

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券												
信託期間	<p><円コース／ユーロコース／豪ドルコース／ブラジルリアルコース> 2010年6月30日から2030年5月22日まで <南アフリカランドコース／資源国通貨コース> 2010年6月30日から2025年5月22日まで <メキシコペソコース／トルコリラコース> 2013年8月23日から2025年5月22日まで</p>												
運用方針	<p>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。</p>												
主要運用対象	<p>各ファンドは、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルク籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、ユーロコースでは、原則として実質的にユーロ建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。</p> <table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>南アフリカランド</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨コース</td> <td>メキシコペソコース</td> <td>トルコリラコース</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨*</td> <td>メキシコペソ</td> <td>トルコリラ</td> </tr> </table> <p>*原則として豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアルを均等配分した通貨バスケットをいいます。各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルク籍ユーロ建外国投資信託である「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」にも投資を行います。</p>	豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース	資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ
豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース											
豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル											
資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース											
資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ											
組入制限	<p>①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>												
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>												



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

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

運用報告書(全体版)

- (円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コース)
- 第166期(決算日：2024年6月24日)
 - 第167期(決算日：2024年7月24日)
 - 第168期(決算日：2024年8月26日)
 - 第169期(決算日：2024年9月24日)
 - 第170期(決算日：2024年10月24日)
 - 第171期(決算日：2024年11月25日)
- (メキシコペソコース、トルコリラコース)
- 第128期(決算日：2024年6月24日)
 - 第129期(決算日：2024年7月24日)
 - 第130期(決算日：2024年8月26日)
 - 第131期(決算日：2024年9月24日)
 - 第132期(決算日：2024年10月24日)
 - 第133期(決算日：2024年11月25日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2024年11月25日に、円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コースは第171期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第133期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

<お問い合わせ先>

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
142期(2022年6月24日)	5,670		20	△3.7	99.0	2,745
143期(2022年7月25日)	5,701		20	0.9	99.1	2,726
144期(2022年8月24日)	5,751		20	1.2	98.6	2,711
145期(2022年9月26日)	5,572		20	△2.8	99.2	2,622
146期(2022年10月24日)	5,396		20	△2.8	98.8	2,533
147期(2022年11月24日)	5,662		20	5.3	98.7	2,642
148期(2022年12月26日)	5,618		20	△0.4	98.5	2,603
149期(2023年1月24日)	5,743		20	2.6	99.5	2,645
150期(2023年2月24日)	5,723		20	0.0	99.5	2,621
151期(2023年3月24日)	5,608		20	△1.7	98.5	2,507
152期(2023年4月24日)	5,640		20	0.9	99.1	2,516
153期(2023年5月24日)	5,635		20	0.3	98.8	2,514
154期(2023年6月26日)	5,626		20	0.2	99.1	2,432
155期(2023年7月24日)	5,605		20	△0.0	99.3	2,408
156期(2023年8月24日)	5,588		20	0.1	98.7	2,384
157期(2023年9月25日)	5,600		20	0.6	99.3	2,369
158期(2023年10月24日)	5,476		20	△1.9	99.4	2,310
159期(2023年11月24日)	5,559		20	1.9	98.8	2,332
160期(2023年12月25日)	5,692		20	2.8	98.7	2,363
161期(2024年1月24日)	5,675		20	0.1	99.0	2,337
162期(2024年2月26日)	5,673		20	0.3	99.1	2,306
163期(2024年3月25日)	5,628		20	△0.4	99.1	2,278
164期(2024年4月24日)	5,586		20	△0.4	99.2	2,233
165期(2024年5月24日)	5,583		20	0.3	98.8	2,164
166期(2024年6月24日)	5,562		20	△0.0	99.0	2,143
167期(2024年7月24日)	5,565		20	0.4	99.0	2,126
168期(2024年8月26日)	5,572		20	0.5	99.2	2,118
169期(2024年9月24日)	5,575		20	0.4	99.0	2,115
170期(2024年10月24日)	5,576		20	0.4	99.0	2,110
171期(2024年11月25日)	5,552		20	△0.1	98.8	2,084

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第166期	(期 首) 2024年5月24日	円 5,583	% —	% 98.8	
	5月末	5,584	0.0	98.8	
	(期 末) 2024年6月24日	5,582	△0.0	99.0	
第167期	(期 首) 2024年6月24日	5,562	—	99.0	
	6月末	5,561	△0.0	99.1	
	(期 末) 2024年7月24日	5,585	0.4	99.0	
第168期	(期 首) 2024年7月24日	5,565	—	99.0	
	7月末	5,571	0.1	99.0	
	(期 末) 2024年8月26日	5,592	0.5	99.2	
第169期	(期 首) 2024年8月26日	5,572	—	99.2	
	8月末	5,583	0.2	98.7	
	(期 末) 2024年9月24日	5,595	0.4	99.0	
第170期	(期 首) 2024年9月24日	5,575	—	99.0	
	9月末	5,583	0.1	99.0	
	(期 末) 2024年10月24日	5,596	0.4	99.0	
第171期	(期 首) 2024年10月24日	5,576	—	99.0	
	10月末	5,578	0.0	98.9	
	(期 末) 2024年11月25日	5,572	△0.1	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
142期(2022年6月24日)	7,110		20	1.4	99.3	381
143期(2022年7月25日)	6,938		20	△2.1	98.9	369
144期(2022年8月24日)	6,864		20	△0.8	99.1	363
145期(2022年9月26日)	6,795		20	△0.7	99.3	356
146期(2022年10月24日)	7,014		20	3.5	99.6	368
147期(2022年11月24日)	7,227		20	3.3	99.3	378
148期(2022年12月26日)	6,986		20	△3.1	99.2	355
149期(2023年1月24日)	7,197		20	3.3	99.7	365
150期(2023年2月24日)	7,249		20	1.0	98.8	366
151期(2023年3月24日)	7,114		20	△1.6	99.3	359
152期(2023年4月24日)	7,386		20	4.1	99.3	373
153期(2023年5月24日)	7,522		20	2.1	98.8	378
154期(2023年6月26日)	7,888		20	5.1	98.7	394
155期(2023年7月24日)	7,952		20	1.1	99.6	395
156期(2023年8月24日)	7,932		20	0.0	98.7	392
157期(2023年9月25日)	8,035		20	1.6	98.9	398
158期(2023年10月24日)	7,944		20	△0.9	99.5	393
159期(2023年11月24日)	8,308		20	4.8	98.8	409
160期(2023年12月25日)	8,225		20	△0.8	98.4	396
161期(2024年1月24日)	8,455		20	3.0	99.3	405
162期(2024年2月26日)	8,586		20	1.8	98.8	411
163期(2024年3月25日)	8,596		20	0.3	98.7	410
164期(2024年4月24日)	8,678		20	1.2	98.5	413
165期(2024年5月24日)	8,957		20	3.4	99.1	417
166期(2024年6月24日)	8,960		20	0.3	98.7	416
167期(2024年7月24日)	8,963		20	0.3	99.4	412
168期(2024年8月26日)	8,652		20	△3.2	99.0	393
169期(2024年9月24日)	8,587		20	△0.5	99.0	386
170期(2024年10月24日)	8,869		20	3.5	98.8	396
171期(2024年11月25日)	8,664		20	△2.1	99.1	386

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第166期	(期 首) 2024年5月24日	円 8,957	% —	% 99.1	
	5月末	8,983	0.3	99.0	
	(期 末) 2024年6月24日	8,980	0.3	98.7	
第167期	(期 首) 2024年6月24日	8,960	—	98.7	
	6月末	9,069	1.2	98.8	
	(期 末) 2024年7月24日	8,983	0.3	99.4	
第168期	(期 首) 2024年7月24日	8,963	—	99.4	
	7月末	8,850	△1.3	98.9	
	(期 末) 2024年8月26日	8,672	△3.2	99.0	
第169期	(期 首) 2024年8月26日	8,652	—	99.0	
	8月末	8,606	△0.5	99.0	
	(期 末) 2024年9月24日	8,607	△0.5	99.0	
第170期	(期 首) 2024年9月24日	8,587	—	99.0	
	9月末	8,553	△0.4	99.0	
	(期 末) 2024年10月24日	8,889	3.5	98.8	
第171期	(期 首) 2024年10月24日	8,869	—	98.8	
	10月末	8,947	0.9	98.8	
	(期 末) 2024年11月25日	8,684	△2.1	99.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【豪ドルコース(毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
142期(2022年6月24日)	4,830		15	△0.1	99.5	2,696
143期(2022年7月25日)	4,890		15	1.6	99.3	2,714
144期(2022年8月24日)	4,938		15	1.3	98.5	2,716
145期(2022年9月26日)	4,761		15	△3.3	99.4	2,588
146期(2022年10月24日)	4,718		15	△0.6	99.3	2,538
147期(2022年11月24日)	4,876		15	3.7	98.5	2,597
148期(2022年12月26日)	4,606		15	△5.2	98.5	2,439
149期(2023年1月24日)	4,841		15	5.4	99.3	2,553
150期(2023年2月24日)	4,893		15	1.4	98.8	2,557
151期(2023年3月24日)	4,602		15	△5.6	98.6	2,395
152期(2023年4月24日)	4,731		15	3.1	99.1	2,447
153期(2023年5月24日)	4,848		15	2.8	98.7	2,502
154期(2023年6月26日)	5,094		15	5.4	98.8	2,618
155期(2023年7月24日)	5,043		15	△0.7	99.1	2,564
156期(2023年8月24日)	4,948		15	△1.6	98.7	2,493
157期(2023年9月25日)	5,098		15	3.3	99.0	2,553
158期(2023年10月24日)	4,959		15	△2.4	98.9	2,459
159期(2023年11月24日)	5,238		15	5.9	98.9	2,579
160期(2023年12月25日)	5,318		15	1.8	98.5	2,600
161期(2024年1月24日)	5,363		15	1.1	99.4	2,607
162期(2024年2月26日)	5,454		15	2.0	99.1	2,622
163期(2024年3月25日)	5,426		15	△0.2	99.1	2,599
164期(2024年4月24日)	5,499		15	1.6	98.8	2,614
165期(2024年5月24日)	5,732		15	4.5	98.7	2,718
166期(2024年6月24日)	5,827		15	1.9	99.5	2,753
167期(2024年7月24日)	5,717		15	△1.6	99.5	2,688
168期(2024年8月26日)	5,491		15	△3.7	99.1	2,571
169期(2024年9月24日)	5,528		15	0.9	99.1	2,582
170期(2024年10月24日)	5,722		15	3.8	98.9	2,664
171期(2024年11月25日)	5,670		15	△0.6	99.0	2,632

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第166期	(期 首) 2024年5月24日	円 5,732	% —	% 98.7	
	5月末	5,744	0.2	98.8	
	(期 末) 2024年6月24日	5,842	1.9	99.5	
第167期	(期 首) 2024年6月24日	5,827	—	99.5	
	6月末	5,892	1.1	98.6	
	(期 末) 2024年7月24日	5,732	△1.6	99.5	
第168期	(期 首) 2024年7月24日	5,717	—	99.5	
	7月末	5,600	△2.0	99.2	
	(期 末) 2024年8月26日	5,506	△3.7	99.1	
第169期	(期 首) 2024年8月26日	5,491	—	99.1	
	8月末	5,520	0.5	99.2	
	(期 末) 2024年9月24日	5,543	0.9	99.1	
第170期	(期 首) 2024年9月24日	5,528	—	99.1	
	9月末	5,546	0.3	99.1	
	(期 末) 2024年10月24日	5,737	3.8	98.9	
第171期	(期 首) 2024年10月24日	5,722	—	98.9	
	10月末	5,684	△0.7	98.9	
	(期 末) 2024年11月25日	5,685	△0.6	99.0	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
142期(2022年6月24日)	3,031		10	1.6	99.1	534
143期(2022年7月25日)	2,899		10	△4.0	99.6	505
144期(2022年8月24日)	2,920		10	1.1	98.8	504
145期(2022年9月26日)	2,832		10	△2.7	98.6	486
146期(2022年10月24日)	2,856		10	1.2	99.4	488
147期(2022年11月24日)	2,997		10	5.3	99.0	512
148期(2022年12月26日)	2,842		10	△4.8	98.2	486
149期(2023年1月24日)	2,852		10	0.7	98.5	483
150期(2023年2月24日)	2,787		10	△1.9	99.2	470
151期(2023年3月24日)	2,691		10	△3.1	99.0	450
152期(2023年4月24日)	2,781		10	3.7	98.6	464
153期(2023年5月24日)	2,723		10	△1.7	98.9	433
154期(2023年6月26日)	2,926		10	7.8	99.4	450
155期(2023年7月24日)	3,013		10	3.3	99.1	460
156期(2023年8月24日)	2,992		10	△0.4	99.1	451
157期(2023年9月25日)	3,060		10	2.6	98.6	461
158期(2023年10月24日)	3,015		10	△1.1	98.5	446
159期(2023年11月24日)	3,097		10	3.1	99.1	452
160期(2023年12月25日)	3,104		10	0.5	98.4	451
161期(2024年1月24日)	3,146		10	1.7	98.8	444
162期(2024年2月26日)	3,163		10	0.9	98.9	444
163期(2024年3月25日)	3,239		10	2.7	99.0	450
164期(2024年4月24日)	3,287		10	1.8	99.1	455
165期(2024年5月24日)	3,490		10	6.5	99.4	484
166期(2024年6月24日)	3,648		10	4.8	99.0	491
167期(2024年7月24日)	3,498		10	△3.8	99.5	471
168期(2024年8月26日)	3,404		10	△2.4	99.2	457
169期(2024年9月24日)	3,504		10	3.2	99.0	471
170期(2024年10月24日)	3,651		10	4.5	99.0	490
171期(2024年11月25日)	3,638		10	△0.1	98.8	495

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第166期	(期 首) 2024年5月24日	円 3,490	% —	% 99.4	
	5月末	3,511	0.6	99.2	
	(期 末) 2024年6月24日	3,658	4.8	99.0	
第167期	(期 首) 2024年6月24日	3,648	—	99.0	
	6月末	3,578	△1.9	99.0	
	(期 末) 2024年7月24日	3,508	△3.8	99.5	
第168期	(期 首) 2024年7月24日	3,498	—	99.5	
	7月末	3,489	△0.3	99.5	
	(期 末) 2024年8月26日	3,414	△2.4	99.2	
第169期	(期 首) 2024年8月26日	3,404	—	99.2	
	8月末	3,426	0.6	99.2	
	(期 末) 2024年9月24日	3,514	3.2	99.0	
第170期	(期 首) 2024年9月24日	3,504	—	99.0	
	9月末	3,514	0.3	99.2	
	(期 末) 2024年10月24日	3,661	4.5	99.0	
第171期	(期 首) 2024年10月24日	3,651	—	99.0	
	10月末	3,680	0.8	99.0	
	(期 末) 2024年11月25日	3,648	△0.1	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
142期(2022年6月24日)	1,803		10	△4.0	99.1	12,800
143期(2022年7月25日)	1,733		10	△3.3	99.2	12,211
144期(2022年8月24日)	1,888		10	9.5	98.7	13,081
145期(2022年9月26日)	1,889		10	0.6	98.8	12,961
146期(2022年10月24日)	1,962		10	4.4	98.9	13,355
147期(2022年11月24日)	1,857		10	△4.8	99.3	12,539
148期(2022年12月26日)	1,847		10	0.0	98.6	12,369
149期(2023年1月24日)	1,853		10	0.9	98.5	12,370
150期(2023年2月24日)	1,947		10	5.6	98.7	12,922
151期(2023年3月24日)	1,818		10	△6.1	98.5	11,985
152期(2023年4月24日)	1,965		10	8.6	98.5	12,742
153期(2023年5月24日)	2,070		10	5.9	98.9	13,260
154期(2023年6月26日)	2,234		10	8.4	99.5	14,127
155期(2023年7月24日)	2,235		10	0.5	99.5	13,989
156期(2023年8月24日)	2,236		10	0.5	98.7	13,856
157期(2023年9月25日)	2,305		10	3.5	98.6	14,145
158期(2023年10月24日)	2,251		10	△1.9	98.6	13,716
159期(2023年11月24日)	2,361		10	5.3	98.8	14,202
160期(2023年12月25日)	2,326		10	△1.1	98.5	13,788
161期(2024年1月24日)	2,380		10	2.8	98.8	13,948
162期(2024年2月26日)	2,424		10	2.3	98.9	14,056
163期(2024年3月25日)	2,438		10	1.0	98.8	14,033
164期(2024年4月24日)	2,410		10	△0.7	99.1	13,749
165期(2024年5月24日)	2,470		10	2.9	99.0	13,947
166期(2024年6月24日)	2,379		10	△3.3	99.5	13,372
167期(2024年7月24日)	2,281		10	△3.7	99.0	12,682
168期(2024年8月26日)	2,171		10	△4.4	98.8	11,976
169期(2024年9月24日)	2,158		10	△0.1	99.1	11,816
170期(2024年10月24日)	2,241		10	4.3	99.0	12,112
171期(2024年11月25日)	2,229		10	△0.1	99.1	11,913

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第166期	(期 首) 2024年5月24日	円 2,470	% —	% 99.0	
	5月末	2,453	△0.7	99.1	
	(期 末) 2024年6月24日	2,389	△3.3	99.5	
第167期	(期 首) 2024年6月24日	2,379	—	99.5	
	6月末	2,366	△0.5	98.7	
	(期 末) 2024年7月24日	2,291	△3.7	99.0	
第168期	(期 首) 2024年7月24日	2,281	—	99.0	
	7月末	2,239	△1.8	99.0	
	(期 末) 2024年8月26日	2,181	△4.4	98.8	
第169期	(期 首) 2024年8月26日	2,171	—	98.8	
	8月末	2,135	△1.7	98.9	
	(期 末) 2024年9月24日	2,168	△0.1	99.1	
第170期	(期 首) 2024年9月24日	2,158	—	99.1	
	9月末	2,183	1.2	99.3	
	(期 末) 2024年10月24日	2,251	4.3	99.0	
第171期	(期 首) 2024年10月24日	2,241	—	99.0	
	10月末	2,230	△0.5	99.1	
	(期 末) 2024年11月25日	2,239	△0.1	99.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	期 騰 落	%	%	百万円
142期(2022年6月24日)	3,651	15		△1.0	99.3	816
143期(2022年7月25日)	3,565	15		△1.9	99.2	783
144期(2022年8月24日)	3,689	15		3.9	98.6	810
145期(2022年9月26日)	3,608	15		△1.8	99.5	789
146期(2022年10月24日)	3,651	15		1.6	98.7	796
147期(2022年11月24日)	3,685	15		1.3	98.5	801
148期(2022年12月26日)	3,546	15		△3.4	99.1	749
149期(2023年1月24日)	3,613	15		2.3	98.6	762
150期(2023年2月24日)	3,657	15		1.6	98.5	770
151期(2023年3月24日)	3,461	15		△4.9	98.9	721
152期(2023年4月24日)	3,624	15		5.1	99.2	752
153期(2023年5月24日)	3,691	15		2.3	99.2	764
154期(2023年6月26日)	3,943	15		7.2	98.5	787
155期(2023年7月24日)	3,970	15		1.1	99.6	788
156期(2023年8月24日)	3,936	15		△0.5	99.2	776
157期(2023年9月25日)	4,046	15		3.2	98.9	791
158期(2023年10月24日)	3,956	15		△1.9	98.4	774
159期(2023年11月24日)	4,129	15		4.8	98.7	793
160期(2023年12月25日)	4,134	15		0.5	98.2	784
161期(2024年1月24日)	4,194	15		1.8	98.8	795
162期(2024年2月26日)	4,250	15		1.7	98.7	803
163期(2024年3月25日)	4,285	15		1.2	98.8	798
164期(2024年4月24日)	4,309	15		0.9	99.6	796
165期(2024年5月24日)	4,491	15		4.6	99.0	830
166期(2024年6月24日)	4,528	15		1.2	98.7	826
167期(2024年7月24日)	4,375	15		△3.0	98.9	794
168期(2024年8月26日)	4,209	15		△3.5	98.8	753
169期(2024年9月24日)	4,250	15		1.3	99.1	755
170期(2024年10月24日)	4,414	15		4.2	98.7	771
171期(2024年11月25日)	4,388	15		△0.2	99.2	766

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第166期	(期 首) 2024年5月24日	円 4,491	% —	% 99.0	
	5月末	4,494	0.1	98.9	
	(期 末) 2024年6月24日	4,543	1.2	98.7	
第167期	(期 首) 2024年6月24日	4,528	—	98.7	
	6月末	4,507	△0.5	98.7	
	(期 末) 2024年7月24日	4,390	△3.0	98.9	
第168期	(期 首) 2024年7月24日	4,375	—	98.9	
	7月末	4,314	△1.4	99.0	
	(期 末) 2024年8月26日	4,224	△3.5	98.8	
第169期	(期 首) 2024年8月26日	4,209	—	98.8	
	8月末	4,203	△0.1	98.8	
	(期 末) 2024年9月24日	4,265	1.3	99.1	
第170期	(期 首) 2024年9月24日	4,250	—	99.1	
	9月末	4,275	0.6	99.2	
	(期 末) 2024年10月24日	4,429	4.2	98.7	
第171期	(期 首) 2024年10月24日	4,414	—	98.7	
	10月末	4,408	△0.1	98.8	
	(期 末) 2024年11月25日	4,403	△0.2	99.2	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税金 分	込 配	み 金			騰 落 中 率
	円		円		%	百万円	
104期(2022年6月24日)	7,792		30		1.7	99.1	75
105期(2022年7月25日)	7,724		30		△ 0.5	99.0	74
106期(2022年8月24日)	8,085		30		5.1	98.8	78
107期(2022年9月26日)	8,225		30		2.1	98.7	80
108期(2022年10月24日)	8,539		30		4.2	98.8	84
109期(2022年11月24日)	8,650		30		1.7	98.6	81
110期(2022年12月26日)	8,183		30		△ 5.1	98.8	77
111期(2023年1月24日)	8,570		30		5.1	98.7	84
112期(2023年2月24日)	9,133		30		6.9	98.7	99
113期(2023年3月24日)	8,725		30		△ 4.1	98.5	107
114期(2023年4月24日)	9,316		30		7.1	98.4	127
115期(2023年5月24日)	9,715		30		4.6	97.3	134
116期(2023年6月26日)	10,550		30		8.9	96.0	154
117期(2023年7月24日)	10,747		30		2.2	99.2	171
118期(2023年8月24日)	11,113		30		3.7	98.0	178
119期(2023年9月25日)	11,333		30		2.2	98.7	175
120期(2023年10月24日)	10,645		30		△ 5.8	98.9	161
121期(2023年11月24日)	11,584		30		9.1	98.7	182
122期(2023年12月25日)	11,552		30		△ 0.0	98.0	193
123期(2024年1月24日)	11,896		30		3.2	98.4	211
124期(2024年2月26日)	12,324		30		3.9	98.5	220
125期(2024年3月25日)	12,683		30		3.2	98.1	248
126期(2024年4月24日)	12,774		30		1.0	99.2	251
127期(2024年5月24日)	13,385		30		5.0	98.4	262
128期(2024年6月24日)	12,522		30		△ 6.2	98.9	211
129期(2024年7月24日)	12,516		30		0.2	98.9	189
130期(2024年8月26日)	11,151		30		△10.7	98.7	159
131期(2024年9月24日)	11,045		30		△ 0.7	99.0	154
132期(2024年10月24日)	11,463		30		4.1	98.8	158
133期(2024年11月25日)	11,373		30		△ 0.5	99.2	147

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第128期	(期 首) 2024年5月24日	円 13,385		% -	% 98.4
	5月末	13,233	△ 1.1		97.4
	(期 末) 2024年6月24日	12,552	△ 6.2		98.9
第129期	(期 首) 2024年6月24日	12,522		-	98.9
	6月末	12,543		0.2	99.0
	(期 末) 2024年7月24日	12,546		0.2	98.9
第130期	(期 首) 2024年7月24日	12,516		-	98.9
	7月末	11,961		△ 4.4	98.9
	(期 末) 2024年8月26日	11,181		△10.7	98.7
第131期	(期 首) 2024年8月26日	11,151		-	98.7
	8月末	10,758		△ 3.5	98.6
	(期 末) 2024年9月24日	11,075		△ 0.7	99.0
第132期	(期 首) 2024年9月24日	11,045		-	99.0
	9月末	10,791		△ 2.3	98.8
	(期 末) 2024年10月24日	11,493		4.1	98.8
第133期	(期 首) 2024年10月24日	11,463		-	98.8
	10月末	11,420		△ 0.4	98.7
	(期 末) 2024年11月25日	11,403		△ 0.5	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
104期(2022年6月24日)	1,517		20	△3.4	98.9	1,149
105期(2022年7月25日)	1,522		20	1.6	99.3	1,150
106期(2022年8月24日)	1,531		20	1.9	98.9	1,123
107期(2022年9月26日)	1,560		20	3.2	98.7	1,137
108期(2022年10月24日)	1,629		20	5.7	98.6	1,186
109期(2022年11月24日)	1,607		20	△0.1	98.5	1,121
110期(2022年12月26日)	1,530		20	△3.5	99.1	1,035
111期(2023年1月24日)	1,545		20	2.3	98.5	1,049
112期(2023年2月24日)	1,599		20	4.8	98.7	1,068
113期(2023年3月24日)	1,527		20	△3.3	98.8	1,015
114期(2023年4月24日)	1,567		20	3.9	98.5	1,045
115期(2023年5月24日)	1,639		20	5.9	98.7	1,084
116期(2023年6月26日)	1,505		20	△7.0	98.6	1,000
117期(2023年7月24日)	1,351		20	△8.9	99.0	900
118期(2023年8月24日)	1,371		20	3.0	98.7	904
119期(2023年9月25日)	1,433		20	6.0	98.7	945
120期(2023年10月24日)	1,399		20	△1.0	97.9	918
121期(2023年11月24日)	1,414		20	2.5	99.1	920
122期(2023年12月25日)	1,388		20	△0.4	98.3	902
123期(2024年1月24日)	1,414		20	3.3	97.8	914
124期(2024年2月26日)	1,432		20	2.7	98.4	923
125期(2024年3月25日)	1,421		20	0.6	98.8	913
126期(2024年4月24日)	1,459		20	4.1	99.0	934
127期(2024年5月24日)	1,546		20	7.3	98.5	989
128期(2024年6月24日)	1,555		20	1.9	99.1	1,036
129期(2024年7月24日)	1,559		20	1.5	99.0	1,021
130期(2024年8月26日)	1,455		20	△5.4	98.7	957
131期(2024年9月24日)	1,471		20	2.5	98.9	961
132期(2024年10月24日)	1,597		20	9.9	99.1	1,042
133期(2024年11月25日)	1,644		20	4.2	98.8	1,019

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

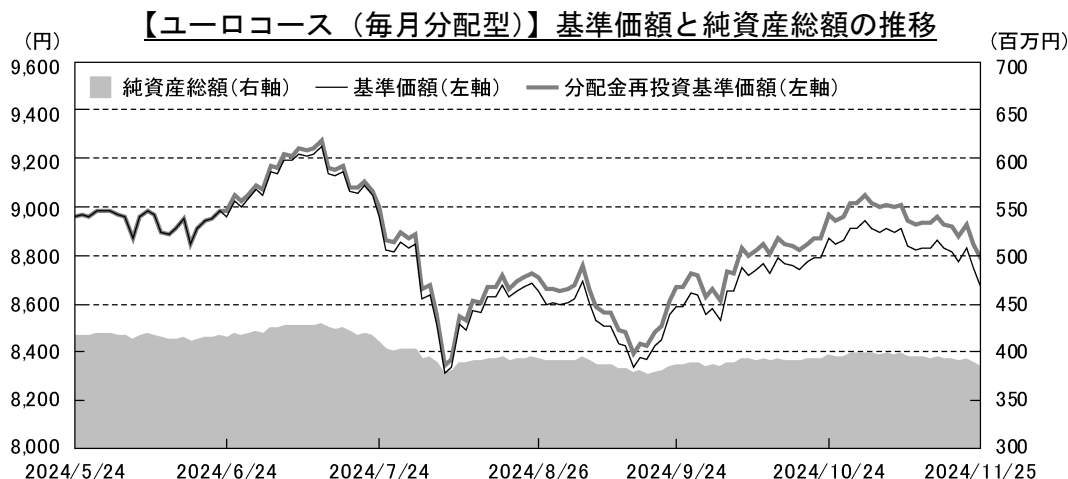
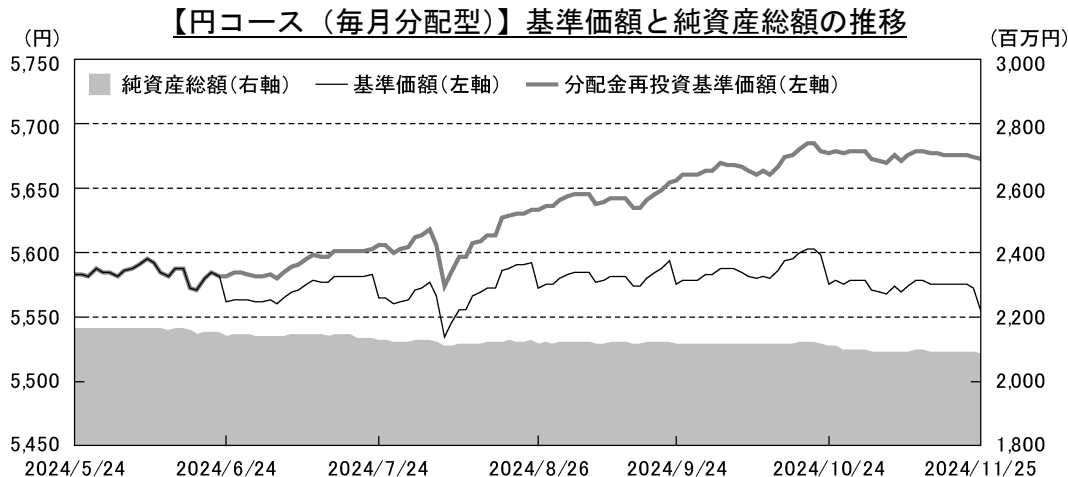
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第128期	(期 首) 2024年5月24日	円 1,546	% -	% 98.5	
	5月末	1,550	0.3	97.8	
	(期 末) 2024年6月24日	1,575	1.9	99.1	
第129期	(期 首) 2024年6月24日	1,555	-	99.1	
	6月末	1,569	0.9	99.1	
	(期 末) 2024年7月24日	1,579	1.5	99.0	
第130期	(期 首) 2024年7月24日	1,559	-	99.0	
	7月末	1,551	△0.5	98.8	
	(期 末) 2024年8月26日	1,475	△5.4	98.7	
第131期	(期 首) 2024年8月26日	1,455	-	98.7	
	8月末	1,457	0.1	98.8	
	(期 末) 2024年9月24日	1,491	2.5	98.9	
第132期	(期 首) 2024年9月24日	1,471	-	98.9	
	9月末	1,469	△0.1	98.8	
	(期 末) 2024年10月24日	1,617	9.9	99.1	
第133期	(期 首) 2024年10月24日	1,597	-	99.1	
	10月末	1,619	1.4	98.5	
	(期 末) 2024年11月25日	1,664	4.2	98.8	

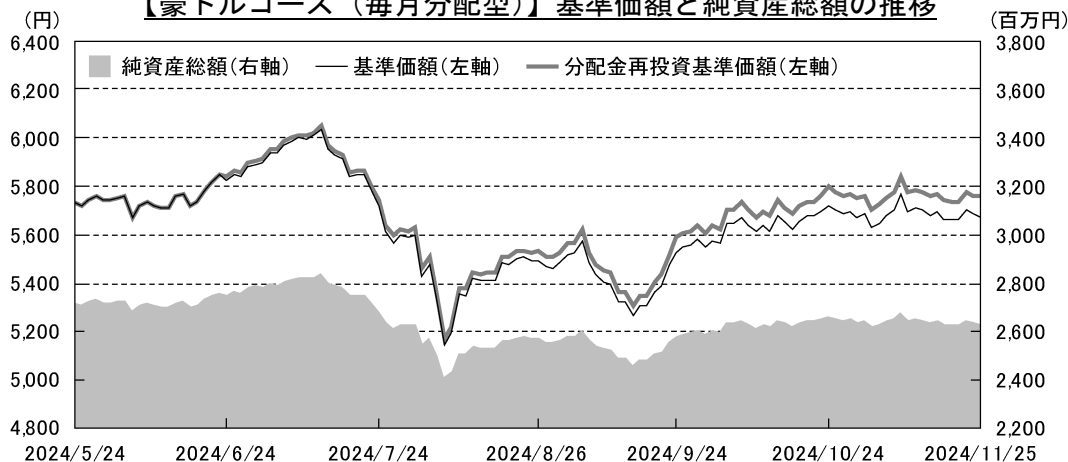
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2024年5月25日～2024年11月25日）



【豪ドルコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



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

【南アフリカランドコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



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

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



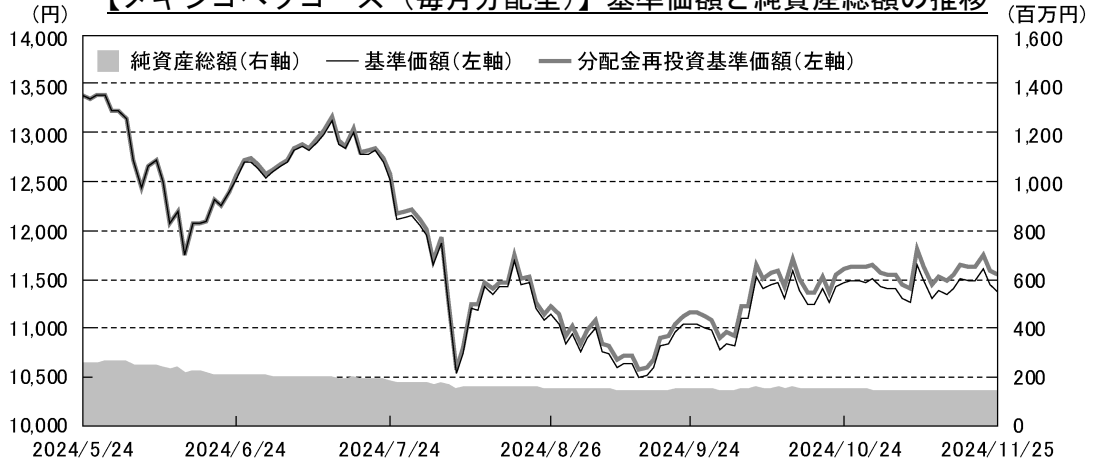
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



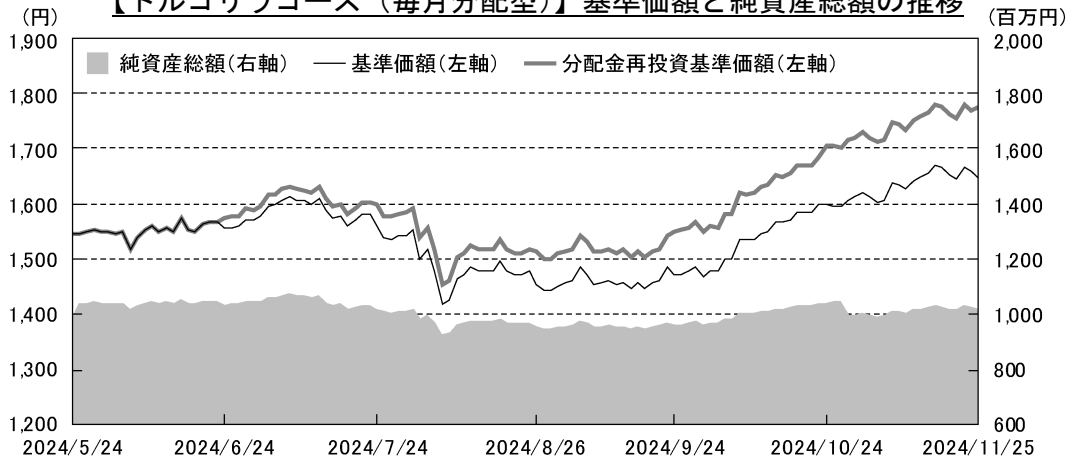
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【メキシコペソコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

【トルコリラコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,552円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。一方で、為替ヘッジコスト等はマイナス材料となりました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において8,664円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.9%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。ユーロが対円で下落したことを受けて、基準価額は下落しました。一方で、高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,670円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.5%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。一方で、豪ドルが対円で下落したことは基準価額にマイナスに働きました。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,638円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.0%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,229円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.3%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。ブラジルリアルが対円で下落したことを受けて、基準価額は下落しました。一方で、高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において4,388円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.3%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。資源国通貨が

対円で下落したことを受けて、基準価額は下落しました。一方で、高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において11,373円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比13.7%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。メキシコペソが対円で下落したことを受けて、基準価額は下落しました。一方で、高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において1,644円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比14.9%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、相対的に高いトルコリラの金利水準も、基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り（長期金利*）は低下しました（価格は上昇）。ユーロ圏のインフレの鈍化を背景に、欧州中央銀行（ECB）が利下げを開始したことや、追加利下げ期待等を受けて、長期金利は低下しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、欧米の利下げ期待を受けて市場のリスク選好の動きが強まったことや、高い利回りへの需要を背景に、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で下落しました。ECBの追加利下げ期待と日銀の追加利上げ期待から、日欧の金利差縮小観測が高まり、ユーロは対円で下落となりました。

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

◆運用状況

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

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国別では、フランス、ドイツ、イタリアなどの配分を高めとしました。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。魅力的な利回りで発行された新発債への投資も実施しました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.358%	0.358%	0.358%	0.357%	0.357%	0.359%
当期の収益	18	19	19	19	19	18
当期の収益以外	1	0	0	0	1	1
翌期繰越分配対象額	6,818	6,818	6,817	6,817	6,816	6,814

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

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

【ユーロコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.223%	20 0.223%	20 0.231%	20 0.232%	20 0.225%	20 0.230%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,872	5,878	5,883	5,890	5,903	5,908

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

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

【豪ドルコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.257%	15 0.262%	15 0.272%	15 0.271%	15 0.261%	15 0.264%
当期の収益	15	12	11	15	15	11
当期の収益以外	—	2	3	—	—	3
翌期繰越分配対象額	1,741	1,738	1,735	1,736	1,739	1,736

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

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

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.273%	10 0.285%	10 0.293%	10 0.285%	10 0.273%	10 0.274%
当期の収益	1	—	—	1	1	—
当期の収益以外	8	10	10	8	8	10
翌期繰越分配対象額	536	526	516	507	498	488

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

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

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.419%	10 0.436%	10 0.459%	10 0.461%	10 0.444%	10 0.447%
当期の収益	—	—	—	—	0	—
当期の収益以外	10	10	10	10	9	10
翌期繰越分配対象額	1,492	1,482	1,473	1,463	1,453	1,443

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

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

【資源国通貨コース (毎月分配型)】

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.330%	15 0.342%	15 0.355%	15 0.352%	15 0.339%	15 0.341%
当期の収益	1	—	—	1	1	—
当期の収益以外	13	15	15	13	13	15
翌期繰越分配対象額	934	919	904	890	877	862

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

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

【メキシコペソコース (毎月分配型)】

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.239%	30 0.239%	30 0.268%	30 0.271%	30 0.261%	30 0.263%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	30	30	30	30	30	30
翌期繰越分配対象額	7,521	7,512	7,499	7,487	7,485	7,473

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

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

【トルコリラコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 1.270%	20 1.267%	20 1.356%	20 1.341%	20 1.237%	20 1.202%
当期の収益	0	0	－	0	0	－
当期の収益以外	19	19	20	19	19	20
翌期繰越分配対象額	654	634	614	595	576	556

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

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

◆今後の運用方針

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

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国債市場では、ユーロ圏のインフレ鈍化傾向や長引く低成長を背景に、ECBの利下げ継続が想定されますが、ECBはデータに基づいて会合ごとに政策判断を行う姿勢を維持しており、市場は金融政策に左右される展開が予想されます。欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、高金利政策の継続による景気への影響、企業業績見通し、デフォルト(債務不履行)率等は引き続き変動要因とみられます。もともと、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を選好する方針です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヵ月EURIBORをベンチマークとして引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

【円コース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.034	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(2)	(0.034)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	35	0.633	
期中の平均基準価額は、5,576円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

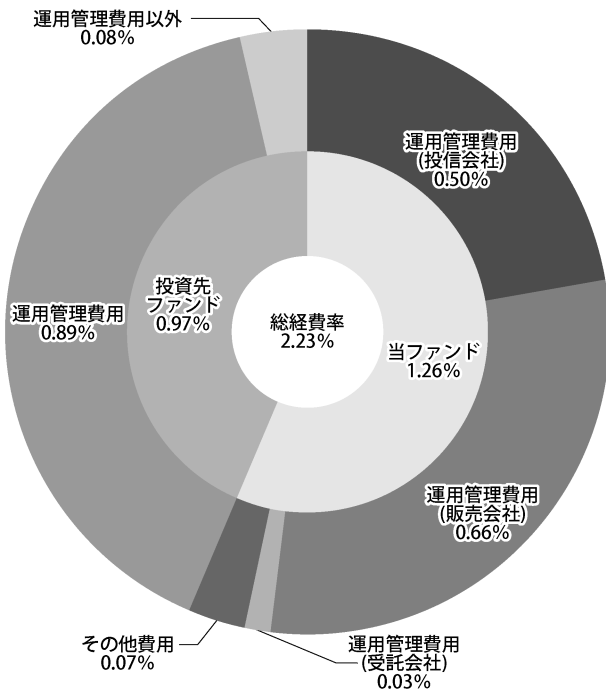
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.23%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.23
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

投資信託証券

銘柄		第166期～第171期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		22,434	55,572	50,856	126,180

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第165期末		第171期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円		%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	860,171	831,748	2,060,241	98.8
合	計	860,171	831,748	2,060,241	98.8

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第165期末		第171期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.21297	34	0.0
合計	1	1	0.21297	34	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第171期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,060,276	% 98.3
コール・ローン等、その他	35,280	1.7
投資信託財産総額	2,095,556	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(34千円)の投資信託財産総額(2,095,556千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,153,917,809	2,148,112,240	2,129,977,657	2,127,914,201	2,121,932,457	2,095,556,317
コール・ローン等	30,795,267	42,589,168	26,856,609	26,876,966	31,831,184	34,641,516
投資信託受益証券(評価額)	2,122,490,164	2,104,842,812	2,102,449,005	2,094,391,995	2,089,480,270	2,060,276,293
未収入金	—	—	—	6,000,000	—	—
未収利息	8	11	73	73	87	94
その他未収収益	632,370	680,249	671,970	645,167	620,916	638,414
(B) 負債	10,346,053	22,057,296	11,495,838	12,210,463	11,529,612	10,976,374
未払収益分配金	7,708,578	7,640,989	7,604,165	7,589,734	7,569,501	7,509,162
未払解約金	355,921	12,118,306	1,291,771	2,196,594	1,365,073	574,199
未払信託報酬	2,171,388	2,082,194	2,268,979	1,992,139	2,058,602	2,173,660
その他未払費用	110,166	215,807	330,923	431,996	536,436	719,353
(C) 純資産総額(A-B)	2,143,571,756	2,126,054,944	2,118,481,819	2,115,703,738	2,110,402,845	2,084,579,943
元本	3,854,289,098	3,820,494,866	3,802,082,510	3,794,867,499	3,784,750,844	3,754,581,015
次期繰越損益金	△1,710,717,342	△1,694,439,922	△1,683,600,691	△1,679,163,761	△1,674,347,999	△1,670,001,072
(D) 受益権総口数	3,854,289,098口	3,820,494,866口	3,802,082,510口	3,794,867,499口	3,784,750,844口	3,754,581,015口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,562円	5,565円	5,572円	5,575円	5,576円	5,552円

<注記事項>

第166期首元本額は3,876,804,652円、第166～171期中追加設定元本額は16,830,681円、第166～171期中一部解約元本額は139,054,318円です。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,383,033	9,341,645	9,222,758	9,181,814	9,164,952	9,153,089
受取配当金	8,571,726	8,510,959	8,422,432	8,407,709	8,415,678	8,336,561
受取利息	247	155	1,903	1,949	1,751	2,125
その他収益金	811,060	830,531	798,423	772,156	747,523	814,403
(B) 有価証券売買損益	△ 7,696,807	1,705,617	3,404,559	1,727,210	886,216	△ 8,339,097
売買益	53,750	1,708,721	3,453,410	1,730,602	891,641	7,182
売買損	△ 7,750,557	△ 3,104	△ 48,851	△ 3,392	△ 5,425	△ 8,346,279
(C) 信託報酬等	△ 2,281,554	△ 2,187,835	△ 2,384,095	△ 2,093,212	△ 2,163,042	△ 2,356,577
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 595,328	8,959,427	10,243,222	8,815,812	7,888,126	△ 1,542,585
(E) 前期繰越損益金	△ 746,066,308	△ 747,070,746	△ 741,675,265	△ 737,105,778	△ 733,374,966	△ 726,650,326
(F) 追加信託差損益金	△ 956,347,128	△ 948,587,614	△ 944,564,483	△ 943,284,061	△ 941,291,658	△ 934,298,999
(配当等相当額)	(744,191,884)	(739,232,809)	(737,043,073)	(736,930,608)	(736,280,064)	(731,694,462)
(売買損益相当額)	(△1,700,539,012)	(△1,687,820,423)	(△1,681,607,556)	(△1,680,214,669)	(△1,677,571,722)	(△1,665,993,461)
(G) 計(D+E+F)	△1,703,008,764	△1,686,798,933	△1,675,996,526	△1,671,574,027	△1,666,778,498	△1,662,491,910
(H) 収益分配金	△ 7,708,578	△ 7,640,989	△ 7,604,165	△ 7,589,734	△ 7,569,501	△ 7,509,162
次期繰越損益金(G+H)	△1,710,717,342	△1,694,439,922	△1,683,600,691	△1,679,163,761	△1,674,347,999	△1,670,001,072
追加信託差損益金	△ 956,347,128	△ 948,587,614	△ 944,564,483	△ 943,284,061	△ 941,291,658	△ 934,298,999
(配当等相当額)	(744,191,884)	(739,232,809)	(737,043,073)	(736,930,608)	(736,280,064)	(731,694,462)
(売買損益相当額)	(△1,700,539,012)	(△1,687,820,423)	(△1,681,607,556)	(△1,680,214,669)	(△1,677,571,722)	(△1,665,993,461)
分配準備積立金	1,883,769,542	1,865,598,039	1,855,145,904	1,850,185,483	1,843,582,884	1,826,943,652
繰越損益金	△2,638,139,756	△2,611,450,347	△2,594,182,112	△2,586,065,183	△2,576,639,225	△2,562,645,725

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第166期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第169期(2024年8月27日～2024年9月24日)

第167期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第170期(2024年9月25日～2024年10月24日)

第168期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第171期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
a. 配当等収益(費用控除後)	7,101,479円	7,491,612円	7,481,415円	7,419,957円	7,192,690円	6,796,512円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	744,191,884	739,232,809	737,043,073	736,930,608	736,280,064	731,694,462
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,884,376,641	1,865,747,416	1,855,268,654	1,850,355,260	1,843,959,695	1,827,656,302
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,635,670,004	2,612,471,837	2,599,793,142	2,594,705,825	2,587,432,449	2,566,147,276
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,838	6,838	6,837	6,837	6,836	6,834
g. 分配金	7,708,578	7,640,989	7,604,165	7,589,734	7,569,501	7,509,162
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.032	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(3)	(0.032)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	56	0.631	
期中の平均基準価額は、8,834円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

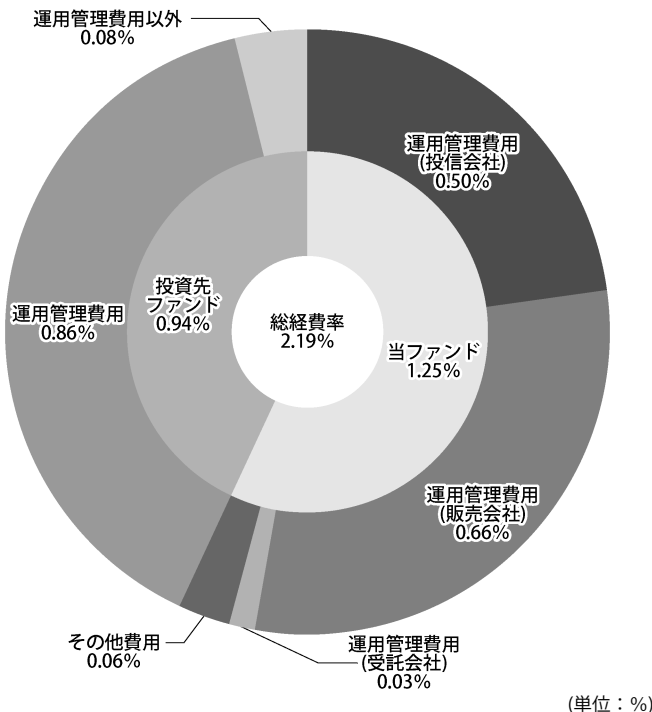
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.19%です。



総経費率(①+②+③)	2.19
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.86
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月25日～2024年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第166期～第171期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口	千円	口	千円
		1,375	9,479	3,713	25,546

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月25日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年5月25日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年5月25日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第165期末		第171期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	58,430	56,091	382,658	99.1
	合計	58,430	56,091	382,658	99.1

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第165期末		第171期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.21297	34	0.0
合計	1	1	0.21297	34	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第171期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 382,692	% 98.7
コール・ローン等、その他	4,870	1.3
投資信託財産総額	387,562	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(34千円)の投資信託財産総額(387,562千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	417,865,947	418,183,425	394,996,925	388,218,036	398,559,611	387,562,468
コール・ローン等	6,538,008	5,316,295	5,064,475	5,051,162	4,436,299	4,749,064
投資信託受益証券(評価額)	411,206,123	409,658,575	389,808,324	383,049,277	392,008,869	382,692,896
未収入金	—	3,074,190	—	—	2,000,000	—
未収利息	1	1	13	13	12	13
その他未収収益	121,815	134,364	124,113	117,584	114,431	120,495
(B) 負債	1,368,059	6,108,874	1,390,003	1,339,253	1,839,361	1,431,718
未払収益分配金	929,730	919,516	909,893	901,086	894,614	891,340
未払解約金	40	4,739,391	80	45	472,363	—
未払信託報酬	418,819	411,375	421,829	363,044	379,656	410,440
その他未払費用	19,470	38,592	58,201	75,078	92,728	129,938
(C) 純資産総額(A-B)	416,497,888	412,074,551	393,606,922	386,878,783	396,720,250	386,130,750
元本	464,865,099	459,758,205	454,946,520	450,543,223	447,307,010	445,670,342
次期繰越損益金	△ 48,367,211	△ 47,683,654	△ 61,339,598	△ 63,664,440	△ 50,586,760	△ 59,539,592
(D) 受益権総口数	464,865,099口	459,758,205口	454,946,520口	450,543,223口	447,307,010口	445,670,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,960円	8,963円	8,652円	8,587円	8,869円	8,664円

<注記事項>

第166期首元本額は466,171,683円、第166～171期中追加設定元本額は3,057,919円、第166～171期中一部解約元本額は23,559,260円です。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,613,501	1,603,062	1,570,702	1,557,796	1,539,035	1,552,234
受取配当金	1,456,972	1,439,813	1,423,219	1,417,203	1,401,499	1,397,655
受取利息	34	31	347	353	383	427
その他収益金	156,495	163,218	147,136	140,240	137,153	154,152
(B) 有価証券売買損益	△ 117,071	△ 119,642	△ 14,367,174	△ 3,206,703	12,363,722	△ 9,356,102
売買益	15,936	21,163	97,199	129,473	12,414,765	11,201
売買損	△ 133,007	△ 140,805	△ 14,464,373	△ 3,336,176	△ 51,043	△ 9,367,303
(C) 信託報酬等	△ 438,289	△ 430,497	△ 441,438	△ 379,921	△ 397,306	△ 447,650
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,058,141	1,052,923	△ 13,237,910	△ 2,028,828	13,505,451	△ 8,251,518
(E) 前期繰越損益金	42,249,123	41,868,134	41,476,953	27,058,599	23,946,499	36,403,960
(F) 追加信託差損益金	△ 90,744,745	△ 89,685,195	△ 88,668,748	△ 87,793,125	△ 87,144,096	△ 86,800,694
(配当等相当額)	(120,866,820)	(119,750,433)	(118,855,886)	(117,802,087)	(117,064,358)	(116,734,983)
(売買損益相当額)	(△211,611,565)	(△209,435,628)	(△207,524,634)	(△205,595,212)	(△204,208,454)	(△203,535,677)
(G) 計(D+E+F)	△ 47,437,481	△ 46,764,138	△ 60,429,705	△ 62,763,354	△ 49,692,146	△ 58,648,252
(H) 収益分配金	△ 929,730	△ 919,516	△ 909,893	△ 901,086	△ 894,614	△ 891,340
次期繰越損益金(G+H)	△ 48,367,211	△ 47,683,654	△ 61,339,598	△ 63,664,440	△ 50,586,760	△ 59,539,592
追加信託差損益金	△ 90,744,745	△ 89,685,195	△ 88,668,748	△ 87,793,125	△ 87,144,096	△ 86,800,694
(配当等相当額)	(120,866,820)	(119,750,433)	(118,855,886)	(117,802,087)	(117,064,358)	(116,734,983)
(売買損益相当額)	(△211,611,565)	(△209,435,628)	(△207,524,634)	(△205,595,212)	(△204,208,454)	(△203,535,677)
分配準備積立金	152,143,320	150,528,633	148,829,035	147,580,598	147,021,488	146,602,836
繰越損益金	△109,765,786	△108,527,092	△121,499,885	△123,451,913	△110,464,152	△119,341,734

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第166期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第169期(2024年8月27日～2024年9月24日)

第167期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第170期(2024年9月25日～2024年10月24日)

第168期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第171期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,175,212円	1,172,565円	1,129,264円	1,177,875円	1,495,053円	1,104,584円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	120,866,820	119,750,433	118,855,886	117,802,087	117,064,358	116,734,983
d. 信託約款に定める分配準備積立金	151,897,838	150,275,584	148,609,664	147,303,809	146,421,049	146,389,592
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	273,939,870	271,198,582	268,594,814	266,283,771	264,980,460	264,229,159
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,892	5,898	5,903	5,910	5,923	5,928
g. 分配金	929,730	919,516	909,893	901,086	894,614	891,340
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.033	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(2)	(0.033)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	36	0.632	
期中の平均基準価額は、5,664円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

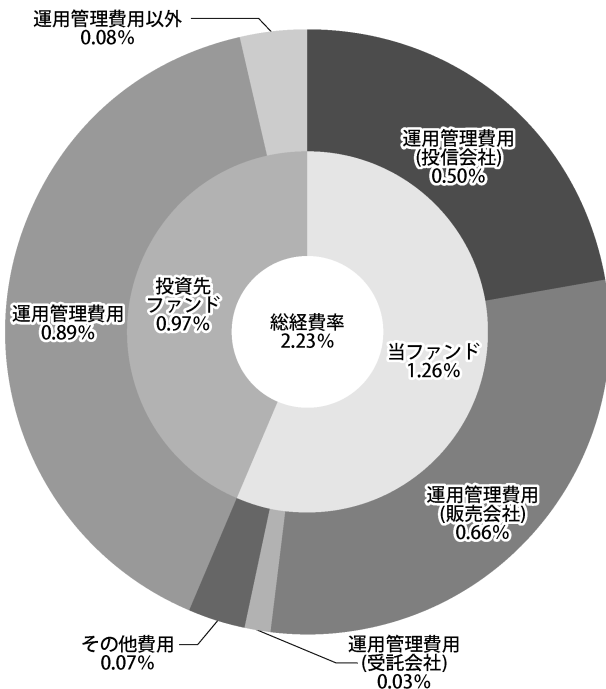
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.23%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.23
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

投資信託証券

銘柄		第166期～第171期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	口	千円	口	千円
		5,745	50,437	12,316	108,358

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第165期末		第171期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円		%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	299,363	292,792	2,604,972	99.0
合計		299,363	292,792	2,604,972	99.0

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第165期末		第171期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.19167	30	0.0
合計	1	1	0.19167	30	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第171期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,605,003	% 98.6
コール・ローン等、その他	37,892	1.4
投資信託財産総額	2,642,895	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(30千円)の投資信託財産総額(2,642,895千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,765,426,874	2,700,161,819	2,582,394,884	2,594,905,466	2,678,306,183	2,642,895,752
コール・ローン等	25,760,714	23,766,280	34,269,625	35,267,625	33,165,241	37,086,205
投資信託受益証券(評価額)	2,738,868,204	2,675,509,148	2,547,318,632	2,558,864,810	2,634,368,914	2,605,003,425
未収入金	—	—	—	—	10,000,000	—
未収利息	7	6	93	96	90	101
その他未収収益	797,949	886,385	806,534	772,935	771,938	806,021
(B) 負債	11,946,028	11,728,685	10,709,279	12,537,026	13,331,309	10,577,947
未払収益分配金	7,087,766	7,053,201	7,025,082	7,007,537	6,985,589	6,963,311
未払解約金	1,983,820	1,689,684	533,066	2,611,008	3,130,256	16
未払信託報酬	2,735,645	2,709,532	2,736,045	2,382,518	2,550,116	2,742,023
その他未払費用	138,797	276,268	415,086	535,963	665,348	872,597
(C) 純資産総額(A-B)	2,753,480,846	2,688,433,134	2,571,685,605	2,582,368,440	2,664,974,874	2,632,317,805
元本	4,725,177,468	4,702,134,005	4,683,388,119	4,671,691,891	4,657,059,442	4,642,207,973
次期繰越損益金	△1,971,696,622	△2,013,700,871	△2,111,702,514	△2,089,323,451	△1,992,084,568	△2,009,890,168
(D) 受益権総口数	4,725,177,468口	4,702,134,005口	4,683,388,119口	4,671,691,891口	4,657,059,442口	4,642,207,973口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,827円	5,717円	5,491円	5,528円	5,722円	5,670円

<注記事項>

第166期首元本額は4,742,728,819円、第166～171期中追加設定元本額は18,784,015円、第166～171期中一部解約元本額は119,304,861円です。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,507,203	8,527,091	8,382,184	8,329,432	8,305,406	8,364,570
受取配当金	7,480,182	7,440,395	7,424,086	7,401,328	7,376,410	7,331,616
受取利息	258	221	1,728	1,952	1,903	2,609
その他収益金	1,026,763	1,086,475	956,370	926,152	927,093	1,030,345
(B) 有価証券売買損益	46,207,666	△ 50,340,366	△ 104,519,512	18,267,273	92,028,631	△ 22,634,937
売買益	46,248,451	56,826	499,338	18,672,620	92,186,628	65,155
売買損	△ 40,785	△ 50,397,192	△ 105,018,850	△ 405,347	△ 157,997	△ 22,700,092
(C) 信託報酬等	△ 2,874,442	△ 2,847,003	△ 2,874,863	△ 2,503,395	△ 2,679,501	△ 2,949,272
(D) 当期損益金(A+B+C)	51,840,427	△ 44,660,278	△ 99,012,191	24,093,310	97,654,536	△ 17,219,639
(E) 前期繰越損益金	△ 520,205,174	△ 472,250,259	△ 521,612,944	△ 625,900,594	△ 606,698,485	△ 513,863,158
(F) 追加信託差損益金	△1,496,244,109	△1,489,737,133	△1,484,052,297	△1,480,508,630	△1,476,055,030	△1,471,844,060
(配当等相当額)	(405,837,396)	(404,591,158)	(403,159,966)	(402,258,920)	(401,124,462)	(400,232,269)
(売買損益相当額)	(△1,902,081,505)	(△1,894,328,291)	(△1,887,212,263)	(△1,882,767,550)	(△1,877,179,492)	(△1,872,076,329)
(G) 計(D+E+F)	△1,964,608,856	△2,006,647,670	△2,104,677,432	△2,082,315,914	△1,985,098,979	△2,002,926,857
(H) 収益分配金	△ 7,087,766	△ 7,053,201	△ 7,025,082	△ 7,007,537	△ 6,985,589	△ 6,963,311
次期繰越損益金(G+H)	△1,971,696,622	△2,013,700,871	△2,111,702,514	△2,089,323,451	△1,992,084,568	△2,009,890,168
追加信託差損益金	△1,496,244,109	△1,489,737,133	△1,484,052,297	△1,480,508,630	△1,476,055,030	△1,471,844,060
(配当等相当額)	(405,837,396)	(404,591,158)	(403,159,966)	(402,258,920)	(401,124,462)	(400,232,269)
(売買損益相当額)	(△1,902,081,505)	(△1,894,328,291)	(△1,887,212,263)	(△1,882,767,550)	(△1,877,179,492)	(△1,872,076,329)
分配準備積立金	417,129,012	413,038,082	409,725,675	409,154,782	408,869,339	405,662,616
繰越損益金	△ 892,581,525	△ 937,001,820	△1,037,375,892	△1,017,969,603	△ 924,898,877	△ 943,708,724

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第166期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第169期(2024年8月27日～2024年9月24日)
 第167期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第170期(2024年9月25日～2024年10月24日)
 第168期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第171期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
a. 配当等収益(費用控除後)	8,060,227円	5,680,088円	5,507,321円	7,545,369円	8,083,543円	5,415,298円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	405,837,396	404,591,158	403,159,966	402,258,920	401,124,462	400,232,269
d. 信託約款に定める分配準備積立金	416,156,551	414,411,195	411,243,436	408,616,950	407,771,385	407,210,629
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	830,054,174	824,682,441	819,910,723	818,421,239	816,979,390	812,858,196
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,756	1,753	1,750	1,751	1,754	1,751
g. 分配金	7,087,766	7,053,201	7,025,082	7,007,537	6,985,589	6,963,311
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	21	0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.030	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.030)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	22	0.629	
期中の平均基準価額は、3,533円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

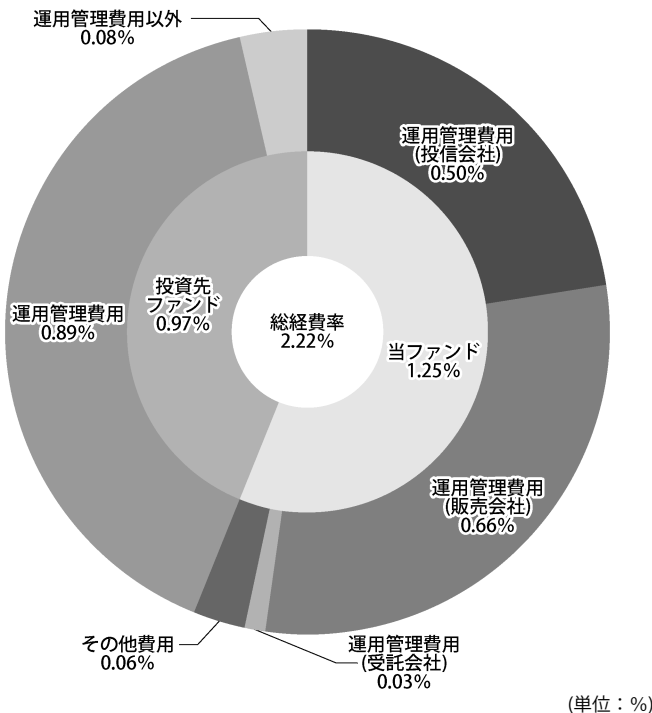
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.22%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.22
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

投資信託証券

銘	柄	第166期～第171期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^(邦) 国 ^(建)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	口	千円	口	千円
		1,037	5,063	5,886	26,845

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第165期末		第171期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	105,172	100,323	489,177	98.8
	合 計	105,172	100,323	489,177	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第165期末		第171期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.382	0.382	0.05324	8	0.0
合計	0.382	0.382	0.05324	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第171期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	489,186	98.3
コール・ローン等、その他	8,299	1.7
投資信託財産総額	497,485	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(497,485千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	496,372,415	473,055,199	460,163,831	473,150,306	492,330,144	497,485,495
コール・ローン等	5,070,491	4,178,862	5,675,709	6,408,116	6,928,427	8,147,889
投資信託受益証券(評価額)	487,116,849	468,721,647	454,343,621	466,602,675	485,260,725	489,186,052
未収入金	4,044,784	—	—	—	—	—
未収利息	1	1	15	17	18	22
その他未収収益	140,290	154,689	144,486	139,498	140,974	151,532
(B) 負債	4,409,782	1,864,727	2,301,977	1,928,894	1,949,228	2,390,230
未払収益分配金	1,348,494	1,346,999	1,345,249	1,344,945	1,343,034	1,360,988
未払解約金	2,555,888	77	399,848	67,580	31,729	372,116
未払信託報酬	482,947	473,198	489,659	429,198	465,645	515,281
その他未払費用	22,453	44,453	67,221	87,171	108,820	141,845
(C) 純資産総額(A-B)	491,962,633	471,190,472	457,861,854	471,221,412	490,380,916	495,095,265
元本	1,348,494,764	1,346,999,300	1,345,249,899	1,344,945,409	1,343,034,368	1,360,988,398
次期繰越損益金	△ 856,532,131	△ 875,808,828	△ 887,388,045	△ 873,723,997	△ 852,653,452	△ 865,893,133
(D) 受益権総口数	1,348,494,764口	1,346,999,300口	1,345,249,899口	1,344,945,409口	1,343,034,368口	1,360,988,398口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,648円	3,498円	3,404円	3,504円	3,651円	3,638円

<注記事項>

第166期首元本額は1,388,055,187円、第166～171期中追加設定元本額は36,944,212円、第166～171期中一部解約元本額は64,011,001円です。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	181,626	189,978	172,396	167,318	170,213	194,618
受取利息	46	30	336	312	343	678
その他収益金	181,580	189,948	172,060	167,006	169,870	193,940
(B) 有価証券売買損益	22,983,985	△ 18,572,564	△ 11,017,406	15,090,208	21,483,009	△ 273,092
売買益	23,226,822	290	41,072	15,114,146	21,490,136	1,452
売買損	△ 242,837	△ 18,572,854	△ 11,058,478	△ 23,938	△ 7,127	△ 274,544
(C) 信託報酬等	△ 505,400	△ 495,198	△ 512,427	△ 449,148	△ 487,294	△ 548,306
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	22,660,211	△ 18,877,784	△ 11,357,437	14,808,378	21,165,928	△ 626,780
(E) 前期繰越損益金	△104,019,740	△ 82,433,720	△102,304,159	△114,860,102	△101,158,798	△ 80,867,638
(F) 追加信託差損益金	△773,824,108	△773,150,325	△772,381,200	△772,327,328	△771,317,548	△783,037,727
(配当等相当額)	(579,700)	(733,675)	(880,699)	(951,496)	(1,010,455)	(2,280,077)
(売買損益相当額)	(△774,403,808)	(△773,884,000)	(△773,261,899)	(△773,278,824)	(△772,328,003)	(△785,317,804)
(G) 計 (D + E + F)	△855,183,637	△874,461,829	△886,042,796	△872,379,052	△851,310,418	△864,532,145
(H) 収益分配金	△ 1,348,494	△ 1,346,999	△ 1,345,249	△ 1,344,945	△ 1,343,034	△ 1,360,988
次期繰越損益金 (G + H)	△856,532,131	△875,808,828	△887,388,045	△873,723,997	△852,653,452	△865,893,133
追加信託差損益金	△773,824,108	△773,150,325	△772,381,200	△772,327,328	△771,317,548	△784,398,715
(配当等相当額)	(579,700)	(733,675)	(880,699)	(951,496)	(1,010,455)	(919,089)
(売買損益相当額)	(△774,403,808)	(△773,884,000)	(△773,261,899)	(△773,278,824)	(△772,328,003)	(△785,317,804)
分配準備積立金	71,753,081	70,176,240	68,596,478	67,329,073	65,999,415	65,633,417
繰越損益金	△154,461,104	△172,834,743	△183,603,323	△168,725,742	△147,335,319	△147,127,835

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第166期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第169期(2024年8月27日～2024年9月24日)

第167期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第170期(2024年9月25日～2024年10月24日)

第168期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第171期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
a. 配当等収益(費用控除後)	177,684円	0円	0円	162,377円	166,363円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	579,700	733,675	880,699	951,496	1,010,455	2,280,077
d. 信託約款に定める分配準備積立金	72,923,891	71,523,239	69,941,727	68,511,641	67,176,086	65,633,417
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	73,681,275	72,256,914	70,822,426	69,625,514	68,352,904	67,913,494
f. 分配対象収益(1万口当たり)	546	536	526	517	508	498
g. 分配金	1,348,494	1,346,999	1,345,249	1,344,945	1,343,034	1,360,988
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

南アフリカランドコース（毎月分配型）は、予定通り 2025 年 5 月 22 日 をもちまして信託期間が満了し償還となる予定です。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.334)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.036	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.036)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	15	0.635	
期中の平均基準価額は、2,267円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

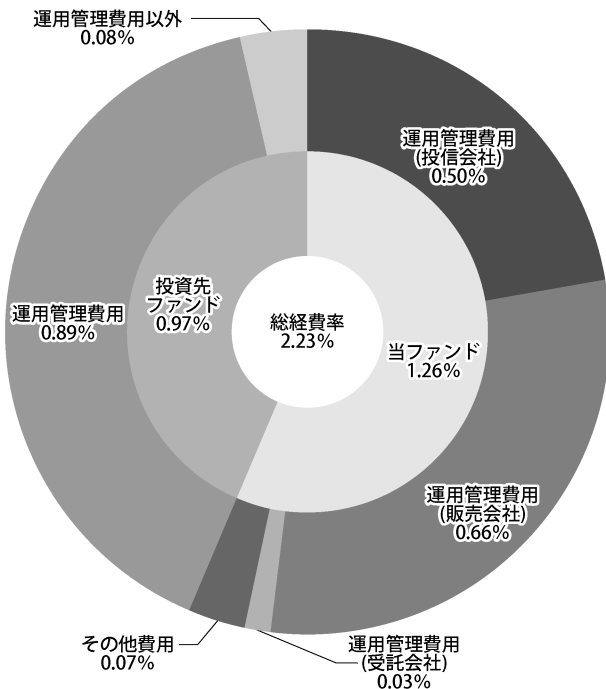
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.23%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.23
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

投資信託証券

銘	柄	第166期～第171期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		11,622	28,469	436,465	1,064,971

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第165期末		第171期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	5,246,567	4,821,723	11,803,578	99.1
	合 計	5,246,567	4,821,723	11,803,578	99.1

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第165期末		第171期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	9	9	1	206	0.0
合計	9	9	1	206	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第171期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	11,803,785 千円	98.5%
コール・ローン等、その他	183,560	1.5
投資信託財産総額	11,987,345	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(206千円)の投資信託財産総額(11,987,345千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,452,426,944	12,766,562,863	12,099,955,233	11,896,008,247	12,203,531,612	11,987,345,966
コール・ローン等	149,726,649	202,199,000	260,002,914	179,781,010	175,950,135	179,890,896
投資信託受益証券(評価額)	13,298,751,037	12,560,165,264	11,836,111,987	11,712,647,132	11,989,035,794	11,803,785,587
未収入金	—	—	—	—	35,000,000	—
未収利息	41	55	712	492	482	492
その他未収収益	3,949,217	4,198,544	3,839,620	3,579,613	3,545,201	3,668,991
(B) 負債	80,265,334	83,597,824	123,226,405	79,874,943	91,087,359	73,408,044
未払収益分配金	56,211,325	55,591,741	55,167,903	54,764,833	54,050,202	53,439,449
未払解約金	9,715,286	13,773,693	53,043,416	11,491,520	22,137,189	2,990,441
未払信託報酬	13,646,319	12,886,154	13,008,797	11,051,555	11,737,388	12,492,731
その他未払費用	692,404	1,346,236	2,006,289	2,567,035	3,162,580	4,485,423
(C) 純資産総額(A-B)	13,372,161,610	12,682,965,039	11,976,728,828	11,816,133,304	12,112,444,253	11,913,937,922
元本	56,211,325,572	55,591,741,046	55,167,903,970	54,764,833,065	54,050,202,926	53,439,449,152
次期繰越損益金	△42,839,163,962	△42,908,776,007	△43,191,175,142	△42,948,699,761	△41,937,758,673	△41,525,511,230
(D) 受益権総口数	56,211,325,572口	55,591,741,046口	55,167,903,970口	54,764,833,065口	54,050,202,926口	53,439,449,152口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,379円	2,281円	2,171円	2,158円	2,241円	2,229円

<注記事項>

第166期首元本額は56,456,735,958円、第166～171期中追加設定元本額は181,725,053円、第166～171期中一部解約元本額は3,199,011,859円です。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,110,816	5,142,954	4,549,176	4,291,086	4,284,740	4,701,217
受取利息	1,311	1,209	9,756	10,653	10,605	12,400
その他収益金	5,109,505	5,141,745	4,539,420	4,280,433	4,274,135	4,688,817
(B) 有価証券売買損益	△ 449,133,684	△ 478,259,796	△ 545,429,629	△ 11,244,934	512,172,472	503,608
売買益	1,768,368	1,604,827	3,494,227	1,772,669	517,047,069	1,381,455
売買損	△ 450,902,052	△ 479,864,623	△ 548,923,856	△ 13,017,603	△ 4,874,597	△ 877,847
(C) 信託報酬等	△ 14,338,723	△ 13,539,986	△ 13,668,850	△ 11,612,301	△ 12,332,933	△ 13,815,574
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 458,361,591	△ 486,656,828	△ 554,549,303	△ 18,566,149	504,124,279	△ 8,610,749
(E) 前期繰越損益金	△ 10,471,422,879	△ 10,859,446,989	△ 11,306,357,095	△ 11,821,641,746	△ 11,733,341,223	△ 11,149,423,828
(F) 追加信託差損益金	△ 31,853,168,167	△ 31,507,080,449	△ 31,275,100,841	△ 31,053,727,033	△ 30,654,491,527	△ 30,314,037,204
(配当等相当額)	(2,342,377,823)	(2,319,324,440)	(2,305,860,440)	(2,292,482,879)	(2,265,452,373)	(2,242,805,318)
(売買損益相当額)	(△ 34,195,545,990)	(△ 33,826,404,889)	(△ 33,580,961,281)	(△ 33,346,209,912)	(△ 32,919,943,900)	(△ 32,556,842,522)
(G) 計 (D + E + F)	△ 42,782,952,637	△ 42,853,184,266	△ 43,136,007,239	△ 42,893,934,928	△ 41,883,708,471	△ 41,472,071,781
(H) 収益分配金	△ 56,211,325	△ 55,591,741	△ 55,167,903	△ 54,764,833	△ 54,050,202	△ 53,439,449
次期繰越損益金 (G + H)	△ 42,839,163,962	△ 42,908,776,007	△ 43,191,175,142	△ 42,948,699,761	△ 41,937,758,673	△ 41,525,511,230
追加信託差損益金	△ 31,853,168,167	△ 31,507,080,449	△ 31,275,100,841	△ 31,053,727,033	△ 30,654,491,527	△ 30,314,037,204
(配当等相当額)	(2,342,377,823)	(2,319,324,440)	(2,305,860,440)	(2,292,482,879)	(2,265,452,373)	(2,242,805,318)
(売買損益相当額)	(△ 34,195,545,990)	(△ 33,826,404,889)	(△ 33,580,961,281)	(△ 33,346,209,912)	(△ 32,919,943,900)	(△ 32,556,842,522)
分配準備積立金	6,049,395,068	5,924,783,412	5,820,494,869	5,719,991,589	5,593,015,443	5,473,799,247
繰越損益金	△ 17,035,390,863	△ 17,326,478,970	△ 17,736,569,170	△ 17,614,964,317	△ 16,876,282,589	△ 16,685,273,273

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第166期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第169期(2024年8月27日～2024年9月24日)

第167期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第170期(2024年9月25日～2024年10月24日)

第168期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第171期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	4,182,377円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	2,342,377,823	2,319,324,440	2,305,860,440	2,292,482,879	2,265,452,373	2,242,805,318
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,105,606,393	5,980,375,153	5,875,662,772	5,774,756,422	5,642,883,268	5,527,238,696
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,447,984,216	8,299,699,593	8,181,523,212	8,067,239,301	7,912,518,018	7,770,044,014
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,502	1,492	1,483	1,473	1,463	1,453
g. 分配金	56,211,325	55,591,741	55,167,903	54,764,833	54,050,202	53,439,449
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(15)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.026)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	27	0.625	
期中の平均基準価額は、4,366円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

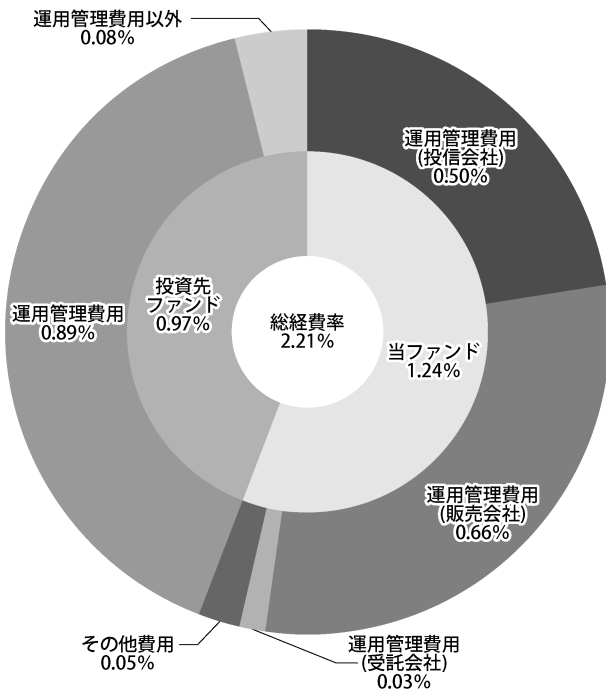
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.21%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.21
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月25日～2024年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	第166期～第171期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	口 309	千円 1,759	口 10,930	千円 62,251

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月25日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年5月25日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年5月25日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第165期末		第171期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	141,557	130,936	760,873	99.2
	合計	141,557	130,936	760,873	99.2

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第165期末		第171期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	2	2	0.31946	51	0.0
合計	2	2	0.31946	51	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第171期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 760,925	% 98.7
コール・ローン等、その他	9,669	1.3
投資信託財産総額	770,594	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(51千円)の投資信託財産総額(770,594千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	830,800,646	797,817,339	759,304,484	760,113,595	783,606,174	770,594,262
コール・ローン等	14,764,291	12,029,329	15,026,133	11,185,240	11,304,486	9,434,059
投資信託受益証券(評価額)	815,798,032	785,527,074	744,040,189	748,701,917	762,075,516	760,925,080
未収入金	—	—	—	—	10,000,000	—
未収利息	4	3	41	30	30	25
その他未収収益	238,319	260,933	238,121	226,408	226,142	235,098
(B) 負債	4,296,880	3,600,820	6,229,614	4,525,025	11,661,832	3,626,130
未払収益分配金	2,737,847	2,723,129	2,683,789	2,666,633	2,623,334	2,622,006
未払解約金	696,700	71	2,623,909	1,013,955	8,110,182	84
未払信託報酬	824,020	802,015	808,708	698,739	747,846	800,105
その他未払費用	38,313	75,605	113,208	145,698	180,470	203,935
(C) 純資産総額(A-B)	826,503,766	794,216,519	753,074,870	755,588,570	771,944,342	766,968,132
元本	1,825,231,500	1,815,419,812	1,789,193,201	1,777,755,758	1,748,889,581	1,748,004,665
次期繰越損益金	△ 998,727,734	△ 1,021,203,293	△ 1,036,118,331	△ 1,022,167,188	△ 976,945,239	△ 981,036,533
(D) 受益権総口数	1,825,231,500口	1,815,419,812口	1,789,193,201口	1,777,755,758口	1,748,889,581口	1,748,004,665口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,528円	4,375円	4,209円	4,250円	4,414円	4,388円

<注記事項>

第166期首元本額は1,848,742,145円、第166～171期中追加設定元本額は5,807,400円、第166～171期中一部解約元本額は106,544,880円です。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	308,502	320,184	282,643	271,768	273,021	301,191
受取利息	91	80	646	691	617	860
その他収益金	308,411	320,104	281,997	271,077	272,404	300,331
(B) 有価証券売買損益	10,029,664	△ 24,615,485	△ 26,454,055	10,439,328	31,723,567	△ 1,443,564
売買益	10,329,489	110,192	83,963	10,524,424	32,100,814	81
売買損	△ 299,825	△ 24,725,677	△ 26,538,018	△ 85,096	△ 377,247	△ 1,443,645
(C) 信託報酬等	△ 862,333	△ 839,307	△ 846,311	△ 731,229	△ 782,618	△ 823,570
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	9,475,833	△ 25,134,608	△ 27,017,723	9,979,867	31,213,970	△ 1,965,943
(E) 前期繰越損益金	△361,121,442	△ 349,683,431	△ 369,191,480	△ 393,479,225	△377,313,690	△346,032,595
(F) 追加信託差損益金	△644,344,278	△ 643,662,125	△ 637,225,339	△ 636,001,197	△628,222,185	△630,415,989
(配当等相当額)	(39,368,107)	(36,843,414)	(33,690,074)	(30,868,337)	(28,052,135)	(25,739,741)
(売買損益相当額)	(△683,712,385)	(△ 680,505,539)	(△ 670,915,413)	(△ 666,869,534)	(△656,274,320)	(△656,155,730)
(G) 計 (D + E + F)	△995,989,887	△1,018,480,164	△1,033,434,542	△1,019,500,555	△974,321,905	△978,414,527
(H) 収益分配金	△ 2,737,847	△ 2,723,129	△ 2,683,789	△ 2,666,633	△ 2,623,334	△ 2,622,006
次期繰越損益金 (G + H)	△998,727,734	△1,021,203,293	△1,036,118,331	△1,022,167,188	△976,945,239	△981,036,533
追加信託差損益金	△646,799,321	△ 646,385,254	△ 639,909,128	△ 638,414,635	△630,579,150	△633,037,995
(配当等相当額)	(36,913,064)	(34,120,285)	(31,006,285)	(28,454,899)	(25,695,170)	(23,117,735)
(売買損益相当額)	(△683,712,385)	(△ 680,505,539)	(△ 670,915,413)	(△ 666,869,534)	(△656,274,320)	(△656,155,730)
分配準備積立金	133,581,992	132,749,426	130,803,226	129,921,458	127,784,696	127,664,590
繰越損益金	△485,510,405	△ 507,567,465	△ 527,012,429	△ 513,674,011	△474,150,785	△475,663,128

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第166期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第169期(2024年8月27日～2024年9月24日)

第167期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第170期(2024年9月25日～2024年10月24日)

第168期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第171期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
a. 配当等収益(費用控除後)	282,804円	0円	0円	253,195円	266,369円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	39,368,107	36,843,414	33,690,074	30,868,337	28,052,135	25,739,741
d. 信託約款に定める分配準備積立金	133,581,992	132,749,426	130,803,226	129,921,458	127,784,696	127,664,590
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	173,232,903	169,592,840	164,493,300	161,042,990	156,103,200	153,404,331
f. 分配対象収益(1万口当たり)	949	934	919	905	892	877
g. 分配金	2,737,847	2,723,129	2,683,789	2,666,633	2,623,334	2,622,006
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

資源国通貨コース（毎月分配型）は、予定通り 2025 年 5 月 22 日 をもちまして信託期間が満了し償還となる予定です。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(39)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	6	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(6)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	77	0.649	
期中の平均基準価額は、11,784円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

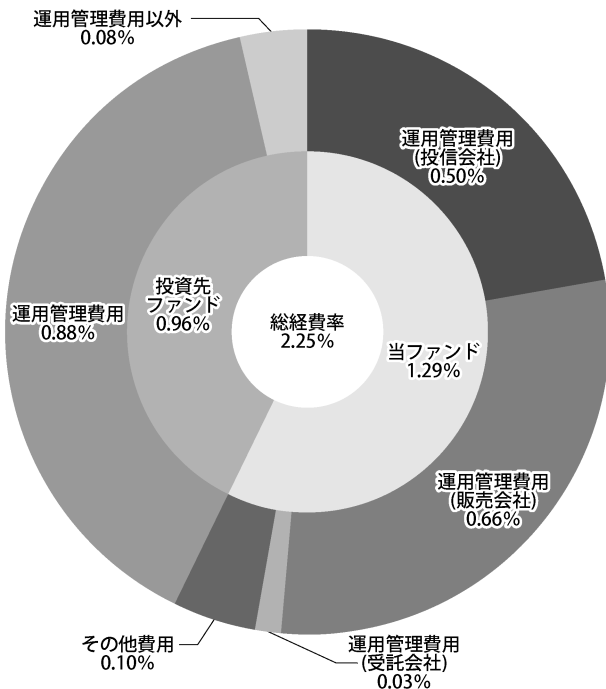
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.25%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.25
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

投資信託証券

銘	柄	第128期～第133期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	809	10,619千円	7,102	87,342千円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第127期末		第133期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	18,793	12,500	145,965	99.2
	合計	18,793	12,500	145,965	99.2

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第127期末		第133期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	0.371	0.371	0.05179	8	0.0
合計	0.371	0.371	0.05179	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第133期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 145,973	% 98.4
コール・ローン等、その他	2,308	1.6
投資信託財産総額	148,281	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(148,281千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	230,548,743	193,067,954	160,126,354	155,725,135	160,333,162	148,281,783
コール・ローン等	17,039,674	5,168,681	2,833,151	2,973,822	2,180,957	2,263,175
投資信託受益証券(評価額)	209,180,893	187,835,481	157,241,166	152,705,218	156,106,243	145,973,460
未収入金	4,258,764	—	—	—	2,000,000	—
未収利息	4	1	7	8	5	6
その他未収収益	69,408	63,791	52,030	46,087	45,957	45,142
(B) 負債	18,961,857	3,119,912	738,583	1,402,683	2,332,448	1,167,540
未払収益分配金	506,924	455,284	428,822	419,160	413,489	388,060
未払解約金	18,189,844	2,431,668	78,851	778,773	1,691,929	533,451
未払信託報酬	245,382	197,403	180,835	143,183	152,100	155,252
その他未払費用	19,707	35,557	50,075	61,567	74,930	90,777
(C) 純資産総額(A-B)	211,586,886	189,948,042	159,387,771	154,322,452	158,000,714	147,114,243
元本	168,974,851	151,761,642	142,940,878	139,720,170	137,829,762	129,353,586
次期繰越損益金	42,612,035	38,186,400	16,446,893	14,602,282	20,170,952	17,760,657
(D) 受益権総口数	168,974,851口	151,761,642口	142,940,878口	139,720,170口	137,829,762口	129,353,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,522円	12,516円	11,151円	11,045円	11,463円	11,373円

<注記事項>

第128期首元本額は195,899,092円、第128～133期中追加設定元本額は25,302,124円、第128～133期中一部解約元本額は91,847,630円です。

○損益の状況

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	513,587	434,773	403,822	391,770	389,056	368,336
受取配当金	428,907	359,946	342,060	337,108	334,130	309,978
受取利息	74	42	271	207	154	292
その他収益金	84,606	74,785	61,491	54,455	54,772	58,066
(B) 有価証券売買損益	△13,999,508	△ 124,162	△19,184,025	△ 1,277,525	5,943,164	△ 1,007,723
売買益	4,147,927	348,034	1,490,577	159,087	6,010,721	34,393
売買損	△18,147,435	△ 472,196	△20,674,602	△ 1,436,612	△ 67,557	△ 1,042,116
(C) 信託報酬等	△ 265,089	△ 213,253	△ 195,353	△ 154,675	△ 165,463	△ 171,099
(D) 当期損益金(A+B+C)	△13,751,010	97,358	△18,975,556	△ 1,040,430	6,166,757	△ 810,486
(E) 前期繰越損益金	49,829,412	31,013,716	28,990,333	9,733,614	8,538,602	13,713,638
(F) 追加信託差損益金	7,040,557	7,530,610	6,860,938	6,328,258	5,879,082	5,245,565
(配当等相当額)	(77,529,200)	(71,227,006)	(67,141,179)	(65,487,490)	(64,392,257)	(60,362,906)
(売買損益相当額)	(△70,488,643)	(△63,696,396)	(△60,280,241)	(△59,159,232)	(△58,513,175)	(△55,117,341)
(G) 計(D+E+F)	43,118,959	38,641,684	16,875,715	15,021,442	20,584,441	18,148,717
(H) 収益分配金	△ 506,924	△ 455,284	△ 428,822	△ 419,160	△ 413,489	△ 388,060
次期繰越損益金(G+H)	42,612,035	38,186,400	16,446,893	14,602,282	20,170,952	17,760,657
追加信託差損益金	6,533,633	7,075,326	6,432,116	5,909,098	5,465,593	4,857,505
(配当等相当額)	(77,022,276)	(70,771,722)	(66,712,357)	(65,068,330)	(63,978,768)	(59,974,846)
(売買損益相当額)	(△70,488,643)	(△63,696,396)	(△60,280,241)	(△59,159,232)	(△58,513,175)	(△55,117,341)
分配準備積立金	50,077,910	43,238,388	40,486,334	39,546,559	39,194,180	36,695,449
繰越損益金	△13,999,508	△12,127,314	△30,471,557	△30,853,375	△24,488,821	△23,792,297

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第128期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第131期(2024年8月27日～2024年9月24日)
 第129期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第132期(2024年9月25日～2024年10月24日)
 第130期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第133期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
a. 配当等収益(費用控除後)	248,498円	221,520円	208,469円	237,095円	378,897円	197,237円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	77,529,200	71,227,006	67,141,179	65,487,490	64,392,257	60,362,906
d. 信託約款に定める分配準備積立金	49,829,412	43,016,868	40,277,865	39,309,464	38,815,283	36,498,212
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	127,607,110	114,465,394	107,627,513	105,034,049	103,586,437	97,058,355
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,551	7,542	7,529	7,517	7,515	7,503
g. 分配金	506,924	455,284	428,822	419,160	413,489	388,060
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	30	30

○分配金のお知らせ

	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

メキシコペソコース（毎月分配型）は、予定通り 2025 年 5 月 22 日をもちまして信託期間が満了し償還となる予定です。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年5月25日～2024年11月25日）

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.251)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.335)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.041)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	10	0.640	
期中の平均基準価額は、1,535円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

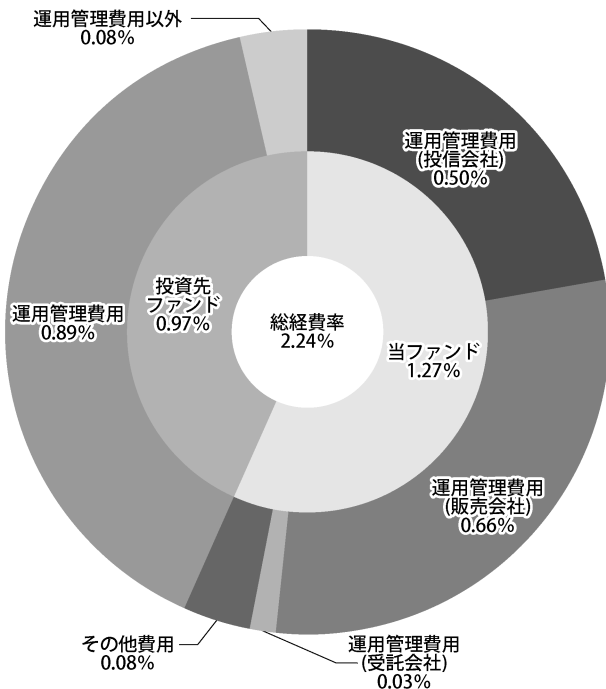
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.24%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.24
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

投資信託証券

銘	柄	第128期～第133期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	口	千円	口	千円
		15,002	42,235	51,785	154,540

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月25日～2024年11月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第127期末		第133期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	347,421	310,638	1,007,399	98.8
	合 計	347,421	310,638	1,007,399	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第127期末		第133期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.05179	8	0.0
合計	0.371	0.371	0.05179	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項目	第133期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,007,408	97.4
コール・ローン等、その他	26,627	2.6
投資信託財産総額	1,034,035	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(1,034,035千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=161.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,056,911,260	1,036,483,169	971,808,316	981,597,908	1,056,999,311	1,034,035,607
コール・ローン等	30,156,337	25,053,884	26,594,036	23,961,198	23,607,959	26,319,112
投資信託受益証券(評価額)	1,026,453,048	1,011,096,479	944,907,026	951,344,922	1,033,096,439	1,007,408,357
未収入金	-	-	-	6,000,000	-	-
未収利息	8	6	72	65	64	72
その他未収収益	301,867	332,800	307,182	291,723	294,849	308,066
(B) 負債	20,692,289	14,818,827	14,597,677	19,954,410	14,463,028	14,257,084
未払収益分配金	13,325,618	13,105,035	13,160,193	13,078,151	13,055,921	12,407,562
未払解約金	6,263,357	573,120	203,615	5,737,397	140,142	385,157
未払信託報酬	1,041,659	1,018,721	1,049,787	901,428	972,001	1,056,295
その他未払費用	61,655	121,951	184,082	237,434	294,964	408,070
(C) 純資産総額(A-B)	1,036,218,971	1,021,664,342	957,210,639	961,643,498	1,042,536,283	1,019,778,523
元本	6,662,809,440	6,552,517,806	6,580,096,522	6,539,075,654	6,527,960,778	6,203,781,477
次期繰越損益金	△5,626,590,469	△5,530,853,464	△5,622,885,883	△5,577,432,156	△5,485,424,495	△5,184,002,954
(D) 受益権総口数	6,662,809,440口	6,552,517,806口	6,580,096,522口	6,539,075,654口	6,527,960,778口	6,203,781,477口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,555円	1,559円	1,455円	1,471円	1,597円	1,644円

<注記事項>

第128期首元本額は6,399,941,517円、第128～133期中追加設定元本額は560,599,320円、第128～133期中一部解約元本額は756,759,360円です。

○損益の状況

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	387,522	408,656	366,747	348,459	353,958	398,061
受取利息	230	98	1,189	1,133	1,084	2,181
その他収益金	387,292	408,558	365,558	347,326	352,874	395,880
(B) 有価証券売買損益	20,053,008	16,316,355	△ 54,366,236	24,046,868	96,051,726	41,945,158
売買益	20,138,961	16,863,107	212,089	24,064,769	96,398,837	41,981,959
売買損	△ 85,953	△ 546,752	△ 54,578,325	△ 17,901	△ 347,111	△ 36,801
(C) 信託報酬等	△ 1,103,314	△ 1,079,017	△ 1,111,918	△ 954,780	△ 1,029,531	△ 1,169,401
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	19,337,216	15,645,994	△ 55,111,407	23,440,547	95,376,153	41,173,818
(E) 前期繰越損益金	△ 454,789,135	△ 439,257,719	△ 434,748,460	△ 498,231,506	△ 483,799,195	△ 378,044,469
(F) 追加信託差損益金	△5,177,812,932	△5,094,136,704	△5,119,865,823	△5,089,563,046	△5,083,945,532	△4,834,724,741
(配当等相当額)	(252,017,767)	(248,683,677)	(251,184,338)	(250,114,464)	(250,610,160)	(239,215,836)
(売買損益相当額)	(△5,429,830,699)	(△5,342,820,381)	(△5,371,050,161)	(△5,339,677,510)	(△5,334,555,692)	(△5,073,940,577)
(G) 計 (D+E+F)	△5,613,264,851	△5,517,748,429	△5,609,725,690	△5,564,354,005	△5,472,368,574	△5,171,595,392
(H) 収益分配金	△ 13,325,618	△ 13,105,035	△ 13,160,193	△ 13,078,151	△ 13,055,921	△ 12,407,562
次期繰越損益金 (G+H)	△5,626,590,469	△5,530,853,464	△5,622,885,883	△5,577,432,156	△5,485,424,925	△5,184,002,954
追加信託差損益金	△5,177,812,932	△5,094,136,704	△5,119,865,823	△5,089,563,046	△5,083,945,532	△4,847,132,303
(配当等相当額)	(252,017,767)	(248,683,677)	(251,184,338)	(250,114,464)	(250,610,160)	(226,808,274)
(売買損益相当額)	(△5,429,830,699)	(△5,342,820,381)	(△5,371,050,161)	(△5,339,677,510)	(△5,334,555,692)	(△5,073,940,577)
分配準備積立金	183,884,933	167,330,198	153,432,122	139,260,223	125,414,305	118,677,242
繰越損益金	△ 632,662,470	△ 604,046,958	△ 656,452,182	△ 627,129,333	△ 526,893,268	△ 455,547,893

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第128期(2024年5月25日～2024年6月24日) 第131期(2024年8月27日～2024年9月24日)

第129期(2024年6月25日～2024年7月24日) 第132期(2024年9月25日～2024年10月24日)

第130期(2024年7月25日～2024年8月26日) 第133期(2024年10月25日～2024年11月25日)

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
a. 配当等収益(費用控除後)	366,559円	382,328円	0円	334,806円	350,149円	387,069円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	252,017,767	248,683,677	251,184,338	250,114,464	250,610,160	239,215,836
d. 信託約款に定める分配準備積立金	196,843,992	180,052,905	166,592,315	152,003,568	138,120,077	118,290,173
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	449,228,318	429,118,910	417,776,653	402,452,838	389,080,386	357,893,078
f. 分配対象収益(1万口当たり)	674	654	634	615	596	576
g. 分配金	13,325,618	13,105,035	13,160,193	13,078,151	13,055,921	12,407,562
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

トルコリラコース（毎月分配型）は、予定通り 2025 年 5 月 22 日 をもちまして信託期間が満了し償還となる予定です。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」の(円コース)(毎月分配型)、(ユーロコース)(毎月分配型)、(豪ドルコース)(毎月分配型)、(南アフリカランドコース)(毎月分配型)、(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)、(資源国通貨コース)(毎月分配型)、(メキシコペソコース)(毎月分配型)、(トルコリラコース)(毎月分配型)が組み入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2023年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収 益	21,513,066.99ユーロ
受 取 利 金	20,729,448.37
受 取 利 息	277,689.82
有価証券貸付による収益	473,811.87
源泉徴収税※	29,224.26
そ の 他 費 用	2,892.67
(B) 費 用	△3,694,445.19
委 託 者 報 酬	△3,322,951.98
保 管 費 用	△53,194.21
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△26,241.46
申 込 税	△35,633.49
そ の 他 費 用	△256,424.05
(C) 投 資 純 利 益	17,818,621.80

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

※「源泉徴収税」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2023年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
株式				
New Topco Shares	EUR	—	3,360	0.34
利付債券				
888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.558	2,000,000	1,916,560.00
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	10.897	800,000	677,432.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	2,000,000	1,924,340.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.625	1,000,000	913,460.00
Accor SA 2019/perpetual	EUR	2.625	1,600,000	1,563,888.00
Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	1,300,000	1,242,943.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	1,000,000	997,300.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	9.50	640,000	638,924.80
Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	300,000	299,583.00
Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029	EUR	5.00	2,000,000	654,340.00
Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027	EUR	5.00	1,500,000	504,720.00
Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625	660,000	599,689.20
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	984,218.40
Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	8.125	500,000	568,890.00
Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,000,000	1,003,140.00
Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028	EUR	8.127	700,000	714,105.00
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	770,000	742,688.10
Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.875	500,000	494,835.00

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.25	500,000	487,245.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	500,000	446,425.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,000,000	887,710.00
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	832,340.00
Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	2,034,630.40
Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	1,000,000	891,990.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000	397,405.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	400,000	376,480.00
Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	8.587	1,160,000	1,181,402.00
ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	5.00	1,000,000	500,990.00
Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.875	400,000	357,812.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000	589,518.60
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual	EUR	5.00	500,000	449,605.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	1.875	700,000	623,630.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	2.00	500,000	444,435.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875	500,000	491,165.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	600,000	589,206.00
Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.25	500,000	536,695.00
Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.75	430,000	446,533.50
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000	964,080.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	1,200,000	1,138,200.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000	760,152.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026	EUR	5.375	1,200,000	1,224,360.00
Banco de Sabadell SA 2023/perpetual	EUR	9.375	800,000	856,912.00
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000	446,736.40
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033	EUR	6.75	180,000	194,677.20
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000	981,761.00
Bankinter SA 2023/perpetual	EUR	7.375	200,000	203,230.00
Barclays PLC (MTN) 2021/2031	EUR	1.125	600,000	553,590.00
Bayer AG 2019/2079	EUR	3.125	1,000,000	905,310.00
Bayer AG 2022/2082	EUR	5.375	3,500,000	3,325,595.00
Bayer AG 2023/2083	EUR	7.00	1,000,000	1,035,490.00
Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.375	650,000	695,747.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,495,650.00
Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	6.25	460,000	480,769.00
Bormioli Pharma Spa -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.502	1,600,000	1,597,600.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.00	1,000,000	895,320.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.75	500,000	423,980.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	800,272.00
CaixaBank SA 2023/perpetual	EUR	8.25	1,200,000	1,272,768.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	900,000	8,109.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	4.048	1,300,000	11,973.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	5.25	2,470,000	23,341.50
Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.375	1,200,000	1,047,696.00
CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	200,000	174,460.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1.25	1,400,000	1,251,866.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	2.00	1,300,000	1,110,889.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.50	2,000,000	1,834,440.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.875	1,000,000	912,890.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.75	3,000,000	2,633,820.00
Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	3,500,000	3,449,495.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000	1,211,790.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.50	280,000	298,953.20
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	4.75	500,000	500,950.00
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	10.375	1,330,000	1,453,384.10
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.448	550,000	558,299.50
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000	1,549,184.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	1,500,000	1,343,565.00
Commerzbank AG (MTN) 2023/2029	EUR	5.25	200,000	210,264.00
Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	3,000,000	2,445,720.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,240,000	1,236,466.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	1,500,000	1,382,805.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	700,000	671,321.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	468,387.50
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,321,202.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,500,000	1,501,845.00
Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual	EUR	7.25	700,000	742,560.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	1,000,000	993,360.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.00	720,000	748,332.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	1,600,000	1,245,280.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.715	380,000	307,161.60
Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	8.50	500,000	549,225.00
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	1,000,000	618,570.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	2,400,000	2,373,768.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	3.50	1,600,000	1,562,768.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	2.875	1,000,000	964,650.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	2,400,000	784,992.00
Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.00	1,000,000	991,880.00
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,000,000	1,960,340.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,200,000	1,164,252.00
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	938,280.00
Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000	554,868.60
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	2,000,000	1,866,320.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	844,810.00
EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083	EUR	5.943	1,000,000	1,038,870.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.50	700,000	698,131.00
EIRCOM FINANCE DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	500,000	487,755.00
Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual	EUR	5.00	3,500,000	3,498,880.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	3,800,000	3,337,540.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	800,000	741,808.00

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.375	1,060,000	1,134,952.60
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	200,000	172,364.00
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.75	1,600,000	1,555,200.00
Enel SpA 2021/perpetual	EUR	1.875	800,000	634,992.00
Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	1,600,000	1,656,784.00
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,200,000	1,179,072.00
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1.698	1,000,000	899,070.00
Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	7.875	440,000	456,478.00
Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	3.375	485,798	445,899.41
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,300,000	1,285,141.00
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	EUR	6.125	800,000	864,752.00
Forvia (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	982,310.00
Forvia (MTN) 2019/2027	EUR	2.375	500,000	474,000.00
Forvia (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,000,000	981,890.00
Forvia 2022/2026	EUR	7.25	1,630,000	1,731,271.90
Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	11.00	2,045,203	997,793.19
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	266,400	0.27
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,000,000	1,986,240.00
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	1,600,000	1,484,224.00
Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.25	1,000,000	881,530.00
Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.875	800,000	733,808.00
Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,290,000	2,270,443.40
Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.75	360,000	382,993.20
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000	378,565.00
House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.00	1,200,000	1,248,120.00
HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,000,000	549,380.00
Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	4.25	1,500,000	1,507,350.00
Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027	EUR	9.502	500,000	501,520.00
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	1,800,000	1,964,160.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.125	1,000,000	999,020.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,000,000	1,007,410.00
iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	800,000	823,552.00
iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	5.375	900,000	926,253.00
INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029	EUR	8.50	600,000	635,124.00
International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	3.75	2,200,000	2,140,556.00
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	500,000	520,870.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	2,500,000	2,568,700.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000	1,985,780.00
Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual	EUR	6.375	500,000	479,545.00
Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual	EUR	9.125	360,000	396,910.80
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,614,094	1,605,990.76
Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.125	260,556	256,545.60
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	2,400,000	2,250,312.00
Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	9.25	300,000	274,842.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Iqera Group SAS 2023/2027	EUR	10.502	1,470,000	1,288,131.60
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,198,938.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	600,000	550,992.00
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.455	1,940,000	1,939,243.40
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	120,000	124,203.60
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,270,000	1,282,179.30
James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000	983,610.00
Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	469,360.00
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000	924,000.00
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	2,000,000	1,655,060.00
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,400,000	755,622.00
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,672,727	1,646,448.72
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	600,000	584,040.00
Koninklijke KPN NV 2022/perpetual	EUR	6.00	340,000	351,974.80
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	2,000,000	1,918,040.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,000,000	800,540.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,400,000	1,035,090.00
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	1,500,000	1,444,605.00
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75	2,000,000	1,749,380.00
Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.718	620,000	628,912.50
Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.50	1,110,000	1,095,858.60
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,100,000	2,053,506.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	9.75	1,300,000	1,411,137.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.125	300,000	317,301.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.928	400,000	403,900.00
Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	6.375	600,000	626,058.00
LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.25	1,480,000	1,386,760.00
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	2,000,000	1,639,260.00
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125	1,700,000	1,631,201.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	4.00	1,000,000	987,000.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,500,000	1,456,170.00
Maxed DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,000,000	765,970.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000	563,332.00
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	800,000	729,504.00
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	300,000	307,110.00
Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.375	1,500,000	1,536,690.00
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual	EUR	3.50	300,000	224,127.00
National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034	EUR	8.00	500,000	532,365.00
Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,000,000	890,090.00
Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	5.50	800,000	850,096.00
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625	800,000	759,872.00
Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.125	1,000,000	884,660.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	7.50	1,500,000	1,546,980.00
Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	4,400,000	2,997,852.00
NN Group NV (MTN) 2014/perpetual	EUR	4.375	302,000	301,731.22

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,476,412.30
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,000,000	944,760.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.25	600,000	629,466.00
Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.625	1,500,000	1,612,590.00
Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	1,500,000	1,378,635.00
Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	6.50	770,000	824,516.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	1,946,363.20
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	990,000	726,768.90
Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.375	500,000	395,885.00
Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031	EUR	3.00	500,000	472,610.00
Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028	EUR	6.625	600,000	633,714.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	549,681.37
PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.25	1,030,000	1,063,505.90
PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	702,124.50
Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	6.50	1,190,000	1,254,248.10
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.25	840,000	875,851.20
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	2,500,000	2,490,850.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	779,168.00
Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.00	720,000	778,759.20
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	4,000,000	2,293,760.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	500,000	490,350.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	984,346.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.25	350,000	314,982.50
Renk AG/Frankfurt am Main -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	2,500,000	2,491,825.00
Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	9.095	500,000	501,240.00
Repsol International Finance BV 2020/perpetual	EUR	4.247	1,500,000	1,465,995.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,000,000	933,900.00
Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	5.25	300,000	313,176.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	2,200,000	2,209,724.00
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	600,000	563,508.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	2.375	600,000	436,638.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	2.25	500,000	335,720.00
SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	0.75	300,000	179,700.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,400,000	1,359,120.00
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.50	970,000	1,036,115.20
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,400,000	1,259,510.00
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,500,000	1,502,505.00
SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	500,000	452,785.00
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50	1,200,000	114,000.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.125	500,000	484,690.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	1,500,000	1,486,695.00
SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2.125	2,600,000	2,556,944.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,000,000	921,630.00
Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.25	1,500,000	1,593,165.00
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	3,000,000	2,879,070.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	1,242,164	1,237,381.92
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	2,000,000	1,857,060.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	1,200,000	1,189,740.00
Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	100,000	85,260.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00	2,200,000	2,156,396.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	1,500,000	972,285.00
Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	7.75	1,000,000	1,169,100.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	2,000,000	1,874,000.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	2,000,000	1,939,800.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	1,093,000	1,091,010.74
Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	2.75	1,000,000	976,650.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	710,000	757,754.60
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.875	580,000	646,067.80
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000	971,120.00
Telefonica Europe BV 2019/perpetual	EUR	4.375	2,100,000	2,090,256.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88	1,400,000	1,277,878.00
Telefonica Europe BV 2022/perpetual	EUR	7.125	500,000	540,640.00
Telefonica Europe BV 2023/perpetual	EUR	6.135	800,000	824,288.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	1,000,000	955,400.00
Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	11.448	524,333	533,540.68
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000	1,429,516.20
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.375	1,000,000	905,640.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.50	500,000	511,165.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,390,000	1,268,305.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,500,000	1,502,385.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75	3,000,000	2,902,800.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375	1,500,000	1,412,445.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	7.375	1,170,000	1,283,852.70
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	1,000,000	996,970.00
Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	430,460.00
TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.715	2,000,000	2,029,820.00
Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,600,000	1,528,288.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000	2,025,480.00
TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,900,000	1,879,442.00
TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.452	610,000	624,518.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	2,000,000	1,707,560.00
UniCredit SpA 2019/perpetual	EUR	7.50	500,000	516,165.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	1,560,000	1,465,432.80
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000	961,610.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,300,000	1,231,607.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	850,000	805,715.00
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000	557,028.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000	479,050.00
Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	1,400,000	1,457,050.00
Valeo (MTN) 2023/2029	EUR	5.875	600,000	645,108.00

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000	897,350.00
Veolia Environnement SA 2023/perpetual	EUR	5.993	500,000	526,055.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.875	500,000	492,515.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	1,000,000	962,740.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,394,500.00
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	500,000	348,475.00
Vivione Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	500,000	471,210.00
Vodafone Group PLC 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000	976,500.00
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,500,000	1,345,065.00
VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	3.50	1,330,000	1,177,781.50
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	1,805,291.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	500,000	510,930.00
Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.875	1,000,000	983,150.00
Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.00	900,000	942,327.00
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	3,000,000	2,625,120.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000	956,140.00
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,500,000	1,373,760.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	938,330.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000	2,771,160.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000	783,520.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000	1,451,160.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,300,000	1,197,469.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	5.75	500,000	517,030.00
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	1,000,000	846,800.00
			英ポンド	
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000	365,716.74
B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	8.125	410,000	502,587.32
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032	GBP	7.594	680,000	816,577.58
Barclays PLC 2019/perpetual	GBP	7.125	300,000	336,426.02
Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000	2,583,208.26
GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	8.50	450,000	561,766.02
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,559,312	1.79
Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000	914,464.64
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	998,599.44
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,246,567.14
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000	1,010,633.12
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,122,271.29
			米ドル	
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	430,428.01
BNP Paribas SA 2022/perpetual	USD	9.25	800,000	772,928.32
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	696,910.29
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	515,535.11
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,689,592.81
ING Groep NV 2023/perpetual	USD	7.50	680,000	614,604.27
ING GROEP NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	437,512.02

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
Nordea Bank Abp 2021/perpetual	USD	3.75	米ドル 430,000	ユーロ 308,857.96
Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	0.00	1,044,495	727,353.30
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,737,325.40
Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual	USD	10.00	580,000	561,054.15
Swedbank AB 2023/perpetual	USD	7.625	400,000	352,209.43
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	3,000,000	2,703,440.64
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	739,000	666,294.68
合計	—	—	—	356,693,897.06

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

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

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）」の（円コース）（毎月分配型）、（ユーロコース）（毎月分配型）、（豪ドルコース）（毎月分配型）、（南アフリカランドコース）（毎月分配型）、（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）、（資源国通貨コース）（毎月分配型）、（メキシコペソコース）（毎月分配型）、（トルコリラコース）（毎月分配型）が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2023年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

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

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

■収益と費用の明細(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収益	26,970,090.91ユーロ
受取利息	20,380,198.79
受取利息	6,575,062.48
源泉徴収税*	13,826.63
その他費用	1,003.01
(B) 費用	△1,927,950.22
支払利息	△19,698.24
委託者報酬	△1,815,860.30
その他費用	△92,391.68
(C) 投資純利益	25,042,140.69

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。
(注3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

※「源泉徴収税」には、過年度修正分も含まれます。

■投資有価証券の明細(2023年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN	EUR	0.8750	7,700	7,687,603.00
ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN	EUR	4.3330	4,400	4,408,316.00
ABN AMRO Bank 23/22.09.2025	EUR	4.2960	5,000	5,003,450.00
Allianz Finance II 21/22.11.24	EUR	4.9620	5,100	5,127,540.00
Apple 15/17.01.24	EUR	1.3750	6,696	6,688,366.56
ASB Bank 19/13.03.2024 MTN	EUR	0.7500	6,280	6,236,479.60
Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN	EUR	3.8655	4,000	3,998,960.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/28.02.24 MTN	EUR	1.1250	5,000	4,976,050.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.07.2024	EUR	0.0000	5,000	4,889,340.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024	EUR	0.0000	5,000	4,873,090.00
Banco Santander 19/19.06.24 MTN	EUR	0.2500	4,000	3,929,600.00
Banco Santander 22/05.05.24 MTN	EUR	4.9740	5,300	5,314,946.00
Bank of America 14/19.06.24 MTN	EUR	2.3750	5,000	4,959,850.00
Bank of America 21/24.08.25 MTN	EUR	4.9620	5,000	5,015,150.00
Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN	EUR	4.4300	3,000	3,003,240.00
Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN	EUR	4.4120	5,830	5,842,884.30
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	EUR	4.7180	5,000	5,002,150.00
Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN	EUR	4.4020	3,720	3,725,691.60
Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN	EUR	4.4700	5,000	5,000,700.00
Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN	EUR	4.0655	5,000	5,001,450.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN	EUR	2.6250	4,900	4,884,516.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN	EUR	4.3300	5,000	5,004,300.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN	EUR	4.2720	5,000	5,005,300.00
Banque Federative du Credit Mutuel 19/05.02.24 MTN	EUR	0.1250	6,200	6,176,626.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25	EUR	4.3350	5,000	5,006,850.00
BASF 14/22.01.24 MTN	EUR	2.5000	2,900	2,897,129.00
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	EUR	4.2120	4,000	3,997,200.00
Bayerische Landesbank, München 19/30.01.24	EUR	0.6000	6,800	6,780,620.00
Berkshire Hathaway 16/15.03.24	EUR	1.3000	5,000	4,969,100.00
BMW Finance 23/07.11.2025 MTN	EUR	4.1800	5,000	5,002,000.00
BMW Finance 23/09.12.2024 MTN	EUR	4.1190	5,000	5,002,650.00
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	EUR	4.7080	5,000	5,012,500.00
BNP Paribas 18/17.04.24 MTN	EUR	1.0000	4,000	3,965,240.00
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	EUR	4.2620	6,000	6,009,900.00
BNZ Int. Funding (London B.) 19/14.09.24 MTN	EUR	0.3750	2,700	2,633,553.00
BPCE 13/16.01.24 MTN	EUR	2.8750	3,000	2,997,420.00
BPCE 19/15.07.24 MTN	EUR	1.0000	3,000	2,953,500.00
BPCE 23/06.09.2024 MTN	EUR	4.2920	3,800	3,802,128.00
BPCE 23/18.07.2025 MTN	EUR	4.3750	4,000	3,999,840.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
BPCE SFH 17/21.02.24 MTN PF	EUR	0.3750	3,500	3,483,270.00
Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN	EUR	4.3204	5,000	5,000,150.00
Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	EUR	4.4690	4,000	4,003,640.00
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	EUR	4.4390	7,000	7,012,040.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN	EUR	0.3750	3,000	2,962,530.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	EUR	4.6910	5,400	5,401,944.00
Citigroup 14/22.05.24 MTN	EUR	2.3750	3,000	2,980,890.00
Commerzbank 19/09.01.24 MTN PF	EUR	0.1250	6,999	6,993,750.75
Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN	EUR	4.1820	5,000	5,001,600.00
Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN	EUR	4.1360	7,000	7,001,400.00
Coöperatieve Rabobank 17/31.05.24 MTN PF	EUR	0.2500	5,000	4,927,900.00
Coöperatieve Rabobank 19/27.02.24 MTN	EUR	0.6250	1,600	1,591,392.00
Credit Agricole (London Br.) 14/20.05.24 MTN	EUR	2.3750	4,000	3,974,040.00
Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN	EUR	4.2780	6,800	6,809,248.00
Credit Agricole London 19/24.06.24 MTN	EUR	0.5000	5,000	4,916,900.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 19/30.04.24 MTN PF	EUR	0.2500	4,600	4,546,042.00
Deutsche Bahn Finance 20/14.02.24 MTN	EUR	0.0000	3,170	3,155,513.10
Deutsche Pfandbriefbank 19/29.01.24 MTN	EUR	0.2500	3,900	3,889,041.00
DNB Bank 19/09.04.24 MTN	EUR	0.2500	5,000	4,947,500.00
Dz Bank 21/04.11.2024 MTN	EUR	0.1000	3,500	3,379,670.00
DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS	EUR	4.3280	6,000	5,983,080.00
DZ bank 23/28.02.2025	EUR	4.3750	6,000	5,992,620.00
DZ HYP 20/29.01.24	EUR	0.0100	1,900	1,894,604.00
DZ HYP 23/31.03.2025	EUR	3.9650	5,000	5,002,600.00
Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN	EUR	0.3750	2,400	2,373,096.00
EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN	EUR	0.2500	3,000	2,999,310.00
Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN	EUR	4.2160	5,000	5,003,450.00
Goldman Sachs Group 14/30.09.24 MTN	EUR	2.1250	700	690,494.00
Goldman Sachs Group 17/15.05.24 MTN	EUR	1.3750	5,000	4,950,200.00
Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,439,750.00
Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN	EUR	4.4520	7,500	7,499,400.00
Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN	EUR	4.9560	4,040	4,042,343.20
Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN	EUR	0.3500	3,900	3,897,270.00
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	EUR	4.3500	6,000	6,007,680.00
HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN	EUR	0.8750	4,000	3,917,200.00
JPMorgan Chase & Co. 16/25.01.24 MTN	EUR	0.6250	7,300	7,282,918.00
KBC Groep 19/25.01.24 MTN	EUR	1.1250	4,400	4,390,716.00
La Poste 12/26.11.24 MTN	EUR	2.7500	5,800	5,742,174.00
LB Baden-Württemberg 17/10.01.24 MTN PF	EUR	0.2000	500	499,610.00
Linde 16/12.02.24	EUR	1.2000	2,950	2,938,259.00
L'Oréal 22/29.03.24	EUR	4.6250	3,100	3,103,255.00
Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN	EUR	4.2950	2,000	2,001,020.00
Mercedes-Benz Int.Fin. 19/08.02.24 MTN	EUR	0.0000	2,000	1,991,660.00

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Metropolitan Life Global Funding I 19/09.04.24 MTN	EUR	0.3750	3,700	3,664,258.00
Morgan Stanley 16/11.03.24 MTN	EUR	1.7500	4,700	4,679,038.00
Münchener Hypothekenbk. 20/24.04.2024 IHS MTN	EUR	0.3500	5,000	4,937,350.00
National Australia Bank 19/20.05.24 MTN	EUR	0.2500	5,000	4,926,900.00
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	EUR	4.7180	4,900	4,901,764.00
National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN	EUR	4.5080	5,000	5,004,450.00
National Bank of Canada 23/21.04.2025 MTN	EUR	4.6520	5,000	5,022,250.00
Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN	EUR	4.4580	2,380	2,385,307.40
Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN	EUR	4.4730	5,000	5,002,350.00
Natwest Markets 19/28.05.24 MTN	EUR	1.0000	4,500	4,445,775.00
Nord Luxembourg Covered Bond Bank 19/07.03.24 MTN	EUR	0.3750	4,600	4,568,398.00
Norddeutsche Landesbank 16/17.05.24 S.464 MTN ÖPF	EUR	0.2500	5,000	4,932,850.00
Norddeutsche Landesbank 23/18.04.2024	EUR	3.9500	6,000	5,999,760.00
Nykredit Realkredit 19/17.01.24 MTN	EUR	0.8750	4,600	4,592,778.00
Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN	EUR	4.9160	3,100	3,105,239.00
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	EUR	4.9750	2,800	2,800,952.00
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	EUR	4.9940	5,800	5,818,212.00
OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN	EUR	4.4640	5,000	5,005,950.00
OP Yrityspankk 20/01.07.24 MTN	EUR	0.1250	3,000	2,940,990.00
OP-Asuntoluottopankki 17/13.03.24 MTN PF	EUR	0.2500	1,300	1,290,939.00
Orange 19/15.07.24 MTN	EUR	1.1250	5,600	5,512,024.00
PepsiCo 20/06.05.24	EUR	0.2500	900	887,985.00
Royal Bank of Canada 19/23.07.24 MTN	EUR	0.1250	4,000	3,914,680.00
Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	EUR	4.6980	5,000	5,000,600.00
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	EUR	4.4150	6,240	6,249,547.20
Santander Consumer Bank 19/11.09.24 MTN	EUR	0.1250	5,000	4,868,650.00
Santander Consumer Finance 19/27.06.24 MTN	EUR	0.3750	5,200	5,107,076.00
Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN	EUR	4.1620	2,300	2,302,484.00
Siemens Financieringsmaatschappij 19/28.02.24 MTN	EUR	0.3000	1,800	1,788,084.00
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.24 MTN	EUR	0.2500	7,000	6,891,150.00
Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN	EUR	0.0500	6,790	6,654,335.80
Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN	EUR	4.4080	5,180	5,192,846.40
Société Générale 19/15.02.24 MTN	EUR	1.2500	6,100	6,078,040.00
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	EUR	4.4020	4,000	4,006,720.00
Stadshypotek 17/21.02.24 MTN PF	EUR	0.3750	2,439	2,427,219.63
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	EUR	4.5140	5,000	5,011,000.00
Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN	EUR	4.4500	3,000	3,001,740.00
Svenska Handelsbanken 19/18.06.24 MTN	EUR	0.1250	4,500	4,419,225.00
Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF	EUR	0.4000	6,000	5,928,840.00
Swedish Covered Bond 17/16.02.24 MTN PF	EUR	0.3750	1,400	1,393,938.00
Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN	EUR	4.4520	4,000	4,008,680.00
Toronto-Dominion Bank 19/25.04.24 MTN	EUR	0.3750	6,500	6,425,900.00
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	EUR	4.4430	6,680	6,692,090.80

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN	EUR	4.4670	5,000	5,008,150.00
Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN	EUR	4.3150	4,600	4,605,704.00
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	EUR	4.9620	3,900	3,904,173.00
UniCredit 14/31.01.24 MTN PF	EUR	3.0000	3,100	3,097,241.00
Unilever Finance Netherlands B.V. 16/29.04.24 MTN	EUR	0.5000	600	592,980.00
Veolia Environnement 19/14.01.24 MTN	EUR	0.8920	600	599,340.00
Vodafone Group 16/03.12.24 MTN	EUR	0.5000	500	498,560.00
Westpac Banking 17/22.11.24 MTN	EUR	0.6250	1,200	1,165,392.00
Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN	EUR	4.1660	5,000	4,988,000.00
合計	—	—	—	583,654,305.34

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

(2) 非上場有価証券 債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Allianz 28.06.2024	EUR	0.0000	5,000	4,906,400.00
ANZ Banking Group 25.10.2024	EUR	0.0000	5,000	4,850,190.00
Bayerische Landesbank 15.08.2024	EUR	0.0000	5,000	4,882,805.00
Belfius Financing 15.04.2024	EUR	0.0000	3,000	2,966,064.00
Berlin Hyp 08.04.2024	EUR	0.0000	4,000	3,956,820.00
Berlin Hyp 23.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,971,065.00
Bpifrance Financement 03.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,934,005.00
Bpifrance Financement 16.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,975,325.00
Commerzbank 22.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,922,700.00
Cooperatieve Rabobank 16.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,944,045.00
Danske Bank 22.03.2024	EUR	0.0000	5,000	4,954,291.50
DNB Bank 16.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,928,225.00
DNB Bank 25.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,939,385.00
Gecina 28.03.2024	EUR	0.0000	4,000	3,962,028.00
Hamburg Commercial Bank 16.01.2024	EUR	0.0000	5,000	4,992,220.00
HSBC Continental Europe 28.03.2024	EUR	0.0000	3,000	2,971,521.00
ING Bank 18.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,939,517.05
KBC Bank 19.03.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,957,505.00
KBC Bank 29.02.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,967,985.00
La Banque Postale 01.26.2024	EUR	0.0000	5,000	4,986,780.00
Landesbank Baden-Württemberg 21.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,921,957.35
Münchener Hypothekenbk. 15.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,976,915.00
National Australia Bank(London Br.) 04.10.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,863,000.00
Natwest Markets 05.02.2024	EUR	0.0000	4,000	3,984,968.00
Nordea Bank 16.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,977,100.00

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Nordea Bank 28.08.2024	EUR	0.0000	5,000	4,877,000.00
Skandinaviska Enskilda Banken 25.03.2024	EUR	0.0000	5,000	4,955,330.00
Svenska Handelsbanken 02.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,934,075.00
Svenska Handelsbanken 12.02.2024	EUR	0.0000	4,000	3,981,756.00
Svenska Handelsbanken 22.05.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,923,670.00
Swedbank 18.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,943,385.00
Swedbank 21.10.2024	EUR	0.0000	6,000	5,826,726.00
Veolia Environnement 22.01.2024	EUR	0.0000	5,000	4,988,990.00
Veolia Environnement 28.03.2024	EUR	0.0000	6,000	5,943,588.00
合 計	—	—	—	162,007,336.90

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金はその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 (特 別 分 配 金)	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等