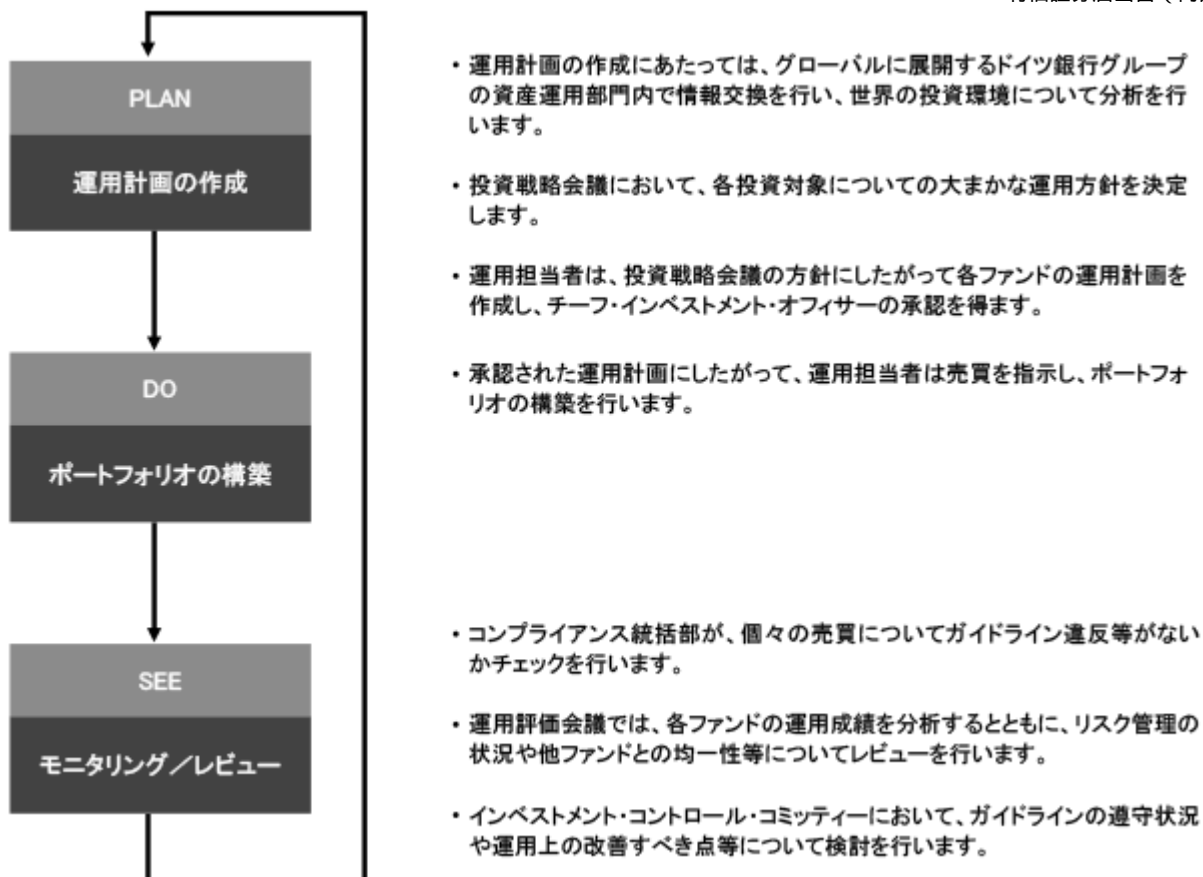
（注）上記の を、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

ファンド	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
読み替え	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

運用計画の作成、ポートフォリオの運用指図、法令等の遵守状況確認、運用評価及びリスク管理等当ファンドの一連の運用業務は、委託会社の運用部が行います。運用部における主な意思決定機関としては、投資戦略会議、運用評価会議、インベストメント・コントロール・コミッティーの3つがあります。これらはいずれもチーフ・インベストメント・オフィサーが主催し、各運用担当者及び必要に応じて関係部署の代表者が参加して行われます。

投資戦略会議では、投資環境予測や運用戦略の方向性の決定等、運用計画の作成に必要な基本的な事項を審議・決定します。運用評価会議では、超過収益率の要因分析や投資行動、均一性等を含めて審議します。インベストメント・コントロール・コミッティーでは、顧客勘定における運用リスクに係る諸問題等を把握し、必要な意思決定を行います。これらの運用体制については、社内規程及び運用部部内規程により定められています。

< 運用の流れ >



#### < 内部管理及びファンドに係る意思決定を監督する組織 >

インベストメント・コントロール・コミッティーは、その活動内容等をエグゼクティブ・コミッティーに報告します。エグゼクティブ・コミッティーは代表取締役が議長を務め、委託会社の業務運営、リスク管理及び内部統制等に係る諸問題を把握し、取締役会決議事項については取締役会に対する諮問機関であるとともに、それ以外の事項については代表取締役が行う意思決定を補佐する機関としての役割を担います。さらに、コンプライアンス統括部は、運用部から独立した立場でガイドライン遵守状況及び利益相反取引等の検証を行います。また、独立したモニタリング活動として、すべての部門から独立した監査部が内部統制の有効性及び業務プロセスの効率性を検証し、経営陣に対して問題点の指摘、改善点の提案を行います。上記各組織については、その内部管理機能の有効性の観点から十分な人員を確保しております。

#### < 委託会社等によるファンドの関係法人に対する管理体制 >

当ファンドの受託会社に対する管理については、証券投資信託契約に基づく受託会社としての業務の適切な遂行及び全体的なサービスレベルを委託会社の業務部においてモニターしております。

(注) 運用体制は、今後変更となる場合があります。

#### (4) 【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収益分配を行います。

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。

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。

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。

(注) 将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。

(参考情報)

## 【収益分配金に関する留意事項】

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

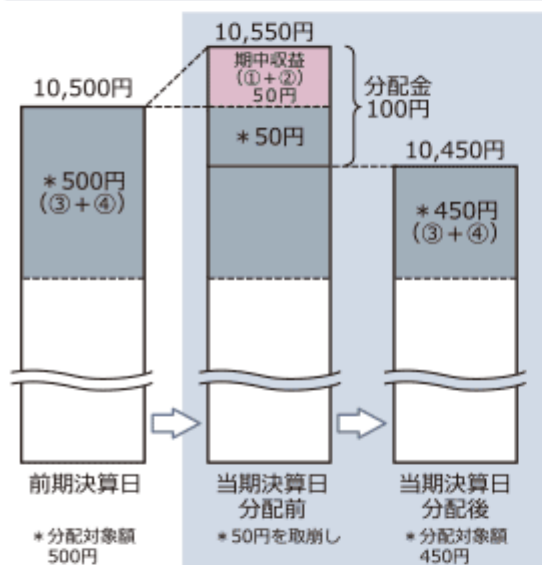
投資信託で分配金が支払われるイメージ



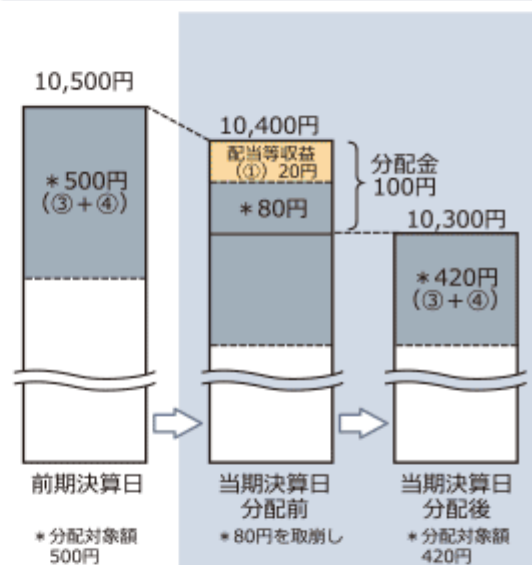
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

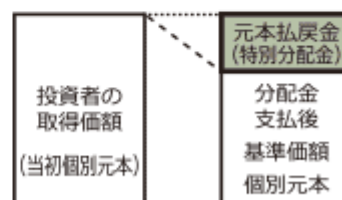
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

- 投資者のファンドの取得価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本（投資者のファンドの取得価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

## (5) 【投資制限】

< 信託約款で定める投資制限 >

株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- b. 上記 a. の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 信託財産の一部解約等の事由により、上記 b. の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d. 上記 a. の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

外国為替予約取引の指図

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。

資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用並びに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b. 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c. 収益分配金の再投資に係る借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

< 法令で定める投資制限 >

同一法人の発行する株式への投資制限（投信法第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、次の a. の数が b. の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- a. 委託会社が運用の指図を行うすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- b. 当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

デリバティブ取引に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

### 3【投資リスク】

(1) 当ファンドの主なリスク及び留意点

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて債券等の値動きのある証券（外貨建資産には、この他に為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではありません。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて受益者に帰属します。

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスクにより変動し、損失を生じるおそれがあります。

なお、当ファンドは預貯金と異なります。

#### 信用リスク

債券及びコマーシャル・ペーパー等短期金融商品の価格は、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト（債務不履行）が生じた場合または予想される場合には、当該商品の価格は大きく下落（価格がゼロとなることもあります。）し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券等の格付の低い債券は、格付の高い債券と比較して、一般的に信用度が低く、発行者の信用状況等の変化により短期間に価格が大きく変動する可能性やデフォルトの可能性が高いと考えられます。

#### 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券の価格は、こうした金利変動や投資環境の変化等の影響を大きく受け、短期間に大幅に変動する可能性があります。

#### 為替変動リスク

##### <円コース>

ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に対円での為替ヘッジを行うことができないとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、円とユーロの金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。

##### <ユーロコース>

ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場がユーロに対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

##### <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>

各ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、原則として対円での為替ヘッジを行わず、各コースにおける通貨での為替取引（ユーロ売り、当該各通貨買い）を行うため、各ファンドは当該各通貨の対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場が当該各通貨に対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、新興国の通貨については、政治、経済情勢の変化等による為替相場の変動がより大きくなる可能性があります。なお、実質的な保有外貨建資産額と為替取引額を完全に一致させることができないとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、当該各通貨とユーロの金利差等が反映された為替取引によるコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。

#### カントリーリスク

投資対象国（為替取引対象国を含みます。）の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券や通貨等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、投資対象とする投資信託証券において機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### その他の留意点

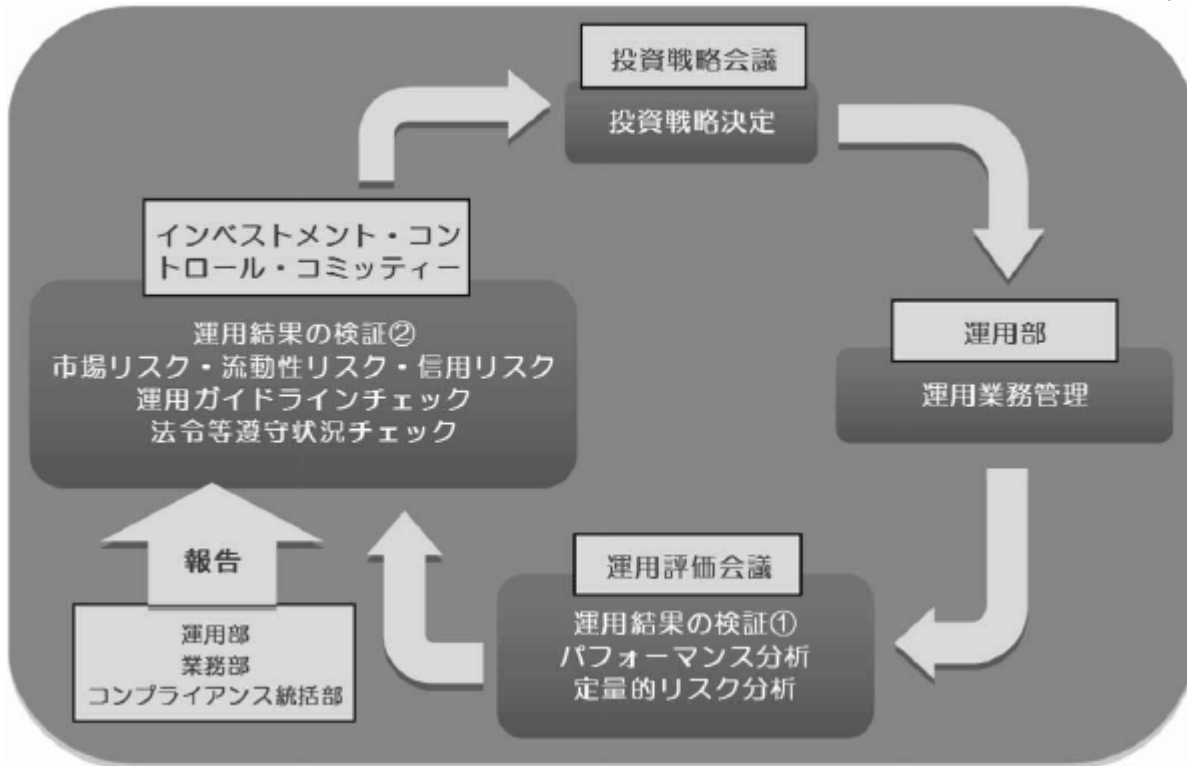
- ・一部の新興国の通貨（特に為替規制を行っている通貨）については、ノン・デリバブル・フォワード（NDF）という取引手法を用いて為替取引を行う場合があります。NDFは為替予約取引の一種ですが、当該通貨を

用いた受渡しは行われず、ユーロ等の主要通貨によって差金決済されます。当該新興国の為替市場における通貨の値動きは、内外の為替取引の自由化を実施していないことから、価格間の裁定が働きにくい状況となっており、NDFにおける通貨の値動きと実際の為替市場の値動きは一致せず、大きく乖離する場合があります。この結果、当該通貨コースの基準価額の値動きが、実際の為替市場の値動きから想定されるものと大きく乖離する場合があります。

- ・各ファンドの資産規模に対して大量の追加設定(ファンドへの資金流入)または大量の一部解約(ファンドからの資金流出)があった場合、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。また、大量の追加設定があった場合、各ファンドが投資する投資信託証券においても原則として迅速に有価証券の組入れを行います。買付予定銘柄によっては流動性等の観点から買付終了までに時間がかかることがあります。同様に大量の解約があった場合にも解約資金を手当てするため保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その結果、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。
- ・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。)があると委託会社が判断した場合は、取得申込み・解約請求の受付を中止すること及び既に受付けた取得申込み・解約請求の受付を取消することができます。
- ・当ファンドの資産規模によっては、投資方針に沿った運用が効率的にできない場合があります。その場合には、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣る可能性があります。
- ・各ファンドは、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合、指定投資信託証券(DWS ユーロ・リザーブ・ファンドを除きます。)が償還することとなる場合等に必要な手続き等を経て繰上償還されることがあります。
- ・資金動向、市況動向その他の要因により、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ・当ファンドは、原則として以下の日は取得申込み及び解約請求の受付を行いません。  
フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日
- ・法令・税制・会計制度等は今後変更される可能性もあります。
- ・投資対象国の政府当局による、海外からの投資規制や課徴的な税制、海外からの送付金規制等の様々な規制の導入や政策変更等により、投資対象国の証券への投資が悪影響を被る可能性があります。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

## (2)投資リスクに対する管理体制

委託会社のリスク管理体制は以下の通りです。



委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。

（注）投資リスクに対する管理体制は、今後変更となる場合があります。

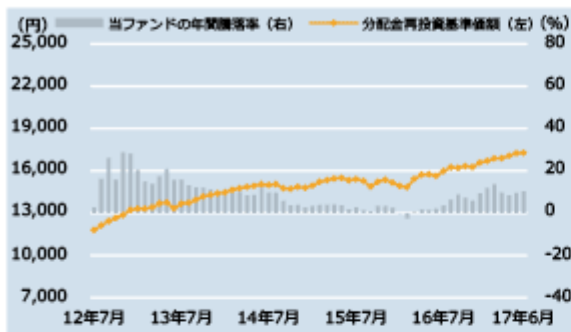
（参考情報）



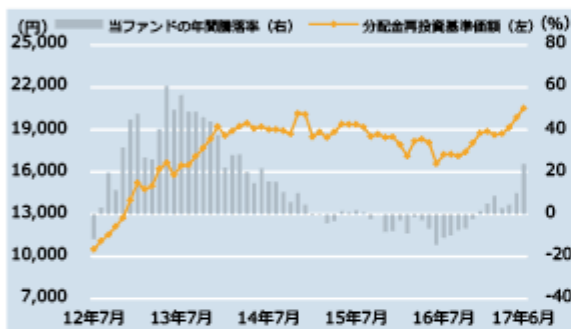
## 当ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移 ※1,※2

(2012年7月～2017年6月)

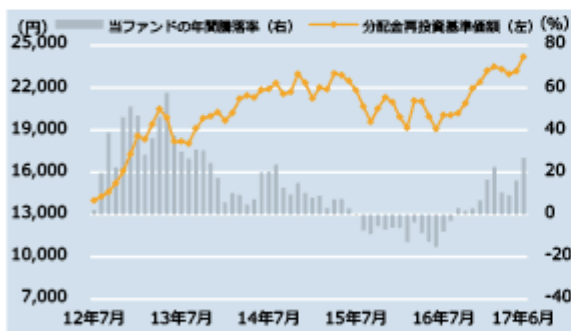
### <円コース（毎月分配型）>



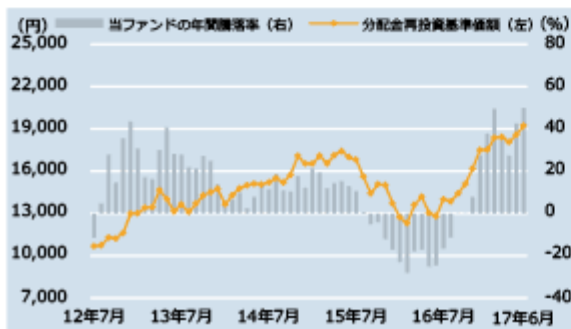
### <ユーロコース（毎月分配型）>



### <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）>



## 当ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較 ※1,※3,※4

(2012年7月～2017年6月)

### <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）>

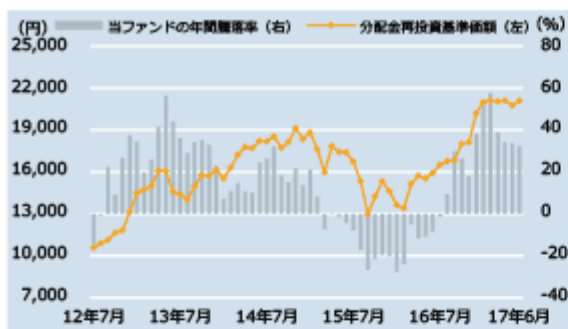


### <南アフリカランドコース（毎月分配型）>





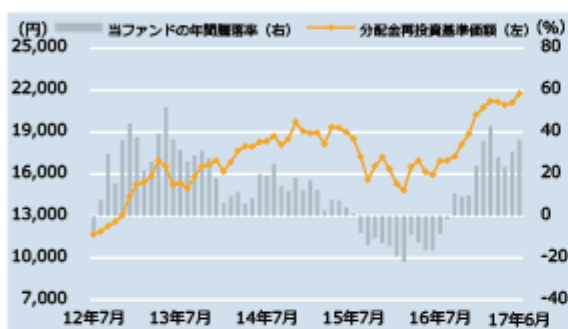
## &lt;ブラジルリアルコース（毎月分配型）&gt;



## &lt;ブラジルリアルコース（毎月分配型）&gt;



## &lt;資源国通貨コース（毎月分配型）&gt;



## &lt;資源国通貨コース（毎月分配型）&gt;



- ※1 年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。なお、当ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ※2 分配金再投資基準価額の推移は、各月末の値を記載しております。なお、分配金（税引前）を再投資したものと計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と同一となっております。
- ※3 2012年7月～2017年6月の5年間の年間騰落率の平均値・最大値・最小値を、当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。
- ※4 各資産クラスの指数は以下のとおりです。  
 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：シティ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1）すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。  
 （注2）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

- ・TOPIX（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、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの高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。
- ・MSCIコクサイ・インデックス及びMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIインク（以下「MSCI」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MSCIに帰属します。また、MSCI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。
- ・NOMURA-BPIは、野村證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證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA-BPI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。
- ・シティ世界国債インデックス（除く日本）は、Citigroup Index LLCが設計、算出、公表する債券指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はCitigroup Index LLCに帰属します。また、Citigroup Index LLC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。
- ・JPMorgan・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、JPMorgan・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JPMorgan・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JPMorgan・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。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.24%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

収益分配金を再投資する場合の申込手数料は無手数料とします。

（注）申込手数料は、販売会社による商品及び関連する投資環境の説明や情報提供等並びに購入受付事務等の対価です。

## (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）に係る手数料はありません。

ただし、換金（解約）時に、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%を乗じて得た額）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、引続き受益権を保有する受益者と解約者との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、信託満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

## (3)【信託報酬等】

各ファンドの信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、各ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.161%（税抜1.075%）を乗じて得た額とし、その配分及び役務の内容は以下の通りです。

	配分（年率、税抜）	役務の内容
委託会社	0.450%	委託した資金の運用等の対価
販売会社	0.600%	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドの管理等の対価
受託会社	0.025%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価

（注）委託会社及び受託会社の報酬は、ファンドから支払われます。信託報酬の販売会社への配分は、販売会社が行うファンドの募集の取扱い等に関する業務に対する代行手数料であり、ファンドから委託会社に支払われた後、委託会社より販売会社に対して支払われます。

なお、この他に指定投資信託証券に関しても、以下の信託報酬相当額がかかります。

指定投資信託証券の名称	信託報酬相当額（年率）
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（注1）	実質0.45%以内（注2）
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.20%（本書作成日現在）

（注1）上記の を、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

ファンド	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
読み替え	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

（注2）当該指定投資信託証券の信託報酬（運用報酬等）の一部（年率0.90%以内のうち、年率0.45%）は、各ファンドに対して払い戻されるため、実質的な信託報酬は年率0.45%以内となります。

したがって、各ファンドの信託報酬に指定投資信託証券の信託報酬相当額を加算した実質的な信託報酬は、本書作成時点において、各ファンドの純資産総額に対し、年率1.611%程度（税込）となります。なお、この実質的な信託報酬は、あくまでも概算値であり、各ファンドにおける実際の指定投資信託証券の組入状況等によっては変動することがあります。

上記の信託報酬並びに当該信託報酬に係る消費税及び地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）は毎日計上され、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払うものとします。

#### (4) 【その他の手数料等】

当ファンド及び組入ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用（ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。）、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、管理報酬、為替取引または対円での為替ヘッジに係る報酬、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。

ただし、これらの費用のうち当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率0.10%を上限とします。

当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用は毎日計上され、毎年5月及び11月に到来する計算期末または信託終了のときに消費税等相当額とともに信託財産中から支払われます。

上記の手数料等は、運用状況等により変動するものであり、当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。

#### (5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下の取扱いとなります。

個別元本方式について

追加型株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料及び申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合は当該口座毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については下記「収益分配金について」をご参照下さい。）

収益分配金について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者の元本の一部払戻しに相当する部分）の区別があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、（ ）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、（ ）当該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が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

#### 課税の取扱いについて

以下の内容は平成29年6月末現在の税法に基づくものであり、税法が改正された場合等には内容が変更されることがあります。

##### a．個人の受益者に対する課税

###### 収益分配金の取扱い

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

###### 一部解約金、償還金の取扱い

一部解約時及び償還時の差益については譲渡所得となり、原則として20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座において「源泉徴収あり」を選択した場合には、20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。また、配当控除の適用はありません。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円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5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円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5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

##### b．法人の受益者に対する課税

###### 収益分配金、一部解約金、償還金の取扱い

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金並びに一部解約時及び償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率で源泉徴収され、法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。

収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。また、益金不算入制度は適用されません。

（注1）上記のほか、販売会社によっては、受益権を買い取る場合があります。買取請求時の課税の取扱いについて、詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

（注2）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。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	8,950,259,741	99.16
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		76,270,926	0.84
合計（純資産総額）		9,026,530,667	100.00

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	1,772,722,950	98.77
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		22,083,719	1.23
合計（純資産総額）		1,794,806,669	100.00

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	12,239,202,136	99.49
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		62,750,980	0.51
合計（純資産総額）		12,301,953,116	100.00

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	1,471,722,518	99.32
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		10,133,705	0.68
合計（純資産総額）		1,481,856,223	100.00

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	61,007,797,227	99.88
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		74,843,819	0.12
合計（純資産総額）		61,082,641,046	100.00

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	2,567,215,885	98.94
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		27,519,754	1.06
合計（純資産総額）		2,594,735,639	100.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

## (2)【投資資産】

### 【投資有価証券の主要銘柄】

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

<評価額(全銘柄)>

（平成29年 6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）	1,700,272.312	5,269	8,958,734,811	5,264	8,950,233,450	99.15
2	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.5288	17,199.11	26,294	17,197.14	26,291	0.00

<種類別投資比率>

（平成29年 6月30日現在）

種類	国内/外国	投資比率（%）
投資信託受益証券	外国	99.16
合計		99.16

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

<評価額(全銘柄)>

（平成29年 6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）	228,175.6545	7,512	1,714,055,516	7,769	1,772,696,659	98.77
2	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.5288	17,199.11	26,294	17,197.14	26,291	0.00

<種類別投資比率>

（平成29年 6月30日現在）

種類	国内/外国	投資比率（%）
投資信託受益証券	外国	98.77
合計		98.77

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

<評価額(全銘柄)>

（平成29年 6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）	1,264,508.5727	9,413	11,902,819,194	9,679	12,239,178,475	99.49
2	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.3759	17,198.92	23,664	17,196.74	23,661	0.00

## &lt;種類別投資比率&gt;

（平成29年 6月30日現在）

種類	国内/外国	投資比率 (%)
投資信託受益証券	外国	99.49
合計		99.49

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

## &lt;評価額(全銘柄)&gt;

（平成29年 6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	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）	501,436.4384	2,891	1,449,652,743	2,935	1,471,715,946	99.32
2	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.3822	17,195.18	6,572	17,195.18	6,572	0.00

## &lt;種類別投資比率&gt;

（平成29年 6月30日現在）

種類	国内/外国	投資比率 (%)
投資信託受益証券	外国	99.32
合計		99.32

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

## &lt;評価額(全銘柄)&gt;

（平成29年 6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
----	------	----	-----	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-----------------

1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	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）	31,158,140.6916	1,904	59,325,099,876	1,958	61,007,639,474	99.88
2	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	9.1729	17,199.03	157,765	17,197.72	157,753	0.00

## &lt;種類別投資比率&gt;

(平成29年 6月30日現在)

種類	国内/外国	投資比率(%)
投資信託受益証券	外国	99.88
合計		99.88

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

## &lt;評価額(全銘柄)&gt;

(平成29年 6月30日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は額面総額	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	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）	500,912.4777	5,006	2,507,567,863	5,125	2,567,176,448	98.94
2	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	2.2932	17,198.67	39,440	17,197.36	39,437	0.00

## &lt;種類別投資比率&gt;

(平成29年 6月30日現在)

種類	国内/外国	投資比率(%)
投資信託受益証券	外国	98.94
合計		98.94

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄及び種類別の評価金額の比率をいいます。

## 【投資不動産物件】

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成22年11月24日）	1,314	1,328	1.0703	1.0813
第2特定期間末（平成23年 5月24日）	6,369	6,434	1.0808	1.0918
第3特定期間末（平成23年11月24日）	3,771	3,819	0.8630	0.8740
第4特定期間末（平成24年 5月24日）	3,842	3,889	0.9062	0.9172
第5特定期間末（平成24年11月26日）	4,953	5,005	0.9486	0.9586
第6特定期間末（平成25年 5月24日）	15,805	15,970	0.9596	0.9696
第7特定期間末（平成25年11月25日）	25,597	25,872	0.9304	0.9404
第8特定期間末（平成26年 5月26日）	39,884	40,321	0.9121	0.9221
第9特定期間末（平成26年11月25日）	35,833	36,257	0.8463	0.8563
第10特定期間末（平成27年 5月25日）	27,909	28,179	0.8281	0.8361
第11特定期間末（平成27年11月24日）	20,037	20,245	0.7738	0.7818
第12特定期間末（平成28年 5月24日）	15,743	15,913	0.7392	0.7472
第13特定期間末（平成28年11月24日）	12,164	12,264	0.7283	0.7343
第14特定期間末（平成29年 5月24日）	9,608	9,686	0.7353	0.7413

平成28年 6月末日	14,410		0.7307	
7月末日	14,014		0.7397	
8月末日	13,613		0.7467	
9月末日	13,128		0.7382	
10月末日	12,445		0.7387	
11月末日	11,817		0.7294	
12月末日	11,676		0.7376	
平成29年 1月末日	11,635		0.7369	
2月末日	11,035		0.7386	
3月末日	9,834		0.7338	
4月末日	9,648		0.7347	
5月末日	9,711		0.7370	
6月末日	9,026		0.7318	

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成22年11月24日）	317	321	1.1014	1.1144
第2特定期間末（平成23年 5月24日）	1,456	1,473	1.1394	1.1524
第3特定期間末（平成23年11月24日）	778	791	0.8116	0.8246
第4特定期間末（平成24年 5月24日）	926	941	0.8098	0.8228
第5特定期間末（平成24年11月26日）	362	366	0.8816	0.8926
第6特定期間末（平成25年 5月24日）	1,559	1,574	1.0896	1.1006
第7特定期間末（平成25年11月25日）	3,932	3,971	1.1021	1.1131
第8特定期間末（平成26年 5月26日）	6,639	6,705	1.1053	1.1163
第9特定期間末（平成26年11月25日）	6,183	6,245	1.0924	1.1034
第10特定期間末（平成27年 5月25日）	4,587	4,629	0.9792	0.9882
第11特定期間末（平成27年11月24日）	3,615	3,651	0.8972	0.9062
第12特定期間末（平成28年 5月24日）	2,220	2,245	0.8039	0.8129
第13特定期間末（平成28年11月24日）	1,750	1,766	0.7623	0.7693
第14特定期間末（平成29年 5月24日）	1,725	1,740	0.8040	0.8110
平成28年 6月末日	1,980		0.7418	
7月末日	1,959		0.7633	
8月末日	1,854		0.7579	
9月末日	1,755		0.7445	
10月末日	1,738		0.7505	
11月末日	1,765		0.7709	
12月末日	1,782		0.7943	
平成29年 1月末日	1,765		0.7916	
2月末日	1,662		0.7744	
3月末日	1,653		0.7710	
4月末日	1,705		0.7821	
5月末日	1,700		0.8042	
6月末日	1,794		0.8235	

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成22年11月24日）	2,208	2,242	1.1636	1.1816
第2特定期間末（平成23年 5月24日）	11,635	11,804	1.2341	1.2521
第3特定期間末（平成23年11月24日）	9,482	9,684	0.8434	0.8614
第4特定期間末（平成24年 5月24日）	8,116	8,278	0.8984	0.9164
第5特定期間末（平成24年11月26日）	11,747	11,932	1.0146	1.0306
第6特定期間末（平成25年 5月24日）	8,434	8,549	1.1733	1.1893
第7特定期間末（平成25年11月25日）	12,481	12,670	1.0533	1.0693
第8特定期間末（平成26年 5月26日）	30,267	30,737	1.0324	1.0484
第9特定期間末（平成26年11月25日）	45,083	45,788	1.0238	1.0398
第10特定期間末（平成27年 5月25日）	38,692	39,240	0.9175	0.9305
第11特定期間末（平成27年11月24日）	24,153	24,557	0.7784	0.7914
第12特定期間末（平成28年 5月24日）	17,108	17,456	0.6390	0.6520
第13特定期間末（平成28年11月24日）	14,676	14,906	0.6367	0.6467
第14特定期間末（平成29年 5月24日）	12,235	12,431	0.6233	0.6333
平成28年 6月末日	15,761		0.6081	
7月末日	15,910		0.6293	
8月末日	15,232		0.6196	
9月末日	14,653		0.6133	
10月末日	14,614		0.6242	
11月末日	14,851		0.6460	
12月末日	14,234		0.6495	
平成29年 1月末日	14,167		0.6624	
2月末日	13,704		0.6608	
3月末日	12,870		0.6458	
4月末日	12,334		0.6260	
5月末日	12,165		0.6215	
6月末日	12,301		0.6389	

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成22年11月24日）	50	51	1.0912	1.1092
第2特定期間末（平成23年 5月24日）	1,108	1,127	1.0690	1.0870
第3特定期間末（平成23年11月24日）	715	735	0.6425	0.6605
第4特定期間末（平成24年 5月24日）	2,716	2,790	0.6629	0.6809
第5特定期間末（平成24年11月26日）	2,174	2,225	0.6423	0.6573
第6特定期間末（平成25年 5月24日）	4,670	4,768	0.7142	0.7292
第7特定期間末（平成25年11月25日）	6,373	6,528	0.6190	0.6340
第8特定期間末（平成26年 5月26日）	6,469	6,604	0.5757	0.5877
第9特定期間末（平成26年11月25日）	6,304	6,439	0.5636	0.5756
第10特定期間末（平成27年 5月25日）	5,013	5,112	0.5052	0.5152
第11特定期間末（平成27年11月24日）	3,252	3,336	0.3853	0.3953
第12特定期間末（平成28年 5月24日）	2,151	2,205	0.2801	0.2871
第13特定期間末（平成28年11月24日）	1,927	1,952	0.3129	0.3169
第14特定期間末（平成29年 5月24日）	1,491	1,508	0.3443	0.3483
平成28年 6月末日	2,070		0.2723	

7月末日	2,137	0.2938
8月末日	1,925	0.2869
9月末日	1,926	0.2944
10月末日	1,953	0.3039
11月末日	1,977	0.3219
12月末日	2,054	0.3443
平成29年 1月末日	1,985	0.3404
2月末日	2,030	0.3530
3月末日	1,608	0.3502
4月末日	1,487	0.3392
5月末日	1,471	0.3451
6月末日	1,481	0.3526

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成22年11月24日）	12,813	13,059	1.0403	1.0603
第2特定期間末（平成23年 5月24日）	96,312	98,102	1.0765	1.0965
第3特定期間末（平成23年11月24日）	74,400	76,564	0.6875	0.7075
第4特定期間末（平成24年 5月24日）	64,311	66,360	0.6278	0.6478
第5特定期間末（平成24年11月26日）	95,425	97,872	0.6238	0.6398
第6特定期間末（平成25年 5月24日）	164,815	168,321	0.7522	0.7682
第7特定期間末（平成25年11月25日）	211,513	216,997	0.6172	0.6332
第8特定期間末（平成26年 5月26日）	216,526	221,112	0.6137	0.6267
第9特定期間末（平成26年11月25日）	180,060	184,167	0.5700	0.5830
第10特定期間末（平成27年 5月25日）	139,178	142,535	0.4560	0.4670
第11特定期間末（平成27年11月24日）	97,526	100,734	0.3345	0.3455
第12特定期間末（平成28年 5月24日）	81,781	84,133	0.2782	0.2862
第13特定期間末（平成28年11月24日）	74,778	76,064	0.2909	0.2959
第14特定期間末（平成29年 5月24日）	61,911	62,926	0.3049	0.3099
平成28年 6月末日	82,250		0.2805	
7月末日	83,071		0.2862	
8月末日	78,407		0.2852	
9月末日	75,083		0.2813	
10月末日	77,150		0.2961	
11月末日	74,773		0.2926	
12月末日	76,029		0.3211	
平成29年 1月末日	75,004		0.3289	
2月末日	71,634		0.3257	
3月末日	67,229		0.3197	
4月末日	64,984		0.3157	
5月末日	61,853		0.3055	
6月末日	61,082		0.3051	

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）

第1特定期間末	(平成22年11月24日)	4,078	4,145	1.0947	1.1127
第2特定期間末	(平成23年 5月24日)	18,978	19,280	1.1309	1.1489
第3特定期間末	(平成23年11月24日)	11,547	11,832	0.7281	0.7461
第4特定期間末	(平成24年 5月24日)	9,173	9,397	0.7368	0.7548
第5特定期間末	(平成24年11月26日)	7,665	7,815	0.7678	0.7828
第6特定期間末	(平成25年 5月24日)	10,306	10,477	0.9008	0.9158
第7特定期間末	(平成25年11月25日)	10,673	10,876	0.7874	0.8024
第8特定期間末	(平成26年 5月26日)	10,373	10,548	0.7739	0.7869
第9特定期間末	(平成26年11月25日)	9,322	9,481	0.7608	0.7738
第10特定期間末	(平成27年 5月25日)	7,048	7,164	0.6715	0.6825
第11特定期間末	(平成27年11月24日)	4,874	4,974	0.5370	0.5480
第12特定期間末	(平成28年 5月24日)	3,430	3,501	0.4363	0.4453
第13特定期間末	(平成28年11月24日)	3,146	3,187	0.4668	0.4728
第14特定期間末	(平成29年 5月24日)	2,577	2,609	0.4934	0.4994
	平成28年 6月末日	3,286		0.4281	
	7月末日	3,371		0.4486	
	8月末日	3,177		0.4433	
	9月末日	3,106		0.4447	
	10月末日	3,147		0.4609	
	11月末日	3,190		0.4745	
	12月末日	3,297		0.5029	
	平成29年 1月末日	3,302		0.5095	
	2月末日	3,229		0.5146	
	3月末日	2,657		0.5073	
	4月末日	2,599		0.4960	
	5月末日	2,577		0.4936	
	6月末日	2,594		0.5027	

(注) 純資産総額は、百万円未満を切捨てしております。

### 【分配の推移】

#### DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(円コース)(毎月分配型)

		1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	0.0310
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	0.0660
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	0.0660
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	0.0660
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	0.0640
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	0.0600
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.0600
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	0.0600
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.0600
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	0.0560
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.0480
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	0.0480
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.0380
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	0.0360

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

		1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	0.0350
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	0.0780
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	0.0780
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	0.0780
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	0.0740
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	0.0660
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.0660
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	0.0660
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.0660
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	0.0620
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.0540
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	0.0540
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.0440
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	0.0420

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

		1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	0.0485
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	0.1080
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	0.1080
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	0.1080
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	0.1040
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	0.0960
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.0960
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	0.0960
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.0960
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	0.0900
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.0780
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	0.0780
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.0630
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	0.0600

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

		1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	0.0500
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	0.1080
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	0.1080
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	0.1080
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	0.1020
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	0.0900
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.0900
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	0.0750
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.0720
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	0.0680

第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.0600
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	0.0450
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.0270
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	0.0240

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

		1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	0.0570
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	0.1200
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	0.1200
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	0.1200
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	0.1120
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	0.0960
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.0960
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	0.0810
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.0780
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	0.0740
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.0660
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	0.0510
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.0330
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	0.0300

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

		1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	0.0505
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	0.1080
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	0.1080
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	0.1080
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	0.1020
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	0.0900
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.0900
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	0.0800
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.0780
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	0.0740
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.0660
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	0.0560
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.0390
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	0.0360

## 【収益率の推移】

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

		収益率（％）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	10.1
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	7.1
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	14.0
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	12.7
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	11.7

第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	7.5
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	3.2
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	4.5
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	0.6
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	4.5
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	0.8
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	1.7
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	3.7
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	5.9

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

		収益率（％）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	13.6
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	10.5
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	21.9
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	9.4
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	18.0
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	31.1
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	7.2
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	6.3
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	4.8
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	4.7
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	2.9
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	4.4
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	0.3
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	11.0

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

		収益率（％）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	21.2
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	15.3
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	22.9
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	19.3
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	24.5
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	25.1
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	2.0
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	7.1
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	8.5
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	1.6
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	6.7
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	7.9
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	9.5
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	7.3

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

		収益率（％）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	14.1



第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	7.9
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	29.8
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	20.0
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	12.3
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	25.2
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	0.7
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	5.1
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	10.4
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	1.7
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	11.9
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	15.6
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	21.3
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	17.7

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

		収益率（％）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	9.7
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	15.0
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	25.0
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	8.8
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	17.2
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	36.0
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	5.2
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	12.6
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	5.6
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	7.0
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	12.2
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	1.6
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	16.4
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	15.1

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

		収益率（％）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	14.5
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	13.2
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	26.1
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	16.0
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	18.1
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	29.0
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	2.6
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	8.4
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	8.4
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	2.0
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	10.2
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	8.3
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	15.9
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	13.4

（注）収益率は、小数第2位を四捨五入しております。

#### (4)【設定及び解約の実績】

下記期間中の設定及び解約の実績は次の通りです。

##### DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	1,411,426,355	183,001,791
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	5,000,234,236	334,859,021
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	1,833,587,128	3,357,215,349
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	2,969,593,226	3,099,594,940
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	4,439,027,099	3,457,697,761
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	13,236,673,524	1,987,072,311
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	14,926,226,995	3,885,360,050
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	23,327,816,667	7,111,704,054
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	11,298,316,758	12,685,487,656
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	3,540,979,638	12,178,143,300
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	2,279,681,603	10,086,484,298
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	614,356,077	5,213,542,458
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	754,406,600	5,348,960,950
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	791,886,880	4,428,333,936

##### DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	629,538,238	340,975,405
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	1,287,379,229	297,268,767
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	359,732,832	679,126,035
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	883,579,817	698,671,090
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	147,092,909	880,517,504
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	1,602,013,031	581,748,988
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	2,691,315,742	554,582,671
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	3,795,541,341	1,355,885,901
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	1,172,609,176	1,519,640,193
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	580,329,239	1,555,682,455
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	588,511,644	1,243,918,124
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	88,665,700	1,355,383,133
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	36,892,183	503,209,995
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	156,800,880	307,476,609

##### DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	2,186,401,864	288,760,977
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	9,776,250,105	2,245,910,392
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	5,789,671,628	3,974,865,839
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	5,055,071,048	7,263,998,988
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	8,414,346,284	5,870,004,600
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	4,447,722,943	8,836,978,971

第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	6,039,675,731	1,379,068,389
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	20,519,773,214	3,050,314,063
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	20,633,916,256	5,916,622,495
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	8,463,040,652	10,327,033,951
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	2,154,351,108	13,296,325,609
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	1,393,221,937	5,651,849,520
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	906,305,912	4,628,191,595
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	1,071,622,555	4,490,597,019

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(南アフリカランドコース)(毎月分配型)

		設定口数(口)	解約口数(口)
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	103,504,813	56,975,032
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	1,151,489,234	160,840,758
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	540,940,987	465,080,686
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	3,671,786,493	686,735,854
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	1,745,907,138	2,458,703,227
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	5,410,962,988	2,256,396,398
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	5,248,098,330	1,490,659,449
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	3,387,850,915	2,447,375,239
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	2,951,346,969	3,002,838,716
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	1,308,877,943	2,571,371,690
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	534,188,660	2,017,214,219
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	400,901,082	1,160,454,824
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	120,593,348	1,641,260,058
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	81,223,674	1,910,858,337

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)

		設定口数(口)	解約口数(口)
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	13,302,382,495	985,003,364
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	85,558,987,718	8,404,879,109
第3特定期間	平成23年 5月25日～平成23年11月24日	46,469,353,247	27,716,502,529
第4特定期間	平成23年11月25日～平成24年 5月24日	36,695,154,878	42,474,628,801
第5特定期間	平成24年 5月25日～平成24年11月26日	76,627,924,288	26,108,546,388
第6特定期間	平成24年11月27日～平成25年 5月24日	133,543,428,523	67,401,659,209
第7特定期間	平成25年 5月25日～平成25年11月25日	155,441,957,788	31,829,586,957
第8特定期間	平成25年11月26日～平成26年 5月26日	104,784,009,605	94,673,171,389
第9特定期間	平成26年 5月27日～平成26年11月25日	59,052,415,661	95,960,865,217
第10特定期間	平成26年11月26日～平成27年 5月25日	56,299,142,356	67,001,525,742
第11特定期間	平成27年 5月26日～平成27年11月24日	40,601,794,476	54,256,399,147
第12特定期間	平成27年11月25日～平成28年 5月24日	37,549,171,011	35,177,798,573
第13特定期間	平成28年 5月25日～平成28年11月24日	18,323,330,870	55,203,920,999
第14特定期間	平成28年11月25日～平成29年 5月24日	9,583,157,963	63,589,756,320

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)

		設定口数(口)	解約口数(口)
第1特定期間	平成22年 6月30日～平成22年11月24日	4,299,644,154	573,841,717
第2特定期間	平成22年11月25日～平成23年 5月24日	16,446,194,047	3,390,151,586

第3特定期間	平成23年 5月25日 ~ 平成23年11月24日	5,574,284,517	6,497,414,629
第4特定期間	平成23年11月25日 ~ 平成24年 5月24日	5,343,076,508	8,751,902,789
第5特定期間	平成24年 5月25日 ~ 平成24年11月26日	3,265,306,227	5,731,665,047
第6特定期間	平成24年11月27日 ~ 平成25年 5月24日	7,372,951,043	5,915,457,130
第7特定期間	平成25年 5月25日 ~ 平成25年11月25日	4,194,268,416	2,079,512,678
第8特定期間	平成25年11月26日 ~ 平成26年 5月26日	3,553,451,323	3,704,324,399
第9特定期間	平成26年 5月27日 ~ 平成26年11月25日	2,140,870,386	3,292,085,859
第10特定期間	平成26年11月26日 ~ 平成27年 5月25日	736,907,878	2,494,261,765
第11特定期間	平成27年 5月26日 ~ 平成27年11月24日	502,800,583	1,921,367,992
第12特定期間	平成27年11月25日 ~ 平成28年 5月24日	116,648,130	1,331,869,834
第13特定期間	平成28年 5月25日 ~ 平成28年11月24日	74,099,742	1,195,698,757
第14特定期間	平成28年11月25日 ~ 平成29年 5月24日	216,240,244	1,732,117,033

(注) 設定数量には、当初設定数量を含みます。

(参考情報)

基準日：2017年6月30日

## 基準価額・純資産の推移

## &lt;円コース（毎月分配型）&gt;



## &lt;ユーロコース（毎月分配型）&gt;



## &lt;豪ドルコース（毎月分配型）&gt;



## &lt;南アフリカランドコース（毎月分配型）&gt;



## &lt;ブラジルリアルコース（毎月分配型）&gt;



## &lt;資源国通貨コース（毎月分配型）&gt;



## 分配の推移

## &lt;円コース（毎月分配型）&gt;

1万口当たり、税引前	
2017年 6月	60 円
2017年 5月	60 円
2017年 4月	60 円
2017年 3月	60 円
2017年 2月	60 円
直近1年間累計	720 円
設定来累計	7,650 円

## &lt;ユーロコース（毎月分配型）&gt;

1万口当たり、税引前	
2017年 6月	70 円
2017年 5月	70 円
2017年 4月	70 円
2017年 3月	70 円
2017年 2月	70 円
直近1年間累計	840 円
設定来累計	8,700 円

## &lt;豪ドルコース（毎月分配型）&gt;

1万口当たり、税引前	
2017年 6月	100 円
2017年 5月	100 円
2017年 4月	100 円
2017年 3月	100 円
2017年 2月	100 円
直近1年間累計	1,200 円
設定来累計	12,395 円

## &lt;南アフリカランドコース（毎月分配型）&gt;

1万口当たり、税引前	
2017年 6月	40 円
2017年 5月	40 円
2017年 4月	40 円
2017年 3月	40 円
2017年 2月	40 円
直近1年間累計	480 円
設定来累計	10,310 円

## &lt;ブラジルリアルコース（毎月分配型）&gt;

1万口当たり、税引前	
2017年 6月	50 円
2017年 5月	50 円
2017年 4月	50 円
2017年 3月	50 円
2017年 2月	50 円
直近1年間累計	600 円
設定来累計	11,390 円

## &lt;資源国通貨コース（毎月分配型）&gt;

1万口当たり、税引前	
2017年 6月	60 円
2017年 5月	60 円
2017年 4月	60 円
2017年 3月	60 円
2017年 2月	60 円
直近1年間累計	720 円
設定来累計	10,915 円

※1 基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

※2 分配金再投資基準価額の推移は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。

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。



## 年間収益率の推移

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける組入上位10銘柄

	発行体	通貨	業種	償還日	クーポン(%)	格付	比率(%)
1	HT1 Funding	EUR	銀行	永久債	1.842	BB	1.6
2	テレフオニカ・ヨーロッパ	EUR	製造サービス	永久債	5.875	BB+	1.4
3	アルテロール・ミタル	EUR	素材	2020/7/6	2.875	BB+	1.3
4	LGE HoldCo VI BV	EUR	メディア	2024/5/15	7.125	B	1.3
5	Nyrstar Netherlands Holdings	EUR	素材	2019/9/15	8.500	B-	1.3
6	Befesa Zinc SAU Via Zinc Cap	EUR	サービス	2018/5/15	8.875	B+	1.2
7	Corral Petroleum Holdings AB	EUR	エネルギー	2021/5/15	11.750	B	1.2
8	パルマンインターナショナルLLC	EUR	素材	2021/4/15	5.125	B+	1.1
9	Vindian Group FundCo II Ltd	EUR	公益	2020/3/1	7.500	B+	1.1
10	Bulgarian Telecommunications	EUR	製造サービス	2018/11/15	6.625	B+	1.1

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける格付別構成比

格付	比率(%)
A以上	0.0
BBB	8.8
BB	42.4
B	38.9
CCC以下 (NR、WR等を含む)	5.2

※1 格付は、Moody's、S & P、フィッチのうち上位のものを採用しております。

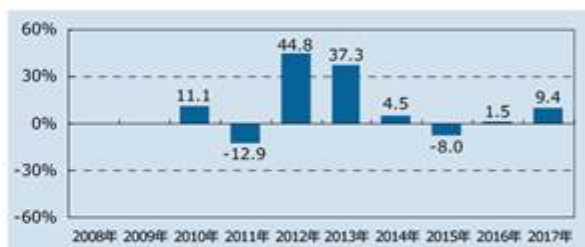
※2 比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける組入比率です。

## 年間収益率の推移

<円コース（毎月分配型）>



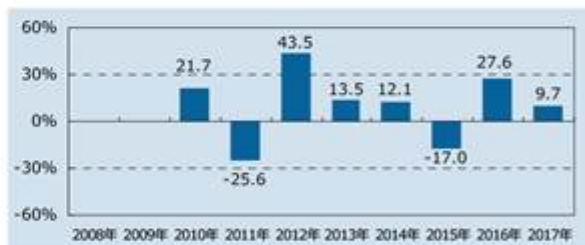
<ユーロコース（毎月分配型）>



<豪ドルコース（毎月分配型）>



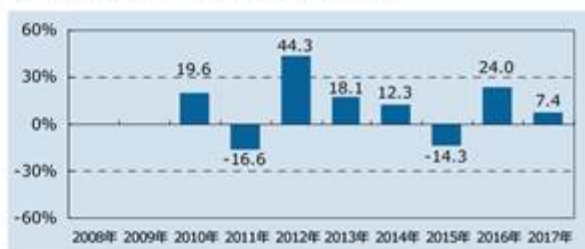
<南アフリカランドコース（毎月分配型）>



<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）>



※1 年間収益率の推移は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。

※2 2010年は設定日（6月30日）から年末までの騰落率、2017年は6月末までの騰落率を表示しております。

※3 当ファンドにベンチマークはありません。

(注1) 上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。

(注2) 最新の運用実績は、委託会社のホームページで開示されております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

取得申込みの受付は、原則として販売会社の営業日（ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日を除きます。）の午後3時までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込みの受

付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

当ファンドは収益分配金の受取方法により、収益の分配時に収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が原則として税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。当ファンドの取得申込者は、取得申込みをする際に、「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、どちらかのコースを申し出るものとします。ただし、申込取扱場所によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。

「自動けいぞく投資コース」を選択する場合、取得申込者は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約を締結します。なお、収益分配金を再投資せず受取りを希望される場合は、販売会社によっては再投資の停止を申し出ることができます。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を用いることがあり、この場合、該当する別の名称に読み替えるものとします。

当ファンドの取得申込者は、販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

申込単位は、販売会社が定める単位とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。申込単位の詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。基準価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.24%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

収益分配金を再投資する場合の申込手数料は無手数料とします。

申込代金については、原則として販売会社が定める日までに申込みの販売会社に支払うものとします。詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消し等

- a. 信託財産の効率的な運用に資するため必要があると委託会社が判断する場合、委託会社は、受益権の取得申込みの受付を制限または停止することができます。
- b. 委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断した場合は、受益権の取得申込みの受付を中止すること及び既に受付けた取得申込みの受付を取消すことができます。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <https://funds.deutscheam.com/jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

## 2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

一部解約の実行の請求の受付は、原則として販売会社の営業日（ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日を除きます。）の午後3時まで一部解約の実行の請求が行われ、かつ、当該請求の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

当ファンドの一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

解約単位は、販売会社が定める単位とします。解約単位の詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

解約価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%を乗じて得た額）を差し引いた額とします。

解約価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

「信託財産留保額」とは、引続き受益権を保有する受益者と解約者との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、信託満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

お手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた額となります。詳しくは前記「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご参照下さい。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して7営業日目から販売会社の本・支店、営業所等にて支払われます。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断した場合は、一部解約の実行の請求の受付を中止すること及び既に受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消することができます。

その場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして上記 に準じて計算された価額とします。

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

（注）上記のほか、販売会社によっては受益権を買い取る場合があります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <https://funds.deutscheam.com/jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

### 3 【資産管理等の概要】

#### (1) 【資産の評価】

< 基準価額の計算方法等について >

基準価額とは、信託財産に属する資産（借入有価証券を除きます。）を法令及び一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

受益権1口当たりの純資産総額が基準価額です。なお、便宜上、1万口当たりに換算した価額で表示されることがあります。基準価額は、原則として委託会社の営業日に日々算出されます。

基準価額については、販売会社または委託会社の下記照会先にお問合せ下さい。



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <https://funds.deutscheam.com/jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

また、原則として日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、前日付の基準価額が掲載されます。

ファンド	略称
円コース	欧ハイ円
ユーロコース	欧ハイユーロ
豪ドルコース	欧ハイ豪ドル
南アフリカランドコース	欧ハイランド
ブラジルリアルコース	欧ハイリアル
資源国通貨コース	欧ハイ資源国

#### < 運用資産の評価基準及び評価方法 >

投資信託証券	原則として、計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。
公社債等	法令及び一般社団法人投資信託協会規則にしたがって、時価評価します。
外貨建資産	原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により評価します。
外国為替予約取引	原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値により評価します。

#### (2) 【保管】

当ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まりますので、保管に関する該当事項はありません。

#### (3) 【信託期間】

信託契約締結日（平成22年6月30日）から平成32年5月22日までとします。

ただし、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるとき、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

#### (4) 【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎月25日から翌月24日までとすることを原則とします。

上記にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は上記「(3) 信託期間」に規定する信託期間の終了日とします。

#### (5) 【その他】

信託の終了

(イ) 委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより、各ファンドの受益権の口数が10億口を下回ることとなったとき、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ロ) 委託会社は、指定投資信託証券（DWS ユーロ・リザーブ・ファンドを除きます。）がその信託を終了することとなる場合は、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ハ) 委託会社は、上記(イ)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日並びに信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(二)上記(八)の書面決議において、受益者（委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本(二)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ホ)上記(八)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

(ハ)上記(八)から(ホ)までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、上記(ロ)の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合、または信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(八)から(ホ)までに規定するこの信託契約の解約の手続きを行うことが困難なときには適用しません。

#### 信託約款の変更等

(イ)委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投信法第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨及びその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本 に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

(ロ)委託会社は、上記(イ)の事項（上記(イ)の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、上記(イ)の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日並びに重大な約款の変更等の内容及びその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(ハ)上記(ロ)の書面決議において、受益者（委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本(ハ)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ニ)上記(ロ)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

(ホ)書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

(ヘ)上記(ロ)から(ホ)までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

(ト)上記(イ)から(ヘ)までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合に係る一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

#### 信託契約に関する監督官庁の命令

(イ)委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

(ロ)委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、上記 の規定にしたがいます。  
委託会社の登録取消し等に伴う取扱い

(イ)委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

(ロ)上記(イ)の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、上記 の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

#### 運用報告書

委託会社は、法令に基づき、6ヵ月毎（毎年5月及び11月の決算日を基準とします。）及び信託終了時に、期中の運用経過及び組入有価証券の内容等を記載した交付運用報告書を作成し、これを販売会社を通じて当該信託財産に係る知れている受益者に対して交付します。なお、委託会社は、運用報告書（全体版）については電磁的方法により受益者に提供します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

関係法人との契約の更改等

<投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約>

当初の契約の有効期間は原則として1年間とします。ただし、期間満了3ヵ月前までに、委託会社及び販売会社いずれからも、何らの意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

委託会社の事業の譲渡及び承継に伴う取扱い

(イ)委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

(ロ)委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

受託会社の辞任及び解任に伴う取扱い

(イ)受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、上記の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

(ロ)委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

信託約款に関する疑義の取扱い

信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めます。

再信託

受託会社は、当ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1)収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払いを決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日までに、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払いを開始します。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は原則として税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(2)償還金に対する請求権

受益者は、当ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、原則として信託終了日（信託終了日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部

解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、)に支払いを開始します。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、販売会社を通じて、販売会社が定める単位をもって一部解約を委託会社に請求する権利を有します。一部解約金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して7営業日目から受益者に支払われます。

(4) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14特定期間（平成28年11月25日から平成29年5月24日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	239,834,793	285,116,485
投資信託受益証券	12,099,544,832	9,475,414,774
その他未収収益	3,611,117	3,068,048
流動資産合計	12,342,990,742	9,763,599,307
資産合計	12,342,990,742	9,763,599,307
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	100,219,211	78,400,529
未払解約金	64,638,306	67,176,925
未払受託者報酬	286,565	214,511
未払委託者報酬	12,035,753	9,009,388
未払利息	657	781
その他未払費用	1,031,871	770,347
流動負債合計	178,212,363	155,572,481
負債合計	178,212,363	155,572,481
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	16,703,201,967	13,066,754,911
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,538,423,588	3,458,728,085
（分配準備積立金）	3,792,904,591	3,515,900,115
元本等合計	12,164,778,379	9,608,026,826
純資産合計	12,164,778,379	9,608,026,826
負債純資産合計	12,342,990,742	9,763,599,307

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	1,617,906,732	1,385,632,254
有価証券売買等損益	1,052,349,641	713,591,175
為替差損益	828	1,357
その他収益	30,362,034	24,270,804
営業収益合計	595,918,297	696,313,240
<b>営業費用</b>		
支払利息	69,388	74,010
受託者報酬	1,882,729	1,464,923
委託者報酬	79,074,380	61,526,706
その他費用	1,070,123	770,347
営業費用合計	82,096,620	63,835,986
<b>営業利益</b>	513,821,677	632,477,254
経常利益	513,821,677	632,477,254
<b>当期純利益</b>	513,821,677	632,477,254
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	6,607,072	7,744,746
期首剰余金又は期首欠損金( )	5,554,210,928	4,538,423,588
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,404,074,429	1,184,213,592
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,404,074,429	1,184,213,592
剰余金減少額又は欠損金増加額	195,810,681	207,484,307
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	195,810,681	207,484,307
分配金	699,691,013	521,766,290
期末剰余金又は期末欠損金( )	4,538,423,588	3,458,728,085

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 受益権の総数	16,703,201,967口	13,066,754,911口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	4,538,423,588円	3,458,728,085円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.7283円 (7,283円)	0.7353円 (7,353円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)



<p>分配金の計算方法</p>	<p>第70期(平成28年5月25日から平成28年6月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(277,979,040円)、収益調整金(1,335,626,489円)、分配準備積立金(3,765,382,468円)より、分配対象収益は、5,378,987,997円(1万口当たり2,686円)であり、うち160,153,891円(1万口当たり80円)を分配金額としております。</p> <p>第71期(平成28年6月25日から平成28年7月25日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(264,585,548円)、収益調整金(1,280,983,729円)、分配準備積立金(3,691,463,852円)より、分配対象収益は、5,237,033,129円(1万口当たり2,746円)であり、うち114,395,223円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第72期(平成28年7月26日から平成28年8月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(254,841,735円)、収益調整金(1,258,663,111円)、分配準備積立金(3,676,439,072円)より、分配対象収益は、5,189,943,918円(1万口当たり2,827円)であり、うち110,139,300円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第73期(平成28年8月25日から平成28年9月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(250,513,776円)、収益調整金(1,232,053,559円)、分配準備積立金(3,700,957,611円)より、分配対象収益は、5,183,524,946円(1万口当たり2,908円)であり、うち106,929,982円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第74期(平成28年9月27日から平成28年10月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(253,182,194円)、収益調整金(1,319,589,786円)、分配準備積立金(3,801,945,359円)より、分配対象収益は、5,374,717,339円(1万口当たり2,990円)であり、うち107,853,406円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第75期(平成28年10月25日から平成28年11月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(240,347,729円)、収益調整金(1,244,257,773円)、分配準備積立金(3,652,776,073円)より、分配対象収益は、5,137,381,575円(1万口当たり3,075円)であり、うち100,219,211円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p>	<p>第76期(平成28年11月25日から平成28年12月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(231,257,412円)、収益調整金(1,207,062,141円)、分配準備積立金(3,571,513,405円)より、分配対象収益は、5,009,832,958円(1万口当たり3,163円)であり、うち95,019,329円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第77期(平成28年12月27日から平成29年1月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(231,610,272円)、収益調整金(1,260,464,879円)、分配準備積立金(3,661,051,966円)より、分配対象収益は、5,153,127,117円(1万口当たり3,251円)であり、うち95,097,749円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第78期(平成29年1月25日から平成29年2月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(233,949,558円)、収益調整金(1,249,131,043円)、分配準備積立金(3,693,671,186円)より、分配対象収益は、5,176,751,787円(1万口当たり3,343円)であり、うち92,904,299円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第79期(平成29年2月25日から平成29年3月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(205,956,071円)、収益調整金(1,118,069,558円)、分配準備積立金(3,318,957,312円)より、分配対象収益は、4,642,982,941円(1万口当たり3,439円)であり、うち80,983,227円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第80期(平成29年3月25日から平成29年4月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(203,895,406円)、収益調整金(1,113,058,141円)、分配準備積立金(3,358,861,240円)より、分配対象収益は、4,675,814,787円(1万口当たり3,535円)であり、うち79,361,157円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第81期(平成29年4月25日から平成29年5月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(203,284,685円)、収益調整金(1,152,614,580円)、分配準備積立金(3,391,015,959円)より、分配対象収益は、4,746,915,224円(1万口当たり3,632円)であり、うち78,400,529円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p>
-----------------	--	--

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左  (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
投資信託受益証券	314,056,057	68,728,825
合計	314,056,057	68,728,825

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	21,297,756,317	16,703,201,967
期中追加設定元本額	754,406,600	791,886,880
期中一部解約元本額	5,348,960,950	4,428,333,936

#### (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボ ンド・マスター・ファンド(円)	1,766,807.5824	9,475,389,064	
	小計			9,475,389,064	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.5288	205.54	
	小計			205.54 (25,710)	
合計				9,475,414,774 (25,710)	

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
ユーロ	投資信託受益証券 1銘柄	0.0%	100.0%

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）】

## (1) 【貸借対照表】

（単位：円）

	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	36,973,847	43,359,287
投資信託受益証券	1,733,624,838	1,705,021,801
その他未収収益	507,158	545,909
流動資産合計	1,771,105,843	1,748,926,997
資産合計	1,771,105,843	1,748,926,997
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	16,076,135	15,021,405
未払解約金	2,405,651	6,846,502
未払受託者報酬	39,836	38,173
未払委託者報酬	1,673,197	1,603,241
未払利息	101	118
その他未払費用	177,385	164,458
流動負債合計	20,372,305	23,673,897
負債合計	20,372,305	23,673,897
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	2,296,590,820	2,145,915,091
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	545,857,282	420,661,991
（分配準備積立金）	511,867,796	505,270,229
元本等合計	1,750,733,538	1,725,253,100
純資産合計	1,750,733,538	1,725,253,100
負債純資産合計	1,771,105,843	1,748,926,997

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	176,196,343	161,704,543
有価証券売買等損益	178,807,484	30,539,027
為替差損益	828	1,357
その他収益	4,159,503	3,850,109
営業収益合計	1,547,534	196,095,036
<b>営業費用</b>		
支払利息	6,926	11,355
受託者報酬	258,359	231,561
委託者報酬	10,851,267	9,725,203
その他費用	183,263	164,458
営業費用合計	11,299,815	10,132,577
営業利益又は営業損失( )	9,752,281	185,962,459
経常利益又は経常損失( )	9,752,281	185,962,459
当期純利益又は当期純損失( )	9,752,281	185,962,459
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	4,784,381	3,883,423
期首剰余金又は期首欠損金( )	541,929,124	545,857,282
剰余金増加額又は欠損金減少額	118,104,579	70,478,952
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	118,104,579	70,478,952
剰余金減少額又は欠損金増加額	8,753,617	35,656,514
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	8,753,617	35,656,514
分配金	108,311,220	91,706,183
期末剰余金又は期末欠損金( )	545,857,282	420,661,991

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 受益権の総数	2,296,590,820口	2,145,915,091口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	545,857,282円	420,661,991円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.7623円 (7,623円)	0.8040円 (8,040円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)

<p>分配金の計算方法</p>	<p>第70期(平成28年5月25日から平成28年6月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,751,762円)、収益調整金(555,869,066円)、分配準備積立金(437,015,480円)より、分配対象収益は、1,022,636,308円(1万口当たり3,823円)であり、うち24,070,324円(1万口当たり90円)を分配金額としております。</p> <p>第71期(平成28年6月25日から平成28年7月25日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,049,861円)、収益調整金(513,995,914円)、分配準備積立金(448,798,685円)より、分配対象収益は、991,844,460円(1万口当たり3,847円)であり、うち18,046,616円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第72期(平成28年7月26日から平成28年8月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,812,494円)、収益調整金(471,005,304円)、分配準備積立金(453,058,578円)より、分配対象収益は、951,876,376円(1万口当たり3,892円)であり、うち17,119,684円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第73期(平成28年8月25日から平成28年9月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,736,374円)、収益調整金(440,188,015円)、分配準備積立金(464,412,796円)より、分配対象収益は、931,337,185円(1万口当たり3,935円)であり、うち16,564,214円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第74期(平成28年9月27日から平成28年10月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,925,895円)、収益調整金(421,972,841円)、分配準備積立金(485,680,073円)より、分配対象収益は、934,578,809円(1万口当たり3,980円)であり、うち16,434,247円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第75期(平成28年10月25日から平成28年11月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,495,901円)、収益調整金(397,826,579円)、分配準備積立金(500,448,030円)より、分配対象収益は、925,770,510円(1万口当たり4,031円)であり、うち16,076,135円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p>	<p>第76期(平成28年11月25日から平成28年12月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,485,171円)、収益調整金(389,330,210円)、分配準備積立金(499,505,703円)より、分配対象収益は、916,321,084円(1万口当たり4,084円)であり、うち15,705,484円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第77期(平成28年12月27日から平成29年1月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,090,144円)、収益調整金(388,034,472円)、分配準備積立金(508,164,802円)より、分配対象収益は、922,289,418円(1万口当たり4,131円)であり、うち15,627,892円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第78期(平成29年1月25日から平成29年2月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,253,758円)、収益調整金(373,702,020円)、分配準備積立金(498,309,544円)より、分配対象収益は、897,265,322円(1万口当たり4,179円)であり、うち15,027,288円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第79期(平成29年2月25日から平成29年3月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,262,547円)、収益調整金(381,306,518円)、分配準備積立金(503,646,051円)より、分配対象収益は、910,215,116円(1万口当たり4,227円)であり、うち15,070,246円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第80期(平成29年3月25日から平成29年4月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,868,292円)、収益調整金(408,499,424円)、分配準備積立金(498,537,657円)より、分配対象収益は、931,905,373円(1万口当たり4,276円)であり、うち15,253,868円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第81期(平成29年4月25日から平成29年5月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,646,510円)、収益調整金(409,424,756円)、分配準備積立金(493,645,124円)より、分配対象収益は、929,716,390円(1万口当たり4,332円)であり、うち15,021,405円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p>
-----------------	--	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左  (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)



投資信託受益証券	48,849,294	104,626,984
合計	48,849,294	104,626,984

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	2,762,908,632	2,296,590,820
期中追加設定元本額	36,892,183	156,800,880
期中一部解約元本額	503,209,995	307,476,609

#### (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	223,342.4275	1,704,996,091	
	小計			1,704,996,091	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.5288	205.54	
	小計			205.54 (25,710)	
合計				1,705,021,801 (25,710)	

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
ユーロ	投資信託受益証券 1銘柄	0.0%	100.0%

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）】

## (1) 【貸借対照表】

（単位：円）

	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	424,209,632	363,492,274
投資信託受益証券	14,574,382,569	12,116,728,977
その他未収収益	4,269,879	3,932,150
流動資産合計	15,002,862,080	12,484,153,401
資産合計	15,002,862,080	12,484,153,401
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	230,498,232	196,308,488
未払解約金	80,720,776	39,796,906
未払受託者報酬	335,408	274,715
未払委託者報酬	14,087,185	11,537,992
未払利息	1,162	995
その他未払費用	1,128,508	958,898
流動負債合計	326,771,271	248,877,994
負債合計	326,771,271	248,877,994
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	23,049,823,293	19,630,848,829
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	8,373,732,484	7,395,573,422
（分配準備積立金）	1,789,859,789	1,273,714,189
元本等合計	14,676,090,809	12,235,275,407
純資産合計	14,676,090,809	12,235,275,407
負債純資産合計	15,002,862,080	12,484,153,401

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	1,304,036,654	1,084,633,401
有価証券売買等損益	185,591,577	12,549,584
為替差損益	746	1,223
その他収益	34,047,097	30,464,747
営業収益合計	1,523,674,582	1,127,648,955
<b>営業費用</b>		
支払利息	60,593	83,130
受託者報酬	2,113,239	1,835,531
委託者報酬	88,755,900	77,092,294
その他費用	1,174,804	958,898
営業費用合計	92,104,536	79,969,853
<b>営業利益</b>	1,431,570,046	1,047,679,102
経常利益	1,431,570,046	1,047,679,102
<b>当期純利益</b>	1,431,570,046	1,047,679,102
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	7,602,602	39,750,980
期首剰余金又は期首欠損金( )	9,663,433,537	8,373,732,484
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,750,138,605	1,587,199,813
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,750,138,605	1,587,199,813
剰余金減少額又は欠損金増加額	339,831,711	378,568,618
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	339,831,711	378,568,618
分配金	1,544,573,285	1,238,400,255
期末剰余金又は期末欠損金( )	8,373,732,484	7,395,573,422

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 受益権の総数	23,049,823,293口	19,630,848,829口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	8,373,732,484円	7,395,573,422円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.6367円 (6,367円)	0.6233円 (6,233円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)

<p>分配金の計算方法</p>	<p>第70期(平成28年5月25日から平成28年6月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(219,682,703円)、収益調整金(2,727,603,512円)、分配準備積立金(2,398,136,419円)より、分配対象収益は、5,345,422,634円(1万口当たり2,044円)であり、うち339,965,185円(1万口当たり130円)を分配金額としております。</p> <p>第71期(平成28年6月25日から平成28年7月25日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(215,933,436円)、収益調整金(2,658,147,741円)、分配準備積立金(2,205,701,956円)より、分配対象収益は、5,079,783,133円(1万口当たり1,999円)であり、うち254,031,537円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第72期(平成28年7月26日から平成28年8月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(206,985,421円)、収益調整金(2,588,065,720円)、分配準備積立金(2,089,724,731円)より、分配対象収益は、4,884,775,872円(1万口当たり1,984円)であり、うち246,155,572円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第73期(平成28年8月25日から平成28年9月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(199,428,848円)、収益調整金(2,522,235,951円)、分配準備積立金(1,982,373,762円)より、分配対象収益は、4,704,038,561円(1万口当たり1,968円)であり、うち238,972,875円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第74期(平成28年9月27日から平成28年10月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(204,311,600円)、収益調整金(2,493,585,545円)、分配準備積立金(1,897,532,861円)より、分配対象収益は、4,595,430,006円(1万口当たり1,955円)であり、うち234,949,884円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第75期(平成28年10月25日から平成28年11月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,787,241円)、収益調整金(2,459,544,766円)、分配準備積立金(1,819,570,780円)より、分配対象収益は、4,479,902,787円(1万口当たり1,943円)であり、うち230,498,232円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p>	<p>第76期(平成28年11月25日から平成28年12月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(191,661,587円)、収益調整金(2,371,282,326円)、分配準備積立金(1,705,763,127円)より、分配対象収益は、4,268,707,040円(1万口当たり1,931円)であり、うち221,025,069円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第77期(平成28年12月27日から平成29年1月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(186,215,360円)、収益調整金(2,320,820,337円)、分配準備積立金(1,626,448,925円)より、分配対象収益は、4,133,484,622円(1万口当たり1,918円)であり、うち215,475,857円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第78期(平成29年1月25日から平成29年2月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(175,821,434円)、収益調整金(2,250,632,529円)、分配準備積立金(1,529,062,326円)より、分配対象収益は、3,955,516,289円(1万口当たり1,903円)であり、うち207,754,367円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第79期(平成29年2月25日から平成29年3月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(165,015,914円)、収益調整金(2,179,576,613円)、分配準備積立金(1,441,461,289円)より、分配対象収益は、3,786,053,816円(1万口当たり1,887円)であり、うち200,632,629円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第80期(平成29年3月25日から平成29年4月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(160,788,473円)、収益調整金(2,158,357,264円)、分配準備積立金(1,367,228,431円)より、分配対象収益は、3,686,374,168円(1万口当たり1,869円)であり、うち197,203,845円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> <p>第81期(平成29年4月25日から平成29年5月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(165,288,167円)、収益調整金(2,170,540,044円)、分配準備積立金(1,304,734,510円)より、分配対象収益は、3,640,562,721円(1万口当たり1,854円)であり、うち196,308,488円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p>
-----------------	--	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左  (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)

投資信託受益証券	506,561,418	167,595,549
合計	506,561,418	167,595,549

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	26,771,708,976	23,049,823,293
期中追加設定元本額	906,305,912	1,071,622,555
期中一部解約元本額	4,628,191,595	4,490,597,019

#### (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	1,286,820.9259	12,116,705,838	
	小計			12,116,705,838	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.3759	184.98	
	小計			184.98	
合計				12,116,728,977	
				(23,139)	

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
ユーロ	投資信託受益証券 1銘柄	0.0%	100.0%

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）】

## (1) 【貸借対照表】

（単位：円）

	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	46,173,514	34,973,764
投資信託受益証券	1,912,873,621	1,487,233,506
その他未収収益	565,598	476,115
流動資産合計	1,959,612,733	1,522,683,385
資産合計	1,959,612,733	1,522,683,385
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	24,642,171	17,323,632
未払解約金	5,506,402	12,483,318
未払受託者報酬	44,522	33,357
未払委託者報酬	1,869,863	1,401,029
未払利息	126	95
その他未払費用	175,237	170,083
流動負債合計	32,238,321	31,411,514
負債合計	32,238,321	31,411,514
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	6,160,542,750	4,330,908,087
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,233,168,338	2,839,636,216
（分配準備積立金）	884,844,949	659,788,787
元本等合計	1,927,374,412	1,491,271,871
純資産合計	1,927,374,412	1,491,271,871
負債純資産合計	1,959,612,733	1,522,683,385



## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	465,395,634	188,910,677
有価証券売買等損益	46,673,181	147,529,240
為替差損益	207	339
その他収益	4,481,232	4,112,380
営業収益合計	423,203,478	340,552,636
<b>営業費用</b>		
支払利息	8,163	11,445
受託者報酬	278,340	248,679
委託者報酬	11,690,177	10,444,517
その他費用	181,252	170,083
営業費用合計	12,157,932	10,874,724
営業利益	411,045,546	329,677,912
経常利益	411,045,546	329,677,912
当期純利益	411,045,546	329,677,912
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	2,089,400	6,203,481
期首剰余金又は期首欠損金( )	5,529,365,302	4,233,168,338
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,160,148,033	1,247,268,248
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,160,148,033	1,247,268,248
剰余金減少額又は欠損金増加額	85,666,318	53,063,846
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	85,666,318	53,063,846
分配金	187,240,897	124,146,711
期末剰余金又は期末欠損金( )	4,233,168,338	2,839,636,216

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 受益権の総数	6,160,542,750口	4,330,908,087口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	4,233,168,338円	2,839,636,216円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.3129円 (3,129円)	0.3443円 (3,443円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)

<p>分配金の計算方法</p>	<p>第70期(平成28年5月25日から平成28年6月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,830,839円)、収益調整金(40,151,992円)、分配準備積立金(817,679,584円)より、分配対象収益は、955,662,415円(1万口当たり1,250円)であり、うち53,475,929円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第71期(平成28年6月25日から平成28年7月25日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,359,021円)、収益調整金(42,217,735円)、分配準備積立金(842,027,190円)より、分配対象収益は、982,603,946円(1万口当たり1,312円)であり、うち29,942,960円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第72期(平成28年7月26日から平成28年8月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,996,307円)、収益調整金(41,260,830円)、分配準備積立金(820,360,030円)より、分配対象収益は、954,617,167円(1万口当たり1,411円)であり、うち27,060,228円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第73期(平成28年8月25日から平成28年9月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,351,295円)、収益調整金(42,755,129円)、分配準備積立金(856,427,737円)より、分配対象収益は、991,534,161円(1万口当たり1,512円)であり、うち26,225,493円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第74期(平成28年9月27日から平成28年10月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,633,609円)、収益調整金(43,463,885円)、分配準備積立金(909,723,406円)より、分配対象収益は、988,820,900円(1万口当たり1,527円)であり、うち25,894,116円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第75期(平成28年10月25日から平成28年11月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,283,488円)、収益調整金(42,429,692円)、分配準備積立金(874,203,632円)より、分配対象収益は、951,916,812円(1万口当たり1,545円)であり、うち24,642,171円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p>	<p>第76期(平成28年11月25日から平成28年12月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,841,307円)、収益調整金(42,283,498円)、分配準備積立金(859,478,773円)より、分配対象収益は、936,603,578円(1万口当たり1,563円)であり、うち23,960,162円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第77期(平成28年12月27日から平成29年1月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,160,867円)、収益調整金(43,620,033円)、分配準備積立金(852,621,226円)より、分配対象収益は、929,402,126円(1万口当たり1,580円)であり、うち23,525,337円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第78期(平成29年1月25日から平成29年2月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,598,772円)、収益調整金(46,021,927円)、分配準備積立金(840,697,675円)より、分配対象収益は、920,318,374円(1万口当たり1,599円)であり、うち23,022,209円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第79期(平成29年2月25日から平成29年3月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,035,215円)、収益調整金(39,511,658円)、分配準備積立金(680,279,709円)より、分配対象収益は、745,826,582円(1万口当たり1,617円)であり、うち18,439,352円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第80期(平成29年3月25日から平成29年4月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,338,300円)、収益調整金(38,995,244円)、分配準備積立金(666,302,470円)より、分配対象収益は、730,636,014円(1万口当たり1,634円)であり、うち17,876,019円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p> <p>第81期(平成29年4月25日から平成29年5月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,544,290円)、収益調整金(39,312,194円)、分配準備積立金(651,568,129円)より、分配対象収益は、716,424,613円(1万口当たり1,654円)であり、うち17,323,632円(1万口当たり40円)を分配金額としております。</p>
-----------------	--	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左  (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)

投資信託受益証券	93,516,393	35,650,085
合計	93,516,393	35,650,085

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	7,681,209,460	6,160,542,750
期中追加設定元本額	120,593,348	81,223,674
期中一部解約元本額	1,641,260,058	1,910,858,337

#### (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	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)	516,219.0486	1,487,227,079	
	小計			1,487,227,079	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.3822	51.38	
	小計			51.38 (6,427)	
合計				1,487,233,506 (6,427)	

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
ユーロ	投資信託受益証券 1銘柄	0.0%	100.0%

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）】

## (1) 【貸借対照表】

（単位：円）

	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	2,178,258,120	1,938,684,208
投資信託受益証券	74,312,103,692	61,338,469,807
その他未収収益	21,786,763	20,545,873
流動資産合計	76,512,148,575	63,297,699,888
資産合計	76,512,148,575	63,297,699,888
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	1,285,272,827	1,015,239,835
未払解約金	367,881,737	303,211,338
未払受託者報酬	1,729,949	1,438,499
未払委託者報酬	72,657,850	60,416,881
未払利息	5,967	5,311
その他未払費用	5,686,883	5,648,289
流動負債合計	1,733,235,213	1,385,960,153
負債合計	1,733,235,213	1,385,960,153
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	257,054,565,492	203,047,967,135
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	182,275,652,130	141,136,227,400
（分配準備積立金）	54,521,988,104	44,107,114,622
元本等合計	74,778,913,362	61,911,739,735
純資産合計	74,778,913,362	61,911,739,735
負債純資産合計	76,512,148,575	63,297,699,888

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	25,600,169,098	10,043,814,715
有価証券売買等損益	12,699,583,663	1,024,847,000
為替差損益	4,966	8,145
その他収益	174,227,424	158,917,936
営業収益合計	13,074,807,893	11,227,587,796
<b>営業費用</b>		
支払利息	306,442	428,230
受託者報酬	10,796,254	9,579,226
委託者報酬	453,442,664	402,327,179
その他費用	5,949,190	5,648,289
営業費用合計	470,494,550	417,982,924
<b>営業利益</b>	12,604,313,343	10,809,604,872
経常利益	12,604,313,343	10,809,604,872
<b>当期純利益</b>	12,604,313,343	10,809,604,872
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	62,864,696	329,644,229
期首剰余金又は期首欠損金( )	212,153,279,475	182,275,652,130
剰余金増加額又は欠損金減少額	39,598,674,025	43,761,817,690
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	39,598,674,025	43,761,817,690
剰余金減少額又は欠損金増加額	13,130,791,482	6,529,293,479
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	13,130,791,482	6,529,293,479
分配金	9,131,703,845	6,573,060,124
期末剰余金又は期末欠損金( )	182,275,652,130	141,136,227,400

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 受益権の総数	257,054,565,492口	203,047,967,135口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	182,275,652,130円	141,136,227,400円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.2909円 (2,909円)	0.3049円 (3,049円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)



<p>分配金の計算方法</p>	<p>第70期(平成28年5月25日から平成28年6月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,146,632,499円)、収益調整金(3,773,170,703円)、分配準備積立金(42,291,719,380円)より、分配対象収益は、51,211,522,582円(1万口当たり1,745円)であり、うち2,346,734,409円(1万口当たり80円)を分配金額としております。</p> <p>第71期(平成28年6月25日から平成28年7月25日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,303,954,541円)、収益調整金(2,344,015,030円)、分配準備積立金(46,389,606,815円)より、分配対象収益は、54,037,576,386円(1万口当たり1,849円)であり、うち1,461,115,956円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第72期(平成28年7月26日から平成28年8月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,379,889,719円)、収益調整金(1,232,272,738円)、分配準備積立金(48,729,522,911円)より、分配対象収益は、55,341,685,368円(1万口当たり1,993円)であり、うち1,387,841,821円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第73期(平成28年8月25日から平成28年9月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,446,834,690円)、収益調整金(235,510,110円)、分配準備積立金(51,995,436,537円)より、分配対象収益は、57,677,781,337円(1万口当たり2,147円)であり、うち1,343,081,456円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第74期(平成28年9月27日から平成28年10月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,890,406,919円)、収益調整金(283,723,097円)、分配準備積立金(54,574,109,130円)より、分配対象収益は、56,748,239,146円(1万口当たり2,169円)であり、うち1,307,657,376円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第75期(平成28年10月25日から平成28年11月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,812,983,879円)、収益調整金(507,796,122円)、分配準備積立金(53,994,277,052円)より、分配対象収益は、56,315,057,053円(1万口当たり2,190円)であり、うち1,285,272,827円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p>	<p>第76期(平成28年11月25日から平成28年12月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,771,919,673円)、収益調整金(798,320,745円)、分配準備積立金(50,555,127,286円)より、分配対象収益は、53,125,367,704円(1万口当たり2,215円)であり、うち1,198,969,561円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第77期(平成28年12月27日から平成29年1月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,659,618,917円)、収益調整金(1,023,440,292円)、分配準備積立金(48,788,761,194円)より、分配対象収益は、51,471,820,403円(1万口当たり2,238円)であり、うち1,149,835,720円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第78期(平成29年1月25日から平成29年2月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,649,761,361円)、収益調整金(1,406,843,701円)、分配準備積立金(47,156,677,037円)より、分配対象収益は、50,213,282,099円(1万口当たり2,263円)であり、うち1,109,341,298円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第79期(平成29年2月25日から平成29年3月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,547,452,539円)、収益調整金(1,610,416,076円)、分配準備積立金(45,404,992,467円)より、分配対象収益は、48,562,861,082円(1万口当たり2,286円)であり、うち1,061,845,284円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第80期(平成29年3月25日から平成29年4月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,521,799,657円)、収益調整金(1,975,740,079円)、分配準備積立金(44,459,695,202円)より、分配対象収益は、47,957,234,938円(1万口当たり2,310円)であり、うち1,037,828,426円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p> <p>第81期(平成29年4月25日から平成29年5月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,511,558,950円)、収益調整金(2,298,512,772円)、分配準備積立金(43,610,795,507円)より、分配対象収益は、47,420,867,229円(1万口当たり2,335円)であり、うち1,015,239,835円(1万口当たり50円)を分配金額としております。</p>
-----------------	--	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左  (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)

投資信託受益証券	1,027,364,711	1,290,155,510
合計	1,027,364,711	1,290,155,510

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	293,935,155,621	257,054,565,492
期中追加設定元本額	18,323,330,870	9,583,157,963
期中一部解約元本額	55,203,920,999	63,589,756,320

#### (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・ マスター・ファンド(ブラジルリアル)	31,073,108.1742	61,338,315,535	
	小計			61,338,315,535	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	9.1729	1,233.29	
	小計			1,233.29 (154,272)	
合計				61,338,469,807 (154,272)	

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
ユーロ	投資信託受益証券 1銘柄	0.0%	100.0%

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）】

## (1) 【貸借対照表】

（単位：円）

	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	73,205,862	60,156,509
投資信託受益証券	3,117,941,148	2,550,930,702
その他未収収益	910,820	827,845
流動資産合計	3,192,057,830	2,611,915,056
資産合計	3,192,057,830	2,611,915,056
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	40,445,692	31,350,431
未払解約金	1,380,000	-
未払受託者報酬	71,824	58,058
未払委託者報酬	3,016,548	2,438,447
未払利息	200	164
その他未払費用	215,185	209,345
流動負債合計	45,129,449	34,056,445
負債合計	45,129,449	34,056,445
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	6,740,948,772	5,225,071,983
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	3,594,020,391	2,647,213,372
（分配準備積立金）	981,050,475	754,489,536
元本等合計	3,146,928,381	2,577,858,611
純資産合計	3,146,928,381	2,577,858,611
負債純資産合計	3,192,057,830	2,611,915,056

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	455,662,699	246,317,477
有価証券売買等損益	53,909,120	179,838,309
為替差損益	1,242	2,036
その他収益	7,165,499	6,748,446
営業収益合計	516,736,076	432,906,268
<b>営業費用</b>		
支払利息	12,117	21,686
受託者報酬	443,878	407,964
委託者報酬	18,642,747	17,134,597
その他費用	223,824	209,345
営業費用合計	19,322,566	17,773,592
<b>営業利益</b>	497,413,510	415,132,676
経常利益	497,413,510	415,132,676
<b>当期純利益</b>	497,413,510	415,132,676
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	1,641,711	1,623,913
期首剰余金又は期首欠損金( )	4,431,833,902	3,594,020,391
剰余金増加額又は欠損金減少額	665,227,343	851,207,984
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	665,227,343	851,207,984
剰余金減少額又は欠損金増加額	41,097,572	107,672,820
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	41,097,572	107,672,820
分配金	282,088,059	210,236,908
期末剰余金又は期末欠損金( )	3,594,020,391	2,647,213,372

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 受益権の総数	6,740,948,772口	5,225,071,983口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	3,594,020,391円	2,647,213,372円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.4668円 (4,668円)	0.4934円 (4,934円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)

<p>分配金の計算方法</p>	<p>第70期(平成28年5月25日から平成28年6月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,267,200円)、収益調整金(15,559,414円)、分配準備積立金(955,827,016円)より、分配対象収益は、1,060,653,630円(1万口当たり1,380円)であり、うち69,134,069円(1万口当たり90円)を分配金額としております。</p> <p>第71期(平成28年6月25日から平成28年7月25日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,814,135円)、収益調整金(16,666,481円)、分配準備積立金(958,464,580円)より、分配対象収益は、1,064,945,196円(1万口当たり1,409円)であり、うち45,319,781円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第72期(平成28年7月26日から平成28年8月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,234,940円)、収益調整金(17,079,249円)、分配準備積立金(965,812,414円)より、分配対象収益は、1,070,126,603円(1万口当たり1,470円)であり、うち43,671,713円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第73期(平成28年8月25日から平成28年9月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,625,447円)、収益調整金(17,411,840円)、分配準備積立金(971,682,231円)より、分配対象収益は、1,073,719,518円(1万口当たり1,531円)であり、うち42,067,574円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第74期(平成28年9月27日から平成28年10月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,364,077円)、収益調整金(19,714,257円)、分配準備積立金(996,993,892円)より、分配対象収益は、1,063,072,226円(1万口当たり1,538円)であり、うち41,449,230円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第75期(平成28年10月25日から平成28年11月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,486,633円)、収益調整金(21,101,753円)、分配準備積立金(976,009,534円)より、分配対象収益は、1,042,597,920円(1万口当たり1,546円)であり、うち40,445,692円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p>	<p>第76期(平成28年11月25日から平成28年12月26日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,193,135円)、収益調整金(21,846,545円)、分配準備積立金(954,747,897円)より、分配対象収益は、1,021,787,577円(1万口当たり1,555円)であり、うち39,404,769円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第77期(平成28年12月27日から平成29年1月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,228,798円)、収益調整金(22,250,034円)、分配準備積立金(947,807,843円)より、分配対象収益は、1,013,286,675円(1万口当たり1,562円)であり、うち38,905,354円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第78期(平成29年1月25日から平成29年2月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,540,929円)、収益調整金(25,414,986円)、分配準備積立金(916,263,247円)より、分配対象収益は、985,219,162円(1万口当たり1,572円)であり、うち37,584,900円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第79期(平成29年2月25日から平成29年3月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,174,607円)、収益調整金(26,694,641円)、分配準備積立金(770,242,523円)より、分配対象収益は、831,111,771円(1万口当たり1,580円)であり、うち31,544,163円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第80期(平成29年3月25日から平成29年4月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,538,895円)、収益調整金(41,306,557円)、分配準備積立金(756,363,335円)より、分配対象収益は、831,208,787円(1万口当たり1,585円)であり、うち31,447,291円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p> <p>第81期(平成29年4月25日から平成29年5月24日まで)          計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,839,767円)、収益調整金(46,431,797円)、分配準備積立金(751,000,200円)より、分配対象収益は、832,271,764円(1万口当たり1,592円)であり、うち31,350,431円(1万口当たり60円)を分配金額としております。</p>
-----------------	--	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第13特定期間 (自 平成28年 5月25日 至 平成28年11月24日)	第14特定期間 (自 平成28年11月25日 至 平成29年 5月24日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左  (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)



投資信託受益証券	88,488,108	27,363,180
合計	88,488,108	27,363,180

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第13特定期間 (平成28年11月24日現在)	第14特定期間 (平成29年5月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	7,862,547,787	6,740,948,772
期中追加設定元本額	74,099,742	216,240,244
期中一部解約元本額	1,195,698,757	1,732,117,033

#### (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	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)	506,632.0031	2,550,892,135	
	小計			2,550,892,135	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	2.2932	308.32	
	小計			308.32 (38,567)	
合計				2,550,930,702 (38,567)	

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
ユーロ	投資信託受益証券 1銘柄	0.0%	100.0%

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

各ファンドは以下の投資信託受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、すべてこれら投資信託の受益証券です。

ファンド	投資対象とする投資信託受益証券
円コース	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円) DWS ユーロ・リザーブ・ファンド
ユーロコース	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ) DWS ユーロ・リザーブ・ファンド
豪ドルコース	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル) DWS ユーロ・リザーブ・ファンド
南アフリカランドコース	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) DWS ユーロ・リザーブ・ファンド
ブラジルリアルコース	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) DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

資源国通貨コース	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) DWS ユーロ・リザーブ・ファンド
----------	---

## 「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、ドイチェ・アセット・マネジメント・エス・エーからの情報に基づき、2016年12月31日現在の財務の状況を記載したものであります。同投資信託受益証券の2016年12月31日現在の財務の状況は、ルクセンブルグの法律に基づき一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して作成されております。

同投資信託受益証券の「資産、負債の状況」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」及び「組入資産の明細」は、2016年12月31日現在の財務書類の一部を翻訳したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。独立の監査人による監査を受けた同投資信託受益証券の財務書類から抜粋したものであります。

## (1) 資産、負債の状況

	2016年12月31日現在 金額(ユーロ)
<b>資産の部</b>	
債券(上場有価証券)	1,132,033,885.77
債券(非上場有価証券)	15,291,637.40
現金	30,058,018.39
通貨先物	64,444,631.42
未収利息	22,190,032.03
未収入金	2,178,888.12
<b>資産合計</b>	<b>1,266,197,093.13</b>
<b>負債の部</b>	
通貨先物	41,745,116.68
その他負債	1,064,985.17
未払金	4,455,279.34
<b>負債合計</b>	<b>47,265,381.19</b>

## (2) 損益計算書

	2016年12月31日に終了した事業年度 金額(ユーロ)
<b>収益</b>	
受取利息	80,655,580.58
受取利息	4,727.05
源泉徴収税	121,315.74
<b>収益合計</b>	<b>80,538,991.89</b>
<b>費用</b>	
支払利息	281,802.47
委託者報酬	11,557,998.41
管理手数料	158,417.62
保管銀行費用	48,797.91
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	50,056.35
申込税	126,089.26
その他費用	514,710.65
<b>費用合計</b>	<b>12,737,872.67</b>
<b>純投資収益</b>	<b>67,801,119.22</b>

## (3) 純資産変動計算書

	2016年12月31日に終了した事業年度 金額(ユーロ)
期首純資産金額	1,488,997,470.30
分配金	589,348,746.23
設定による資金流入	594,144,610.46
解約による資金流出	672,044,829.80
収益及び費用の調整	24,339,279.92
有価証券売買損益	255,345,734.03
評価損	92,706,405.38
評価益	210,204,598.64
<b>期末純資産金額</b>	<b>1,218,931,711.94</b>

## (4) 組入資産の明細

(2016年12月31日現在)

銘柄名	数量	評価額(ユーロ)
上場有価証券		

Selecta Group BV -Reg- 2014/2020	3,130,000	2,552,981.22
UPC Holding BV (MTN) -Reg- 2013/2023	3,830,000	3,891,014.98
3AB Optique Developpement SAS -Reg- 2014/2019	8,059,000	8,215,989.32
Adient Global Holdings 2016/2024	2,030,000	2,069,970.70
Adria Bidco BV 2013/2020	3,960,000	4,160,692.80
Agrokor D.D. -Reg- 2012/2019	2,400,000	2,495,304.00
Agrokor dd 2012/2020	4,070,000	4,250,911.50
Alba Group Plc & Co. KG -Reg- 2011/2018	10,230,000	10,270,357.35
Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	11,790,000	8,144,178.30
Alliance Data Systems Corp 2015/2023	5,000,000	4,994,600.00
Allied Irish Banks PLC 2015/2025	2,250,000	2,286,990.00
Almirall SA -Reg- 2014/2021	3,530,000	3,660,786.50
Altice Financing SA -Reg- 2013/2022	8,100,000	8,536,752.00
Altice Finco SA 2013/2023	3,130,000	3,577,934.30
ArcelorMittal (MTN) 2014/2020	14,050,000	14,788,046.50
Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- 2016/2023	1,540,000	1,618,016.40
Areva SA (MTN) 2010/2021	1,500,000	1,509,840.00
Areva SA (MTN) 2014/2023	3,000,000	2,897,940.00
Avis Budget Finance Plc -Reg- 2013/2021	964,833	1,005,037.95
Axalta Coating Systems LLC 2016/2024	3,870,000	4,042,215.00
Bank of Ireland 2014/2024	2,620,000	2,703,866.20
Barclays Plc 2013/2049	1,750,000	1,845,812.50
Barclays Plc 2014/2049	11,000,000	10,701,240.00
Bayerische Landesbank 2007/2019	3,000,000	3,270,000.00
Belden, Inc. 2016/2026	3,200,000	3,225,088.00
Boing Group Financing Plc (MTN) -Reg- 2014/2019	2,940,000	2,934,590.40
Bormioli Rocco Holdings SA -Reg- 2011/2018	8,290,000	8,555,694.50
Cable Communications Systems NV 2016/2023	2,930,000	3,115,469.00
Carlson Travel, Inc. 2016/2023	1,070,000	1,091,849.40
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2025	4,000,000	4,005,760.00
Cemex Finance LLC -Reg- 2016/2024	5,260,000	5,440,944.00
Cerba European Lab SAS -Reg- 2013/2020	1,400,000	1,440,460.00
Cerberus Nightingale 1 SARL 2015/2020	5,000,000	5,147,750.00
Cirsa Funding Luxembourg SA 2015/2023	1,800,000	1,915,236.00
Cirsa Funding Luxembourg SA -Reg- 2016/2021	1,560,000	1,674,301.20
CMA CGM SA 2015/2021	10,579,000	9,874,544.39
CMA CGM SA -Reg- 2013/2018	2,850,000	2,910,021.00
CNH Industrial Finance Europe SA (MTN) 2011/2018	5,940,000	6,358,710.60
CNRC Capital Ltd 2016/2021	2,760,000	2,762,346.00
Constellium NV -Reg- 2014/2023	7,430,000	7,558,984.80
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC -Reg- 2014/2021	6,890,000	6,218,707.30
Corral Petroleum Holdings AB -Reg- 2016/2021	13,900,000	13,597,953.00
Cott Finance Corp. (MTN) -Reg- 2016/2024	3,960,000	4,208,490.00
Credit Agricole SA -Reg- 2014/2049	4,200,000	4,349,856.00
Crown European Holdings SA -Reg- 2014/2022	7,070,000	7,818,288.80
Crown European Holdings SA -Reg- 2015/2025	3,930,000	3,991,425.90
Crystal Almond SARL 2016/2021	3,970,000	4,153,096.40
Dakar Finance SA 2015/2020	1,393,870	1,436,383.34
DEA Finance SA 2016/2022	3,000,000	3,227,520.00
Delta Lloyd NV 2014/2049	8,610,000	8,312,180.10
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/2049	10,000,000	9,825,000.00
Deutsche Postbank Funding Trust IV 2007/2049	10,100,000	9,937,592.00
Dry Mix Solutions Investissements SAS 2016/2023	2,510,000	2,569,612.50
Dry Mix Solutions Investissements SAS -Reg- 2014/2021	7,480,000	7,529,293.20
Dufry Finance SCA (MTN) -Reg- 2014/2022	855,000	901,930.95
eDreams ODIGEO SA 2016/2021	4,470,000	4,763,232.00
eircom Finance DAC -Reg- 2016/2022	5,640,000	5,943,150.00
Electricite de France (MTN) 2014/2049	2,500,000	2,396,850.00
Enel SpA 2013/2074	4,000,000	4,316,080.00
Eurofins Scientific SE (MTN) 2013/2049	5,500,000	6,132,500.00
Europcar Groupe SA 2015/2022	7,100,000	7,531,538.00
Fiat Finance & Trade SA (MTN) 2011/2018	1,680,000	1,844,740.80
Fiat Finance & Trade SA (MTN) 2013/2018	670,000	717,114.40
Fiat Finance & Trade SA (MTN) 2013/2019	2,470,000	2,843,118.20
Fresenius Finance BV -Reg- 2014/2024	3,000,000	3,518,820.00
FTE Verwaltungs GmbH 2013/2020	6,495,000	6,853,588.95
Galapagos SA -Reg- 2014/2021	875,000	841,120.00
GarfunkeLux Holdco 3 SA 2015/2022	1,600,000	1,683,744.00
Gates Global LLC / Gates Global Co. -Reg- 2014/2022	4,880,000	4,660,400.00
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2014/2021	10,100,000	10,635,704.00

Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2016/2023	11,500,000	11,531,510.00
GOODYEAR DUNLOP Tires 2015/2023	4,720,000	4,974,691.20
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	2,980,000	3,650,500.00
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA -Reg- 2016/2024	4,970,000	5,212,287.50
Hapag-Lloyd AG (MTN) -Reg- 2013/2018	1,000,000	1,029,990.00
HeidelbergCement Finance Luxembourg BV 2010/2020	8,300,000	10,214,810.00
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2009/2019	4,500,000	5,555,295.00
Holding Medi-Partenaires SAS -Reg- 2013/2020	2,150,000	2,269,583.00
HomeVi SAS -Reg- 2014/2021	8,834,000	9,476,055.12
HP Pelzer Holding GmbH (MTN) -Reg- 2014/2021	7,630,000	8,186,684.80
HT1 Funding GmbH 2006/2049	20,500,000	18,364,515.00
Huntsman International LLC 2014/2021	13,500,000	14,725,125.00
IMS Health, Inc. 2016/2024	4,230,000	4,415,358.60
INEOS Group Holdings SA -Reg- 2016/2024	3,600,000	3,636,684.00
International Game Technology Plc -Reg- 2015/2020	3,960,000	4,275,295.20
InterXion Holding NV 2013/2020	11,090,000	11,640,840.30
Intralot Capital Luxembourg SA 2014/2021	4,250,000	4,248,937.50
JH-Holding Finance SA -Reg- 2015/2021	4,890,000	5,257,239.00
KBC Groep NV 2014/2049	2,270,000	2,293,857.70
Kirk Beauty One GmbH 2015/2023	3,120,000	3,432,000.00
Koninklijke KPN NV 2013/2049	8,620,000	9,248,656.60
Lanxess AG 2016/2076	2,070,000	2,157,664.50
Lecta SA -Reg- 2016/2022	1,240,000	1,264,242.00
Lecta SA -Reg- 2016/2023	6,440,000	6,623,153.60
LGE HoldCo VI BV -Reg- 2014/2024	12,884,000	14,677,066.28
Lincoln Finance Ltd 2016/2021	5,800,000	6,321,130.00
Lion / Seneca France 2 2014/2019	6,670,000	6,503,250.00
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- 2016/2024	3,600,000	3,847,644.00
Lock Lower Holding AS -Reg- 2014/2022	6,550,000	7,586,930.50
Main Capital Funding II LP 2006/2049	3,500,000	3,548,125.00
Manutencoop Facility Management SpA 2013/2020	2,641,000	2,747,221.02
Marcolin SpA 2013/2019	2,275,000	2,393,777.75
Matterhorn Telecom SA -Reg- 2015/2022	10,810,000	11,269,316.90
Mercury Bondco PLC 2015/2021	7,600,000	8,042,168.00
Mercury Bondco Plc -Reg- 2015/2021	2,700,000	2,751,543.00
Mobilux Finance SAS (MTN) 2016/2024	1,830,000	1,922,744.40
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- 2014/2022	2,000,000	1,850,980.00
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- 2014/2021	4,622,000	4,783,816.22
MPT Operating Partnership LP (MTN) 2013/2020	5,840,000	6,113,720.80
Naviera Armas SA -Reg- 2016/2023	4,620,000	4,781,700.00
Novalis SAS -Reg- 2015/2022	4,290,000	4,436,589.30
Novasep Holding SAS 2016/2019	4,720,000	3,964,800.00
Numericable-SFR -Reg- 2014/2024	10,460,000	11,091,051.80
Nyrstar Netherlands Holdings BV -Reg- 2014/2019	17,000,000	18,528,640.00
Oberthur Technologies Holding SAS 2013/2020	3,250,000	3,396,575.00
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2012/2020	2,700,000	2,419,875.00
Obrascon Huarte Lain SA 2014/2022	4,800,000	3,506,400.00
OI European Group BV -Reg- 2013/2021	2,000,000	2,282,500.00
Onorato Armatori SpA -Reg- 2016/2023	6,290,000	6,234,899.60
Orange SA (MTN) 2014/2049	4,470,000	4,732,836.00
Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2011/2071	4,000,000	4,267,160.00
Origin Energy Finance Ltd 2014/2074	8,190,000	8,162,481.60
Ovako AB -Reg- (MTN) 2014/2019	5,150,000	4,831,524.00
Paprec Holding 2015/2022	1,660,000	1,766,522.20
Paroc Group Oy -Reg- (MTN) 2014/2020	5,600,000	5,572,000.00
Paternoster Holding III GmbH -Reg- 2015/2023	10,890,000	10,517,997.60
Perstorp Holding AB 2016/2021	7,000,000	7,103,040.00
Perstorp Holding AB 2016/2021	6,000,000	6,065,040.00
Petrobras Global Finance BV 2012/2019	560,000	573,720.00
Petrobras Global Finance BV 2012/2023	2,825,000	2,773,500.25
Petrobras Global Finance BV 2014/2021	5,370,000	5,383,693.50
Petrobras Global Finance BV 2014/2025	3,950,000	3,863,060.50
Pfleiderer GmbH -Reg- (MTN) 2014/2019	7,930,000	8,315,715.20
Play Finance 2 SA -Reg- 2014/2019	2,830,000	2,887,279.20
Play Topco SA -Reg- 2014/2020	12,440,000	12,715,297.20
PSPC Escrow Corp. -Reg- 2015/2023	5,770,000	5,835,258.70
PVH Corp. -Reg- 2016/2024	2,450,000	2,597,000.00
Rain CII Carbon LLC 2012/2021	6,480,000	6,452,978.40
Rapid Holding GmbH -Reg- 2015/2022	9,230,000	9,726,112.50
RWE AG 2015/2075	2,000,000	1,734,340.00
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- 2014/2021	9,650,000	10,126,468.75

Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV -Reg- 2014/2021	8,000,000	8,240,000.00
Sappi Papier Holding GmbH 2015/2022	3,220,000	3,351,472.60
Schaeffler Finance BV 2015/2025	3,000,000	3,201,030.00
Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH 2016/2021	2,710,000	2,808,860.80
Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH 2016/2023	2,140,000	2,209,978.00
Schmolz + Bickenbach Luxembourg SA -Reg- 2012/2019	1,631,325	1,716,349.66
SES SA 2016/2049	1,720,000	1,766,629.20
Silk Bidco AS -Reg- 2015/2022	2,310,000	2,467,657.50
Smurfit Kappa Acquisitions -Reg- 2012/2018	2,390,000	2,557,347.80
Societe Generale SA 2009/2049	1,000,000	1,191,140.00
SoftBank Group Corp 2015/2025	6,240,000	6,789,681.60
Solvay Finance SA 2013/2049	2,170,000	2,348,569.30
Solvay Finance SA 2015/2049	1,900,000	2,091,729.00
TA Manufacturing Ltd 2015/2023	900,000	916,875.00
Techem Energy Metering Service GmbH & Co., KG 2012/2020	5,520,000	5,779,716.00
Techem GmbH 2012/2019	2,090,000	2,170,130.60
Telefonica Europe BV 2013/2049	6,200,000	7,116,236.00
Telefonica Europe BV 2014/2049	13,400,000	14,126,280.00
Telenet Finance V Luxembourg SCA -Reg- 2012/2022	1,000,000	1,064,920.00
Tereos Finance Groupe I SA 2016/2023	6,100,000	6,294,712.00
THOM Europe SAS -Reg- 2014/2019	7,780,000	8,236,919.40
Thomas Cook Group PLC 2016/2022	6,750,000	7,119,090.00
ThyssenKrupp AG (MTN) 2015/2025	2,740,000	2,770,907.20
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. -Reg- 2015/2022	5,560,000	5,975,721.20
Trionista HoldCo GmbH 2013/2020	3,000,000	3,094,260.00
Trionista TopCo GmbH 2013/2021	2,500,000	2,649,900.00
UniCredit SpA 2014/2049	5,000,000	4,712,550.00
Unitymedia Hessen GmbH & Co. / Unitymedia NRW GmbH -Reg- 2013/2023	6,832,000	7,348,499.20
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG -Reg- 2012/2023	1,377,000	1,479,173.40
Unitymedia Hessen GmbH & Co., KG 2014/2025	1,940,000	2,028,502.80
Unitymedia NRW GmbH 2013/2029	5,345,000	5,931,774.10
UPC Holding BV -Reg- 2013/2023	4,100,000	4,481,751.00
Viridian Group FundCo II Ltd -Reg- 2015/2020	13,965,000	14,907,637.50
Vivacom 2013/2018	15,560,000	15,906,832.40
VRX Escrow Corp. 2015/2023	9,480,000	6,920,494.80
Wienerberger AG 2014/2049	4,700,000	4,960,662.00
Wind Acquisition Finance SA -Reg- 2014/2020	5,300,000	5,411,989.00
Wind Acquisition Finance SA -Reg- 2014/2020	9,670,000	9,730,147.40
WMG Acquisition Corp. 2016/2024	1,030,000	1,069,057.60
XPO Logistics, Inc. 2015/2021	186,000	197,857.50
ZF North America Capital, Inc. 2015/2023	4,500,000	4,756,905.00
Zinc Capital SA (MTN) 2011/2018	13,945,000	14,386,638.15
Zobebe Holding SpA -Reg- 2013/2018	11,852,000	11,955,586.48
BIBBY Offshore Services Plc -Reg- 2014/2021	9,260,000	6,662,767.58
Boparan Finance Plc -Reg- 2014/2021	1,500,000	1,728,400.27
Enel SpA 2014/2076	2,990,000	3,697,880.59
Garfunkelux Holdco 2 SA 2015/2023	2,360,000	2,857,217.15
Infinis Plc -Reg- 2013/2019	8,918,000	10,730,329.98
Johnston Press Bond Plc -Reg- 2014/2019	9,720,000	7,328,819.90
Keystone Financing 2014/2019	5,980,000	7,368,602.61
Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073	3,870,000	4,863,971.63
MEIF Renewable Energy UK Plc -Reg- 2015/2020	2,976,000	3,623,395.03
Mizzen Bondco 2014/2021	9,564,700	11,862,866.14
Telecom Italia SpA (MTN) 2004/2019	4,700,000	6,036,213.97
Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	7,000,000	9,169,186.78
Tesco Property Finance 4 Plc -Reg- 2011/2040	2,438,561	2,768,549.96
Tesco Property Finance 6 Plc 2013/2044	1,721,366	1,883,438.68
Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2013/2021	5,850,000	7,174,227.11
Altice Financing SA 144A 2016/2026	2,480,000	2,445,086.76
BNP Paribas SA 2016/2049	1,170,000	1,098,614.21
Societe Generale SA -Reg- 2013/2049	2,380,000	2,192,799.16
Swedbank AB 2015/2049	3,600,000	3,403,046.57
UniCredit SpA 2014/2049	5,720,000	4,999,122.84
Matterhorn Telecom SA 2015/2022	10,390,000	9,829,307.24
Anglo American Capital Plc (MTN) 2015/2018	1,400,000	1,400,966.00
Ball Corp 2015/2023	5,220,000	5,789,971.80
Darling Global Finance BV 2015/2022	10,000,000	10,619,400.00
Galapagos SA -Reg- 2014/2021	2,164,000	2,040,846.76
OMV AG 2015/2049	3,630,000	4,126,656.60

Repsol International Finance 2015/2075	2,000,000	1,889,440.00
WFS Global Holdings 2015/2022	1,000,000	1,038,170.00
Arqiva Broadcast Finance Plc (MTN) -Reg- 2013/2020	3,140,000	3,935,976.34
Anglo American Capital Plc 2012/2017	4,350,000	4,133,788.32
Credit Agricole SA -Reg- 2007/2049	1,500,000	1,334,123.21
FAGE International SA via FAGE USA Dairy Industry, Inc. 144A 2016/2026	850,000	806,808.95
小計		1,132,033,885.77
非上場有価証券		
Chemours Co./The 2016/2023	14,620,000	14,616,637.40
Novasep Holding 31/05/2019	1,500,000	675,000.00
小計		15,291,637.40
合計		1,147,325,523.17

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産総額	9,080,318,135 円
負債総額	53,787,468 円
純資産総額（ - ）	9,026,530,667 円
発行済口数	12,334,562,356 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7318 円
（1万口当たり純資産額）	（7,318 円）

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産総額	1,796,086,157 円
負債総額	1,279,488 円
純資産総額（ - ）	1,794,806,669 円
発行済口数	2,179,567,528 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8235 円
（1万口当たり純資産額）	（8,235 円）

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産総額	12,395,275,241 円
負債総額	93,322,125 円
純資産総額（ - ）	12,301,953,116 円
発行済口数	19,255,492,040 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6389 円
（1万口当たり純資産額）	（6,389 円）

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産総額	1,484,239,567 円
負債総額	2,383,344 円
純資産総額（ - ）	1,481,856,223 円
発行済口数	4,203,139,894 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.3526 円
（1万口当たり純資産額）	（3,526 円）

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

（平成29年 6月30日現在）

資産総額	61,604,180,683 円
負債総額	521,539,637 円
純資産総額（ - ）	61,082,641,046 円



発行済口数	200,181,468,621 口
1口当たり純資産額( / )	0.3051 円
(1万口当たり純資産額)	(3,051 円)

## DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)

(平成29年 6月30日現在)

資産総額	2,614,102,755 円
負債総額	19,367,116 円
純資産総額( - )	2,594,735,639 円
発行済口数	5,161,989,017 口
1口当たり純資産額( / )	0.5027 円
(1万口当たり純資産額)	(5,027 円)

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1. 名義書換について

該当事項はありません。

### 2. 受益者に対する特典

該当事項はありません。

### 3. 内国投資信託受益権の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。ただし、受益権の譲渡の手続き及び受益権の譲渡の対抗要件は、以下によるものとします。

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少及び譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社及び受託会社に対抗することができません。

### 4. 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### 5. 償還金

償還金は、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

### 6. 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金及び償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金等

資本金の額

3,078百万円（平成29年6月末現在）

発行する株式の総数

200,000株（平成29年6月末現在）

発行済株式総数

61,560株（平成29年6月末現在）

最近5年間における資本金の額の増減

該当事項はありません。

##### (2) 委託会社の機構

委託会社は、取締役会及び監査役をおきます。

取締役及び監査役は、株主総会の決議をもって選任され、その員数は取締役については3名以上、監査役については1名以上とします。

取締役会は、取締役全員で組織され、経営に関するすべての重要事項及び法令または定款によって定められた事項につき意思決定を行います。

取締役の任期は、選任後1年以内に終了する最終の事業年度に関する定時株主総会終結の時までとし、補欠または増員のために選任された取締役の任期は、他の取締役の残存任期と同一とします。

監査役は、委託会社の会計監査及び業務監査を行います。

監査役の任期は、選任後4年以内に終了する最終の事業年度に関する定時株主総会終結の時までとし、補欠のために選任された監査役の任期は、前任者の任期の残存期間とします。

##### (投資信託の運用プロセス)

半期毎に行われる投資戦略会議において、ドイツ銀行グループの資産運用部門（グローバル）からの情報を参考にしつつ、各投資対象についての市場見通し並びに大まかな運用方針を決定します。

運用担当者は、投資戦略会議の方針にしたがって各ファンドの運用計画を作成し、チーフ・インベストメント・オフィサーの承認を得ます。その際、必要に応じてグループ内の投資環境調査やモデルポートフォリオを参考にします。

承認された運用計画にしたがって、運用担当者は売買を指示し、ポートフォリオの構築を行います。その際ファンドによっては、外部運用機関と投資助言契約もしくは運用委託契約を結んだ上で運用を行う場合があります。コンプライアンス統括部が、個々の売買についてガイドライン違反等がないか速やかにチェックを行います。運用評価会議では、各ファンドの運用成績を分析するとともに、運用に際して取っているアクティブリスクの状況や他ファンドとの均一性についてレビューを行い、今後の運用へのフィードバックを行います。

インベストメント・コントロール・コミッティーにおいて、ガイドラインの遵守状況や運用上の改善すべき点等について検討を行います。

コンプライアンス統括部は、運用部から独立した立場で、取引の妥当性のチェック及び利益相反取引のチェックを行います。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める投資助言業務を行っています。

平成29年6月末現在、委託会社の運用するファンドは107本、純資産総額は1,603,488百万円です(ただし、親投資信託を除きます。)

ファンドの種類別の本数及び純資産総額は下記の通りです。

種類			本数	純資産総額
公募	単位型	株式投資信託	1本	7,037百万円
	追加型	株式投資信託	77本	501,205百万円
私募	単位型	株式投資信託	4本	25,022百万円
	追加型	株式投資信託	25本	1,070,224百万円
合計			107本	1,603,488百万円

### 3【委託会社等の経理状況】

1．当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てにより記載しております。

2．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位:千円)

	前事業年度 (平成28年3月31日)		当事業年度 (平成29年3月31日)	
資産の部				
流動資産				
預金	1	7,761,408	1	6,283,386
前払費用		25,947		16,458
未収入金		96,594		82,163
未収委託者報酬		647,331		763,859
未収運用受託報酬		3,830		7,786
未収投資助言報酬		66,500		-
未収収益		1,213,326		1,544,810
未収還付消費税		19,999		21,942
立替金		40,788		36,404
為替予約		24,282		26,683
繰延税金資産		606,552		739,018
流動資産合計		10,506,562		9,522,513
固定資産				
投資その他の資産				
投資有価証券		3,941		2,123
敷金		25,252		24,418
繰延税金資産		209,940		194,214
投資その他の資産合計		239,133		220,755
固定資産合計		239,133		220,755
資産合計		10,745,695		9,743,269

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	322,609	108,617
未払収益分配金	3	3
未払償還金	1,508	1,508
未払手数料	317,098	382,841
その他未払金	142,173	65,430
未払費用	1,746,114	2,285,945
未払法人税等	138,367	136,344
賞与引当金	73,448	83,600
為替予約	381	6,398
流動負債合計	2,741,704	3,070,690
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	532,293	506,572
長期未払費用	18,863	36,513
賞与引当金	24,323	35,404
固定負債合計	575,480	578,490
負債合計	3,317,185	3,649,180
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	3,078,000	3,078,000
<b>資本剰余金</b>		
資本準備金	1,830,000	1,830,000
資本剰余金合計	1,830,000	1,830,000
<b>利益剰余金</b>		
<b>その他利益剰余金</b>		
繰越利益剰余金	2,520,551	1,186,003
利益剰余金合計	2,520,551	1,186,003
株主資本合計	7,428,551	6,094,003
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	40	85
評価・換算差額等合計	40	85
純資産合計	7,428,510	6,094,088
負債純資産合計	10,745,695	9,743,269

## (2)【損益計算書】

(単位:千円)

	前事業年度 (自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
営業収益		
委託者報酬	7,762,694	6,357,969
運用受託報酬	20,789	16,378
投資助言報酬	111,863	-
その他営業収益	5,717,714	3,592,631
営業収益合計	13,613,061	9,966,979
営業費用		
支払手数料	3,964,083	3,201,448
広告宣伝費	118,798	73,459
公告費	1,160	1,160
調査費	133,357	124,588
委託調査費	484,770	429,364
情報機器関連費	124,821	140,552
委託計算費	521,992	620,836
通信費	8,923	7,485
印刷費	64,875	58,122
協会費	14,120	15,321
諸会費	108	11,157
諸経費	31,962	35,421
営業費用合計	5,468,974	4,718,919
一般管理費		
役員報酬	93,398	126,870
給料・手当	1,066,316	1,092,474
賞与	491,412	217,223
交際費	8,565	11,682
寄付金	3,500	3,500
旅費交通費	51,663	46,216
租税公課	60,952	59,141
不動産賃借料	131,629	162,992
退職給付費用	93,365	123,967
福利厚生費	336,290	267,617
業務委託費	1,685,429	1,228,037
退職金	1,248	3,319
諸経費	140,217	175,560
一般管理費合計	4,163,988	3,518,604
営業利益	3,980,098	1,729,455
営業外収益		
雑収益	4,304	4,987
営業外収益合計	4,304	4,987
営業外費用		
為替差損	81,676	18,873
その他	1,518	4,027
営業外費用合計	83,195	22,900
経常利益	3,901,206	1,711,542
特別損失		
割増退職金	76,879	36,794



特別損失合計	76,879	36,794
税引前当期純利益	3,824,326	1,674,748
法人税、住民税及び事業税	1,156,800	606,092
法人税等調整額	152,627	116,796
法人税等合計	1,309,427	489,295
当期純利益	2,514,898	1,185,452

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金	
			繰越利益剰余金	
当期首残高	3,078,000	1,830,000	3,835,652	8,743,652
当期変動額				
剰余金の配当			3,830,000	3,830,000
当期純利益			2,514,898	2,514,898
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	-	-	1,315,101	1,315,101
当期末残高	3,078,000	1,830,000	2,520,551	7,428,551

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	96	96	8,743,555
当期変動額			
剰余金の配当			3,830,000
当期純利益			2,514,898
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	56	56	56
当期変動額合計	56	56	1,315,045
当期末残高	40	40	7,428,510

当事業年度（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	
当期首残高	3,078,000	1,830,000	2,520,551	7,428,551
当期変動額				
剰余金の配当			2,520,000	2,520,000
当期純利益			1,185,452	1,185,452
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	-	-	1,334,547	1,334,547
当期末残高	3,078,000	1,830,000	1,186,003	6,094,003

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	40	40	7,428,510
当期変動額			
剰余金の配当			2,520,000
当期純利益			1,185,452
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	125	125	125
当期変動額合計	125	125	1,334,421
当期末残高	85	85	6,094,088

## 注記事項

### （重要な会計方針）

#### 1．有価証券の評価基準及び評価方法

##### (1) その他有価証券

時価のあるもの

当事業年度末の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

#### 2．デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

#### 3．引当金の計上基準

##### (1) 貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。但し、当社においては過去より貸倒実績がないため引当金の計上をしておりません。

##### (2) 賞与引当金

従業員等に対する賞与の支払及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の支払に備えるため、当社所定の計算基準により算出した支払見込額の当事業年度負担分を計上しております。

##### (3) 退職給付引当金

従業員等の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を翌期から費用処理することとしております。

#### 4．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建の金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

#### 5．その他財務諸表のための基本となる重要な事項

##### (1) 消費税等の処理方法

税抜方式を採用しております。

### （追加情報）

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を当事業年度から適用しております。

## （貸借対照表関係）

- 1 各科目に含まれている関係会社に対するものは以下のとおりであります。

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
預金	888,445 千円	1,272,988 千円
未払費用	383,916 千円	224,016 千円

## （損益計算書関係）

- 1 関係会社に対するものは以下のとおりであります。

	前事業年度 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	当事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
業務委託費	426,474 千円	284,032 千円

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	61,560	-	-	61,560

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成27年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,830,000	62,215.72	平成27年3月31日	平成27年6月25日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成28年6月29日開催予定の定時株主総会の決議事項として、普通株式の配当に関する議案を次のとおり付議する予定であります。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,520,000	40,935.67	平成28年3月31日	平成28年6月30日

当事業年度（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	61,560	-	-	61,560

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	2,520,000	40,935.67	平成28年3月31日	平成28年6月30日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成29年6月28日開催予定の定時株主総会の決議事項として、普通株式の配当に関する議案を次のとおり付議する予定であります。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月28日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	1,180,000	19,168.29	平成29年3月31日	平成29年6月29日

## （リース取引関係）

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

## （金融商品関係）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は顧客資産について投資助言・代理及び投資運用業務等を行っており、業務上必要と認められる場合以外は、自己勘定による資金運用は行っておりません。預金については全て決済性の当座預金であります。また、銀行借入や社債等による資金調達は行っておりません。

デリバティブについても、外貨建営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当座預金並びに営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬及び未収収益は、取引先の信用リスクに晒されています。預金に関するリスクは、当社の社内規程に従い、取引先の信用リスクのモニタリングを行っており、営業債権に関するリスクは、取引先毎の期日管理及び残高管理を実施し、主要な取引先の信用状況を定期的に把握する体制としております。

投資有価証券は当社設定の投資信託に対するシードマネーであり、業務上の必要性から保有しているもので、投資額も必要最低額であるため、市場価格の変動リスク、市場の流動性リスクは限定的であります。

外貨建営業債権及び債務は為替変動リスクに晒されており、通貨別に把握された為替の変動リスクに対して先物為替予約によりリスクの回避を実施しております。

デリバティブ取引の執行・管理については、社内規程に基づいて取引、記帳及び取引先との残高照合等を行っております。

営業債務に関する流動性リスクについては、経理部において資金繰りをモニタリングしております。

上記、信用、市場、為替リスクに関する事項は、社内規程に基づいて定期的に社内委員会に報告され、審議、検討を行っております。また、流動性リスクに関する事項につきましても逐次、社内担当役員に報告されております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。

前事業年度（平成28年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)預金	7,761,408	7,761,408	-
(2)未収委託者報酬	647,331	647,331	-
(3)未収運用受託報酬	3,830	3,830	-
(4)未収投資助言報酬	66,500	66,500	-
(5)未収収益	1,213,326	1,213,326	-
(6)投資有価証券 その他の有価証券	3,941	3,941	-
資産計	9,696,338	9,696,338	-
(1)預り金	322,609	322,609	-
(2)未払手数料	317,098	317,098	-
(3)その他未払金	142,173	142,173	-
(4)未払費用	1,746,114	1,746,114	-
負債計	2,527,995	2,527,995	-
デリバティブ取引（*1） ヘッジ会計が適用されていないもの	23,901	23,901	-
デリバティブ取引計	23,901	23,901	-

（\*1）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、（ ）で示しております。

（注）1. 金融商品の時価の算定方法及び有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

- (1) 預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、(4) 未収投資助言報酬及び(5) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

- (6) 投資有価証券

投資有価証券はその他有価証券に区分されており、時価については、基準価額によっております。

また、有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照下さい。

## 負債

- (1) 預り金、(2) 未払手数料、(3) その他未払金及び(4) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

## デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照下さい。

- (注) 2. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超
預金	7,761,408	-	-
未収委託者報酬	647,331	-	-
未収運用受託報酬	3,830	-	-
未収投資助言報酬	66,500	-	-
未収収益	1,213,326	-	-
投資有価証券	-	-	-
その他の有価証券	-	3,941	-
合計	9,692,397	3,941	-

(注) 償還期間が見込めないものについては表中に記載を行わず、除外しております。

当事業年度（平成29年3月31日）

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 預金	6,283,386	6,283,386	-
(2) 未収委託者報酬	763,859	763,859	-
(3) 未収運用受託報酬	7,786	7,786	-
(4) 未収収益	1,544,810	1,544,810	-
(5) 投資有価証券	-	-	-
その他の有価証券	2,123	2,123	-
資産計	8,601,966	8,601,966	-
(1) 預り金	108,617	108,617	-
(2) 未払手数料	382,841	382,841	-
(3) その他未払金	65,430	65,430	-
(4) 未払費用	2,285,945	2,285,945	-
負債計	2,842,835	2,842,835	-
デリバティブ取引 (*1)	-	-	-
ヘッジ会計が適用されていないもの	20,284	20,284	-
デリバティブ取引計	20,284	20,284	-

(\*1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

- (注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資産

- (1) 預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

- (5) 投資有価証券

投資有価証券はその他有価証券に区分されており、時価については、基準価額によっております。



また、有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照下さい。

## 負債

### (1) 預り金、(2) 未払手数料、(3) その他未払金及び(4) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

## デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照下さい。

### (注) 2. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超
預金	6,283,386	-	-
未収委託者報酬	763,859	-	-
未収運用受託報酬	7,786	-	-
未収収益	1,544,810	-	-
投資有価証券			
その他の有価証券	-	2,123	-
合計	8,599,843	2,123	-

(注) 償還期間が見込めないものについては表中に記載を行わず、除外しております。

## (有価証券関係)

### 1. その他有価証券

前事業年度（平成28年3月31日）

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	2,007	2,000	7
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	1,933	2,000	66
合計		3,941	4,000	58

当事業年度（平成29年3月31日）

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	2,123	2,000	123
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	-	-	-
合計		2,123	2,000	123

### 2. 売却したその他有価証券

前事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	1,913	-	86
合計	1,913	-	86

当事業年度（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	2,006	6	-
合計	2,006	6	-

## （デリバティブ取引関係）

ヘッジ会計が適用されていないもの

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、取引の対象物は通貨のみであり、貸借対照表日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益並びに当該時価の算定方法は、次のとおりであります。

前事業年度（平成28年3月31日）

通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。）

（単位：千円）

区分	為替予約取引	契約額等			時価	評価損益
			うち1年超			
市場取引以外の取引	売建					
	米ドル	405,156	-	5,829	5,829	
	ユーロ	97,226	-	2,414	2,414	
	豪ドル	10,425	-	381	381	
	買建					
	米ドル	116,909	-	616	616	
	ユーロ	688,461	-	20,935	20,935	
	シンガポールドル	27,321	-	548	548	
合計		1,345,499	-	23,901	23,901	

当事業年度（平成29年3月31日）

通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。）

（単位：千円）

区分	為替予約取引	契約額等			時価	評価損益
			うち1年超			
市場取引以外の取引	売建					
	米ドル	1,141,300	-	27,174	27,174	
	ユーロ	16,195	-	347	347	
	買建					
	米ドル	17,536	-	490	490	
	ユーロ	812,787	-	6,349	6,349	
	シンガポールドル	26,960	-	315	315	
	豪ドル	10,973	-	80	80	
合計		2,025,753	-	20,284	20,284	

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職一時金制度と確定拠出年金制度を採用しております。加えて、一部の従業員を対象とした特別慰労金制度を採用しております。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(単位:千円)	
	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
退職給付債務の期首残高	531,253	613,296
勤務費用	41,732	62,184
利息費用	3,244	1,998
数理計算上の差異の発生額	59,860	21,064
退職給付の支払額	53,518	123,960
転籍者調整額	30,723	12,486
退職給付債務の期末残高	613,296	544,940

## (2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	(単位:千円)	
	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	613,296	544,940
未積立退職給付債務	613,296	544,940
未認識数理計算上の差異	81,003	38,368
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532,293	506,572
退職給付引当金	532,293	506,572
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532,293	506,572

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(単位:千円)	
	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
勤務費用	41,732	62,184
利息費用	3,244	1,998
数理計算上の差異の費用処理額	9,922	21,569
確定給付制度に係る退職給付費用	54,899	85,752

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

## 主要な数理計算上の計算基礎

	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
割引率	0.50%	0.60%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度38,465千円、当事業年度 38,214千円でありました。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位:千円)	
	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	24,218	21,595
その他未払金	36,342	19,453
未払費用	538,850	688,851
未払事業税	8,743	4,988
長期未払費用	2,239	3,033
退職給付引当金	163,315	155,424
減価償却超過額	42,605	39,677
その他有価証券評価差額金	18	-
その他	157	246
繰延税金資産小計	816,492	933,270
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	816,492	933,270
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	37
繰延税金負債合計	-	37
繰延税金資産の純額	816,492	933,232

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	(単位:%)	
	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
法定実効税率	33.1	30.9
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1	0.2
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	0.6	1.4
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.6	-
住民税均等割	0.2	0.2
その他	1.3	3.5
税効果会計適用後の法人税の負担率	34.2	29.2

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

前事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産の計算に使用する法定実効税率は従来の33.1%から平成28年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.9%に、平成30年4月1日に開始する事業年度以後に解消が見込まれる一時差異については、30.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額は60,508千円減少し、当事業年度に費用計上された法人税等調整額の金額は60,506千円増加しております。

## （セグメント情報等）

### セグメント情報

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 関連情報

前事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

#### 1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

#### 2. 地域ごとの情報

##### (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

##### (2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、記載しておりません。

#### 3. 主要な顧客ごとの情報

当社の主要な顧客は一般投資家であり、損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

#### 1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

#### 2. 地域ごとの情報

##### (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

##### (2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、記載しておりません。

#### 3. 主要な顧客ごとの情報

当社の主要な顧客は一般投資家であり、損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

### 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

### 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	ドイツ フランク フルト	3,530,939 千ユーロ	銀行業	(被所有) 間接100%	資金預入、 サービスの提供	*1 資金の預入 *2 IT、管理部門 サービス	- 426,474	預金 未払費用	888,445 383,916

当事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	ドイツ フランク フルト	3,530,939 千ユーロ	銀行業	(被所有) 間接100%	資金預入、 サービスの提供	*1 資金の預入 *2 IT、管理部門 サービス	- 284,032	預金 未払費用	1,272,988 224,016

上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

- \*1 当座預金口座を開設しております。
- \*2 当該会社とのサービス契約ないし、当社のIT環境、総務購買部門等の管理部門業務に関連し支出した費用の計上を行っております。

## (2) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	ドイツ証券株式会社	東京都千代田区	72,728 百万円	証券業	なし	サービスの提供 役員の兼任	*1 IT、管理部門 サービス	686,071	未払費用 未収入金	581,635 96,594
同一の親会社を持つ会社	RREEF America L.L.C.	米国 ウィルミントン	10 千ドル	投資 運用業	なし	サービスの提供	*3 その他営業収益	4,321,902	未収収益	713,019
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Investment Management Americas Inc.	米国 ウィルミントン	10 ドル	投資 運用業	なし	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *3 その他営業収益	203,379 217,022	未払費用 未収収益	148,138 103,256
同一の親会社を持つ会社	RREEF Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	6,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	サービスの提供	*3 その他営業収益	234,831	未収収益	234,831
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Asset Management Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	115,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *2 委託調査 *3 その他営業収益	108,388 375,248 309,706	未払費用 未収収益	141,077 64,571

当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	ドイツ証券株式会社	東京都千代田区	72,728 百万円	証券業	なし	サービスの提供 役員の兼任	*1 IT、管理部門 サービス	759,006	未払費用 未収入金	1,213,722 12,483
同一の親会社を持つ会社	RREEF America L.L.C.	米国 ウィルミントン	10 千ドル	投資 運用業	なし	サービスの提供	*3 その他営業収益	2,519,524	未収収益	1,123,846
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Investment Management Americas Inc.	米国 ウィルミントン	10 ドル	投資 運用業	なし	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *3 その他営業収益	113,235 265,728	未払費用 未収収益	130,901 237,558
同一の親会社を持つ会社	RREEF Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	6,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	サービスの提供	*3 その他営業収益	137,949	未収収益	23,351
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Asset Management Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	115,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *2 委託調査 *3 その他営業収益	37,724 333,866 197,181	未払費用 未収収益	264,662 10,942

上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

取引条件及び取引条件の決定方針等

\*1 当該会社とのサービス契約ないし、当社のIT環境、総務購買部門等の管理部門業務に関連し支出した費用の計上を行っております。

\*2 当該会社とのサービス契約に基づき、発生した費用の計上を行っております。



\*3 当該会社とのサービス契約に基づき、予め定められた料率で計算された収益の計上を行っております。

## 2. 親会社に関する注記

### (1) 親会社情報

Deutsche Bank Aktiengesellschaft フランクフルト証券取引所に上場

ニューヨーク証券取引所に上場

#### (1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
1株当たり純資産額	120,671.06 円	98,994.29 円
1株当たり当期純利益金額	40,852.80 円	19,256.86 円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
当期純利益金額(千円)	2,514,898	1,185,452
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株主に係る当期純利益金額(千円)	2,514,898	1,185,452
期中平均株式数(株)	61,560	61,560

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1)自己またはその取締役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2)運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3)通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)及び(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4)委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5)上記(3)及び(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

##### (1)定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### (2)訴訟その他重要事項

委託会社及びファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

**第2【その他の関係法人の概況】****1【名称、資本金の額及び事業の内容】**

受託会社

名 称 三井住友信託銀行株式会社

資本金の額 342,037百万円（平成29年3月末現在）

事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

&lt;参考&gt;再信託受託会社の概要

名 称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

資本金の額 51,000百万円（平成29年3月末現在）

事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

関係業務の概要 受託会社より委託を受け、当ファンドの信託事務の一部（信託財産の管理等）を行います。

販売会社

名 称	資本金の額	事業の内容
みずほ証券株式会社	125,167百万円 (平成29年3月末現在)	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社みずほ銀行	1,404,065百万円 (平成29年3月末現在)	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。

**2【関係業務の概要】**

受託会社

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理、基準価額の計算、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指図等を行います。

販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金・償還金及び一部解約金の支払い等を行います。

**3【資本関係】**

委託会社と他の関係法人との間に資本関係はありません。

### 第3【その他】

- (1) 交付目論見書（金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書のうち、同法第15条第2項の規定により交付される目論見書をいいます。以下同じ。）及び請求目論見書（金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書のうち、同法第15条第3項の規定により交付される目論見書をいいます。以下同じ。）の表紙に、それぞれ「投資信託説明書（交付目論見書）」及び「投資信託説明書（請求目論見書）」と記載するほか、金融商品取引法に基づく目論見書である旨を記載する場合があります。また、使用開始日及び委託会社の金融商品取引業者登録番号を記載することがあります。
- (2) 交付目論見書及び請求目論見書の表紙等に、(i)委託会社の名称、設立年月日、本店の所在地及びロゴマーク、( )申込取扱場所である販売会社の名称及びロゴマーク、( )ファンドの形態及びロゴマークを記載することがあります。また、図案を採用することがあります。
- (3) 交付目論見書の表紙等に、以下の趣旨の事項を記載することがあります。

投資信託の財産は、受託会社において信託法に基づき分別管理されています。  
ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読み下さい。
- (4) 請求目論見書の表紙裏に、以下の趣旨の事項の全部または一部を記載することがあります。

投資信託は、株式・債券等の値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。  
投資信託は、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。  
登録金融機関を通じて購入された投資信託は、投資者保護基金による支払い対象にはなりません。  
投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- (5) 請求目論見書の巻末に、用語の解説を添付することがあります。
- (6) 請求目論見書の巻末に、信託約款を掲載します。
- (7) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して交付目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (8) 交付目論見書及び請求目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネット等に掲載されることがあります。
- (9) 交付目論見書または請求目論見書に、委託会社が作成する法定外資料の作成及び当該資料の入手に必要な情報の照会方法を記載することがあります。
- (10) ファンドの運用状況に関する情報を、日次、週次、月次等のデータとして、文章、数値、表、グラフ等に表示することがあります。その際、当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではない旨を注記することがあります。なお、データは適時、更新されます。
- (11) 投信評価機関、投信評価会社等からのファンドに対するレーティングを取得し、当該レーティングを使用することがあります。
- (12) 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（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）」の交付目論見書及び「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（年2回決算型）／（豪ドルコース）（年2回決算型）／（ブラジルリアルコース）（年2回決算型）」の交付目論見書と合本した交付目論見書を使用することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月13日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 野島 浩一郎

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第33期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成29年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月14日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）の平成28年11月25日から平成29年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）の平成29年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注） 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月14日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）の平成28年11月25日から平成29年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）の平成29年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注） 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月14日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）の平成28年11月25日から平成29年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）の平成29年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注） 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。



## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月14日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）の平成28年11月25日から平成29年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）の平成29年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月14日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）の平成28年11月25日から平成29年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）の平成29年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月14日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）の平成28年11月25日から平成29年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）の平成29年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。