

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

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

運用報告書(全体版)

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

- 第148期(決算日：2022年12月26日)
- 第149期(決算日：2023年1月24日)
- 第150期(決算日：2023年2月24日)
- 第151期(決算日：2023年3月24日)
- 第152期(決算日：2023年4月24日)
- 第153期(決算日：2023年5月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第110期(決算日：2022年12月26日)
- 第111期(決算日：2023年1月24日)
- 第112期(決算日：2023年2月24日)
- 第113期(決算日：2023年3月24日)
- 第114期(決算日：2023年4月24日)
- 第115期(決算日：2023年5月24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、2023年5月24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153期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第115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

東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/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 証 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
124期(2020年12月24日)	6,499		20	1.3	97.7	4,165
125期(2021年1月25日)	6,531		20	0.8	99.6	4,122
126期(2021年2月24日)	6,557		20	0.7	99.7	3,980
127期(2021年3月24日)	6,534		20	△0.0	99.6	3,866
128期(2021年4月26日)	6,548		20	0.5	99.4	3,794
129期(2021年5月24日)	6,542		20	0.2	99.6	3,761
130期(2021年6月24日)	6,585		20	1.0	99.5	3,745
131期(2021年7月26日)	6,571		20	0.1	99.5	3,706
132期(2021年8月24日)	6,572		20	0.3	99.5	3,612
133期(2021年9月24日)	6,573		20	0.3	99.6	3,584
134期(2021年10月25日)	6,472		20	△1.2	98.5	3,502
135期(2021年11月24日)	6,468		20	0.2	98.5	3,517
136期(2021年12月24日)	6,531		20	1.3	99.1	3,476
137期(2022年1月24日)	6,491		20	△0.3	98.3	3,427
138期(2022年2月24日)	6,287		20	△2.8	99.3	3,298
139期(2022年3月24日)	6,202		20	△1.0	99.1	3,236
140期(2022年4月25日)	6,146		20	△0.6	98.5	3,175
141期(2022年5月24日)	5,911		20	△3.5	98.5	3,032
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

(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148期	(期 首) 2022年11月24日	円 5,662	% —	% 98.7	
	11月末	5,697	0.6	98.7	
	(期 末) 2022年12月26日	5,638	△0.4	98.5	
第149期	(期 首) 2022年12月26日	5,618	—	98.5	
	12月末	5,615	△0.1	98.4	
	(期 末) 2023年1月24日	5,763	2.6	99.5	
第150期	(期 首) 2023年1月24日	5,743	—	99.5	
	1月末	5,758	0.3	98.7	
	(期 末) 2023年2月24日	5,743	0.0	99.5	
第151期	(期 首) 2023年2月24日	5,723	—	99.5	
	2月末	5,722	△0.0	98.4	
	(期 末) 2023年3月24日	5,628	△1.7	98.5	
第152期	(期 首) 2023年3月24日	5,608	—	98.5	
	3月末	5,636	0.5	98.5	
	(期 末) 2023年4月24日	5,660	0.9	99.1	
第153期	(期 首) 2023年4月24日	5,640	—	99.1	
	4月末	5,624	△0.3	99.1	
	(期 末) 2023年5月24日	5,655	0.3	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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落		
	円	円	円	%	%	百万円
124期(2020年12月24日)	7,177		20	3.6	98.8	622
125期(2021年1月25日)	7,212		20	0.8	99.4	617
126期(2021年2月24日)	7,327		20	1.9	99.1	551
127期(2021年3月24日)	7,368		20	0.8	99.9	540
128期(2021年4月26日)	7,442		20	1.3	99.8	528
129期(2021年5月24日)	7,587		20	2.2	99.3	523
130期(2021年6月24日)	7,585		20	0.2	99.3	491
131期(2021年7月26日)	7,466		20	△1.3	99.8	482
132期(2021年8月24日)	7,408		20	△0.5	99.5	462
133期(2021年9月24日)	7,425		20	0.5	99.5	447
134期(2021年10月25日)	7,497		20	1.2	99.3	443
135期(2021年11月24日)	7,322		20	△2.1	98.0	424
136期(2021年12月24日)	7,389		20	1.2	98.3	422
137期(2022年1月24日)	7,324		20	△0.6	98.1	416
138期(2022年2月24日)	7,177		20	△1.7	99.0	405
139期(2022年3月24日)	7,206		20	0.7	99.4	406
140期(2022年4月25日)	7,461		20	3.8	99.1	419
141期(2022年5月24日)	7,035		20	△5.4	98.8	382
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

(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 率
			騰 落 率	組 入 比	
第148期	(期 首) 2022年11月24日	円 7,227	% —	% 99.3	
	11月末	7,181	△0.6	99.2	
	(期 末) 2022年12月26日	7,006	△3.1	99.2	
第149期	(期 首) 2022年12月26日	6,986	—	99.2	
	12月末	7,004	0.3	99.4	
	(期 末) 2023年1月24日	7,217	3.3	99.7	
第150期	(期 首) 2023年1月24日	7,197	—	99.7	
	1月末	7,218	0.3	98.4	
	(期 末) 2023年2月24日	7,269	1.0	98.8	
第151期	(期 首) 2023年2月24日	7,249	—	98.8	
	2月末	7,295	0.6	98.8	
	(期 末) 2023年3月24日	7,134	△1.6	99.3	
第152期	(期 首) 2023年3月24日	7,114	—	99.3	
	3月末	7,248	1.9	99.2	
	(期 末) 2023年4月24日	7,406	4.1	99.3	
第153期	(期 首) 2023年4月24日	7,386	—	99.3	
	4月末	7,399	0.2	99.4	
	(期 末) 2023年5月24日	7,542	2.1	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【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)	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
124期(2020年12月24日)	4,625		15	4.7	98.1	3,749
125期(2021年1月25日)	4,745		15	2.9	99.2	3,758
126期(2021年2月24日)	4,938		15	4.4	99.8	3,823
127期(2021年3月24日)	4,942		15	0.4	99.0	3,708
128期(2021年4月26日)	4,952		15	0.5	99.5	3,496
129期(2021年5月24日)	5,015		15	1.6	99.5	3,480
130期(2021年6月24日)	4,965		15	△0.7	99.6	3,378
131期(2021年7月26日)	4,855		15	△1.9	99.5	3,263
132期(2021年8月24日)	4,709		15	△2.7	99.5	3,086
133期(2021年9月24日)	4,794		15	2.1	99.8	3,115
134期(2021年10月25日)	5,009		15	4.8	99.1	3,204
135期(2021年11月24日)	4,879		15	△2.3	98.1	3,036
136期(2021年12月24日)	4,896		15	0.7	98.9	2,983
137期(2022年1月24日)	4,818		15	△1.3	98.5	2,910
138期(2022年2月24日)	4,775		15	△0.6	98.6	2,857
139期(2022年3月24日)	5,084		15	6.8	98.9	3,009
140期(2022年4月25日)	5,196		15	2.5	98.6	3,007
141期(2022年5月24日)	4,850		15	△6.4	98.5	2,778
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

(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148期	(期 首) 2022年11月24日	円 4,876	% —	% 98.5	
	11月末	4,869	△0.1	98.7	
	(期 末) 2022年12月26日	4,621	△5.2	98.5	
第149期	(期 首) 2022年12月26日	4,606	—	98.5	
	12月末	4,652	1.0	98.8	
	(期 末) 2023年1月24日	4,856	5.4	99.3	
第150期	(期 首) 2023年1月24日	4,841	—	99.3	
	1月末	4,907	1.4	98.9	
	(期 末) 2023年2月24日	4,908	1.4	98.8	
第151期	(期 首) 2023年2月24日	4,893	—	98.8	
	2月末	4,855	△0.8	98.8	
	(期 末) 2023年3月24日	4,617	△5.6	98.6	
第152期	(期 首) 2023年3月24日	4,602	—	98.6	
	3月末	4,671	1.5	98.9	
	(期 末) 2023年4月24日	4,746	3.1	99.1	
第153期	(期 首) 2023年4月24日	4,731	—	99.1	
	4月末	4,662	△1.5	99.1	
	(期 末) 2023年5月24日	4,863	2.8	98.7	

(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		%	百万円	
124期(2020年12月24日)	2,696		10		7.0	98.8	588
125期(2021年1月25日)	2,649		10		△1.4	99.0	567
126期(2021年2月24日)	2,770		10		4.9	98.7	578
127期(2021年3月24日)	2,843		10		3.0	99.0	574
128期(2021年4月26日)	2,930		10		3.4	99.6	584
129期(2021年5月24日)	3,043		10		4.2	99.3	610
130期(2021年6月24日)	3,031		10		△0.1	99.3	597
131期(2021年7月26日)	2,952		10		△2.3	99.9	577
132期(2021年8月24日)	2,862		10		△2.7	99.4	546
133期(2021年9月24日)	2,993		10		4.9	99.3	562
134期(2021年10月25日)	3,045		10		2.1	98.5	569
135期(2021年11月24日)	2,856		10		△5.9	97.9	532
136期(2021年12月24日)	2,921		10		2.6	97.8	543
137期(2022年1月24日)	2,992		10		2.8	98.4	555
138期(2022年2月24日)	2,970		10		△0.4	98.6	546
139期(2022年3月24日)	3,144		10		6.2	98.5	570
140期(2022年4月25日)	3,140		10		0.2	99.0	565
141期(2022年5月24日)	2,992		10		△4.4	99.4	538
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

(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 率
			騰 落 率	組 入 比	
第148期	(期 首) 2022年11月24日	円 2,997	% —	% 99.0	
	11月末	2,990	△0.2	99.0	
	(期 末) 2022年12月26日	2,852	△4.8	98.2	
第149期	(期 首) 2022年12月26日	2,842	—	98.2	
	12月末	2,856	0.5	98.2	
	(期 末) 2023年1月24日	2,862	0.7	98.5	
第150期	(期 首) 2023年1月24日	2,852	—	98.5	
	1月末	2,827	△0.9	98.6	
	(期 末) 2023年2月24日	2,797	△1.9	99.2	
第151期	(期 首) 2023年2月24日	2,787	—	99.2	
	2月末	2,786	△0.0	99.2	
	(期 末) 2023年3月24日	2,701	△3.1	99.0	
第152期	(期 首) 2023年3月24日	2,691	—	99.0	
	3月末	2,776	3.2	99.3	
	(期 末) 2023年4月24日	2,791	3.7	98.6	
第153期	(期 首) 2023年4月24日	2,781	—	98.6	
	4月末	2,754	△1.0	98.6	
	(期 末) 2023年5月24日	2,733	△1.7	98.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	準 価 額			投 資 信 託 証 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
124期(2020年12月24日)	1,526	10		5.1	99.1	14,025
125期(2021年1月25日)	1,459	10		△3.7	99.4	13,254
126期(2021年2月24日)	1,471	10		1.5	99.7	13,174
127期(2021年3月24日)	1,503	10		2.9	99.7	13,319
128期(2021年4月26日)	1,500	10		0.5	99.7	12,987
129期(2021年5月24日)	1,563	10		4.9	99.7	13,367
130期(2021年6月24日)	1,676	10		7.9	99.9	14,143
131期(2021年7月26日)	1,623	10		△2.6	99.4	13,603
132期(2021年8月24日)	1,559	10		△3.3	99.4	12,962
133期(2021年9月24日)	1,590	10		2.6	99.8	13,104
134期(2021年10月25日)	1,506	10		△4.7	99.0	12,238
135期(2021年11月24日)	1,540	10		2.9	98.1	12,346
136期(2021年12月24日)	1,532	10		0.1	99.1	12,075
137期(2022年1月24日)	1,599	10		5.0	99.4	12,473
138期(2022年2月24日)	1,709	10		7.5	98.5	13,189
139期(2022年3月24日)	1,836	10		8.0	99.3	14,046
140期(2022年4月25日)	1,992	10		9.0	99.5	14,893
141期(2022年5月24日)	1,889	10		△4.7	99.5	13,813
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

(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148期	(期 首) 2022年11月24日	円 1,857	% —	% 99.3	
	11月末	1,884	1.5	99.4	
	(期 末) 2022年12月26日	1,857	0.0	98.6	
第149期	(期 首) 2022年12月26日	1,847	—	98.6	
	12月末	1,824	△1.2	98.6	
	(期 末) 2023年1月24日	1,863	0.9	98.5	
第150期	(期 首) 2023年1月24日	1,853	—	98.5	
	1月末	1,892	2.1	98.7	
	(期 末) 2023年2月24日	1,957	5.6	98.7	
第151期	(期 首) 2023年2月24日	1,947	—	98.7	
	2月末	1,938	△0.5	98.6	
	(期 末) 2023年3月24日	1,828	△6.1	98.5	
第152期	(期 首) 2023年3月24日	1,818	—	98.5	
	3月末	1,909	5.0	99.5	
	(期 末) 2023年4月24日	1,975	8.6	98.5	
第153期	(期 首) 2023年4月24日	1,965	—	98.5	
	4月末	1,971	0.3	98.5	
	(期 末) 2023年5月24日	2,080	5.9	98.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【資源国通貨コース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
124期(2020年12月24日)	3,267		15	5.6	98.6	953
125期(2021年1月25日)	3,228		15	△0.7	99.6	938
126期(2021年2月24日)	3,332		15	3.7	99.8	952
127期(2021年3月24日)	3,386		15	2.1	99.6	960
128期(2021年4月26日)	3,419		15	1.4	99.1	943
129期(2021年5月24日)	3,525		15	3.5	99.6	966
130期(2021年6月24日)	3,592		15	2.3	99.5	970
131期(2021年7月26日)	3,499		15	△2.2	99.3	940
132期(2021年8月24日)	3,382		15	△2.9	99.3	903
133期(2021年9月24日)	3,477		15	3.3	99.5	924
134期(2021年10月25日)	3,485		15	0.7	99.3	908
135期(2021年11月24日)	3,409		15	△1.8	98.8	870
136期(2021年12月24日)	3,433		15	1.1	98.6	855
137期(2022年1月24日)	3,492		15	2.2	98.8	862
138期(2022年2月24日)	3,552		15	2.1	99.5	861
139期(2022年3月24日)	3,785		15	7.0	99.4	912
140期(2022年4月25日)	3,918		15	3.9	98.6	915
141期(2022年5月24日)	3,703		15	△5.1	98.6	860
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

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第148期	(期 首) 2022年11月24日	円 3,685		% —	% 98.5
	11月末	3,699		0.4	98.5
	(期 末) 2022年12月26日	3,561		△3.4	99.1
第149期	(期 首) 2022年12月26日	3,546		—	99.1
	12月末	3,547		0.0	99.0
	(期 末) 2023年1月24日	3,628		2.3	98.6
第150期	(期 首) 2023年1月24日	3,613		—	98.6
	1月末	3,644		0.9	98.6
	(期 末) 2023年2月24日	3,672		1.6	98.5
第151期	(期 首) 2023年2月24日	3,657		—	98.5
	2月末	3,649		△0.2	98.4
	(期 末) 2023年3月24日	3,476		△4.9	98.9
第152期	(期 首) 2023年3月24日	3,461		—	98.9
	3月末	3,573		3.2	98.9
	(期 末) 2023年4月24日	3,639		5.1	99.2
第153期	(期 首) 2023年4月24日	3,624		—	99.2
	4月末	3,599		△0.7	98.4
	(期 末) 2023年5月24日	3,706		2.3	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			期騰落	投資信託 組入比率	純資産 総額
		価額	税金	戻配			
	円	円	円	%			百万円
86期(2020年12月24日)	6,406		30	1.3		97.4	120
87期(2021年1月25日)	6,516		30	2.2		98.8	121
88期(2021年2月24日)	6,391		30	△1.5		99.5	117
89期(2021年3月24日)	6,618		30	4.0		99.5	121
90期(2021年4月26日)	6,849		30	3.9		97.9	81
91期(2021年5月24日)	6,911		30	1.3		98.5	81
92期(2021年6月24日)	6,826		30	△0.8		98.9	80
93期(2021年7月26日)	7,027		30	3.4		99.5	80
94期(2021年8月24日)	6,893		30	△1.5		98.0	66
95期(2021年9月24日)	7,062		30	2.9		98.0	68
96期(2021年10月25日)	7,168		30	1.9		98.3	68
97期(2021年11月24日)	6,917		30	△3.1		98.8	66
98期(2021年12月24日)	7,141		30	3.7		98.3	69
99期(2022年1月24日)	7,154		30	0.6		98.8	69
100期(2022年2月24日)	7,140		30	0.2		98.2	67
101期(2022年3月24日)	7,430		30	4.5		99.0	70
102期(2022年4月25日)	7,805		30	5.5		98.8	74
103期(2022年5月24日)	7,694		30	△1.0		98.8	74
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

(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110期	(期 首) 2022年11月24日	円 8,650	% —	% 98.6	
	11月末	8,704	0.6	98.6	
	(期 末) 2022年12月26日	8,213	△5.1	98.8	
第111期	(期 首) 2022年12月26日	8,183	—	98.8	
	12月末	8,249	0.8	98.3	
	(期 末) 2023年1月24日	8,600	5.1	98.7	
第112期	(期 首) 2023年1月24日	8,570	—	98.7	
	1月末	8,614	0.5	98.0	
	(期 末) 2023年2月24日	9,163	6.9	98.7	
第113期	(期 首) 2023年2月24日	9,133	—	98.7	
	2月末	9,171	0.4	97.7	
	(期 末) 2023年3月24日	8,755	△4.1	98.5	
第114期	(期 首) 2023年3月24日	8,725	—	98.5	
	3月末	9,085	4.1	98.6	
	(期 末) 2023年4月24日	9,346	7.1	98.4	
第115期	(期 首) 2023年4月24日	9,316	—	98.4	
	4月末	9,249	△0.7	98.0	
	(期 末) 2023年5月24日	9,745	4.6	97.3	

(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	円	中率	%	百万円
86期(2020年12月24日)	2,371		20	5.8	98.5	3,664
87期(2021年1月25日)	2,482		20	5.5	98.7	3,632
88期(2021年2月24日)	2,652		20	7.7	99.3	3,584
89期(2021年3月24日)	2,449		20	△ 6.9	99.3	3,224
90期(2021年4月26日)	2,389		20	△ 1.6	99.5	2,945
91期(2021年5月24日)	2,436		20	2.8	99.6	2,876
92期(2021年6月24日)	2,426		20	0.4	99.4	2,694
93期(2021年7月26日)	2,488		20	3.4	99.7	2,626
94期(2021年8月24日)	2,529		20	2.5	99.6	2,537
95期(2021年9月24日)	2,481		20	△ 1.1	99.3	2,369
96期(2021年10月25日)	2,327		20	△ 5.4	98.9	2,121
97期(2021年11月24日)	1,797		20	△21.9	98.0	1,530
98期(2021年12月24日)	2,025		20	13.8	99.3	1,640
99期(2022年1月24日)	1,729		20	△13.6	99.3	1,374
100期(2022年2月24日)	1,651		20	△ 3.4	98.6	1,302
101期(2022年3月24日)	1,615		20	△ 1.0	98.7	1,260
102期(2022年4月25日)	1,761		20	10.3	99.1	1,358
103期(2022年5月24日)	1,591		20	△ 8.5	98.5	1,204
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

(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。



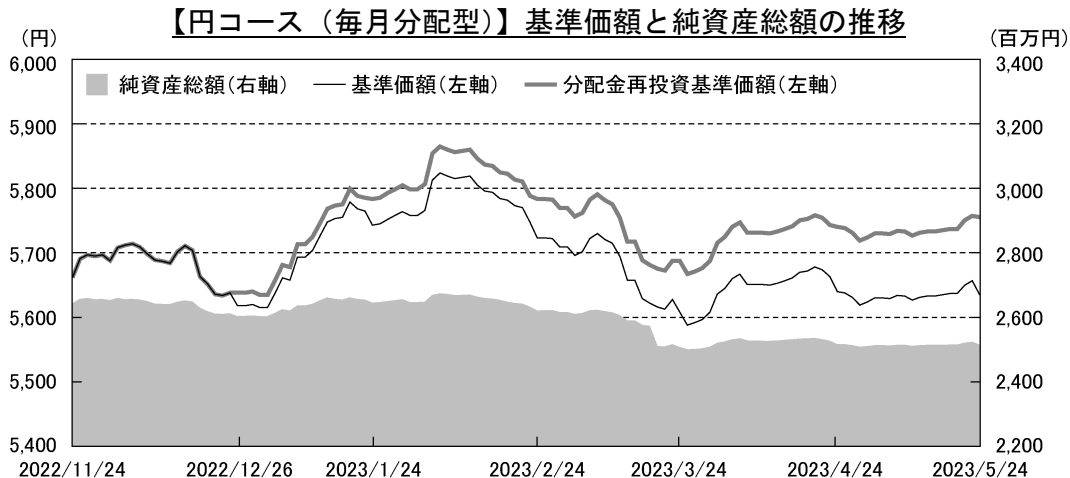
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率 組 入 比
			騰 落 率	率	
第110期	(期 首) 2022年11月24日	円 1,607	% —	% 98.5	
	11月末	1,607	0.0	98.3	
	(期 末) 2022年12月26日	1,550	△3.5	99.1	
第111期	(期 首) 2022年12月26日	1,530	—	99.1	
	12月末	1,522	△0.5	99.0	
	(期 末) 2023年1月24日	1,565	2.3	98.5	
第112期	(期 首) 2023年1月24日	1,545	—	98.5	
	1月末	1,547	0.1	98.5	
	(期 末) 2023年2月24日	1,619	4.8	98.7	
第113期	(期 首) 2023年2月24日	1,599	—	98.7	
	2月末	1,619	1.3	98.5	
	(期 末) 2023年3月24日	1,547	△3.3	98.8	
第114期	(期 首) 2023年3月24日	1,527	—	98.8	
	3月末	1,533	0.4	98.6	
	(期 末) 2023年4月24日	1,587	3.9	98.5	
第115期	(期 首) 2023年4月24日	1,567	—	98.5	
	4月末	1,556	△0.7	97.4	
	(期 末) 2023年5月24日	1,659	5.9	98.7	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

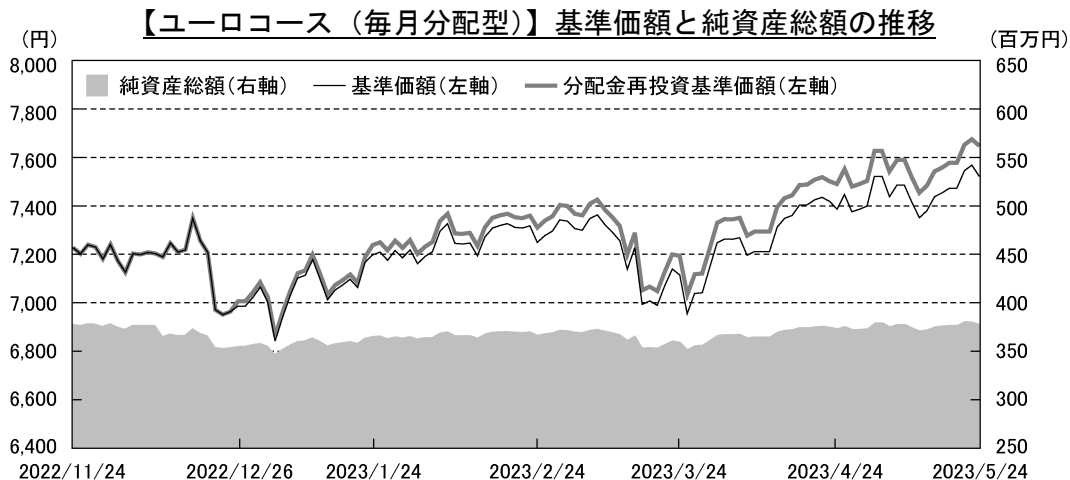
## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2022年11月25日～2023年5月24日）



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

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



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

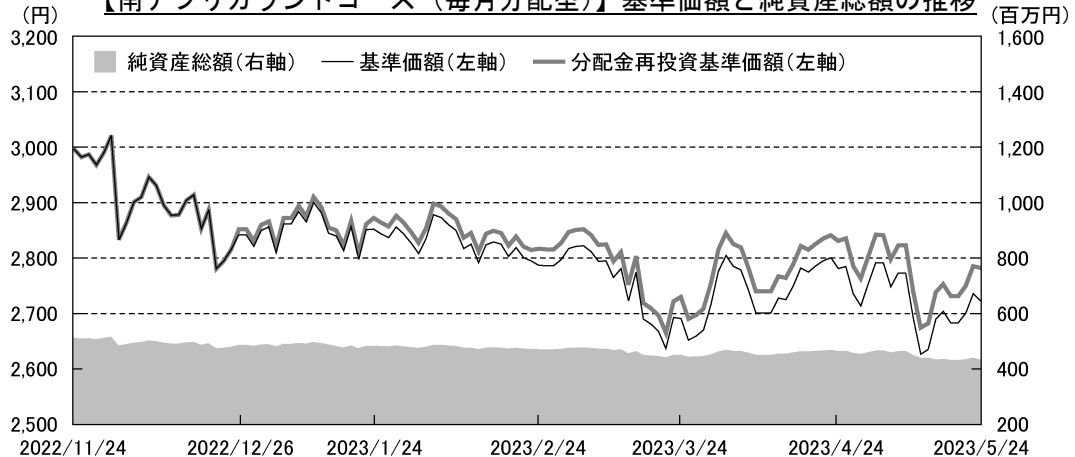
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【豪ドルコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



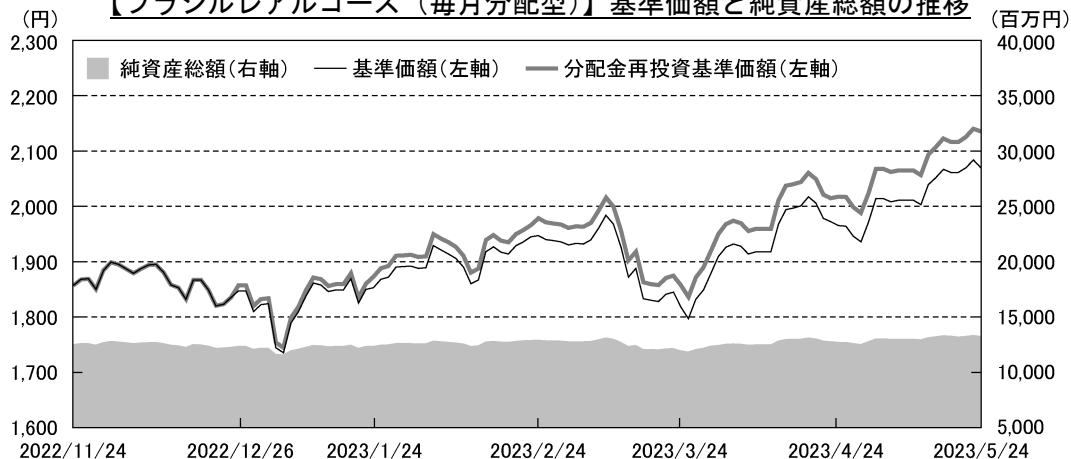
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【南アフリカランドコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



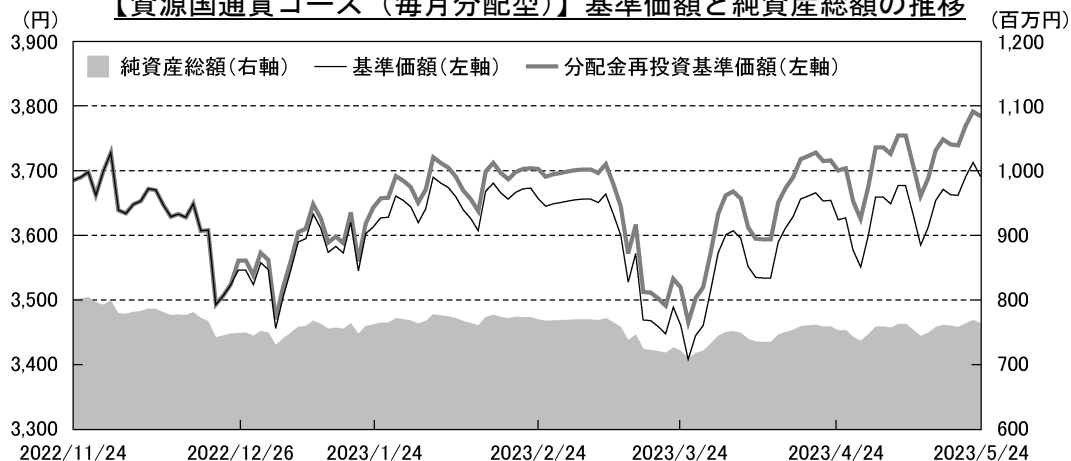
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移

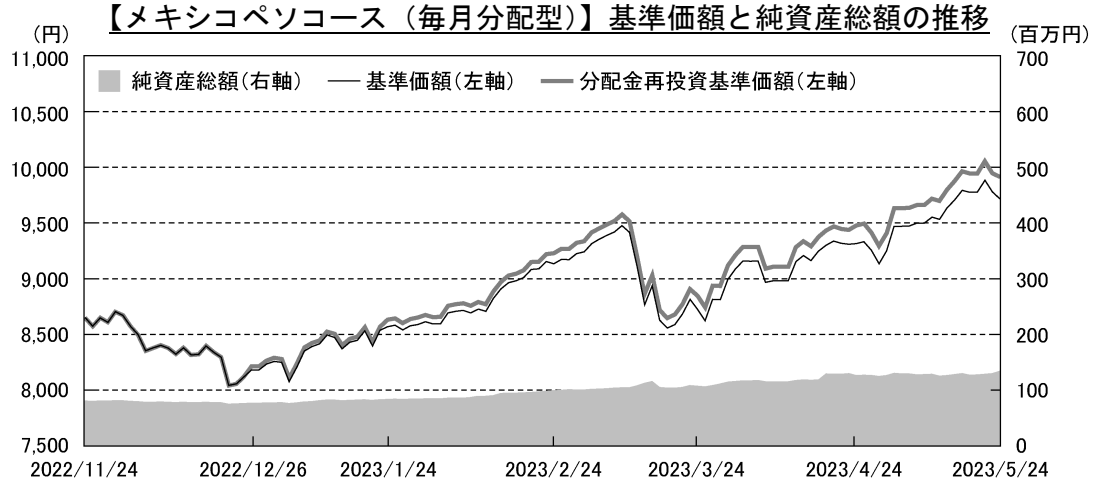


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

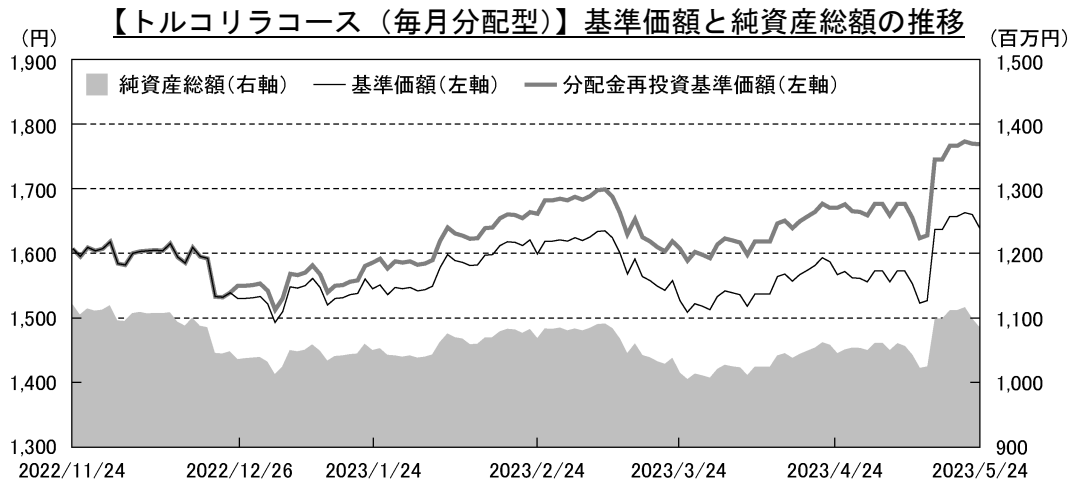
【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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



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



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

#### ◆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5,635円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.7%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。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7,522円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比5.8%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

##### 【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において4,848円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.3%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。一方で、円に対して豪ドルが下落したことなど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2,723円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.2%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。一方で、円に対して南アフリカランドが下落したことから、基準価額は下落しました。

##### 【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2,070円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比15.0%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。また、円に対してブラジルリアルが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

### 【資源国通貨コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,691円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.7%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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9,715円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比14.6%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。また、円に対してメキシコペソが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

### 【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1,639円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比10.1%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、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。また、相対的に高いトルコリラの金利水準は、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\*）は上昇しました（価格は下落）。域内のインフレが高止まりする中、欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め姿勢を受けて、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、金融セクターに対する不安が重石となった一方で、企業決算が比較的良好だったことや、米国の利上げ終了が近いとの見方が広がったこと、中国の経済正常化等を受けて市場のリスク選好の動きが強まったことから、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。ECBの金融引き締めと日銀の金融緩和策継続に伴う日欧の金利差拡大観測がユーロ高円安につながりました。

\*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、イタリア、ドイツ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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.355%	20 0.347%	20 0.348%	20 0.355%	20 0.353%	20 0.354%
当期の収益	20	20	18	18	20	18
当期の収益以外	—	—	1	1	—	1
翌期繰越分配対象額	6,791	6,826	6,824	6,823	6,825	6,824

(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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.285%	20 0.277%	20 0.275%	20 0.280%	20 0.270%	20 0.265%
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	5,686	5,699	5,709	5,715	5,728	5,741

(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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.325%	15 0.309%	15 0.306%	15 0.325%	15 0.316%	15 0.308%
当期の収益	12	15	15	13	15	15
当期の収益以外	2	—	—	1	—	—
翌期繰越分配対象額	1,724	1,726	1,728	1,726	1,728	1,730

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

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

## 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.351%	10 0.349%	10 0.358%	10 0.370%	10 0.358%	10 0.366%
当期の収益	—	0	—	—	1	—
当期の収益以外	10	9	10	10	9	10
翌期繰越分配対象額	700	690	681	671	662	652

(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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.539%	10 0.537%	10 0.511%	10 0.547%	10 0.506%	10 0.481%
当期の収益	0	0	0	—	0	0
当期の収益以外	9	9	9	10	9	9
翌期繰越分配対象額	1,661	1,652	1,643	1,633	1,623	1,614

(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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.421%	15 0.413%	15 0.408%	15 0.432%	15 0.412%	15 0.405%
当期の収益	—	1	1	—	1	1
当期の収益以外	15	13	13	15	13	13
翌期繰越分配対象額	1,181	1,167	1,153	1,138	1,125	1,111

(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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.365%	30 0.349%	30 0.327%	30 0.343%	30 0.321%	30 0.308%
当期の収益	18	26	30	15	30	30
当期の収益以外	11	3	—	14	—	—
翌期繰越分配対象額	3,030	3,027	3,515	3,506	3,693	4,060

(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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 1.290%	20 1.278%	20 1.235%	20 1.293%	20 1.260%	20 1.206%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	1,006	987	967	947	928	909

(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)

欧州国債市場では、ECBはインフレ目標達成に対してコミットする姿勢を維持しており、追加利上げが見込まれることから、金利には引き続き上昇圧力がかかると予想されます。一方で、金融セクターに対する不透明感は継続しており、再び懸念が強まった場合や、利上げを受けた景気減速観測が強まっていること等は金利低下要因になると見られます。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、金融引き締めへの景気への影響、企業業績見直し等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、投資家の利回りを求める需要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

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.327)	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	0.620	
期中の平均基準価額は、5,675円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

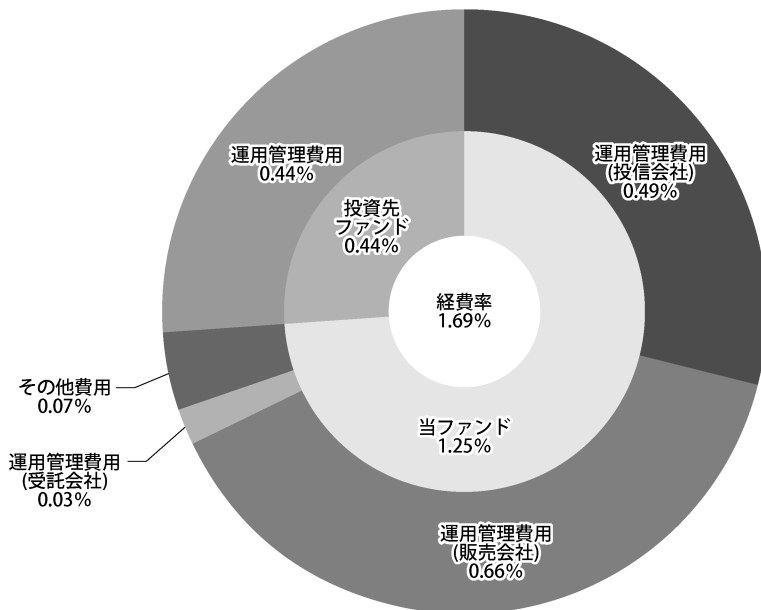
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.69%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.69
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	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2022年11月25日～2023年5月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第148期～第153期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 <sup>(邦)</sup> 国 <sup>(建)</sup>	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
		38,504	97,212	72,174	181,121

(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

（2022年11月25日～2023年5月24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（2022年11月25日～2023年5月24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

（2022年11月25日～2023年5月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年5月24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147期末		第153期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	1,025,807	992,137	2,483,320	98.8
	合 計	1,025,807	992,137	2,483,320	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147期末		第153期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.20138	30	0.0
合計	1	1	0.20138	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

(2023年5月24日現在)

項目	第153期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,483,350	% 98.3
コール・ローン等、その他	43,722	1.7
投資信託財産総額	2,527,072	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(2,527,072千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,615,523,155	2,661,702,024	2,634,086,992	2,579,285,378	2,533,196,624	2,527,072,269
コール・ローン等	50,735,508	27,191,362	25,751,229	108,889,096	37,056,782	21,923,184
投資信託受益証券(評価額)	2,563,951,367	2,632,746,710	2,607,558,160	2,469,642,186	2,495,402,406	2,483,350,243
未収入金	—	—	—	—	—	21,000,000
その他未収収益	836,280	1,763,952	777,603	754,096	737,436	798,842
(B) 負債	12,182,921	16,566,370	12,934,103	71,400,924	16,348,909	12,892,644
未払収益分配金	9,267,987	9,211,832	9,160,069	8,943,377	8,925,109	8,924,194
未払解約金	16	4,552,289	606,560	59,455,299	4,086,768	660,857
未払信託報酬	2,740,945	2,471,589	2,667,634	2,352,953	2,527,629	2,437,070
未払利息	139	74	70	298	101	60
その他未払費用	173,834	330,586	499,770	648,997	809,302	870,463
(C) 純資産総額(A-B)	2,603,340,234	2,645,135,654	2,621,152,889	2,507,884,454	2,516,847,715	2,514,179,625
元本	4,633,993,718	4,605,916,074	4,580,034,895	4,471,688,633	4,462,554,655	4,462,097,094
次期繰越損益金	△2,030,653,484	△1,960,780,420	△1,958,882,006	△1,963,804,179	△1,945,706,940	△1,947,917,469
(D) 受益権総口数	4,633,993,718口	4,605,916,074口	4,580,034,895口	4,471,688,633口	4,462,554,655口	4,462,097,094口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,618円	5,743円	5,723円	5,608円	5,640円	5,635円

<注記事項>

第148期首元本額は4,666,178,788円、第148～153期中追加設定元本額は20,733,419円、第148～153期中一部解約元本額は224,815,113円です。



## ○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	26,618,077	26,361,246	11,167,005	10,859,865	10,844,407	10,938,859
受取配当金	25,589,785	25,440,084	10,199,416	9,963,284	9,904,030	9,957,563
受取利息	—	—	2	—	1	1
その他収益金	1,031,195	924,199	970,165	899,755	944,131	983,143
支払利息	△ 2,903	△ 3,037	△ 2,578	△ 3,174	△ 3,755	△ 1,848
(B) 有価証券売買損益	△ 35,151,842	△ 42,993,376	△ 8,338,763	△ 50,842,154	△ 14,832,645	△ 1,931,848
売買益	54,162	43,226,900	45,157	1,281,646	14,880,164	4,350
売買損	△ 35,206,004	△ 233,524	△ 8,383,920	△ 52,123,800	△ 47,519	△ 1,936,198
(C) 信託報酬等	△ 2,914,779	△ 2,628,341	△ 2,836,818	△ 2,502,180	△ 2,687,934	△ 2,498,231
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 11,448,544	66,726,281	△ 8,576	△ 42,484,469	22,989,118	6,508,780
(E) 前期繰越損益金	△ 873,207,530	△ 887,802,040	△ 825,022,510	△ 813,574,555	△ 862,436,592	△ 847,685,892
(F) 追加信託差損益金	△ 1,136,729,423	△ 1,130,492,829	△ 1,124,690,851	△ 1,098,801,778	△ 1,097,334,357	△ 1,097,816,163
(配当等相当額)	( 861,008,402)	( 857,464,427)	( 854,164,286)	( 835,881,001)	( 836,164,930)	( 837,626,668)
(売買損益相当額)	(△1,997,737,825)	(△1,987,957,256)	(△1,978,855,137)	(△1,934,682,779)	(△1,933,499,287)	(△1,935,442,831)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,021,385,497	△ 1,951,568,588	△ 1,949,721,937	△ 1,954,860,802	△ 1,936,781,831	△ 1,938,993,275
(H) 収益分配金	△ 9,267,987	△ 9,211,832	△ 9,160,069	△ 8,943,377	△ 8,925,109	△ 8,924,194
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,030,653,484	△ 1,960,780,420	△ 1,958,882,006	△ 1,963,804,179	△ 1,945,706,940	△ 1,947,917,469
追加信託差損益金	△ 1,136,729,423	△ 1,130,492,829	△ 1,124,690,851	△ 1,098,801,778	△ 1,097,334,357	△ 1,097,816,163
(配当等相当額)	( 861,008,402)	( 857,464,427)	( 854,164,286)	( 835,881,001)	( 836,164,930)	( 837,626,668)
(売買損益相当額)	(△1,997,737,825)	(△1,987,957,256)	(△1,978,855,137)	(△1,934,682,779)	(△1,933,499,287)	(△1,935,442,831)
分配準備積立金	2,285,990,016	2,286,668,316	2,271,521,101	2,215,462,940	2,209,752,156	2,207,500,568
繰越損益金	△ 3,179,914,077	△ 3,116,955,907	△ 3,105,712,256	△ 3,080,465,341	△ 3,058,124,739	△ 3,057,601,874

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第148期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第151期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第149期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第152期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第150期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第153期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
a. 配当等収益(費用控除後)	23,703,298円	25,362,214円	8,330,187円	8,357,685円	9,709,292円	8,440,628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	861,008,402	857,464,427	854,164,286	835,881,001	836,164,930	837,626,668
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,271,554,705	2,270,517,934	2,272,350,983	2,216,048,632	2,208,967,973	2,207,984,134
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,156,266,405	3,153,344,575	3,134,845,456	3,060,287,318	3,054,842,195	3,054,051,430
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,811	6,846	6,844	6,843	6,845	6,844
g. 分配金	9,267,987	9,211,832	9,160,069	8,943,377	8,925,109	8,924,194
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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【ユーロコース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.327)	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	0.047	(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 )	(0.047)	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	45	0.633	
期中の平均基準価額は、7,224円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

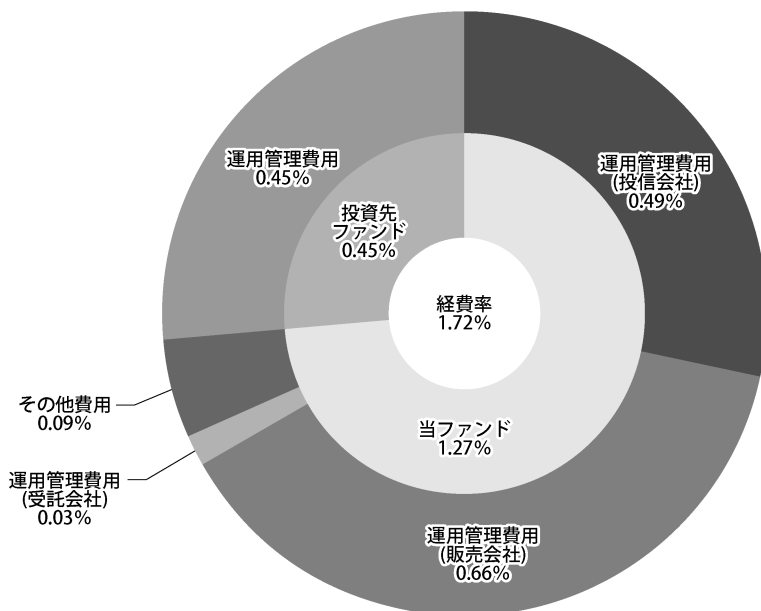
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.72%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.72
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	0.45

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

## 投資信託証券

銘柄		第148期～第153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)	1,779	10,281	4,309	24,963

(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

(2022年11月25日～2023年5月24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 (2022年11月25日～2023年5月24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

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年5月24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147期末		第153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)	64,916	62,385	373,566	98.8
合計		64,916	62,385	373,566	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147期末		第153期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.20138	30	0.0
合計	1	1	0.20138	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

(2023年5月24日現在)

項目	第153期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 373,596	% 98.0
コール・ローン等、その他	7,685	2.0
投資信託財産総額	381,281	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(30千円)の投資信託財産総額(381,281千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	356,555,160	366,798,819	368,355,501	361,265,275	375,111,342	381,281,880
コール・ローン等	4,067,126	2,246,546	5,607,599	3,998,179	4,171,882	2,065,402
投資信託受益証券(評価額)	352,370,735	364,307,958	362,640,757	357,160,449	370,831,171	373,596,430
未収入金	—	—	—	—	—	5,500,000
その他未収収益	117,299	244,315	107,145	106,647	108,289	120,048
(B) 負債	1,434,848	1,412,244	1,475,929	1,462,876	1,535,659	3,047,371
未払収益分配金	1,016,615	1,015,416	1,012,213	1,011,581	1,011,645	1,005,680
未払解約金	1,009	20	2,998	15	4,973	1,505,403
未払信託報酬	384,692	335,885	368,623	331,192	367,852	364,733
未払利息	11	6	15	10	11	5
その他未払費用	32,521	60,917	92,080	120,078	151,178	171,550
(C) 純資産総額(A-B)	355,120,312	365,386,575	366,879,572	359,802,399	373,575,683	378,234,509
元本	508,307,503	507,708,394	506,106,607	505,790,971	505,822,915	502,840,245
次期繰越損益金	△153,187,191	△142,321,819	△139,227,035	△145,988,572	△132,247,232	△124,605,736
(D) 受益権総口数	508,307,503口	507,708,394口	506,106,607口	505,790,971口	505,822,915口	502,840,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,986円	7,197円	7,249円	7,114円	7,386円	7,522円

<注記事項>

第148期首元本額は523,030,578円、第148～153期中追加設定元本額は4,264,332円、第148～153期中一部解約元本額は24,454,665円です。

## ○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,724,718	1,704,580	1,692,160	1,693,651	1,705,441	1,717,129
受取配当金	1,581,512	1,577,748	1,559,627	1,564,935	1,567,242	1,569,777
受取利息	△ 1	—	—	—	1	—
その他収益金	143,543	127,016	132,958	129,054	138,524	147,535
支払利息	△ 336	△ 184	△ 425	△ 338	△ 326	△ 183
(B) 有価証券売買損益	△ 12,577,215	10,354,747	2,357,144	△ 7,173,268	13,452,331	6,526,857
売買益	80,522	10,359,471	2,377,254	4,022	13,465,233	6,553,900
売買損	△ 12,657,737	△ 4,724	△ 20,110	△ 7,177,290	△ 12,902	△ 27,043
(C) 信託報酬等	△ 417,213	△ 364,281	△ 399,786	△ 359,190	△ 398,952	△ 385,105
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 11,269,710	11,695,046	3,649,518	△ 5,838,807	14,758,820	7,858,881
(E) 前期繰越損益金	△ 41,828,333	△ 53,965,242	△ 43,018,575	△ 40,313,102	△ 47,116,195	△ 33,134,604
(F) 追加信託差損益金	△ 99,072,533	△ 99,036,207	△ 98,845,765	△ 98,825,082	△ 98,878,212	△ 98,324,333
(配当等相当額)	( 127,427,442)	( 127,525,125)	( 127,587,785)	( 127,673,398)	( 127,850,200)	( 127,243,554)
(売買損益相当額)	(△226,499,975)	(△226,561,332)	(△226,433,550)	(△226,498,480)	(△226,728,412)	(△225,567,887)
(G) 計(D+E+F)	△152,170,576	△141,306,403	△138,214,822	△144,976,991	△131,235,587	△123,600,056
(H) 収益分配金	△ 1,016,615	△ 1,015,416	△ 1,012,213	△ 1,011,581	△ 1,011,645	△ 1,005,680
次期繰越損益金(G+H)	△153,187,191	△142,321,819	△139,227,035	△145,988,572	△132,247,232	△124,605,736
追加信託差損益金	△ 99,072,533	△ 99,036,207	△ 98,845,765	△ 98,825,082	△ 98,878,212	△ 98,324,333
(配当等相当額)	( 127,427,442)	( 127,525,125)	( 127,587,785)	( 127,673,398)	( 127,850,200)	( 127,243,554)
(売買損益相当額)	(△226,499,975)	(△226,561,332)	(△226,433,550)	(△226,498,480)	(△226,728,412)	(△225,567,887)
分配準備積立金	161,623,485	161,826,296	161,371,138	161,430,257	161,921,702	161,458,368
繰越損益金	△215,738,143	△205,111,908	△201,752,408	△208,593,747	△195,290,722	△187,739,771

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第148期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第151期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第149期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第152期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第150期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第153期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,307,505円	1,653,107円	1,525,089円	1,334,461円	1,660,559円	1,636,912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	127,427,442	127,525,125	127,587,785	127,673,398	127,850,200	127,243,554
d. 信託約款に定める分配準備積立金	161,332,595	161,188,605	160,858,262	161,107,377	161,272,788	160,827,136
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	290,067,542	290,366,837	289,971,136	290,115,236	290,783,547	289,707,602
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,706	5,719	5,729	5,735	5,748	5,761
g. 分配金	1,016,615	1,015,416	1,012,213	1,011,581	1,011,645	1,005,680
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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。



## 【豪ドルコース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.327)	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	0.035	(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 )	(0.035)	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	30	0.621	
期中の平均基準価額は、4,769円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

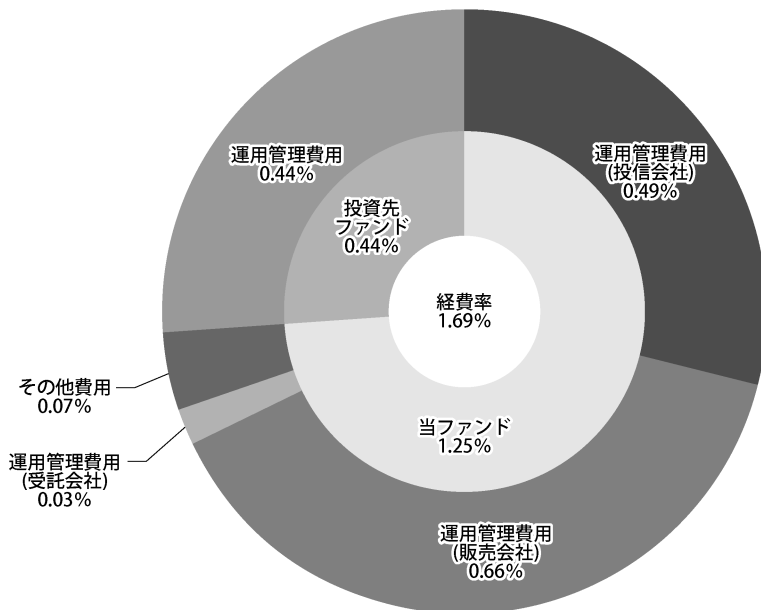
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.69%です。



（単位：％）

経費率(①+②)	1.69
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	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第148期～第153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
		7,500	55,644	18,457	135,934

(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

(2022年11月25日～2023年5月24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 (2022年11月25日～2023年5月24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

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年5月24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147期末		第153期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	339,182	328,225	2,469,893	98.7
	合 計	339,182	328,225	2,469,893	98.7

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第147期末		第153期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.18124	27	0.0
合計	1	1	0.18124	27	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

(2023年5月24日現在)

項目	第153期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,469,920	98.1
コール・ローン等、その他	46,578	1.9
投資信託財産総額	2,516,498	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(27千円)の投資信託財産総額(2,516,498千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,452,576,610	2,566,391,256	2,569,458,483	2,407,464,422	2,458,920,154	2,516,498,275
コール・ローン等	48,689,830	28,429,601	40,502,447	45,797,644	32,881,944	19,794,468
投資信託受益証券(評価額)	2,403,081,705	2,536,277,079	2,528,200,569	2,360,942,641	2,425,326,591	2,469,920,287
未収入金	-	-	-	-	-	26,000,000
その他未収収益	805,075	1,684,576	755,467	724,137	711,619	783,520
(B) 負債	13,384,120	12,703,763	11,479,745	12,404,933	11,423,181	13,817,656
未払収益分配金	7,942,683	7,913,302	7,842,447	7,807,406	7,760,261	7,743,866
未払解約金	2,625,403	2,135,487	565,768	1,716,341	456,655	2,825,884
未払信託報酬	2,647,964	2,338,639	2,590,846	2,257,325	2,428,427	2,384,808
未払利息	133	77	110	125	90	54
その他未払費用	167,937	316,258	480,574	623,736	777,748	863,044
(C) 純資産総額(A-B)	2,439,192,490	2,553,687,493	2,557,978,738	2,395,059,489	2,447,496,973	2,502,680,619
元本	5,295,122,247	5,275,534,689	5,228,298,625	5,204,937,552	5,173,507,613	5,162,577,708
次期繰越損益金	△2,855,929,757	△2,721,847,196	△2,670,319,887	△2,809,878,063	△2,726,010,640	△2,659,897,089
(D) 受益権総口数	5,295,122,247口	5,275,534,689口	5,228,298,625口	5,204,937,552口	5,173,507,613口	5,162,577,708口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.606円	4.841円	4.893円	4.602円	4.731円	4.848円

<注記事項>

第148期首元本額は5,327,670,153円、第148～153期中追加設定元本額は10,577,845円、第148～153期中一部解約元本額は175,670,290円です。

## ○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,449,272	9,295,781	9,300,618	9,170,533	9,133,690	9,207,717
受取配当金	8,456,148	8,419,229	8,360,827	8,298,681	8,228,640	8,248,512
受取利息	—	—	1	△ 1	—	1
その他収益金	996,104	879,038	942,123	874,223	908,156	960,991
支払利息	△ 2,980	△ 2,486	△ 2,333	△ 2,370	△ 3,106	△ 1,787
(B) 有価証券売買損益	△ 141,251,138	124,596,090	28,391,589	△ 150,485,933	68,065,117	61,344,813
売買益	203,718	124,770,628	28,720,293	506,580	68,229,325	61,447,952
売買損	△ 141,454,856	△ 174,538	△ 328,704	△ 150,992,513	△ 164,208	△ 103,139
(C) 信託報酬等	△ 2,815,901	△ 2,486,960	△ 2,755,162	△ 2,400,487	△ 2,582,439	△ 2,470,104
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 134,617,767	131,404,911	34,937,045	△ 143,715,887	74,616,368	68,082,426
(E) 前期繰越損益金	△ 1,044,688,680	△ 1,182,444,547	△ 1,049,134,608	△ 1,016,973,358	△ 1,161,000,941	△ 1,091,511,205
(F) 追加信託差損益金	△ 1,668,680,627	△ 1,662,894,258	△ 1,648,279,877	△ 1,641,381,412	△ 1,631,865,806	△ 1,628,724,444
(配当等相当額)	( 450,720,404)	( 449,203,797)	( 445,301,713)	( 443,520,888)	( 440,997,403)	( 440,192,759)
(売買損益相当額)	(△ 2,119,401,031)	(△ 2,112,098,055)	(△ 2,093,581,590)	(△ 2,084,902,300)	(△ 2,072,863,209)	(△ 2,068,917,203)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,847,987,074	△ 2,713,933,894	△ 2,662,477,440	△ 2,802,070,657	△ 2,718,250,379	△ 2,652,153,223
(H) 収益分配金	△ 7,942,683	△ 7,913,302	△ 7,842,447	△ 7,807,406	△ 7,760,261	△ 7,743,866
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,855,929,757	△ 2,721,847,196	△ 2,670,319,887	△ 2,809,878,063	△ 2,726,010,640	△ 2,659,897,089
追加信託差損益金	△ 1,668,680,627	△ 1,662,894,258	△ 1,648,279,877	△ 1,641,381,412	△ 1,631,865,806	△ 1,628,724,444
(配当等相当額)	( 450,720,404)	( 449,203,797)	( 445,301,713)	( 443,520,888)	( 440,997,403)	( 440,192,759)
(売買損益相当額)	(△ 2,119,401,031)	(△ 2,112,098,055)	(△ 2,093,581,590)	(△ 2,084,902,300)	(△ 2,072,863,209)	(△ 2,068,917,203)
分配準備積立金	462,393,325	461,767,945	458,354,409	455,094,937	453,301,509	453,373,912
繰越損益金	△ 1,649,642,455	△ 1,520,720,883	△ 1,480,394,419	△ 1,623,591,588	△ 1,547,446,343	△ 1,484,546,557

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第148期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第151期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第149期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第152期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第150期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第153期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
a. 配当等収益(費用控除後)	6,633,371円	9,123,186円	8,620,644円	6,770,046円	8,828,187円	8,885,368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	450,720,404	449,203,797	445,301,713	443,520,888	440,997,403	440,192,759
d. 信託約款に定める分配準備積立金	463,702,637	460,558,061	457,576,212	456,132,297	452,233,583	452,232,410
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	921,056,412	918,885,044	911,498,569	906,423,231	902,059,173	901,310,537
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,739	1,741	1,743	1,741	1,743	1,745
g. 分配金	7,942,683	7,913,302	7,842,447	7,807,406	7,760,261	7,743,866
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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153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。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 7 )	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 9 )	(0.327)	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	0.040	(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 )	(0.040)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	18	0.626	
期中の平均基準価額は、2,831円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

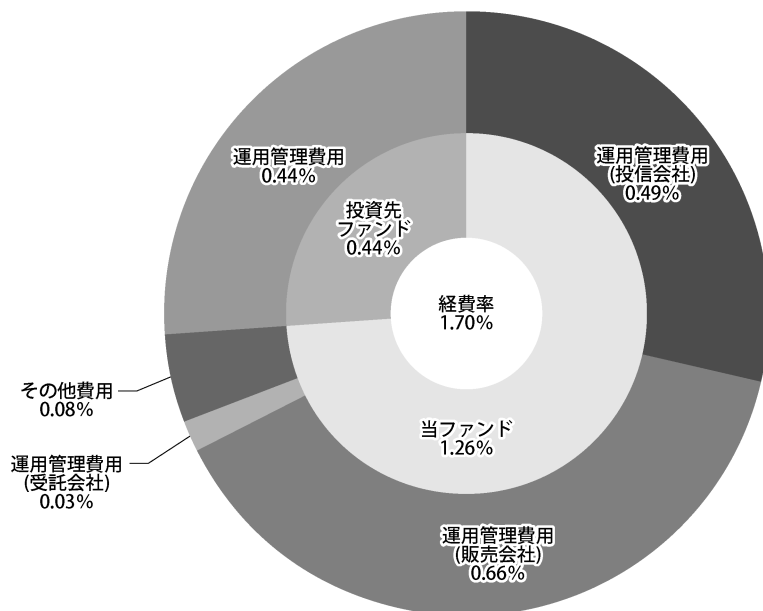
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

経費率(①+②)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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



## ○売買及び取引の状況

（2022年11月25日～2023年5月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第148期～第153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 310	千円 1,055	口 13,265	千円 44,984

(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

（2022年11月25日～2023年5月24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（2022年11月25日～2023年5月24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

（2022年11月25日～2023年5月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年5月24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147期末		第153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)	138,937	125,982	428,214	98.9
	合 計	138,937	125,982	428,214	98.9

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第147期末		第153期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.382	0.382	0.05034	7	0.0
合計	0.382	0.382	0.05034	7	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

(2023年5月24日現在)

項目	第153期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	428,222	97.1
コール・ローン等、その他	12,600	2.9
投資信託財産総額	440,822	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(7千円)の投資信託財産総額(440,822千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	490,184,851	485,539,716	473,075,910	452,787,577	467,416,439	440,822,277
コール・ローン等	12,001,151	9,355,597	5,684,082	6,443,410	8,906,720	5,457,705
投資信託受益証券(評価額)	478,027,510	475,856,858	467,252,149	446,208,472	458,375,537	428,222,066
未収入金	—	—	—	—	—	7,000,000
その他未収収益	156,190	327,261	139,679	135,695	134,182	142,506
(B) 負債	3,523,578	2,237,605	2,268,695	2,222,742	2,706,730	7,678,067
未払収益分配金	1,712,266	1,694,465	1,689,158	1,674,418	1,671,106	1,590,558
未払解約金	1,262,584	19,810	16	16	419,080	5,456,015
未払信託報酬	513,937	457,596	481,249	421,525	458,728	438,057
未払利息	32	25	15	17	24	14
その他未払費用	34,759	65,709	98,257	126,766	157,792	193,423
(C) 純資産総額(A-B)	486,661,273	483,302,111	470,807,215	450,564,835	464,709,709	433,144,210
元本	1,712,266,559	1,694,465,092	1,689,158,091	1,674,418,044	1,671,106,844	1,590,558,383
次期繰越損益金	△1,225,605,286	△1,211,162,981	△1,218,350,876	△1,223,853,209	△1,206,397,135	△1,157,414,173
(D) 受益権総口数	1,712,266,559口	1,694,465,092口	1,689,158,091口	1,674,418,044口	1,671,106,844口	1,590,558,383口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,842円	2,852円	2,787円	2,691円	2,781円	2,723円

<注記事項>

第148期首元本額は1,709,191,037円、第148～153期中追加設定元本額は25,666,662円、第148～153期中一部解約元本額は144,299,316円です。

## ○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	194,004	170,362	173,105	163,907	171,612	175,602
その他収益金	194,455	171,071	173,658	164,339	172,195	176,306
支払利息	△ 451	△ 709	△ 553	△ 432	△ 583	△ 704
(B) 有価証券売買損益	△ 24,307,383	3,696,102	△ 8,954,931	△ 14,187,920	16,994,779	△ 7,321,294
売買益	141,309	3,700,722	11,984	19,635	17,011,256	975,623
売買損	△ 24,448,692	△ 4,620	△ 8,966,915	△ 14,207,555	△ 16,477	△ 8,296,917
(C) 信託報酬等	△ 548,696	△ 488,546	△ 513,797	△ 450,034	△ 489,754	△ 473,688
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 24,662,075	3,377,918	△ 9,295,623	△ 14,474,047	16,676,637	△ 7,619,380
(E) 前期繰越損益金	△ 235,620,212	△ 258,949,274	△ 256,613,430	△ 264,188,510	△ 279,105,937	△ 250,885,997
(F) 追加信託差損益金	△ 963,610,733	△ 953,897,160	△ 951,252,665	△ 943,516,234	△ 942,296,729	△ 897,318,238
(配当等相当額)	( 3,401,830)	( 3,502,312)	( 3,641,695)	( 3,845,418)	( 4,097,765)	( 4,072,055)
(売買損益相当額)	(△ 967,012,563)	(△ 957,399,472)	(△ 954,894,360)	(△ 947,361,652)	(△ 946,394,494)	(△ 901,390,293)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,223,893,020	△ 1,209,468,516	△ 1,216,661,718	△ 1,222,178,791	△ 1,204,726,029	△ 1,155,823,615
(H) 収益分配金	△ 1,712,266	△ 1,694,465	△ 1,689,158	△ 1,674,418	△ 1,671,106	△ 1,590,558
次期繰越損益金 (G+H)	△ 1,225,605,286	△ 1,211,162,981	△ 1,218,350,876	△ 1,223,853,209	△ 1,206,397,135	△ 1,157,414,173
追加信託差損益金	△ 963,610,733	△ 953,897,160	△ 951,252,665	△ 943,516,234	△ 942,296,729	△ 898,908,796
(配当等相当額)	( 3,401,830)	( 3,502,312)	( 3,641,695)	( 3,845,418)	( 4,097,765)	( 2,481,497)
(売買損益相当額)	(△ 967,012,563)	(△ 957,399,472)	(△ 954,894,360)	(△ 947,361,652)	(△ 946,394,494)	(△ 901,390,293)
分配準備積立金	116,460,219	113,583,635	111,394,373	108,527,204	106,553,312	101,305,770
繰越損益金	△ 378,454,772	△ 370,849,456	△ 378,492,584	△ 388,864,179	△ 370,653,718	△ 359,811,147

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	148,817円	0円	0円	166,714円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,401,830	3,502,312	3,641,695	3,845,418	4,097,765	4,072,055
d. 信託約款に定める分配準備積立金	118,172,485	115,129,283	113,083,531	110,201,622	108,057,704	101,305,770
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	121,574,315	118,780,412	116,725,226	114,047,040	112,322,183	105,377,825
f. 分配対象収益(1万口当たり)	710	700	691	681	672	662
g. 分配金	1,712,266	1,694,465	1,689,158	1,674,418	1,671,106	1,590,558
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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万円当たり分配金（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。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 5 )	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(0.327)	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	0.032	(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）	( 1 )	(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	12	0.618	
期中の平均基準価額は、1,903円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

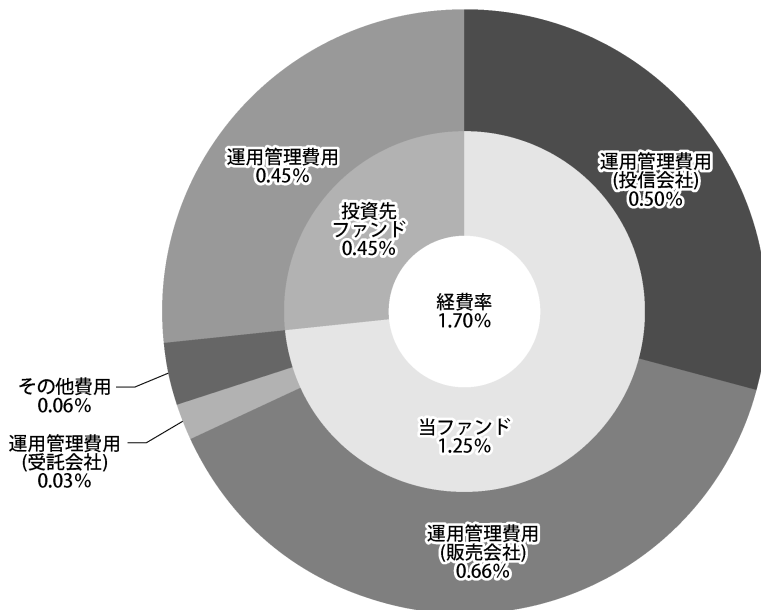
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2022年11月25日～2023年5月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第148期～第153期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		14,832	27,741	634,195	1,192,933

(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

（2022年11月25日～2023年5月24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（2022年11月25日～2023年5月24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

（2022年11月25日～2023年5月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年5月24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147期末		第153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)	6,941,659	6,322,296	13,118,765	98.9
	合 計	6,941,659	6,322,296	13,118,765	98.9

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第147期末		第153期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	9	9	1	180	0.0
合計	9	9	1	180	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

(2023年5月24日現在)

項目	第153期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	13,118,945千円	97.7%
コール・ローン等、その他	311,964	2.3
投資信託財産総額	13,430,909	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(180千円)の投資信託財産総額(13,430,909千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,464,212,024	12,461,600,105	13,032,275,350	12,076,631,339	12,868,672,581	13,430,909,067
コール・ローン等	267,371,289	263,214,735	278,128,430	262,646,949	166,378,893	307,821,139
投資信託受益証券(評価額)	12,192,865,036	12,190,111,917	12,750,435,266	11,810,304,893	12,548,577,111	13,118,945,777
未収入金	-	-	-	-	150,000,000	-
その他未収収益	3,975,699	8,273,453	3,711,654	3,679,497	3,716,577	4,142,151
(B) 負債	95,147,905	91,246,138	109,507,508	91,093,685	126,327,159	170,638,801
未払収益分配金	66,954,093	66,771,300	66,364,707	65,920,705	64,859,656	64,046,775
未払解約金	14,513,160	11,766,576	28,534,029	11,245,981	45,758,674	89,894,268
未払信託報酬	13,019,330	11,465,214	12,720,272	11,457,213	12,599,995	12,619,406
未払利息	732	721	761	719	455	843
その他未払費用	660,590	1,242,327	1,887,739	2,469,067	3,108,379	4,077,509
(C) 純資産総額(A-B)	12,369,064,119	12,370,353,967	12,922,767,842	11,985,537,654	12,742,345,422	13,260,270,266
元本	66,954,093,273	66,771,300,921	66,364,707,537	65,920,705,022	64,859,656,475	64,046,775,385
次期繰越損益金	△54,585,029,154	△54,400,946,954	△53,441,939,695	△53,935,167,368	△52,117,311,053	△50,786,505,119
(D) 受益権総口数	66,954,093,273口	66,771,300,921口	66,364,707,537口	65,920,705,022口	64,859,656,475口	64,046,775,385口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,847円	1,853円	1,947円	1,818円	1,965円	2,070円

<注記事項>

第148期首元本額は67,530,996,806円、第148～153期中追加設定元本額は289,754,501円、第148～153期中一部解約元本額は3,773,975,922円です。



## ○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,887,809	4,283,487	4,607,609	4,444,498	4,699,472	5,068,827
その他収益金	4,900,880	4,297,754	4,622,099	4,457,138	4,716,100	5,084,038
支払利息	△ 13,071	△ 14,267	△ 14,490	△ 12,640	△ 16,628	△ 15,211
(B) 有価証券売買損益	12,008,979	109,465,914	702,616,773	△ 777,488,352	1,022,455,030	749,676,649
売買益	16,016,234	109,515,961	704,858,911	1,387,427	1,033,442,346	755,756,386
売買損	△ 4,007,255	△ 50,047	△ 2,242,138	△ 778,875,779	△ 10,987,316	△ 6,079,737
(C) 信託報酬等	△ 13,679,920	△ 12,046,951	△ 13,365,684	△ 12,038,541	△ 13,239,307	△ 13,588,536
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	3,216,868	101,702,450	693,858,698	△ 785,082,395	1,013,915,195	741,156,940
(E) 前期繰越損益金	△16,747,651,926	△16,753,099,346	△16,604,070,749	△15,859,847,857	△16,429,120,069	△15,275,904,979
(F) 追加信託差損益金	△37,773,640,003	△37,682,778,758	△37,465,362,937	△37,224,316,411	△36,637,246,523	△36,187,710,305
(配当等相当額)	( 2,698,855,005)	( 2,697,636,075)	( 2,687,230,270)	( 2,674,189,619)	( 2,637,048,174)	( 2,608,931,855)
(売買損益相当額)	(△40,472,495,008)	(△40,380,414,833)	(△40,152,593,207)	(△39,898,506,030)	(△39,274,294,697)	(△38,796,642,160)
(G) 計(D+E+F)	△54,518,075,061	△54,334,175,654	△53,375,574,988	△53,869,246,663	△52,052,451,397	△50,722,458,344
(H) 収益分配金	△ 66,954,093	△ 66,771,300	△ 66,364,707	△ 65,920,705	△ 64,859,656	△ 64,046,775
次期繰越損益金(G+H)	△54,585,029,154	△54,400,946,954	△53,441,939,695	△53,935,167,368	△52,117,311,053	△50,786,505,119
追加信託差損益金	△37,773,640,003	△37,682,778,758	△37,465,362,937	△37,224,316,411	△36,637,246,523	△36,187,710,305
(配当等相当額)	( 2,698,855,005)	( 2,697,636,075)	( 2,687,230,270)	( 2,674,189,619)	( 2,637,048,174)	( 2,608,931,855)
(売買損益相当額)	(△40,472,495,008)	(△40,380,414,833)	(△40,152,593,207)	(△39,898,506,030)	(△39,274,294,697)	(△38,796,642,160)
分配準備積立金	8,427,985,070	8,335,994,267	8,217,585,882	8,091,988,815	7,896,117,010	7,733,622,960
繰越損益金	△25,239,374,221	△25,054,162,463	△24,194,162,640	△24,802,839,772	△23,376,181,540	△22,332,417,774

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	930,208円	3,829,317円	4,520,732円	0円	4,638,571円	4,977,784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	2,698,855,005	2,697,636,075	2,687,230,270	2,674,189,619	2,637,048,174	2,608,931,855
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,494,008,955	8,398,936,250	8,279,429,857	8,157,099,520	7,956,338,095	7,792,691,951
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,193,794,168	11,100,401,642	10,971,180,859	10,832,099,139	10,598,024,840	10,406,601,590
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,671	1,662	1,653	1,643	1,633	1,624
g. 分配金	66,954,093	66,771,300	66,364,707	65,920,705	64,859,656	64,046,775
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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153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。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【資源国通貨コース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.327)	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	0.032	(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）	( 1 )	(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	22	0.618	
期中の平均基準価額は、3,618円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

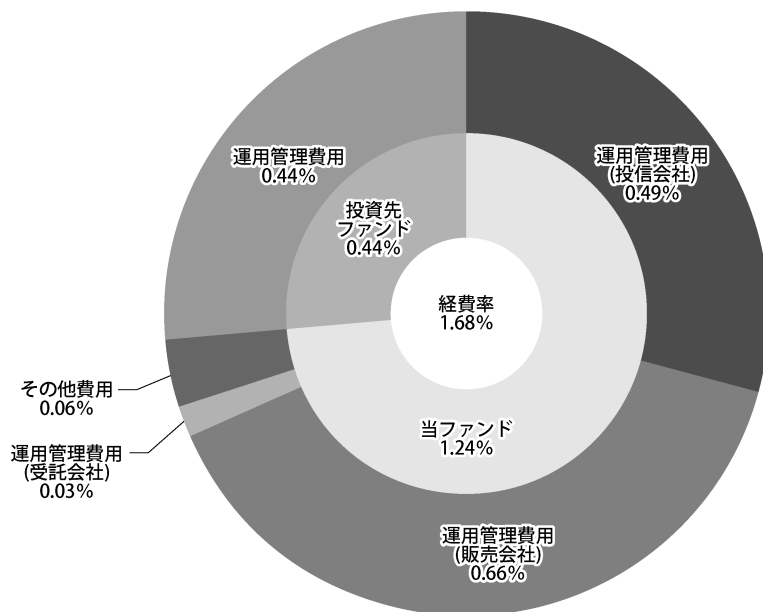
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

## 投資信託証券

銘 柄	第148期～第153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(資源国通貨)	口 388	千円 1,682	口 12,977	千円 55,899

(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

(2022年11月25日～2023年5月24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 (2022年11月25日～2023年5月24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

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年5月24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147期末		第153期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
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 180,211	口 167,623	千円 757,658	% 99.2
合 計	180,211	167,623	757,658	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147期末		第153期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマーケット	2	2	0.30208	45	0.0
合計	2	2	0.30208	45	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

(2023年5月24日現在)

項目	第153期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 757,703	% 98.4
コール・ローン等、その他	12,360	1.6
投資信託財産総額	770,063	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(45千円)の投資信託財産総額(770,063千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	757,767,693	767,595,444	776,255,043	725,193,644	756,953,004	770,063,047
コール・ローン等	15,320,011	15,913,916	11,346,296	11,749,778	9,689,822	12,121,067
投資信託受益証券(評価額)	742,203,111	751,170,881	758,392,051	713,225,006	747,044,379	757,703,242
未収入金	—	—	6,291,512	—	—	—
その他未収収益	244,571	510,647	225,184	218,860	218,803	238,738
(B) 負債	8,625,847	5,553,790	6,214,130	3,947,342	4,045,481	5,914,594
未払収益分配金	3,168,966	3,163,478	3,158,292	3,125,695	3,116,212	3,105,750
未払解約金	4,610,725	1,612,765	2,175,340	20	12,410	1,836,458
未払信託報酬	808,522	707,035	774,009	683,361	744,002	731,836
未払利息	41	43	31	32	26	33
その他未払費用	37,593	70,469	106,458	138,234	172,831	240,517
(C) 純資産総額(A-B)	749,141,846	762,041,654	770,040,913	721,246,302	752,907,523	764,148,453
元本	2,112,644,490	2,108,985,406	2,105,528,388	2,083,796,948	2,077,475,027	2,070,500,218
次期繰越損益金	△1,363,502,644	△1,346,943,752	△1,335,487,475	△1,362,550,646	△1,324,567,504	△1,306,351,765
(D) 受益権総口数	2,112,644,490口	2,108,985,406口	2,105,528,388口	2,083,796,948口	2,077,475,027口	2,070,500,218口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,546円	3,613円	3,657円	3,461円	3,624円	3,691円

<注記事項>

第148期首元本額は2,174,932,717円、第148～153期中追加設定元本額は8,669,292円、第148～153期中一部解約元本額は113,101,791円です。

## ○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	302,332	265,442	279,635	264,163	278,446	293,185
その他収益金	303,555	266,076	280,542	265,027	279,302	293,951
支払利息	△ 1,223	△ 634	△ 907	△ 864	△ 856	△ 766
(B) 有価証券売買損益	△ 25,644,212	17,830,828	12,915,253	△ 37,293,971	37,458,134	17,372,332
売買益	447,101	17,851,869	12,946,617	187,539	37,539,712	17,441,771
売買損	△ 26,091,313	△ 21,041	△ 31,364	△ 37,481,510	△ 81,578	△ 69,439
(C) 信託報酬等	△ 846,115	△ 739,911	△ 809,998	△ 715,137	△ 778,599	△ 799,522
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 26,187,995	17,356,359	12,384,890	△ 37,744,945	36,957,981	16,865,995
(E) 前期繰越損益金	△ 599,590,236	△ 627,560,607	△ 611,298,386	△ 595,558,931	△ 634,176,262	△ 598,012,738
(F) 追加信託差損益金	△ 734,555,447	△ 733,576,026	△ 733,415,687	△ 726,121,075	△ 724,233,011	△ 722,099,272
(配当等相当額)	( 45,610,430)	( 45,626,455)	( 45,897,239)	( 45,513,619)	( 45,470,725)	( 45,411,602)
(売買損益相当額)	(△ 780,165,877)	(△ 779,202,481)	(△ 779,312,926)	(△ 771,634,694)	(△ 769,703,736)	(△ 767,510,874)
(G) 計 (D+E+F)	△1,360,333,678	△1,343,780,274	△1,332,329,183	△1,359,424,951	△1,321,451,292	△1,303,246,015
(H) 収益分配金	△ 3,168,966	△ 3,163,478	△ 3,158,292	△ 3,125,695	△ 3,116,212	△ 3,105,750
次期繰越損益金 (G+H)	△1,363,502,644	△1,346,943,752	△1,335,487,475	△1,362,550,646	△1,324,567,504	△1,306,351,765
追加信託差損益金	△ 734,555,447	△ 733,576,026	△ 733,415,687	△ 726,121,075	△ 724,233,011	△ 722,099,272
(配当等相当額)	( 45,610,430)	( 45,626,455)	( 45,897,239)	( 45,513,619)	( 45,470,725)	( 45,411,602)
(売買損益相当額)	(△ 780,165,877)	(△ 779,202,481)	(△ 779,312,926)	(△ 771,634,694)	(△ 769,703,736)	(△ 767,510,874)
分配準備積立金	203,974,369	200,621,620	197,058,661	191,831,328	188,317,134	184,773,207
繰越損益金	△ 832,921,566	△ 813,989,346	△ 799,130,449	△ 828,260,899	△ 788,651,627	△ 769,025,700

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第148期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第151期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第149期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第152期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第150期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第153期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	254,565円	262,463円	0円	272,684円	279,913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	45,610,430	45,626,455	45,897,239	45,513,619	45,470,725	45,411,602
d. 信託約款に定める分配準備積立金	207,143,335	203,530,533	199,954,490	194,957,023	191,160,662	187,599,044
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	252,753,765	249,411,553	246,114,192	240,470,642	236,904,071	233,290,559
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,196	1,182	1,168	1,153	1,140	1,126
g. 分配金	3,168,966	3,163,478	3,158,292	3,125,695	3,116,212	3,105,750
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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万円当たり分配金（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。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。



## 【メキシコペソコース（毎月分配型）】

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	52	0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(29)	(0.327)	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	4	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）	( 4)	(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	56	0.636	
期中の平均基準価額は、8,845円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

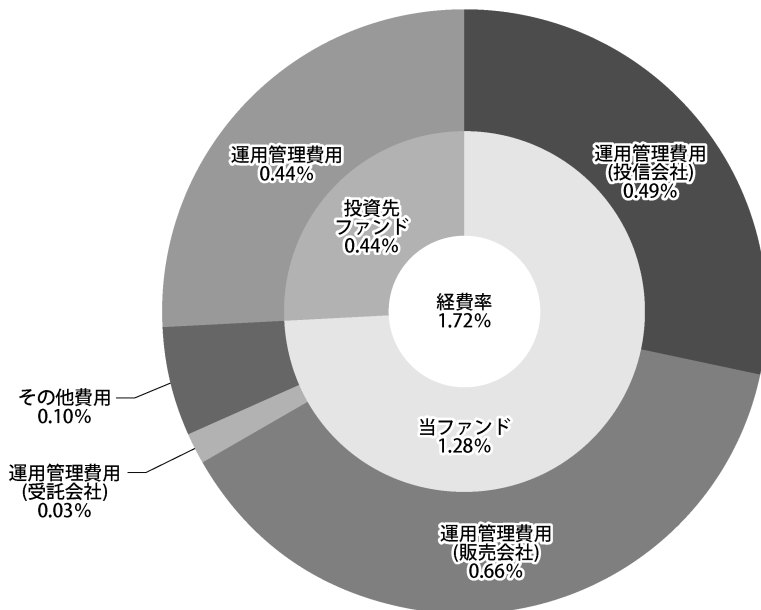
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.72%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.72
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第110期～第115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)	5,740	52,020	1,646	14,976

(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

(2022年11月25日～2023年5月24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 (2022年11月25日～2023年5月24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

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年5月24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109期末		第115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)	9,281	13,376	131,022	97.3
	合計	9,281	13,376	131,022	97.3

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第109期末		第115期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04897	7	0.0
合計	0.371	0.371	0.04897	7	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

(2023年5月24日現在)

項目	第115期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 131,029	% 92.9
コール・ローン等、その他	9,960	7.1
投資信託財産総額	140,989	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(7千円)の投資信託財産総額(140,989千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	77,806,292	84,526,801	102,967,968	109,207,538	133,520,461	140,989,230
コール・ローン等	1,442,523	1,457,092	4,288,513	3,125,705	5,315,181	9,919,207
投資信託受益証券(評価額)	76,338,873	83,016,585	98,653,047	106,051,294	125,170,314	131,029,439
未収入金	—	—	—	—	3,000,000	—
その他未収収益	24,896	53,124	26,408	30,539	34,966	40,584
(B) 負債	518,984	384,393	3,060,239	1,524,905	6,255,718	6,287,667
未払金	—	—	2,552,910	755,508	—	5,000,000
未払収益分配金	283,351	294,555	328,191	370,252	409,842	415,973
未払解約金	146,416	1,052	68,227	275,623	5,688,958	697,971
未払信託報酬	82,267	75,464	89,982	94,606	118,024	124,312
未払利息	3	3	11	8	14	27
その他未払費用	6,947	13,319	20,918	28,908	38,880	49,384
(C) 純資産総額(A-B)	77,287,308	84,142,408	99,907,729	107,682,633	127,264,743	134,701,563
元本	94,450,613	98,185,316	109,397,140	123,417,398	136,614,229	138,657,939
次期繰越損益金	△17,163,305	△14,042,908	△ 9,489,411	△ 15,734,765	△ 9,349,486	△ 3,956,376
(D) 受益権総口数	94,450,613口	98,185,316口	109,397,140口	123,417,398口	136,614,229口	138,657,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,183円	8,570円	9,133円	8,725円	9,316円	9,715円

<注記事項>

第110期首元本額は94,193,425円、第110～115期中追加設定元本額は72,545,491円、第110～115期中一部解約元本額は28,080,977円です。

## ○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	261,792	260,856	273,239	290,330	347,779	369,473
受取配当金	231,130	232,761	240,860	255,010	304,515	320,923
受取利息	—	—	—	1	—	—
その他収益金	30,763	28,223	32,590	35,650	43,548	48,869
支払利息	△ 101	△ 128	△ 211	△ 331	△ 284	△ 319
(B) 有価証券売買損益	△ 4,281,605	3,843,127	5,987,805	△ 4,968,706	7,447,380	5,216,601
売買益	19,532	3,845,570	5,997,932	216,461	7,766,502	5,482,056
売買損	△ 4,301,137	△ 2,443	△ 10,127	△ 5,185,167	△ 319,122	△ 265,455
(C) 信託報酬等	△ 89,214	△ 81,836	△ 97,581	△ 102,596	△ 127,996	△ 134,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,109,027	4,022,147	6,163,463	△ 4,780,972	7,667,163	5,451,258
(E) 前期繰越損益金	20,068,171	15,753,560	19,471,159	23,360,087	17,551,474	22,946,822
(F) 追加信託差損益金	△32,839,098	△33,524,060	△34,795,842	△33,943,628	△34,158,281	△31,938,483
(配当等相当額)	( 8,668,564)	( 9,733,823)	( 13,152,700)	( 20,095,741)	( 25,649,584)	( 28,314,415)
(売買損益相当額)	(△41,507,662)	(△43,257,883)	(△47,948,542)	(△54,039,369)	(△59,807,865)	(△60,252,898)
(G) 計(D+E+F)	△16,879,954	△13,748,353	△ 9,161,220	△15,364,513	△ 8,939,644	△ 3,540,403
(H) 収益分配金	△ 283,351	△ 294,555	△ 328,191	△ 370,252	△ 409,842	△ 415,973
次期繰越損益金(G+H)	△17,163,305	△14,042,908	△ 9,489,411	△15,734,765	△ 9,349,486	△ 3,956,376
追加信託差損益金	△32,949,871	△33,562,964	△34,795,842	△34,126,146	△34,158,281	△31,938,483
(配当等相当額)	( 8,557,791)	( 9,694,919)	( 13,152,700)	( 19,913,223)	( 25,649,584)	( 28,314,415)
(売買損益相当額)	(△41,507,662)	(△43,257,883)	(△47,948,542)	(△54,039,369)	(△59,807,865)	(△60,252,898)
分配準備積立金	20,068,171	20,026,085	25,306,431	23,360,087	24,808,795	27,982,107
繰越損益金	△ 4,281,605	△ 506,029	—	△ 4,968,706	—	—

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第110期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第113期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第111期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第114期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第112期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第115期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
a. 配当等収益(費用控除後)	172,578円	255,651円	268,984円	187,734円	342,070円	360,562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	5,389,733	0	2,586,877	5,090,696
c. 信託約款に定める収益調整金	8,668,564	9,733,823	13,152,700	20,095,741	25,649,584	28,314,415
d. 信託約款に定める分配準備積立金	20,068,171	20,026,085	19,975,905	23,360,087	22,289,690	22,946,822
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,909,313	30,015,559	38,787,322	43,643,562	50,868,221	56,712,495
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,060	3,057	3,545	3,536	3,723	4,090
g. 分配金	283,351	294,555	328,191	370,252	409,842	415,973
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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

## 【トルコリラコース（毎月分配型）】

## ○1万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 4 )	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 5 )	(0.327)	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	0.046	(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 )	(0.046)	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	0.632	
期中の平均基準価額は、1,564円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

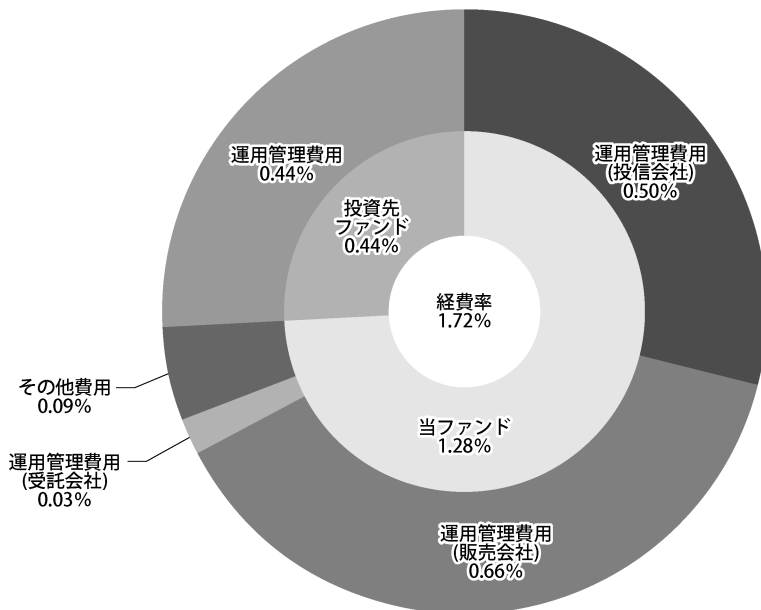
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.72%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.72
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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



## ○売買及び取引の状況

（2022年11月25日～2023年5月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第110期～第115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
		1,032	2,346	62,386	142,289

(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

（2022年11月25日～2023年5月24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（2022年11月25日～2023年5月24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

（2022年11月25日～2023年5月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年5月24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109期末		第115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)	491,088	429,734	1,070,467	98.7
	合 計	491,088	429,734	1,070,467	98.7

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第109期末		第115期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	0.371	0.371	0.04897	7	0.0
合計	0.371	0.371	0.04897	7	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

(2023年5月24日現在)

項目	第115期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,070,475	% 95.9
コール・ローン等、その他	45,421	4.1
投資信託財産総額	1,115,896	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(7千円)の投資信託財産総額(1,115,896千円)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、2023年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=149.32円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,059,246,275	1,066,123,656	1,084,776,750	1,032,739,565	1,059,986,724	1,115,896,882
コール・ローン等	31,893,219	31,388,780	30,343,504	29,788,277	30,330,217	23,087,653
投資信託受益証券(評価額)	1,027,009,102	1,034,023,432	1,054,122,705	1,002,640,689	1,029,355,589	1,070,475,090
未収入金	-	-	-	-	-	22,000,000
その他未収収益	343,954	711,444	310,541	310,599	300,918	334,139
(B) 負債	23,382,227	16,253,833	16,349,903	17,561,657	14,748,625	31,406,034
未払収益分配金	13,542,365	13,588,169	13,362,958	13,294,543	13,343,788	13,233,314
未払解約金	8,623,412	1,535,011	1,693,656	3,002,030	757	16,650,667
未払信託報酬	1,134,804	978,669	1,064,780	967,071	1,031,902	1,032,156
未払利息	87	85	83	81	83	63
その他未払費用	81,559	151,899	228,426	297,932	372,095	489,834
(C) 純資産総額(A-B)	1,035,864,048	1,049,869,823	1,068,426,847	1,015,177,908	1,045,238,099	1,084,490,848
元本	6,771,182,933	6,794,084,920	6,681,479,424	6,647,271,804	6,671,894,013	6,616,657,236
次期繰越損益金	△5,735,318,885	△5,744,215,097	△5,613,052,577	△5,632,093,896	△5,626,655,914	△5,532,166,388
(D) 受益権総口数	6,771,182,933口	6,794,084,920口	6,681,479,424口	6,647,271,804口	6,671,894,013口	6,616,657,236口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,530円	1,545円	1,599円	1,527円	1,567円	1,639円

<注記事項>

第110期首元本額は6,980,185,659円、第110～115期中追加設定元本額は191,693,982円、第110～115期中一部解約元本額は555,222,405円です。

## ○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	421,796	366,449	382,853	375,307	382,476	409,015
その他収益金	423,558	367,490	384,284	376,554	384,106	411,134
支払利息	△ 1,762	△ 1,041	△ 1,431	△ 1,247	△ 1,630	△ 2,119
(B) 有価証券売買損益	△ 38,222,740	24,737,743	50,043,422	△ 33,846,189	40,321,211	61,782,877
売買益	440,834	24,737,880	50,277,843	80,514	40,321,088	62,747,961
売買損	△ 38,663,574	△ 137	△ 234,421	△ 33,926,703	123	△ 965,084
(C) 信託報酬等	△ 1,216,363	△ 1,049,009	△ 1,141,307	△ 1,036,577	△ 1,106,065	△ 1,149,895
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 39,017,307	24,055,183	49,284,968	△ 34,507,459	39,597,622	61,041,997
(E) 前期繰越損益金	△ 774,728,368	△ 812,279,299	△ 773,612,027	△ 718,848,468	△ 753,337,008	△ 699,460,351
(F) 追加信託差損益金	△ 4,908,030,845	△ 4,942,402,812	△ 4,875,362,560	△ 4,865,443,426	△ 4,899,572,740	△ 4,880,514,720
(配当等相当額)	( 441,891,825)	( 431,109,408)	( 411,084,182)	( 396,286,521)	( 385,331,728)	( 371,793,319)
(売買損益相当額)	(△ 5,349,922,670)	(△ 5,373,512,220)	(△ 5,286,446,742)	(△ 5,261,729,947)	(△ 5,284,904,468)	(△ 5,252,308,039)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,721,776,520	△ 5,730,626,928	△ 5,599,689,619	△ 5,618,799,353	△ 5,613,312,126	△ 5,518,933,074
(H) 収益分配金	△ 13,542,365	△ 13,588,169	△ 13,362,958	△ 13,294,543	△ 13,343,788	△ 13,233,314
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,735,318,885	△ 5,744,215,097	△ 5,613,052,577	△ 5,632,093,896	△ 5,626,655,914	△ 5,532,166,388
追加信託差損益金	△ 4,921,573,210	△ 4,955,990,981	△ 4,888,725,518	△ 4,878,737,969	△ 4,912,916,528	△ 4,893,748,034
(配当等相当額)	( 428,349,460)	( 417,521,239)	( 397,721,224)	( 382,991,978)	( 371,987,940)	( 358,560,005)
(売買損益相当額)	(△ 5,349,922,670)	(△ 5,373,512,220)	(△ 5,286,446,742)	(△ 5,261,729,947)	(△ 5,284,904,468)	(△ 5,252,308,039)
分配準備積立金	253,239,482	253,140,641	248,884,904	247,028,799	247,394,759	242,907,334
繰越損益金	△ 1,066,985,157	△ 1,041,364,757	△ 973,211,963	△ 1,000,384,726	△ 961,134,145	△ 881,325,688

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

第110期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第113期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第111期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第114期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第112期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第115期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	351,133円	374,179円	0円	372,079円	401,426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	441,891,825	431,109,408	411,084,182	396,286,521	385,331,728	371,793,319
d. 信託約款に定める分配準備積立金	253,239,482	252,789,508	248,510,725	247,028,799	247,022,680	242,505,908
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	695,131,307	684,250,049	659,969,086	643,315,320	632,726,487	614,700,653
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,026	1,007	987	967	948	929
g. 分配金	13,542,365	13,588,169	13,362,958	13,294,543	13,343,788	13,233,314
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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・財務諸表の数値に修正はありませんが、以下の事実がありましたので開示致します。

2020年10月29日から2022年8月4日までの期間（以下「該当期間」といいます。）において、当ファンドの主な投資対象である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（トルコリラ）」の基準価格が本来あるべき価格よりも高い価格または低い価格で算出されておりました。そのため、当ファンドの該当期間における有価証券の評価額に影響を与えておりましたが、2022年8月5日以降、当ファンドの基準価格は正しく計算されております。

## 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2022年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

## ■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、南アフリカランドクラス、ブラジルリアルクラス、資源国通貨クラス、メキシコペソクラス、トルコリラクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引を行います。また、ユーロクラスでは、原則として為替取引を行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> <li>・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。</li> </ul>
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(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A) 収 益	24,150,649.80ユーロ
受 取 利 金	23,013,708.67
受 取 利 息	50,057.02
有価証券貸付による収益	1,116,199.17
源 泉 徴 収 税	△39,679.22
そ の 他 費 用	10,364.16
(B) 費 用	△4,781,519.01
支 払 利 息	△27,907.70
委 託 者 報 酬	△4,153,639.94
保 管 費 用	△28,591.11
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△24,347.52
申 込 税	△43,453.23
そ の 他 費 用	△503,579.51
(C) 投 資 純 利 益	19,369,130.79

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

## ■投資有価証券の明細(2022年12月31日現在)

## (1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.558	2,000,000	1,724,840.00
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	7.321	800,000	709,672.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	2,000,000	1,698,580.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.625	1,000,000	775,010.00
Accor SA 2019/perpetual	EUR	4.375	500,000	471,490.00
Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	1,300,000	1,105,364.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	1,000,000	887,330.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	2,000,000	665,860.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	2.25	1,500,000	524,940.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,300,000	1,118,052.00
Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,000,000	894,870.00
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625	660,000	560,359.80
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	928,283.40
Albion Financing I SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,480,000	1,302,089.20
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125	2,000,000	1,978,660.00
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	770,000	699,283.20
Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.875	500,000	470,810.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.25	800,000	738,152.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	500,000	396,100.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,000,000	812,350.00

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000		749,850.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	3,400,000		2,980,032.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000		514,305.30
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000		378,970.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125	400,000		354,932.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,690,000		1,274,648.70
ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	3,000,000		2,815,200.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	700,000		604,576.00
ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	5.00	1,000,000		676,820.00
Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.875	400,000		321,708.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000		557,924.40
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	1,400,000		1,374,422.00
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual	EUR	5.00	500,000		434,255.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	1.875	1,000,000		797,020.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	2.00	500,000		397,740.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	2,000,000		1,893,600.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual	EUR	5.875	800,000		770,624.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000		895,720.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	1,200,000		1,048,680.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000		697,456.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026	EUR	5.375	1,200,000		1,193,076.00
Banco Santander SA 2021/perpetual	EUR	3.625	800,000		555,672.00
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,100,000		1,040,633.00
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.50	1,176,000		1,112,825.28
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000		428,780.00
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033	EUR	6.75	180,000		178,943.40
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000		878,878.00
Barclays PLC (MTN) 2021/2031	EUR	1.125	600,000		510,606.00
Bayer AG 2019/2079	EUR	3.125	1,000,000		851,950.00
Bayer AG 2022/2082	EUR	5.375	3,500,000		3,075,275.00
BCP V Modular Services Finance II PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.75	500,000		420,585.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,000,000		1,738,960.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.00	1,000,000		779,270.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.75	500,000		360,125.00
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000		1,000,040.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000		783,024.00
CaixaBank SA (MTN) 2017/2028	EUR	2.75	700,000		687,925.00
CaixaBank SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000		780,200.00
Canpack SA Via Canpack US LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.375	200,000		157,894.00
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	10.125	2,000,000		1,996,720.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,100,000		920,469.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	5.25	1,000,000		512,810.00
Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.00	1,990,000		1,782,681.80
Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.375	1,702,000		1,396,695.24
CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	1,000,000		630,600.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1.25	1,400,000		1,122,702.00

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	2.00	1,800,000	1,327,050.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.50	2,000,000	1,670,200.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.875	1,000,000	817,020.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.75	2,400,000	1,868,040.00
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,700,000	1,474,376.00
Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	5,000,000	4,504,300.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000	1,092,973.20
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	542,986	540,661.77
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	4.75	500,000	473,755.00
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	10.375	1,330,000	1,367,373.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.50	2,100,000	2,174,823.00
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000	1,489,888.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	1,500,000	1,214,955.00
Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	6.702	760,000	588,931.60
Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	3,000,000	2,542,680.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,240,000	1,198,088.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	2,200,000	1,751,574.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	1,570,000	1,540,892.20
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	437,647.50
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,220,764.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,200,000	1,121,472.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,400,000	3,356,922.00
Cullinan Holdco Sdsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	2,000,000	1,762,880.00
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	1,000,000	702,570.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	2,400,000	2,137,152.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	3.50	1,600,000	1,365,872.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	2.875	1,300,000	1,132,521.00
Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027	EUR	4.679	800,000	692,952.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	2,400,000	1,374,768.00
DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,000,000	2,995,860.00
Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.00	2,000,000	1,682,580.00
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,500,000	2,417,025.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	970,000	916,756.70
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	820,550.00
DUFREY ONE BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000	482,078.60
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	2,000,000	1,713,820.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	721,520.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.50	1,000,000	795,520.00
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.25	600,000	528,468.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	500,000	453,320.00
Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual	EUR	5.00	3,500,000	3,202,115.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	3,200,000	2,330,688.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	800,000	677,024.00
ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual	EUR	3.75	710,000	676,821.70
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	400,000	334,588.00
Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000	1,958,200.00



銘柄名	通貨	利率	額面		評価額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	3.375	500,000		419,335.00	
Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000		887,390.00	
Faurecia SE (MTN) 2019/2027	EUR	2.375	500,000		419,665.00	
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	2,240,000		1,914,124.80	
Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	2.75	1,000,000		845,720.00	
Faurecia SE 2022/2026	EUR	7.25	630,000		637,686.00	
Flamingo Lux II SCA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.00	1,800,000		1,391,094.00	
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,720,000		1,640,622.00	
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.875	3,360,000		990,931.20	
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	
Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.125	2,300,000		1,968,708.00	
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.75	670,000		538,948.00	
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,050,000		1,999,426.50	
Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	6.637	970,000		903,021.50	
Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.375	530,000		490,128.10	
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	1,600,000		1,404,528.00	
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	1,500,000		1,388,760.00	
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,290,000		2,067,870.00	
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000		356,340.00	
Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.25	1,000,000		860,190.00	
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	1,000,000		737,420.00	
HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,500,000		811,980.00	
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.25	1,710,000		1,568,087.10	
Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	4.25	1,000,000		979,490.00	
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.625	1,500,000		1,372,755.00	
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.125	2,100,000		1,951,215.00	
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,000,000		910,240.00	
iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	800,000		796,120.00	
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	500,000		433,215.00	
INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	300,000		248,112.00	
INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.50	500,000		426,350.00	
INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.25	800,000		653,528.00	
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1.875	1,000,000		914,630.00	
International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	3.75	2,200,000		1,699,522.00	
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	3,000,000		2,739,240.00	
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000		1,320,204.60	
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	2,500,000		2,423,450.00	
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	6.25	500,000		483,110.00	
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000		1,879,820.00	
Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual	EUR	6.375	500,000		430,315.00	
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,500,000		1,363,860.00	
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	2,000,000		1,828,100.00	
Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	9.25	640,000		634,118.40	
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	650,000		618,949.50	
Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,500,000		1,371,345.00	

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	6.50	1,470,000	1,381,182.60
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,059,052.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	600,000	507,054.00
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	6.934	1,500,000	1,438,035.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,270,000	1,198,626.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	6.875	260,000	231,896.60
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50	480,000	365,726.40
James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000	939,100.00
Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	427,515.00
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000	868,490.00
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,000,000	784,160.00
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,000,000	556,550.00
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,672,727	1,522,399.27
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	600,000	557,346.00
Koninklijke KPN NV 2022/perpetual	EUR	6.00	340,000	340,656.20
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	3,500,000	3,067,365.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,000,000	856,740.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000	1,363,869.00
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	1,500,000	1,369,260.00
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75	2,200,000	1,852,774.00
Lincoln Financing Sarl -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625	1,000,000	988,160.00
Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.50	1,110,000	1,027,971.00
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,100,000	1,887,627.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.25	1,350,000	1,321,285.50
Lottomatica SpA -Reg- 2021/2025	EUR	5.125	960,000	912,643.20
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	9.75	800,000	831,200.00
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	500,000	498,755.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25	500,000	477,505.00
LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.25	1,480,000	1,310,717.60
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	2,500,000	2,048,625.00
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125	2,400,000	2,084,568.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	4.00	1,000,000	917,030.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625	700,000	677,033.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,500,000	1,361,865.00
Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	1,500,000	1,448,745.00
Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,000,000	701,670.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000	521,908.10
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	1,330,000	1,049,569.50
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50	1,000,000	936,690.00
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual	EUR	3.50	300,000	225,147.00
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50	1,000,000	986,600.00
Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	2,840,000	2,265,979.20
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625	800,000	730,344.00
Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.125	1,000,000	813,840.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	7.50	1,500,000	1,435,080.00
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	5,000,000	3,867,650.00

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
NN Group NV (MTN) 2014/perpetual	EUR	4.375	1,000,000	988,770.00		
Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,335,520.50		
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,750,000	1,654,677.50		
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,000,000	857,590.00		
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	1,000,000	975,710.00		
Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	2,500,000	2,197,950.00		
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	1,000,000	971,490.00		
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	1,946,440.80		
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	990,000	827,303.40		
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50	519,000	507,374.40		
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	5.125	2,500,000	2,505,500.00		
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	EUR	4.298	1,000,000	992,840.00		
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	524,108.59		
PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	670,161.80		
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	988,240.00		
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	500,000	439,585.00		
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	641,509	637,429.44		
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	2,500,000	2,363,275.00		
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	718,880.00		
Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.00	400,000	424,036.00		
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	4,000,000	2,591,800.00		
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,000,000	886,400.00		
Promontoria Holding 264 BV -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	6.375	400,000	375,616.00		
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,500,000	1,465,320.00		
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	500,000	456,160.00		
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	881,177.00		
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.25	1,300,000	1,095,731.00		
Renk AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	2,500,000	2,344,425.00		
Repsol International Finance BV 2020/perpetual	EUR	4.247	1,500,000	1,342,875.00		
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	370,000	326,040.30		
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,540,000	1,341,879.00		
Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.296	2,000,000	1,794,040.00		
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	3,700,000	3,677,208.00		
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	1,000,000	831,660.00		
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	500,000	466,350.00		
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,400,000	1,223,908.00		
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	3,435,000	2,407,728.90		
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.375	750,000	648,555.00		
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,900,000	1,636,223.00		
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,500,000	1,466,610.00		
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625	2,500,000	2,498,325.00		
Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50	500,000	429,810.00		
SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	500,000	416,210.00		
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50	1,300,000	810,875.00		
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	1,000,000	973,310.00		
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	2,000,000	1,710,060.00		

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	1,000,000	996,810.00
SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2.125	1,800,000	1,697,580.00
Solvay Finance SACA 2015/perpetual	EUR	5.869	2,000,000	2,010,780.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,000,000	839,340.00
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	3,000,000	2,568,960.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00	576,748	420,950.89
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	1,806,987	1,304,373.71
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	1,600,000	1,448,928.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	1,200,000	1,102,896.00
Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	100,000	78,116.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00	2,700,000	2,492,262.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	500,000	378,845.00
Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	7.75	1,690,000	1,784,116.10
Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	2,000,000	1,686,800.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	1,000,000	912,360.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	2,000,000	1,953,560.00
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875	7,000,000	6,972,490.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000	908,850.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88	1,400,000	1,137,696.00
Telefonica Europe BV 2022/perpetual	EUR	7.125	500,000	511,580.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	1,000,000	908,670.00
Tendand Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	8.973	1,430,000	1,391,847.60
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000	1,356,030.90
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.375	1,670,000	1,387,436.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.50	500,000	504,665.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,390,000	1,120,937.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,500,000	1,441,350.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	1,090,000	1,076,080.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75	3,000,000	2,603,250.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375	1,500,000	1,245,345.00
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	2,000,000	1,974,800.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	584,000	564,710.48
Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	1,000,000	796,720.00
TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	6.128	2,800,000	2,717,036.00
Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,600,000	1,518,464.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000	2,012,100.00
TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,200,000	1,006,872.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	2,500,000	1,917,400.00
UniCredit SpA 2017/perpetual	EUR	6.625	500,000	484,355.00
UniCredit SpA 2019/perpetual	EUR	7.50	500,000	487,155.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	2,560,000	2,155,699.20
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000	808,220.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,500,000	1,120,740.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.625	700,000	518,399.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	850,000	615,782.50
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000	501,270.00

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000		446,075.00	
Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	1,400,000		1,364,496.00	
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000		800,670.00	
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	530,000		461,767.80	
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000		2,005,850.00	
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	500,000		449,330.00	
Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.625	1,080,000		892,825.20	
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	820,000		644,659.40	
Villa Dutch Bidco BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.00	710,000		672,675.30	
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	500,000		387,690.00	
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.25	1,000,000		800,180.00	
Vodafone Group PLC 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000		908,630.00	
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000		980,840.00	
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,500,000		1,199,805.00	
Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual	EUR	4.625	900,000		799,524.00	
VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	3.50	1,330,000		1,044,010.10	
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000		1,586,782.00	
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	1,500,000		1,335,540.00	
Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.875	1,900,000		1,528,322.00	
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	3,000,000		2,203,560.00	
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000		906,200.00	
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	2,000,000		1,643,220.00	
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000		827,530.00	
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000		2,297,760.00	
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000		738,864.00	
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000		1,266,990.00	
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,300,000		1,019,226.00	
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	2,000,000		1,456,320.00	
			英ポンド			
B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	3.625	500,000		527,840.43	
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000		316,913.75	
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032	GBP	7.594	680,000		764,172.02	
Barclays PLC 2019/perpetual	GBP	7.125	600,000		642,249.18	
Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000		2,348,280.89	
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000		336,399.12	
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077		1.80	
Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000		888,615.99	
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000		938,871.68	
Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	GBP	5.875	1,000,000		1,122,415.16	
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000		2,021,328.07	
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000		884,370.58	
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000		1,062,652.60	
			米ドル			
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000		419,834.21	
Barclays PLC 2022/perpetual	USD	8.00	790,000		697,168.47	
BNP Paribas 2022/perpetual	USD	9.25	800,000		782,793.95	
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000		711,726.12	

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	米ドル	ユーロ
Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual	USD	5.25	500,000	466,443.48
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	504,554.88
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,667,766.63
ING Groep NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	411,296.87
Nordea Bank Abp 2021/perpetual	USD	3.75	430,000	311,959.53
Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	0.00	1,276,217	976,285.41
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,748,836.80
Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,212,099.78
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,589,988.45
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000	897,487.76
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	929,865.31
合計	—	—	—	411,202,994.45

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、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。

## (2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	2,610,784.00
合計	—	—	—	2,610,784.00

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、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2022年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

### ■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	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(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A) 収益	7,659,625.63ユーロ
受取利息	6,930,040.44
受取利息	740,852.56
源泉徴収税	△12,753.56
その他費用	1,486.19
(B) 費用	△2,744,964.08
支払利息	△815,723.73
委託者報酬	△1,832,096.69
その他費用	△97,143.66
(C) 投資純利益	4,914,661.55

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

## ■投資有価証券の明細(2022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
A.N.Z. Banking Group 18/21.02.23 MTN	EUR	0.6250	4,215	4,205,389.80
ABN AMRO Clearing Bank 18/17.07.23 MTN	EUR	0.5000	7,150	7,071,993.50
Allianz Finance II 17/06.06.23 MTN	EUR	0.2500	1,300	1,288,807.00
American Honda Finance 18/17.03.23 Cl.A MTN	EUR	0.5500	7,000	6,971,230.00
Archer Daniels Midland 15/23.06.23	EUR	1.7500	6,000	5,980,200.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 13/30.01.23 PF	EUR	3.8750	2,000	2,001,640.00
Bank of America 16/26.07.23 MTN	EUR	0.7500	7,400	7,322,004.00
Bank of America 18/25.04.24 MTN	EUR	2.2430	5,900	5,897,168.00
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	EUR	2.3910	5,000	5,027,550.00
Bank Of Nova Scotia 22/06.09.2023	EUR	2.7250	4,000	4,012,720.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 19/15.06.23 MTN	EUR	0.7500	6,000	5,953,320.00
BASF 20/05.06.23 MTN	EUR	0.1010	600	593,778.00
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	EUR	1.6680	4,000	4,003,480.00
Belfius Bank 13/30.01.23 MTN PF	EUR	2.1250	3,200	3,200,064.00
Belfius Bank 18/24.10.23 MTN PF	EUR	0.3750	4,000	3,914,320.00
Belfius Bank 18/30.08.23 MTN	EUR	0.6250	5,500	5,421,955.00
Berkshire Hathaway 15/16.03.23	EUR	0.7500	5,627	5,607,361.77
Berkshire Hathaway 17/17.01.23	EUR	0.6250	7,490	7,485,281.30
Berlin Hyp 18/28.08.23 S.118	EUR	0.3750	1,800	1,767,636.00
Berlin Hyp 18/30.05.23	EUR	0.2500	4,300	4,260,784.00
BMW Finance 13/24.01.23 MTN	EUR	2.3750	6,000	6,000,600.00
BMW Finance 19/24.03.23 MTN	EUR	0.0000	5,000	4,975,500.00
BMW Finance 20/02.10.23 MTN	EUR	1.7600	2,100	2,104,641.00
BNP Paribas 11/21.03.23 MTN	EUR	4.5000	1,900	1,908,835.00
BNP Paribas 16/15.01.23 MTN	EUR	1.1250	4,000	3,998,320.00
BNP Paribas 18/19.01.23 MTN	EUR	1.7880	4,000	3,999,400.00
BNZ Int. Funding (London B.) 17/13.05.23 MTN	EUR	0.5000	5,000	4,962,250.00
BPCE 12/06.02.23 MTN	EUR	4.2500	5,400	5,405,238.00
BPCE 16/05.10.23 MTN	EUR	0.3750	300	294,642.00
BPCE 17/18.01.23 MTN	EUR	1.1250	5,500	5,495,820.00
BPCE 18/26.09.23 MTN	EUR	0.6250	5,500	5,411,560.00
BPCE SFH 16/10.02.23 MTN PF	EUR	0.3750	9,000	8,983,890.00
Bpifrance 11/26.09.23 MTN	EUR	3.1250	5,000	4,999,500.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 11/25.04.23 MTN	EUR	4.1250	5,000	5,020,300.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 15/25.05.23 MTN	EUR	0.5000	5,000	4,955,050.00
Caisse Francaise Fin. Local 15/26.01.23 MTN PF	EUR	0.6250	5,000	4,995,150.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.03.23 MTN	EUR	0.7500	5,300	5,282,033.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	EUR	2.3080	5,400	5,428,836.00
Cie. Financement Foncier 15/10.02.23 MTN PF	EUR	0.6250	4,900	4,892,503.00



銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Cie. Financement Foncier 18/11.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	1,100	1,093,994.00
Citigroup 16/26.10.23 MTN	EUR	0.7500	4,995	4,913,431.65
Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR	2.5630	5,000	5,000,150.00
Coöperatieve Rabobank 13/22.05.23 MTN	EUR	2.3750	6,700	6,697,454.00
Crédit Agricole (London Br.) 11/04.02.23	EUR	4.2500	1,200	1,200,936.00
Credit Agricole (London Br.) 13/17.07.23 MTN	EUR	3.1250	2,400	2,404,728.00
Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN	EUR	2.5750	6,700	6,703,819.00
Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.23 MTN PF	EUR	0.3750	4,600	4,581,876.00
Crédit Mutuel Arkéa 15/26.01.23 MTN	EUR	1.0000	6,600	6,594,720.00
Crédit Mutuel Arkéa 18/05.10.23 MTN	EUR	0.8750	1,500	1,479,000.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 11/16.01.23 MTN PF	EUR	4.1250	3,200	3,202,112.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 13/11.09.23 MTN PF	EUR	2.5000	2,800	2,790,900.00
Credit Suisse (London Branch) 16/07.06.23 MTN	EUR	1.0000	4,500	4,423,320.00
Credit Suisse (London Branch) 21/01.09.23 MTN	EUR	2.9840	3,800	3,725,520.00
Credit Suisse (London Branch) 22/31.05.24 MTN	EUR	3.1840	5,100	4,918,338.00
CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN	EUR	2.4930	3,000	3,001,410.00
Danske Bank 16/02.06.23 MTN	EUR	0.7500	3,500	3,469,935.00
Deut. Pfandbr.bk. 16/19.01.23 R.15249 MTN PF	EUR	0.5000	2,900	2,898,028.00
Deutsche Bahn Finance 12/20.02.23 MTN	EUR	2.0000	6,000	5,999,460.00
Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN	EUR	1.7700	4,000	4,003,040.00
Deutsche Pfandbriefbank 19/07.02.23 MTN	EUR	0.7500	2,500	2,494,150.00
Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.23 MTN	EUR	0.6250	1,689	1,681,146.15
Dexia Crédit Local 16/25.01.23 MTN	EUR	0.7500	6,800	6,794,764.00
Dexia Crédit Local 18/01.06.23 MTN	EUR	0.2500	6,400	6,339,648.00
DNB Bank (London Branch) 18/25.09.23 MTN	EUR	0.6000	1,900	1,869,600.00
DNB Bank 16/01.03.23 MTN	EUR	1.1250	5,200	5,190,588.00
DNB Bank 19/14.11.23 MTN	EUR	0.0500	3,000	2,924,160.00
DNB Boligkreditt 16/18.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	10,800	10,735,092.00
DNB Boligkreditt 18/14.11.23 PF MTN	EUR	0.3750	1,400	1,367,394.00
DNB Boligkreditt 18/23.01.23 MTN PF	EUR	0.2500	5,000	4,994,950.00
DZ Bank 20/28.06.2023 MTN	EUR	3.1410	4,000	4,015,600.00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. 20/28.06.23	EUR	3.1410	3,000	3,010,140.00
DZ BANK Deutsche Zentral-Genoss FFT 20/27.09.23	EUR	0.2200	4,700	4,584,944.00
DZ HYP 18/30.06.23 R.1203 PF	EUR	0.2500	1,500	1,482,255.00
Equinor 15/17.02.23 MTN	EUR	0.8750	5,000	4,991,400.00
European Financial Stab. Facility 15/20.01.23 MTN	EUR	0.5000	6,524	6,520,411.80
Gecina 13/30.05.23 MTN	EUR	2.8750	1,600	1,599,792.00
GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2023 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,469,625.00
GlaxoSmithKline Capital 20/12.05.23 MTN	EUR	0.1250	6,333	6,283,919.25
Goldman Sachs Group 13/01.02.23 MTN	EUR	3.2500	5,500	5,503,685.00
Goldman Sachs Group 15/27.07.23 MTN	EUR	2.0000	6,820	6,794,220.40
Hamburg Commercial Bank 18/12.07.23 S.2693	EUR	0.3750	1,800	1,777,518.00
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	EUR	2.9930	6,000	6,008,340.00

## 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
HSBC Continental Europe 18/20.03.23 MTN	EUR	0.6000	5,000	4,983,100.00
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	EUR	2.9080	4,000	4,022,160.00
International Business Machines 14/26.05.23	EUR	1.2500	5,000	4,973,900.00
International Business Machines 19/31.01.23	EUR	0.3750	11,000	10,981,960.00
JPMorgan Chase & Co. 13/01.02.23 MTN	EUR	2.7500	6,030	6,032,231.10
KBC Groep 16/18.10.23 MTN	EUR	0.7500	4,000	3,935,680.00
KBC Groep 18/27.06.23 MTN	EUR	0.8750	800	794,088.00
KfW 07/04.01.23	EUR	4.6250	2,000	1,999,920.00
LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF	EUR	0.1250	5,200	5,137,964.00
LB Hessen-Thüringen 13/26.06.23 S.H249 MTN ÖPF	EUR	1.8750	900	896,661.00
LB Hessen-Thüringen 18/20.03.23 MTN PF	EUR	0.2500	4,500	4,482,495.00
LfA Förderbank Bayern 18/05.04.23 S.1172	EUR	0.5000	5,000	4,979,750.00
Linde Finance 13/18.04.23 MTN	EUR	2.0000	5,099	5,088,088.14
L'Oréal 22/29.03.24	EUR	2.8280	3,100	3,125,265.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 19/28.02.23 MTN	EUR	0.1250	4,000	3,988,080.00
Mercedes-Benz Int. Finance 19/27.02.23 MTN	EUR	0.6250	5,000	4,985,550.00
Mercedes-Benz Int. Finance 16/11.05.23 MTN	EUR	0.7500	4,000	3,977,440.00
Mercedes-Benz Int. Finance 18/11.01.23 MTN	EUR	1.5380	3,700	3,699,260.00
Mercedes-Benz Int.Fin. 20/22.08.23 MTN	EUR	1.6250	2,760	2,739,990.00
Metropolitan Life Gl. Fdg. I 13/11.01.23 MTN	EUR	2.3750	6,800	6,798,232.00
Morgan Stanley 14/30.03.23 MTN	EUR	1.8750	6,200	6,190,824.00
Münchener Hypothekenbk. 19/05.09.23 MTN	EUR	0.0100	2,000	1,961,140.00
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	EUR	2.3910	4,900	4,924,647.00
Nationwide Building Society 17/19.04.23 MTN	EUR	0.6250	5,000	4,972,700.00
NatWest Markets 18/14.06.23 MTN	EUR	1.1250	3,900	3,873,675.00
Nestlé Finance International 15/16.05.23 MTN	EUR	0.7500	4,000	3,979,360.00
Niedersachsen 16/19.01.23 A.860 LSA	EUR	0.3750	1,300	1,299,064.00
Nordea Bank 16/22.02.23 MTN	EUR	1.0000	6,000	5,990,160.00
Nordea Bank 18/26.06.23 MTN	EUR	0.8750	7,100	7,041,993.00
Novartis Finance 18/14.08.23	EUR	0.5000	3,200	3,167,264.00
Nykredit Realkredit 19/20.01.23 MTN	EUR	0.2500	6,500	6,492,590.00
Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN	EUR	3.1250	3,100	3,119,282.00
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	EUR	2.4030	2,300	2,316,307.00
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	EUR	2.7950	5,800	5,853,882.00
OP Yrityspankki 18/29.08.23 MTN	EUR	0.3750	5,200	5,121,272.00
OP-Asuntoluottopankki 16/11.05.23 MTN PF	EUR	0.2500	1,500	1,488,255.00
Orange 12/01.03.23 MTN	EUR	2.5000	5,000	5,000,850.00
Orange 17/11.09.23 MTN	EUR	0.7500	500	493,400.00
Roche Finance Europe 16/27.02.23 MTN	EUR	0.5000	2,900	2,893,881.00
Royal Bank of Canada 22/25.10.2023 MTN	EUR	2.8000	5,000	5,000,000.00
Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	EUR	2.3550	5,000	5,028,750.00
Sanofi 18/21.03.23 MTN	EUR	0.5000	4,000	3,984,520.00
Santander Consumer Bank 18/01.03.23 MTN	EUR	0.7500	7,700	7,680,134.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
SAP 14/20.02.23 MTN	EUR	1.1250	5,000	4,991,950.00
SAP 20/17.05.23 MTN	EUR	0.0000	4,900	4,858,448.00
SBAB Bank (publ) 18/14.06.23 MTN	EUR	0.7500	4,800	4,760,544.00
Siemens Financieringsmaatsch. 20/20.02.23 MTN	EUR	0.0000	7,500	7,476,300.00
Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.23 MTN	EUR	0.3750	2,500	2,466,400.00
Skandin. Enskilda Banken 18/13.03.23 MTN	EUR	0.5000	7,002	6,979,173.48
Skandin. Enskilda Banken 20/19.05.23 MTN	EUR	0.2500	5,000	4,959,600.00
Société Generale 16/26.05.23 MTN	EUR	0.7500	5,000	4,964,650.00
Société Generale 17/13.01.23 MTN	EUR	0.5000	7,200	7,194,168.00
Société Générale SCF 11/03.02.23 MTN ÖPF	EUR	4.2500	1,700	1,703,094.00
Société Générale SFH 16/20.01.23 MTN PF	EUR	0.5000	3,000	2,997,810.00
Spain 22/13.01.23	EUR	0.0000	5,000	4,998,300.00
SpareBank 1 Boligkreditt 16/09.03.23 MTN PF	EUR	0.3750	6,000	5,981,340.00
Svenska Handelsbanken 18/21.03.23 MTN	EUR	0.5000	1,000	996,180.00
Swedbank 18/29.08.23 MTN	EUR	0.4000	2,400	2,362,440.00
Swedish Covered Bond 18/19.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	2,600	2,584,322.00
Toronto-Dominion Bank 18/20.07.23 MTN	EUR	0.6250	5,000	4,943,350.00
Toyota Motor Credit 13/01.02.23 MTN	EUR	2.3750	5,500	5,500,605.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN	EUR	2.6130	5,000	5,011,750.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/28.04.23 MTN	EUR	2.3280	1,600	1,598,528.00
Toyota Motor Finance 18/26.09.23 MTN	EUR	0.6250	3,500	3,446,905.00
Toyota Motor Finance 21/19.01.23 MTN	EUR	2.2080	3,000	2,999,880.00
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	EUR	2.8210	3,900	3,927,612.00
UBS (London Branch) 20/21.04.23 MTN	EUR	0.7500	5,500	5,474,535.00
Unilever Finance Netherlands B.V. 17/14.02.23 MTN	EUR	0.3750	3,000	2,991,990.00
Vattenfall 22/18.04.2024 MTN	EUR	1.9030	3,110	3,114,913.80
Volkswagen Financial Services 20/06.04.23 MTN	EUR	2.5000	3,000	2,997,420.00
Volkswagen Int. Finance 15/16.01.23 MTN	EUR	0.8750	6,500	6,494,085.00
Volkswagen Leasing 18/16.02.23 MTN	EUR	1.0000	6,000	5,986,500.00
Volkswagen Leasing 21/12.07.23 MTN	EUR	0.0000	6,000	5,902,260.00
Westpac Banking 17/05.03.23 MTN	EUR	0.3750	7,200	7,175,592.00
合 計	—	—	—	681,972,674.14

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 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
Deutsche Telekom 01.02.2023	EUR	0.0000	8,000	7,986,672.00
Gecina 17.02.2023	EUR	0.0000	5,000	4,986,800.00
La Banque Postale 26.01.2023	EUR	0.0000	10,000	9,987,610.00
Nordea Bank 16.05.2023	EUR	0.0000	6,000	5,948,034.00
Skandinaviska Enskilda Banken 24.04.2023	EUR	0.0000	6,000	5,960,718.00
Swedbank 20.04.23	EUR	0.0000	5,000	4,968,734.45
Veolia Environnement 20.03.2023	EUR	0.0000	4,000	3,980,308.00
Veolia Environnement 23.01.2023	EUR	0.0000	5,000	4,993,945.00
合 計	—	—	—	48,812,821.45

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 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が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