

■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154期(決算日：2023年6月26日)
- 第155期(決算日：2023年7月24日)
- 第156期(決算日：2023年8月24日)
- 第157期(決算日：2023年9月25日)
- 第158期(決算日：2023年10月24日)
- 第159期(決算日：2023年11月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第116期(決算日：2023年6月26日)
- 第117期(決算日：2023年7月24日)
- 第118期(決算日：2023年8月24日)
- 第119期(決算日：2023年9月25日)
- 第120期(決算日：2023年10月24日)
- 第121期(決算日：2023年11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11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159期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第121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 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
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
154期(2023年6月26日)	5,626		20	0.2	99.1	2,432
155期(2023年7月24日)	5,605		20	△0.0	99.3	2,408
156期(2023年8月24日)	5,588		20	0.1	98.7	2,384
157期(2023年9月25日)	5,600		20	0.6	99.3	2,369
158期(2023年10月24日)	5,476		20	△1.9	99.4	2,310
159期(2023年11月24日)	5,559		20	1.9	98.8	2,332

(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154期	(期 首) 2023年5月24日	円 5,635	% —	% 98.8	
	5月末	5,625	△0.2	99.1	
	(期 末) 2023年6月26日	5,646	0.2	99.1	
第155期	(期 首) 2023年6月26日	5,626	—	99.1	
	6月末	5,604	△0.4	99.2	
	(期 末) 2023年7月24日	5,625	△0.0	99.3	
第156期	(期 首) 2023年7月24日	5,605	—	99.3	
	7月末	5,623	0.3	99.3	
	(期 末) 2023年8月24日	5,608	0.1	98.7	
第157期	(期 首) 2023年8月24日	5,588	—	98.7	
	8月末	5,601	0.2	98.7	
	(期 末) 2023年9月25日	5,620	0.6	99.3	
第158期	(期 首) 2023年9月25日	5,600	—	99.3	
	9月末	5,564	△0.6	98.7	
	(期 末) 2023年10月24日	5,496	△1.9	99.4	
第159期	(期 首) 2023年10月24日	5,476	—	99.4	
	10月末	5,502	0.5	98.7	
	(期 末) 2023年11月24日	5,579	1.9	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）	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
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
154期(2023年6月26日)	7,888		20	5.1	98.7	394
155期(2023年7月24日)	7,952		20	1.1	99.6	395
156期(2023年8月24日)	7,932		20	0.0	98.7	392
157期(2023年9月25日)	8,035		20	1.6	98.9	398
158期(2023年10月24日)	7,944		20	△0.9	99.5	393
159期(2023年11月24日)	8,308		20	4.8	98.8	409

(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154期	(期 首) 2023年5月24日	円 7,522	% —	% 98.8	
	5月末	7,557	0.5	98.7	
	(期 末) 2023年6月26日	7,908	5.1	98.7	
第155期	(期 首) 2023年6月26日	7,888	—	98.7	
	6月末	7,920	0.4	98.6	
	(期 末) 2023年7月24日	7,972	1.1	99.6	
第156期	(期 首) 2023年7月24日	7,952	—	99.6	
	7月末	7,837	△1.4	99.0	
	(期 末) 2023年8月24日	7,952	0.0	98.7	
第157期	(期 首) 2023年8月24日	7,932	—	98.7	
	8月末	8,076	1.8	98.6	
	(期 末) 2023年9月25日	8,055	1.6	98.9	
第158期	(期 首) 2023年9月25日	8,035	—	98.9	
	9月末	7,966	△0.9	99.0	
	(期 末) 2023年10月24日	7,964	△0.9	99.5	
第159期	(期 首) 2023年10月24日	7,944	—	99.5	
	10月末	7,944	0.0	98.6	
	(期 末) 2023年11月24日	8,328	4.8	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 証 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
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
154期(2023年6月26日)	5,094		15	5.4	98.8	2,618
155期(2023年7月24日)	5,043		15	△0.7	99.1	2,564
156期(2023年8月24日)	4,948		15	△1.6	98.7	2,493
157期(2023年9月25日)	5,098		15	3.3	99.0	2,553
158期(2023年10月24日)	4,959		15	△2.4	98.9	2,459
159期(2023年11月24日)	5,238		15	5.9	98.9	2,579

(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154期	(期 首) 2023年5月24日	円 4,848	% —	% 98.7	
	5月末	4,816	△0.7	98.7	
	(期 末) 2023年6月26日	5,109	5.4	98.8	
第155期	(期 首) 2023年6月26日	5,094	—	98.8	
	6月末	5,043	△1.0	99.0	
	(期 末) 2023年7月24日	5,058	△0.7	99.1	
第156期	(期 首) 2023年7月24日	5,043	—	99.1	
	7月末	4,963	△1.6	99.1	
	(期 末) 2023年8月24日	4,963	△1.6	98.7	
第157期	(期 首) 2023年8月24日	4,948	—	98.7	
	8月末	5,044	1.9	98.7	
	(期 末) 2023年9月25日	5,113	3.3	99.0	
第158期	(期 首) 2023年9月25日	5,098	—	99.0	
	9月末	5,062	△0.7	99.0	
	(期 末) 2023年10月24日	4,974	△2.4	98.9	
第159期	(期 首) 2023年10月24日	4,959	—	98.9	
	10月末	5,001	0.8	99.1	
	(期 末) 2023年11月24日	5,253	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。

## 【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 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
154期(2023年6月26日)	2,926		10	7.8	99.4	450
155期(2023年7月24日)	3,013		10	3.3	99.1	460
156期(2023年8月24日)	2,992		10	△0.4	99.1	451
157期(2023年9月25日)	3,060		10	2.6	98.6	461
158期(2023年10月24日)	3,015		10	△1.1	98.5	446
159期(2023年11月24日)	3,097		10	3.1	99.1	452

(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154期	(期 首) 2023年5月24日	円 2,723	% —	% 98.9	
	5月末	2,686	△1.4	98.8	
	(期 末) 2023年6月26日	2,936	7.8	99.4	
第155期	(期 首) 2023年6月26日	2,926	—	99.4	
	6月末	2,909	△0.6	99.3	
	(期 末) 2023年7月24日	3,023	3.3	99.1	
第156期	(期 首) 2023年7月24日	3,013	—	99.1	
	7月末	3,049	1.2	99.1	
	(期 末) 2023年8月24日	3,002	△0.4	99.1	
第157期	(期 首) 2023年8月24日	2,992	—	99.1	
	8月末	3,029	1.2	98.5	
	(期 末) 2023年9月25日	3,070	2.6	98.6	
第158期	(期 首) 2023年9月25日	3,060	—	98.6	
	9月末	3,009	△1.7	98.6	
	(期 末) 2023年10月24日	3,025	△1.1	98.5	
第159期	(期 首) 2023年10月24日	3,015	—	98.5	
	10月末	3,039	0.8	98.4	
	(期 末) 2023年11月24日	3,107	3.1	99.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【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)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	%	%	百万円	
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	
154期(2023年6月26日)	2,234	10	8.4	99.5	14,127	
155期(2023年7月24日)	2,235	10	0.5	99.5	13,989	
156期(2023年8月24日)	2,236	10	0.5	98.7	13,856	
157期(2023年9月25日)	2,305	10	3.5	98.6	14,145	
158期(2023年10月24日)	2,251	10	△1.9	98.6	13,716	
159期(2023年11月24日)	2,361	10	5.3	98.8	14,202	

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第154期	(期 首) 2023年5月24日	円 2,070	% —	% 98.9	
	5月末	2,059	△0.5	99.1	
	(期 末) 2023年6月26日	2,244	8.4	99.5	
第155期	(期 首) 2023年6月26日	2,234	—	99.5	
	6月末	2,228	△0.3	98.9	
	(期 末) 2023年7月24日	2,245	0.5	99.5	
第156期	(期 首) 2023年7月24日	2,235	—	99.5	
	7月末	2,246	0.5	99.1	
	(期 末) 2023年8月24日	2,246	0.5	98.7	
第157期	(期 首) 2023年8月24日	2,236	—	98.7	
	8月末	2,276	1.8	98.9	
	(期 末) 2023年9月25日	2,315	3.5	98.6	
第158期	(期 首) 2023年9月25日	2,305	—	98.6	
	9月末	2,247	△2.5	98.7	
	(期 末) 2023年10月24日	2,261	△1.9	98.6	
第159期	(期 首) 2023年10月24日	2,251	—	98.6	
	10月末	2,260	0.4	98.8	
	(期 末) 2023年11月24日	2,371	5.3	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【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)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
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
154期(2023年6月26日)	3,943		15	7.2	98.5	787
155期(2023年7月24日)	3,970		15	1.1	99.6	788
156期(2023年8月24日)	3,936		15	△0.5	99.2	776
157期(2023年9月25日)	4,046		15	3.2	98.9	791
158期(2023年10月24日)	3,956		15	△1.9	98.4	774
159期(2023年11月24日)	4,129		15	4.8	98.7	793

(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154期	(期 首) 2023年5月24日	円 3,691		% —	% 99.2
	5月末	3,659	△0.9		98.7
	(期 末) 2023年6月26日	3,958		7.2	98.5
第155期	(期 首) 2023年6月26日	3,943		—	98.5
	6月末	3,921	△0.6		98.6
	(期 末) 2023年7月24日	3,985		1.1	99.6
第156期	(期 首) 2023年7月24日	3,970		—	99.6
	7月末	3,970	0.0		99.6
	(期 末) 2023年8月24日	3,951	△0.5		99.2
第157期	(期 首) 2023年8月24日	3,936		—	99.2
	8月末	4,002	1.7		98.8
	(期 末) 2023年9月25日	4,061		3.2	98.9
第158期	(期 首) 2023年9月25日	4,046		—	98.9
	9月末	3,980	△1.6		98.9
	(期 末) 2023年10月24日	3,971	△1.9		98.4
第159期	(期 首) 2023年10月24日	3,956		—	98.4
	10月末	3,984	0.7		99.0
	(期 末) 2023年11月24日	4,144		4.8	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【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)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
116期(2023年6月26日)	10,550		30	8.9	96.0	154
117期(2023年7月24日)	10,747		30	2.2	99.2	171
118期(2023年8月24日)	11,113		30	3.7	98.0	178
119期(2023年9月25日)	11,333		30	2.2	98.7	175
120期(2023年10月24日)	10,645		30	△5.8	98.9	161
121期(2023年11月24日)	11,584		30	9.1	98.7	182

(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 率
			騰 落 率	組 入 比	
第116期	(期 首) 2023年5月24日	円 9,715	% —	% 97.3	
	5月末	10,035	3.3	98.4	
	(期 末) 2023年6月26日	10,580	8.9	96.0	
第117期	(期 首) 2023年6月26日	10,550	—	96.0	
	6月末	10,721	1.6	97.5	
	(期 末) 2023年7月24日	10,777	2.2	99.2	
第118期	(期 首) 2023年7月24日	10,747	—	99.2	
	7月末	10,856	1.0	99.1	
	(期 末) 2023年8月24日	11,143	3.7	98.0	
第119期	(期 首) 2023年8月24日	11,113	—	98.0	
	8月末	11,284	1.5	98.0	
	(期 末) 2023年9月25日	11,363	2.2	98.7	
第120期	(期 首) 2023年9月25日	11,333	—	98.7	
	9月末	11,027	△2.7	97.6	
	(期 末) 2023年10月24日	10,675	△5.8	98.9	
第121期	(期 首) 2023年10月24日	10,645	—	98.9	
	10月末	10,808	1.5	98.8	
	(期 末) 2023年11月24日	11,614	9.1	98.7	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 【トルコリラコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
116期(2023年6月26日)	1,505		20	△ 7.0	98.6	1,000
117期(2023年7月24日)	1,351		20	△ 8.9	99.0	900
118期(2023年8月24日)	1,371		20	3.0	98.7	904
119期(2023年9月25日)	1,433		20	6.0	98.7	945
120期(2023年10月24日)	1,399		20	△ 1.0	97.9	918
121期(2023年11月24日)	1,414		20	2.5	99.1	920

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

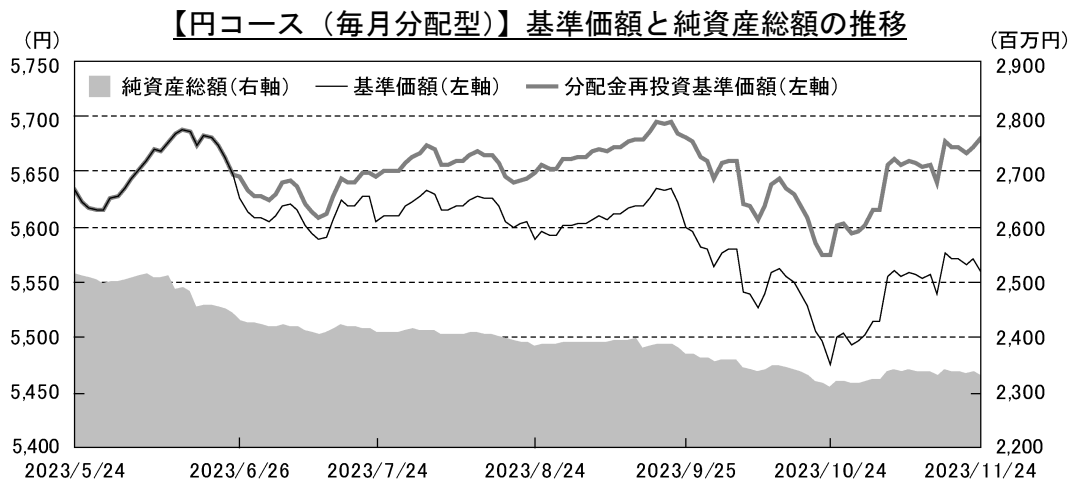
(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。



## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

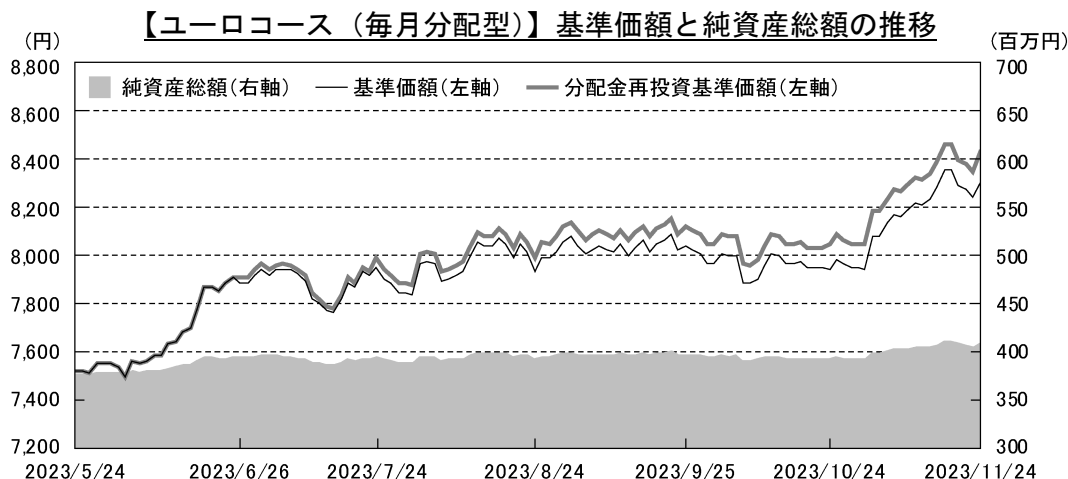
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第116期	(期 首) 2023年5月24日	円 1,639	% —	% 98.7	
	5月末	1,600	△2.4	98.7	
	(期 末) 2023年6月26日	1,525	△7.0	98.6	
第117期	(期 首) 2023年6月26日	1,505	—	98.6	
	6月末	1,433	△4.8	98.3	
	(期 末) 2023年7月24日	1,371	△8.9	99.0	
第118期	(期 首) 2023年7月24日	1,351	—	99.0	
	7月末	1,349	△0.1	98.7	
	(期 末) 2023年8月24日	1,391	3.0	98.7	
第119期	(期 首) 2023年8月24日	1,371	—	98.7	
	8月末	1,419	3.5	98.5	
	(期 末) 2023年9月25日	1,453	6.0	98.7	
第120期	(期 首) 2023年9月25日	1,433	—	98.7	
	9月末	1,423	△0.7	98.7	
	(期 末) 2023年10月24日	1,419	△1.0	97.9	
第121期	(期 首) 2023年10月24日	1,399	—	97.9	
	10月末	1,404	0.4	97.7	
	(期 末) 2023年11月24日	1,434	2.5	99.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。



(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円の商品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。

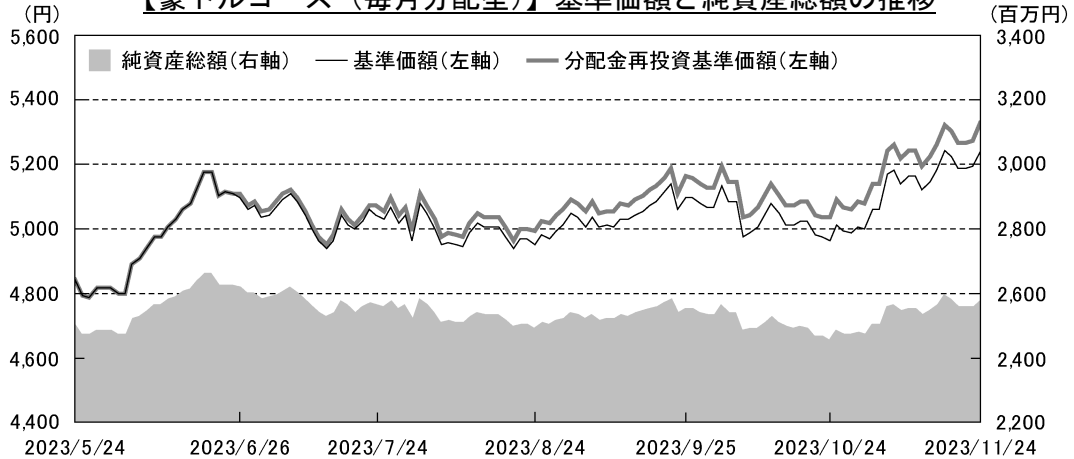
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



(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円の商品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。

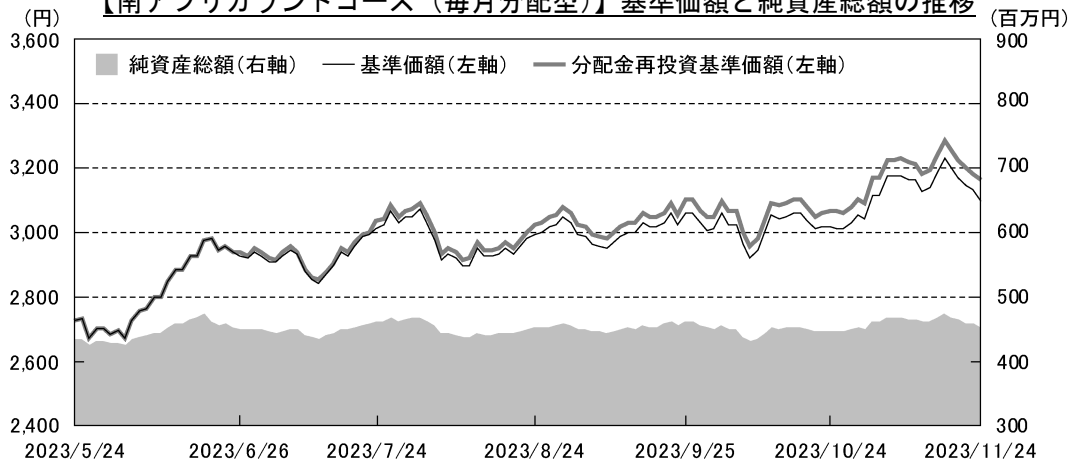
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【豪ドルコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



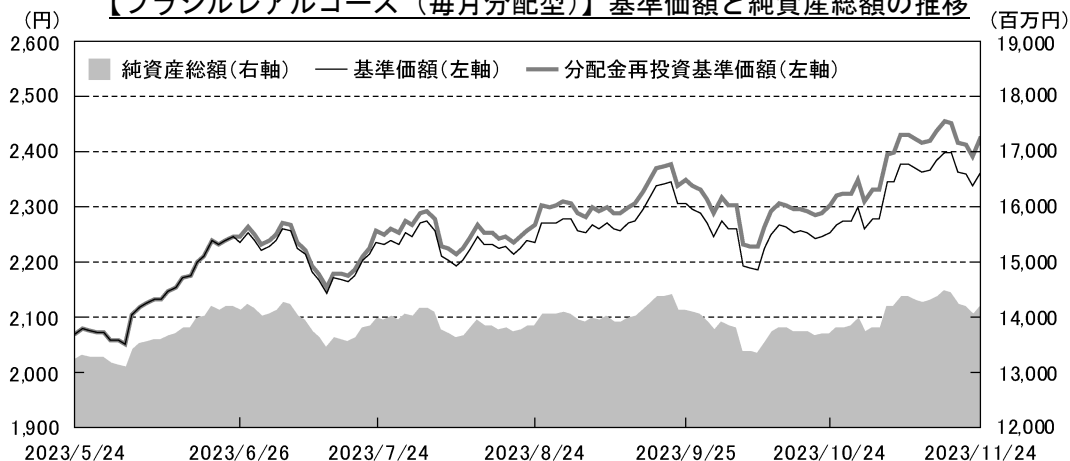
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【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



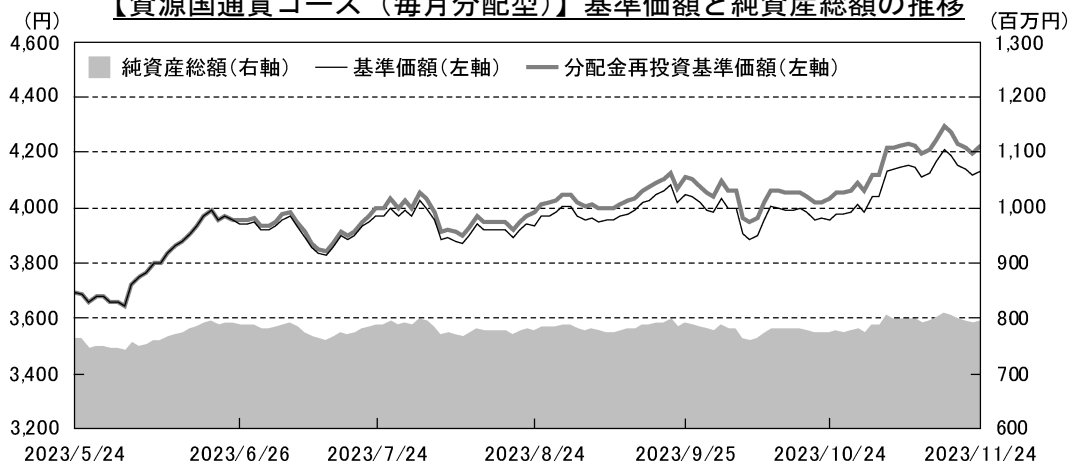
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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

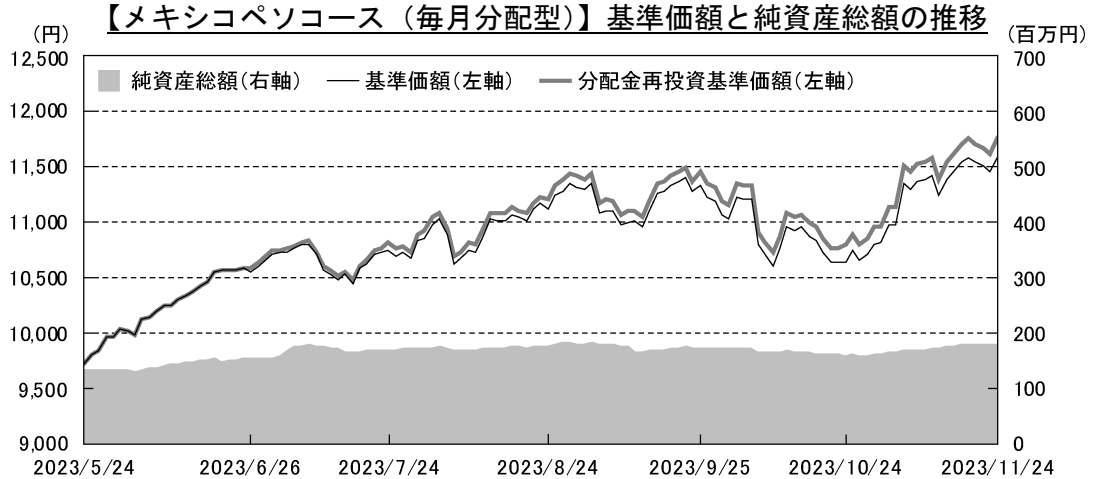


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

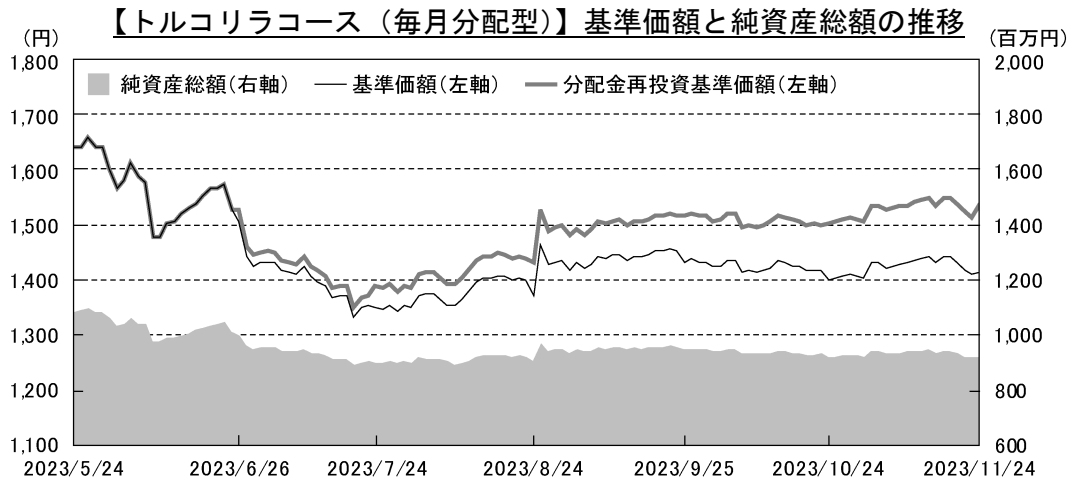
【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



- (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5,559円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.8%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。底堅い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8,308円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比12.1%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。底堅い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5,238円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比10.0%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。底堅い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、円に対して豪ド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。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,097円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比16.0%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。底堅い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、円に対して南アフリカランド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。

【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2,361円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比17.1%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。底堅い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4,129円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比14.4%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。底堅い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、円に対して資源国通貨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。

**【メキシコペソコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において11,584円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比21.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。底堅い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1,414円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.1%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。円に対してトルコリラが下落したこと等を受けて、基準価額は下落しました。一方で、底堅い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、プラス材料となりました。

**◆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）。欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続したことや、ECBによる金融引き締め局面が長期化するとの見方が広がったことから、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、企業決算が比較的良好だったことや、当作成期末にかけて欧米の利上げ終了観測が広がったこと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と日銀の金融政策の差異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、ドイツ、イタリアなどの配分を高めとしました。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。魅力的な利回りで発行された新発債への投資も実施しました。

## (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

## ◆収益分配金

## 【円コース（毎月分配型）】

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.354%	0.356%	0.357%	0.356%	0.364%	0.358%
当期の収益	17	18	18	20	18	20
当期の収益以外	2	1	1	—	1	—
翌期繰越分配対象額	6,822	6,821	6,820	6,820	6,819	6,822

（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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.253%	20 0.251%	20 0.252%	20 0.248%	20 0.251%	20 0.240%
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	5,754	5,765	5,771	5,783	5,789	5,803

(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.294%	15 0.297%	15 0.302%	15 0.293%	15 0.302%	15 0.286%
当期の収益	15	12	12	15	12	15
当期の収益以外	—	2	2	—	2	—
翌期繰越分配対象額	1,733	1,731	1,729	1,731	1,729	1,731

(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.341%	10 0.331%	10 0.333%	10 0.326%	10 0.331%	10 0.322%
当期の収益	1	0	－	1	－	1
当期の収益以外	8	9	10	8	10	8
翌期繰越分配対象額	643	634	625	616	606	597

(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.446%	10 0.445%	10 0.445%	10 0.432%	10 0.442%	10 0.422%
当期の収益	0	0	0	0	－	0
当期の収益以外	9	9	9	9	10	9
翌期繰越分配対象額	1,605	1,596	1,587	1,578	1,568	1,559

(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.379%	15 0.376%	15 0.380%	15 0.369%	15 0.378%	15 0.362%
当期の収益	1	1	—	1	—	1
当期の収益以外	13	13	15	13	15	13
翌期繰越分配対象額	1,098	1,084	1,069	1,056	1,041	1,028

(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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.284%	30 0.278%	30 0.269%	30 0.264%	30 0.281%	30 0.258%
当期の収益	30	30	30	30	16	—
当期の収益以外	—	—	—	—	13	30
翌期繰越分配対象額	4,789	4,963	5,320	5,531	5,520	5,791

(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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 1.311%	20 1.459%	20 1.438%	20 1.376%	20 1.409%	20 1.395%
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	889	869	849	830	810	790

(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)

欧州では、ユーロ圏の2023年7-9月期の実質域内総生産(GDP)速報値が前期比0.1%減となるなど、景気減速感が強まっています。また、インフレ率は鈍化傾向となっていますが、依然政策目標より高水準であることから、ECBは高い政策金利を十分に長い期間維持する方針を示しています。高い政策金利がいつまで維持されるかを巡り、金利は変動すると見られます。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、金融引き締め景気への影響、企業業績見通し、デフォルト(債務不履行)率等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を選好する方針です。

## (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

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

## 【円コース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.332)	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	0.036	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 2)	(0.036)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	35	0.630	
期中の平均基準価額は、5,586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。

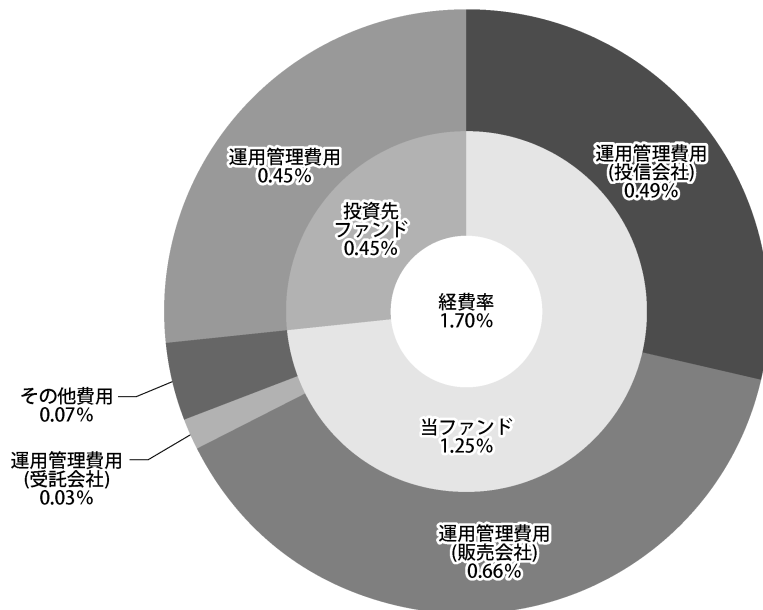
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第154期～第159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
		25,205	62,574	85,825	214,000

(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

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年11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153期末		第159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)	992,137	931,516	2,303,641	98.7
	合 計	992,137	931,516	2,303,641	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153期末		第159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	0.20508	33	0.0
合計	1	1	0.20508	33	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11月24日現在)

項目	第159期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,303,674	% 98.2
コール・ローン等、その他	41,916	1.8
投資信託財産総額	2,345,590	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(33千円)の投資信託財産総額(2,345,590千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,447,387,893	2,425,638,252	2,401,981,629	2,385,360,841	2,325,562,665	2,345,590,511
コール・ローン等	36,028,688	32,463,136	27,992,943	31,241,702	28,048,744	41,233,265
投資信託受益証券(評価額)	2,410,571,935	2,392,467,779	2,353,285,774	2,353,390,836	2,296,800,160	2,303,674,517
未収入金	—	—	20,000,000	—	—	—
その他未収収益	787,270	707,337	702,912	728,303	713,761	682,729
(B) 負債	15,216,982	17,449,739	17,228,086	15,387,428	15,368,850	12,769,762
未払収益分配金	8,645,461	8,592,247	8,534,517	8,463,758	8,436,957	8,392,372
未払解約金	3,760,065	6,382,182	5,853,521	3,878,244	4,027,324	1,168,486
未払信託報酬	2,654,248	2,188,564	2,410,622	2,469,796	2,198,796	2,334,664
未払利息	98	88	76	85	76	112
その他未払費用	157,110	286,658	429,350	575,545	705,697	874,128
(C) 純資産総額(A-B)	2,432,170,911	2,408,188,513	2,384,753,543	2,369,973,413	2,310,193,815	2,332,820,749
元本	4,322,730,651	4,296,123,625	4,267,258,749	4,231,879,421	4,218,478,700	4,196,186,079
次期繰越損益金	△1,890,559,740	△1,887,935,112	△1,882,505,206	△1,861,906,008	△1,908,284,885	△1,863,365,330
(D) 受益権総口数	4,322,730,651口	4,296,123,625口	4,267,258,749口	4,231,879,421口	4,218,478,700口	4,196,186,079口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.626円	5.605円	5.588円	5.600円	5.476円	5.559円

<注記事項>

第154期首元本額は4,462,097,094円、第154～159期中追加設定元本額は21,963,349円、第154～159期中一部解約元本額は287,874,364円です。



## ○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,570,369	10,365,712	10,384,429	10,330,974	10,225,393	10,180,552
受取配当金	9,645,763	9,545,161	9,479,644	9,407,273	9,371,621	9,333,578
受取利息	1	-	2	1	1	-
その他収益金	927,728	822,653	907,146	926,486	855,952	849,333
支払利息	△ 3,123	△ 2,102	△ 2,363	△ 2,786	△ 2,181	△ 2,359
(B) 有価証券売買損益	△ 2,831,511	△ 8,513,719	△ 6,605,541	5,674,518	△ 51,743,848	35,509,634
売買益	402,537	58,543	117,019	5,725,914	112,439	35,629,915
売買損	△ 3,234,048	△ 8,572,262	△ 6,722,560	△ 51,396	△ 51,856,287	△ 120,281
(C) 信託報酬等	△ 2,811,358	△ 2,318,112	△ 2,553,314	△ 2,615,991	△ 2,328,948	△ 2,503,095
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,927,500	△ 466,119	1,225,574	13,389,501	△ 43,847,403	43,187,091
(E) 前期繰越損益金	△ 822,733,342	△ 820,677,469	△ 823,372,013	△ 822,936,988	△ 814,506,260	△ 861,577,905
(F) 追加信託差損益金	△1,064,108,437	△1,058,199,277	△1,051,824,250	△1,043,894,763	△1,041,494,265	△1,036,582,144
(配当等相当額)	( 812,976,576)	( 809,625,423)	( 806,070,355)	( 801,403,478)	( 801,127,313)	( 798,313,060)
(売買損益相当額)	(△1,877,085,013)	(△1,867,824,700)	(△1,857,894,605)	(△1,845,298,241)	(△1,842,621,578)	(△1,834,895,204)
(G) 計(D+E+F)	△1,881,914,279	△1,879,342,865	△1,873,970,689	△1,853,442,250	△1,899,847,928	△1,854,972,958
(H) 収益分配金	△ 8,645,461	△ 8,592,247	△ 8,534,517	△ 8,463,758	△ 8,436,957	△ 8,392,372
次期繰越損益金(G+H)	△1,890,559,740	△1,887,935,112	△1,882,505,206	△1,861,906,008	△1,908,284,885	△1,863,365,330
追加信託差損益金	△1,064,108,437	△1,058,199,277	△1,051,824,250	△1,043,894,763	△1,041,494,265	△1,036,582,144
(配当等相当額)	( 812,976,576)	( 809,625,423)	( 806,070,355)	( 801,403,478)	( 801,127,313)	( 798,313,060)
(売買損益相当額)	(△1,877,085,013)	(△1,867,824,700)	(△1,857,894,605)	(△1,845,298,241)	(△1,842,621,578)	(△1,834,895,204)
分配準備積立金	2,136,384,751	2,121,085,835	2,104,299,116	2,085,081,657	2,075,708,747	2,064,591,072
繰越損益金	△2,962,836,054	△2,950,821,670	△2,934,980,072	△2,903,092,902	△2,942,499,367	△2,891,374,258

(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154期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第157期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第155期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第158期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第156期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第159期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
a. 配当等収益(費用控除後)	7,759,011円	8,047,600円	7,831,115円	8,642,352円	7,896,445円	9,622,862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	812,976,576	809,625,423	806,070,355	801,403,478	801,127,313	798,313,060
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,137,271,201	2,121,630,482	2,105,002,518	2,084,903,063	2,076,249,259	2,063,360,582
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,958,006,788	2,939,303,505	2,918,903,988	2,894,948,893	2,885,273,017	2,871,296,504
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,842	6,841	6,840	6,840	6,839	6,842
g. 分配金	8,645,461	8,592,247	8,534,517	8,463,758	8,436,957	8,392,372
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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.332)	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	0.045	(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 )	(0.045)	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	51	0.639	
期中の平均基準価額は、7,883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。

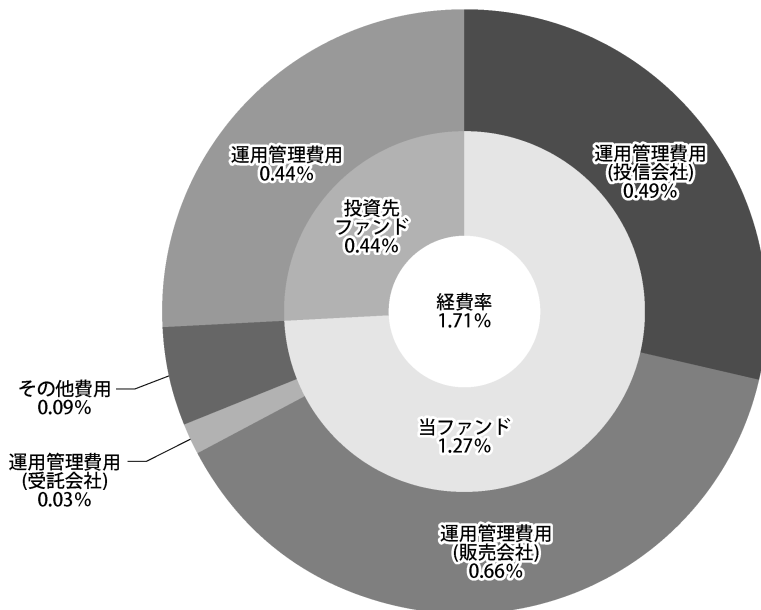
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.71%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.71
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	0.44

(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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第154期～第159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(ユーロ)	口	千円	口	千円
		1,615	10,157	2,661	16,848

(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

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年11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153期末		第159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)	62,385	61,340	404,355	98.8
	合 計	62,385	61,340	404,355	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153期末		第159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 フォルザーゲ・ゲルトマルクト	1	1	0.20508	33	0.0
合計	1	1	0.20508	33	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11月24日現在)

項目	第159期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 404,388	% 98.3
コール・ローン等、その他	7,092	1.7
投資信託財産総額	411,480	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(33千円)の投資信託財産総額(411,480千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	398,170,888	397,725,029	394,812,096	399,879,769	394,697,758	411,480,452
コール・ローン等	8,624,644	3,595,837	7,090,562	5,597,718	3,550,466	6,973,482
投資信託受益証券(評価額)	389,424,079	394,014,089	387,605,385	394,161,019	391,027,060	404,388,522
その他未収収益	122,165	115,103	116,149	121,032	120,232	118,448
(B) 負債	3,515,672	2,275,896	1,962,056	1,529,024	1,525,169	2,297,850
未払収益分配金	1,000,700	994,595	990,549	991,493	989,813	985,068
未払解約金	2,071,939	864,178	482,327	48	9,631	734,382
未払信託報酬	410,076	355,620	395,874	411,159	369,714	403,086
未払利息	23	9	19	15	9	19
その他未払費用	32,934	61,494	93,287	126,309	156,002	175,295
(C) 純資産総額(A-B)	394,655,216	395,449,133	392,850,040	398,350,745	393,172,589	409,182,602
元本	500,350,065	497,297,808	495,274,625	495,746,583	494,906,610	492,534,181
次期繰越損益金	△105,694,849	△101,848,675	△102,424,585	△97,395,838	△101,734,021	△83,351,579
(D) 受益権総口数	500,350,065口	497,297,808口	495,274,625口	495,746,583口	494,906,610口	492,534,181口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,888円	7,952円	7,932円	8,035円	7,944円	8,308円

<注記事項>

第154期首元本額は502,840,245円、第154～159期中追加設定元本額は6,144,272円、第154～159期中一部解約元本額は16,450,336円です。

## ○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,696,684	1,681,158	1,692,768	1,691,383	1,681,729	1,683,603
受取配当金	1,552,398	1,546,775	1,543,596	1,537,014	1,537,966	1,536,860
受取利息	1	—	1	—	—	1
その他収益金	144,770	134,718	149,453	154,848	144,135	147,127
支払利息	△ 485	△ 335	△ 282	△ 479	△ 372	△ 385
(B) 有価証券売買損益	18,030,125	2,895,557	△ 1,270,346	4,868,636	△ 4,793,361	17,609,269
売買益	18,124,751	2,909,289	7,075	4,868,655	30,379	17,673,170
売買損	△ 94,626	△ 13,732	△ 1,277,421	△ 19	△ 4,823,740	△ 63,901
(C) 信託報酬等	△ 443,010	△ 384,180	△ 427,667	△ 444,181	△ 399,407	△ 422,379
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,283,799	4,192,535	△ 5,245	6,115,838	△ 3,511,039	18,870,493
(E) 前期繰越損益金	△ 26,115,237	△ 7,751,833	△ 4,526,031	△ 5,521,774	△ 386,131	△ 4,852,997
(F) 追加信託差損益金	△ 97,862,711	△ 97,294,782	△ 96,902,760	△ 96,998,409	△ 96,847,038	△ 96,384,007
(配当等相当額)	( 126,796,368)	( 126,483,525)	( 126,099,998)	( 126,373,894)	( 127,066,042)	( 126,597,564)
(売買損益相当額)	(△224,659,079)	(△223,778,307)	(△223,002,758)	(△223,372,303)	(△223,913,080)	(△222,981,571)
(G) 計(D+E+F)	△104,694,149	△100,854,080	△101,434,036	△ 96,404,345	△100,744,208	△ 82,366,511
(H) 収益分配金	△ 1,000,700	△ 994,595	△ 990,549	△ 991,493	△ 989,813	△ 985,068
次期繰越損益金(G+H)	△105,694,849	△101,848,675	△102,424,585	△ 97,395,838	△101,734,021	△ 83,351,579
追加信託差損益金	△ 97,862,711	△ 97,294,782	△ 96,902,760	△ 96,998,409	△ 96,847,038	△ 96,384,007
(配当等相当額)	( 126,796,368)	( 126,483,525)	( 126,099,998)	( 126,373,894)	( 127,066,042)	( 126,597,564)
(売買損益相当額)	(△224,659,079)	(△223,778,307)	(△223,002,758)	(△223,372,303)	(△223,913,080)	(△222,981,571)
分配準備積立金	161,140,733	160,252,992	159,750,295	160,334,355	159,457,438	159,220,616
繰越損益金	△168,972,871	△164,806,885	△165,272,120	△160,731,784	△164,344,421	△146,188,188

(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154期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第157期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第155期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第158期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第156期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第159期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,658,585円	1,540,049円	1,265,101円	1,576,873円	1,282,322円	1,646,729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	126,796,368	126,483,525	126,099,998	126,373,894	127,066,042	126,597,564
d. 信託約款に定める分配準備積立金	160,482,848	159,707,538	159,475,743	159,748,975	159,164,929	158,558,955
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	288,937,801	287,731,112	286,840,842	287,699,742	287,513,293	286,803,248
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,774	5,785	5,791	5,803	5,809	5,823
g. 分配金	1,000,700	994,595	990,549	991,493	989,813	985,068
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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.332)	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	32	0.629	
期中の平均基準価額は、4,988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。

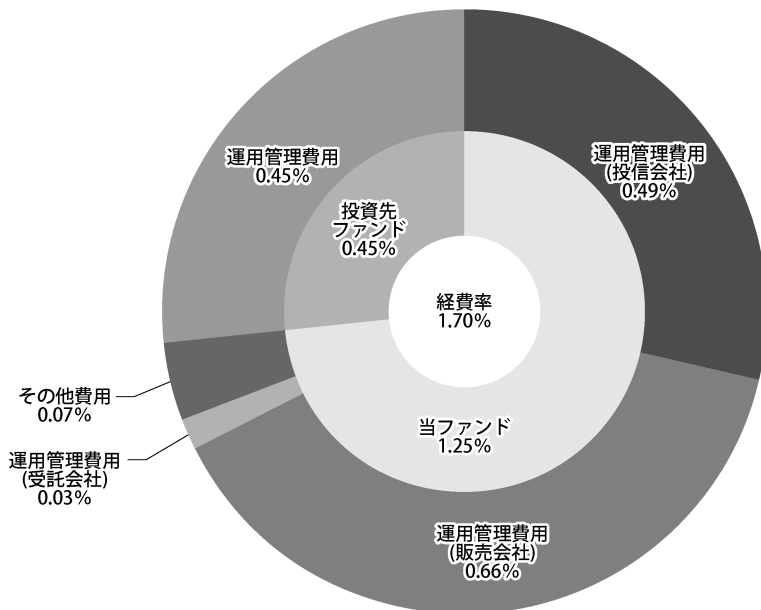
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2023年5月25日～2023年11月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第154期～第159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
		6,918	54,021	22,524	176,628

(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

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

(2023年5月25日～2023年11月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年11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153期末		第159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)	328,225	312,619	2,550,658	98.9
	合計	328,225	312,619	2,550,658	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153期末		第159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	0.18457	30	0.0
合計	1	1	0.18457	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11月24日現在)

項目	第159期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,550,688	% 98.1
コール・ローン等、その他	49,431	1.9
投資信託財産総額	2,600,119	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(2,600,119千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,633,129,021	2,589,547,644	2,515,397,112	2,576,383,516	2,479,257,975	2,600,119,812
コール・ローン等	45,131,975	47,438,406	36,045,964	29,126,226	45,744,475	48,684,754
投資信託受益証券(評価額)	2,587,180,672	2,541,354,169	2,460,610,464	2,526,483,154	2,432,747,851	2,550,688,804
未収入金	-	-	18,000,000	20,000,000	-	-
その他未収収益	816,374	755,069	740,684	774,136	765,649	746,254
(B) 負債	14,659,371	25,102,765	21,930,337	23,319,510	20,197,276	20,896,561
未払収益分配金	7,711,208	7,628,400	7,558,933	7,511,453	7,438,517	7,386,761
未払解約金	4,049,072	14,820,438	11,351,406	12,540,475	9,608,132	10,103,677
未払信託報酬	2,726,079	2,332,951	2,538,086	2,619,554	2,353,306	2,533,860
未払利息	123	129	98	79	125	133
その他未払費用	172,889	320,847	481,814	647,949	797,196	872,130
(C) 純資産総額(A-B)	2,618,469,650	2,564,444,879	2,493,466,775	2,553,064,006	2,459,060,699	2,579,223,251
元本	5,140,805,821	5,085,600,028	5,039,289,332	5,007,635,831	4,959,011,553	4,924,507,495
次期繰越損益金	△2,522,336,171	△2,521,155,149	△2,545,822,557	△2,454,571,825	△2,499,950,854	△2,345,284,244
(D) 受益権総口数	5,140,805,821口	5,085,600,028口	5,039,289,332口	5,007,635,831口	4,959,011,553口	4,924,507,495口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,094円	5,043円	4,948円	5,098円	4,959円	5,238円

<注記事項>

第154期首元本額は5,162,577,708円、第154～159期中追加設定元本額は23,820,142円、第154～159期中一部解約元本額は261,890,355円です。

## ○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,158,298	9,014,463	9,012,816	8,946,562	8,847,852	8,769,888
受取配当金	8,190,128	8,133,196	8,061,033	7,965,114	7,930,672	7,849,921
受取利息	△ 1	-	△ 3	1	-	2
その他収益金	971,131	883,424	953,709	984,350	919,096	922,401
支払利息	△ 2,960	△ 2,157	△ 1,923	△ 2,903	△ 1,916	△ 2,436
(B) 有価証券売買損益	127,766,737	△ 24,892,284	△ 46,440,592	76,567,391	△ 68,168,934	138,227,717
売買益	128,132,001	429,928	392,821	76,922,339	455,772	139,109,192
売買損	△ 365,264	△ 25,322,212	△ 46,833,413	△ 354,948	△ 68,624,706	△ 881,475
(C) 信託報酬等	△ 2,898,968	△ 2,480,909	△ 2,699,053	△ 2,785,689	△ 2,502,553	△ 2,608,794
(D) 当期損益金(A+B+C)	134,026,067	△ 18,358,730	△ 40,126,829	82,728,264	△ 61,823,635	144,388,811
(E) 前期繰越損益金	△1,026,519,759	△ 890,219,880	△ 907,285,520	△ 948,692,049	△ 864,362,935	△ 924,497,775
(F) 追加信託差損益金	△1,622,131,271	△1,604,948,139	△1,590,851,275	△1,581,096,587	△1,566,325,767	△1,557,788,519
(配当等相当額)	( 438,457,767)	( 433,867,724)	( 430,167,546)	( 427,575,560)	( 423,706,615)	( 421,957,213)
(売買損益相当額)	(△2,060,589,038)	(△2,038,815,863)	(△2,021,018,821)	(△2,008,672,147)	(△1,990,032,382)	(△1,979,745,732)
(G) 計(D+E+F)	△2,514,624,963	△2,513,526,749	△2,538,263,624	△2,447,060,372	△2,492,512,337	△2,337,897,483
(H) 収益分配金	△ 7,711,208	△ 7,628,400	△ 7,558,933	△ 7,511,453	△ 7,438,517	△ 7,386,761
次期繰越損益金(G+H)	△2,522,336,171	△2,521,155,149	△2,545,822,557	△2,454,571,825	△2,499,950,854	△2,345,284,244
追加信託差損益金	△1,622,131,271	△1,604,948,139	△1,590,851,275	△1,581,096,587	△1,566,325,767	△1,557,788,519
(配当等相当額)	( 438,457,767)	( 433,867,724)	( 430,167,546)	( 427,575,560)	( 423,706,615)	( 421,957,213)
(売買損益相当額)	(△2,060,589,038)	(△2,038,815,863)	(△2,021,018,821)	(△2,008,672,147)	(△1,990,032,382)	(△1,979,745,732)
分配準備積立金	452,622,229	446,631,271	441,139,157	439,445,183	433,879,884	430,951,219
繰越損益金	△1,352,827,129	△1,362,838,281	△1,396,110,439	△1,312,920,421	△1,367,504,971	△1,218,446,944

(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154期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第157期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第155期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第158期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第156期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第159期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
a. 配当等収益(費用控除後)	8,964,357円	6,533,554円	6,313,763円	8,655,179円	6,345,299円	8,614,143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	438,457,767	433,867,724	430,167,546	427,575,560	423,706,615	421,957,213
d. 信託約款に定める分配準備積立金	451,369,080	447,726,117	442,384,327	438,301,457	434,973,102	429,723,837
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	898,791,204	888,127,395	878,865,636	874,532,196	865,025,016	860,295,193
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,748	1,746	1,744	1,746	1,744	1,746
g. 分配金	7,711,208	7,628,400	7,558,933	7,511,453	7,438,517	7,386,761
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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 7 )	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.332)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	( 1 )	(0.041)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	19	0.635	
期中の平均基準価額は、2,953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。

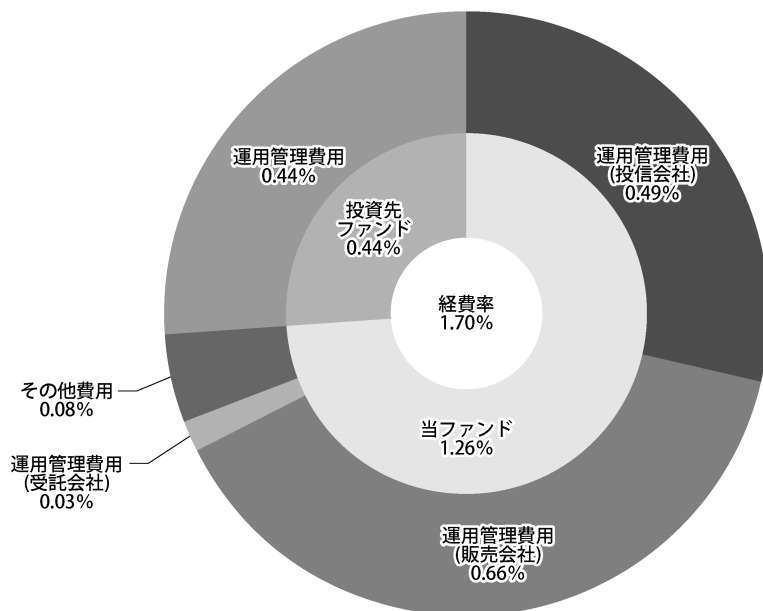
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第154期～第159期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	口 269	千円 1,005	口 13,122	千円 49,500

(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

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年11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153期末		第159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)	125,982	113,129	448,559	99.1
	合 計	125,982	113,129	448,559	99.1

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第153期末		第159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	0.05127	8	0.0
合計	0.382	0.382	0.05127	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月24日現在)

項目	第159期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 448,567	% 98.6
コール・ローン等、その他	6,354	1.4
投資信託財産総額	454,921	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(454,921千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	455,502,443	463,163,510	453,543,911	464,122,493	448,247,278	454,921,504
コール・ローン等	7,730,939	6,656,810	6,289,889	8,715,555	8,727,943	6,218,209
投資信託受益証券(評価額)	447,629,368	456,375,814	447,123,872	455,269,898	439,383,642	448,567,751
その他未収収益	142,136	130,886	130,150	137,040	135,693	135,544
(B) 負債	5,246,125	2,563,761	2,268,245	2,328,974	2,146,924	2,352,674
未払収益分配金	1,538,778	1,528,743	1,508,045	1,509,223	1,479,755	1,461,471
未払解約金	3,201,917	570,883	219,969	231,003	98,383	246,053
未払信託報酬	473,395	404,729	450,370	467,280	418,981	460,280
未払利息	21	18	17	23	23	17
その他未払費用	32,014	59,388	89,844	121,445	149,782	184,853
(C) 純資産総額(A-B)	450,256,318	460,599,749	451,275,666	461,793,519	446,100,354	452,568,830
元本	1,538,778,313	1,528,743,770	1,508,045,295	1,509,223,604	1,479,755,525	1,461,471,858
次期繰越損益金	△1,088,521,995	△1,068,144,021	△1,056,769,629	△1,047,430,085	△1,033,655,171	△1,008,903,028
(D) 受益権総口数	1,538,778,313口	1,528,743,770口	1,508,045,295口	1,509,223,604口	1,479,755,525口	1,461,471,858口
1万円当たり基準価額(C/D)	2,926円	3,013円	2,992円	3,060円	3,015円	3,097円

<注記事項>

第154期首元本額は1,590,558,383円、第154~159期中追加設定元本額は38,215,825円、第154~159期中一部解約元本額は167,302,350円です。

## ○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	165,325	153,516	169,867	174,839	163,239	167,931
その他収益	166,030	153,911	170,369	175,456	163,720	168,474
支払利息	△ 705	△ 395	△ 502	△ 617	△ 481	△ 543
(B) 有価証券売買損益	32,746,917	15,078,291	△ 1,284,067	11,970,667	△ 4,936,394	13,696,958
売買益	34,239,287	15,164,832	153,113	11,977,893	113,440	14,015,338
売買損	△ 1,492,370	△ 86,541	△ 1,437,180	△ 7,226	△ 5,049,834	△ 318,380
(C) 信託報酬等	△ 505,409	△ 432,103	△ 480,826	△ 498,881	△ 447,318	△ 495,351
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	32,406,833	14,799,704	△ 1,595,026	11,646,625	△ 5,220,473	13,369,538
(E) 前期繰越損益金	△ 247,559,764	△ 213,651,447	△ 195,958,339	△ 196,933,591	△ 182,167,671	△ 185,742,041
(F) 追加信託差損益金	△ 871,830,286	△ 867,763,535	△ 857,708,219	△ 860,633,896	△ 844,787,272	△ 835,069,054
(配当等相当額)	( 3,377,011)	( 2,101,096)	( 871,055)	( 667,756)	( 148,859)	( 298,847)
(売買損益相当額)	(△ 875,207,297)	(△ 869,864,631)	(△ 858,579,274)	(△ 861,301,652)	(△ 844,936,131)	(△ 835,367,901)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,086,983,217	△ 1,066,615,278	△ 1,055,261,584	△ 1,045,920,862	△ 1,032,175,416	△ 1,007,441,557
(H) 収益分配金	△ 1,538,778	△ 1,528,743	△ 1,508,045	△ 1,509,223	△ 1,479,755	△ 1,461,471
次期繰越損益金 (G+H)	△ 1,088,521,995	△ 1,068,144,021	△ 1,056,769,629	△ 1,047,430,085	△ 1,033,655,171	△ 1,008,903,028
追加信託差損益金	△ 873,206,266	△ 869,143,126	△ 858,579,274	△ 861,301,652	△ 844,936,131	△ 835,367,901
(配当等相当額)	( 2,001,031)	( 721,505)	( -)	( -)	( -)	( -)
(売買損益相当額)	(△ 875,207,297)	(△ 869,864,631)	(△ 858,579,274)	(△ 861,301,652)	(△ 844,936,131)	(△ 835,367,901)
分配準備積立金	97,071,405	96,334,601	94,252,632	92,992,385	89,725,381	87,334,330
繰越損益金	△ 312,387,134	△ 295,335,496	△ 292,442,987	△ 279,120,818	△ 278,444,421	△ 260,869,457

(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154期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第157期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第155期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第158期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第156期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第159期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
a. 配当等収益(費用控除後)	162,798円	149,152円	0円	167,655円	0円	161,937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	3,377,011	2,101,096	871,055	667,756	148,859	298,847
d. 信託約款に定める分配準備積立金	97,071,405	96,334,601	94,889,622	93,666,197	91,056,277	88,335,017
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	100,611,214	98,584,849	95,760,677	94,501,608	91,205,136	88,795,801
f. 分配対象収益(1万口当たり)	653	644	635	626	616	607
g. 分配金	1,538,778	1,528,743	1,508,045	1,509,223	1,479,755	1,461,471
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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	(0.332)	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	0.031	(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 )	(0.031)	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	14	0.625	
期中の平均基準価額は、2,219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。

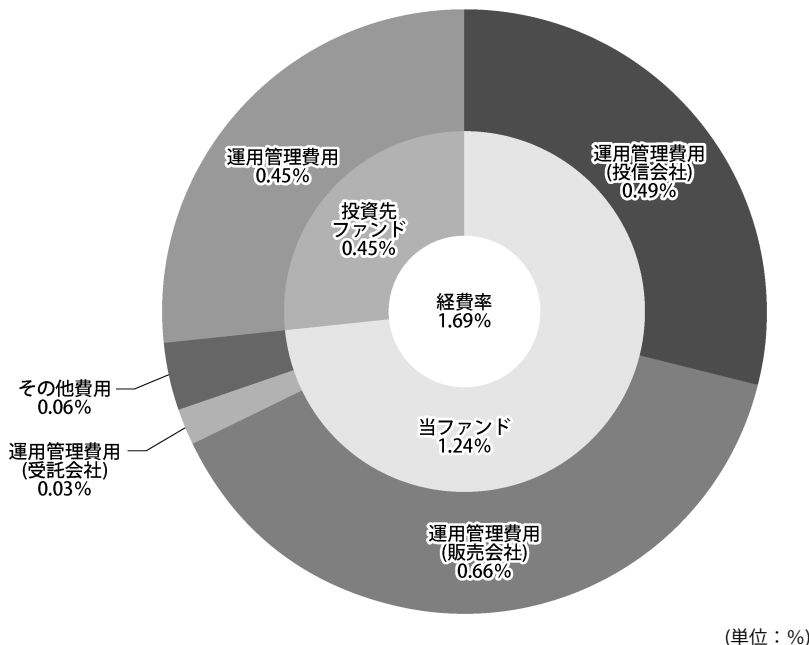
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.24
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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第154期～第159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(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		13,650	30,874	591,858	1,354,056

(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

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年11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153期末		第159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)	6,322,296	5,744,088	14,032,808	98.8
	合 計	6,322,296	5,744,088	14,032,808	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153期末		第159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	9	9	1	200	0.0
合計	9	9	1	200	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11月24日現在)

項目	第159期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 14,033,009	% 98.1
コール・ローン等、その他	269,270	1.9
投資信託財産総額	14,302,279	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(200千円)の投資信託財産総額(14,302,279千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,255,665,426	14,105,367,927	13,937,500,021	14,252,184,130	13,807,468,624	14,302,279,382
コール・ローン等	192,615,968	181,292,568	261,669,208	184,145,687	284,791,861	265,119,401
投資信託受益証券(評価額)	14,058,693,297	13,920,024,571	13,671,779,091	13,943,744,696	13,518,514,658	14,033,009,231
未収入金	-	-	-	120,000,000	-	-
その他未収収益	4,356,161	4,050,788	4,051,722	4,293,747	4,162,105	4,150,750
(B) 負債	128,216,386	115,538,085	80,826,139	107,073,365	91,209,194	99,617,041
未払収益分配金	63,237,273	62,586,494	61,969,268	61,368,348	60,926,998	60,161,499
未払解約金	49,650,373	38,901,081	2,699,609	28,098,902	13,667,282	21,007,592
未払信託報酬	14,529,560	12,560,919	13,903,225	14,552,381	12,854,333	14,123,589
未払利息	527	496	716	504	780	726
その他未払費用	798,653	1,489,095	2,253,321	3,053,230	3,759,801	4,323,635
(C) 純資産総額(A-B)	14,127,449,040	13,989,829,842	13,856,673,882	14,145,110,765	13,716,259,430	14,202,662,341
元本	63,237,273,660	62,586,494,948	61,969,268,567	61,368,348,605	60,926,998,358	60,161,499,095
次期繰越損益金	△49,109,824,620	△48,596,665,106	△48,112,594,685	△47,223,237,840	△47,210,738,928	△45,958,836,754
(D) 受益権総口数	63,237,273,660口	62,586,494,948口	61,969,268,567口	61,368,348,605口	60,926,998,358口	60,161,499,095口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,234円	2,235円	2,236円	2,305円	2,251円	2,361円

<注記事項>

第154期首元本額は64,046,775,385円、第154～159期中追加設定元本額は245,559,595円、第154～159期中一部解約元本額は4,130,835,885円です。



## ○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,170,894	4,761,890	5,245,603	5,473,213	5,000,310	5,145,476
その他収益金	5,184,456	4,775,309	5,257,889	5,487,520	5,014,292	5,161,799
支払利息	△ 13,562	△ 13,419	△ 12,286	△ 14,307	△ 13,982	△ 16,323
(B) 有価証券売買損益	1,107,549,457	78,432,967	75,843,872	493,616,575	△ 257,869,109	727,866,469
売買益	1,114,938,975	83,458,596	78,788,687	496,699,835	2,449,725	734,298,547
売買損	△ 7,389,518	△ 5,025,629	△ 2,944,815	△ 3,083,260	△ 260,318,834	△ 6,432,078
(C) 信託報酬等	△ 15,328,213	△ 13,251,361	△ 14,667,451	△ 15,352,290	△ 13,560,904	△ 14,687,423
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,097,392,138	69,943,996	66,422,024	483,737,498	△ 266,429,703	718,324,522
(E) 前期繰越損益金	△14,403,306,299	△13,221,747,998	△13,076,743,592	△12,936,854,765	△12,416,190,572	△12,574,337,770
(F) 追加信託差損益金	△35,740,673,186	△35,382,274,110	△35,040,303,849	△34,708,752,225	△34,467,191,655	△34,042,662,007
(配当等相当額)	( 2,581,522,355)	( 2,560,285,264)	( 2,538,945,197)	( 2,518,957,919)	( 2,505,430,195)	( 2,478,713,207)
(売買損益相当額)	(△38,322,195,541)	(△37,942,559,374)	(△37,579,249,046)	(△37,227,710,144)	(△36,972,621,850)	(△36,521,375,214)
(G) 計(D+E+F)	△49,046,587,347	△48,534,078,612	△48,050,625,417	△47,161,869,492	△47,149,811,930	△45,898,675,255
(H) 収益分配金	△ 63,237,273	△ 62,586,494	△ 61,969,268	△ 61,368,348	△ 60,926,998	△ 60,161,499
次期繰越損益金(G+H)	△49,109,824,620	△48,596,665,106	△48,112,594,685	△47,223,237,840	△47,210,738,928	△45,958,836,754
追加信託差損益金	△35,740,673,186	△35,382,274,110	△35,040,303,849	△34,708,752,225	△34,467,191,655	△34,042,662,007
(配当等相当額)	( 2,581,522,355)	( 2,560,285,264)	( 2,538,945,197)	( 2,518,957,919)	( 2,505,430,195)	( 2,478,713,207)
(売買損益相当額)	(△38,322,195,541)	(△37,942,559,374)	(△37,579,249,046)	(△37,227,710,144)	(△36,972,621,850)	(△36,521,375,214)
分配準備積立金	7,572,656,111	7,431,227,180	7,296,750,021	7,165,676,095	7,048,918,267	6,900,977,856
繰越損益金	△20,941,807,545	△20,645,618,176	△20,369,040,857	△19,680,161,710	△19,792,465,540	△18,817,152,603

(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	5,100,384円	4,003,912円	4,296,619円	5,304,338円	0円	5,042,664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	2,581,522,355	2,560,285,264	2,538,945,197	2,518,957,919	2,505,430,195	2,478,713,207
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,630,793,000	7,489,809,762	7,354,422,670	7,221,740,105	7,109,845,265	6,956,096,691
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,217,415,739	10,054,098,938	9,897,664,486	9,746,002,362	9,615,275,460	9,439,852,562
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,615	1,606	1,597	1,588	1,578	1,569
g. 分配金	63,237,273	62,586,494	61,969,268	61,368,348	60,926,998	60,161,499
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

## 〇分配金のお知らせ

	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.332)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.031	(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 )	(0.031)	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	24	0.625	
期中の平均基準価額は、3,919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。

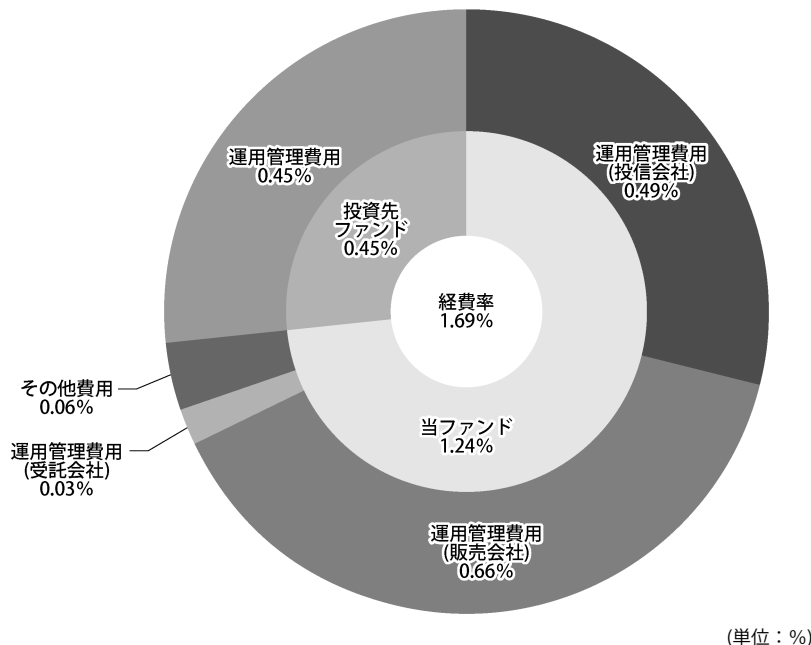
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.24
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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

## 投資信託証券

銘 柄	第154期～第159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 355	千円 1,737	口 17,270	千円 83,500

(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

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年11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153期末		第159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 167,623	口 150,709	千円 783,386	% 98.7
合 計	167,623	150,709	783,386	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153期末		第159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	2	2	0.30763	50	0.0
合計	2	2	0.30763	50	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11月24日現在)

項目	第159期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 783,436	% 98.2
コール・ローン等、その他	14,742	1.8
投資信託財産総額	798,178	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(50千円)の投資信託財産総額(798,178千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	792,186,679	793,599,981	784,660,259	794,981,352	778,507,430	798,178,502
コール・ローン等	16,043,189	8,387,586	9,397,260	12,346,351	16,322,804	14,509,605
投資信託受益証券(評価額)	775,900,008	784,984,840	771,035,715	782,396,035	761,948,801	783,436,216
未収入金	-	-	4,000,000	-	-	-
その他未収収益	243,482	227,555	227,284	238,966	235,825	232,681
(B) 負債	4,247,351	5,522,960	7,775,688	3,907,826	3,941,060	4,181,048
未払収益分配金	2,997,775	2,977,744	2,960,669	2,932,708	2,937,005	2,884,336
未払解約金	395,449	1,769,759	3,926,000	20,039	97,705	261,822
未払信託報酬	816,136	704,718	781,921	810,295	727,716	792,904
未払利息	43	22	25	33	44	39
その他未払費用	37,948	70,717	107,073	144,751	178,590	241,947
(C) 純資産総額(A-B)	787,939,328	788,077,021	776,884,571	791,073,526	774,566,370	793,997,454
元本	1,998,516,706	1,985,162,703	1,973,779,828	1,955,138,848	1,958,003,850	1,922,891,276
次期繰越損益金	△1,210,577,378	△1,197,085,682	△1,196,895,257	△1,164,065,322	△1,183,437,480	△1,128,893,822
(D) 受益権総口数	1,998,516,706口	1,985,162,703口	1,973,779,828口	1,955,138,848口	1,958,003,850口	1,922,891,276口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,943円	3,970円	3,936円	4,046円	3,956円	4,129円

<注記事項>

第154期首元本額は2,070,500,218円、第154～159期中追加設定元本額は14,800,578円、第154～159期中一部解約元本額は162,409,520円です。

## ○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	288,543	266,727	294,896	304,884	283,103	288,516
その他収益金	289,616	267,488	295,577	305,762	283,846	289,536
支払利息	△ 1,073	△ 761	△ 681	△ 878	△ 743	△ 1,020
(B) 有価証券売買損益	53,729,832	8,837,434	△ 3,203,346	24,976,371	△ 14,229,419	36,732,843
売買益	54,074,142	8,840,785	136,686	25,065,943	5,315	37,194,368
売買損	△ 344,310	△ 3,351	△ 3,340,032	△ 89,572	△ 14,234,734	△ 461,525
(C) 信託報酬等	△ 854,084	△ 737,487	△ 818,277	△ 847,973	△ 761,555	△ 856,261
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	53,164,291	8,366,674	△ 3,726,727	24,433,282	△ 14,707,871	36,165,098
(E) 前期繰越損益金	△ 562,453,108	△ 508,235,229	△ 499,705,350	△ 501,215,039	△ 479,502,862	△ 487,888,851
(F) 追加信託差損益金	△ 698,290,786	△ 694,239,383	△ 690,502,511	△ 684,350,857	△ 686,289,742	△ 674,285,733
(配当等相当額)	( 44,277,333)	( 44,190,534)	( 44,020,132)	( 43,727,782)	( 44,101,992)	( 43,409,900)
(売買損益相当額)	(△ 742,568,119)	(△ 738,429,917)	(△ 734,522,643)	(△ 728,078,639)	(△ 730,391,734)	(△ 717,695,633)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,207,579,603	△ 1,194,107,938	△ 1,193,934,588	△ 1,161,132,614	△ 1,180,500,475	△ 1,126,009,486
(H) 収益分配金	△ 2,997,775	△ 2,977,744	△ 2,960,669	△ 2,932,708	△ 2,937,005	△ 2,884,336
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,210,577,378	△ 1,197,085,682	△ 1,196,895,257	△ 1,164,065,322	△ 1,183,437,480	△ 1,128,893,822
追加信託差損益金	△ 698,290,786	△ 694,239,383	△ 690,502,511	△ 684,350,857	△ 686,289,742	△ 674,285,733
(配当等相当額)	( 44,277,333)	( 44,190,534)	( 44,020,132)	( 43,727,782)	( 44,101,992)	( 43,409,900)
(売買損益相当額)	(△ 742,568,119)	(△ 738,429,917)	(△ 734,522,643)	(△ 728,078,639)	(△ 730,391,734)	(△ 717,695,633)
分配準備積立金	175,272,183	171,176,522	167,164,791	162,846,012	159,838,507	154,307,610
繰越損益金	△ 687,558,775	△ 674,022,821	△ 673,557,537	△ 642,560,477	△ 656,986,245	△ 608,915,699

(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154期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第157期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第155期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第158期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第156期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第159期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
a. 配当等収益(費用控除後)	284,016円	245,119円	0円	294,624円	0円	281,837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	44,277,333	44,190,534	44,020,132	43,727,782	44,101,992	43,409,900
d. 信託約款に定める分配準備積立金	177,985,942	173,909,147	170,125,460	165,484,096	162,775,512	156,910,109
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	222,547,291	218,344,800	214,145,592	209,506,502	206,877,504	200,601,846
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,113	1,099	1,084	1,071	1,056	1,043
g. 分配金	2,997,775	2,977,744	2,960,669	2,932,708	2,937,005	2,884,336
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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(36)	(0.332)	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	6	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	( 6)	(0.051)	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	70	0.645	
期中の平均基準価額は、10,788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。

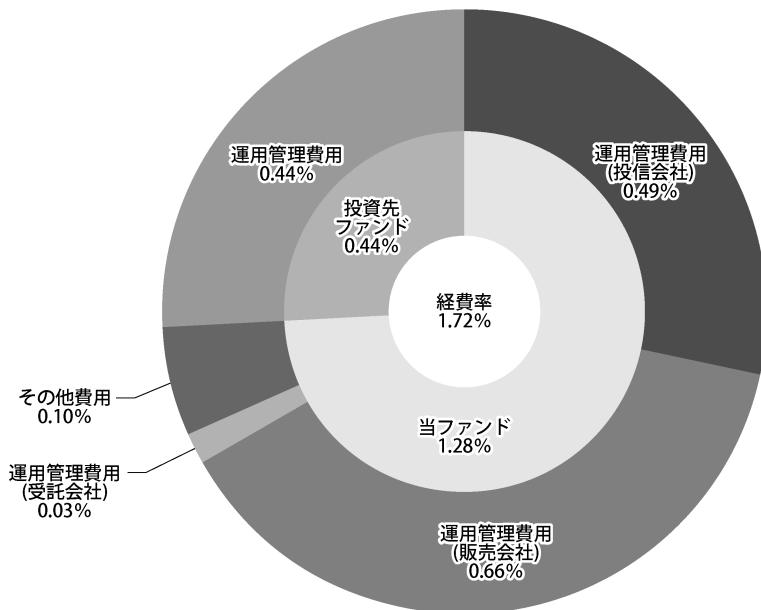
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第116期～第121期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	口	千円	口	千円
		5,158	56,233	3,241	35,200

(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

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2023年11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115期末		第121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)	13,376	15,293	180,044	98.7
	合計	13,376	15,293	180,044	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115期末		第121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・ロールクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04987	8	0.0
合計	0.371	0.371	0.04987	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月24日現在)

項目	第121期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 180,053	% 97.1
コール・ローン等、その他	5,360	2.9
投資信託財産総額	185,413	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(185,413千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	155,629,718	173,060,685	180,287,941	176,673,790	164,408,986	185,413,738
コール・ローン等	6,868,015	2,989,703	5,567,022	3,205,943	4,529,852	5,310,041
投資信託受益証券(評価額)	148,715,912	170,021,153	174,670,085	173,414,745	159,828,343	180,053,061
その他未収収益	45,791	49,829	50,834	53,102	50,791	50,636
(B) 負債	719,218	1,628,212	2,070,745	969,886	2,847,425	2,993,882
未払収益分配金	440,497	478,570	481,108	465,104	455,317	472,407
未払解約金	112,666	971,163	1,374,968	265,348	2,164,471	2,266,282
未払信託報酬	153,101	152,634	174,104	183,378	158,206	171,285
未払利息	18	8	15	8	12	14
その他未払費用	12,936	25,837	40,550	56,048	69,419	83,894
(C) 純資産総額(A-B)	154,910,500	171,432,473	178,217,196	175,703,904	161,561,561	182,419,856
元本	146,832,408	159,523,575	160,369,342	155,034,891	151,772,483	157,469,124
次期繰越損益金	8,078,092	11,908,898	17,847,854	20,669,013	9,789,078	24,950,732
(D) 受益権総口数	146,832,408口	159,523,575口	160,369,342口	155,034,891口	151,772,483口	157,469,124口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,550円	10,747円	11,113円	11,333円	10,645円	11,584円

<注記事項>

第116期首元本額は138,657,939円、第116～121期中追加設定元本額は99,302,492円、第116～121期中一部解約元本額は80,491,307円です。

## ○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	373,804	444,259	450,827	457,146	427,794	425,369
受取配当金	322,221	388,063	385,637	389,350	368,349	363,956
受取利息	1	—	2	1	—	—
その他収益金	52,213	56,698	65,542	68,466	59,780	61,726
支払利息	△ 631	△ 502	△ 354	△ 671	△ 335	△ 313
(B) 有価証券売買損益	10,864,841	2,912,222	5,904,772	3,402,682	△10,072,447	14,284,276
売買益	11,794,182	2,974,532	6,015,768	3,667,803	450,800	14,494,853
売買損	△ 929,341	△ 62,310	△ 110,996	△ 265,121	△10,523,247	△ 210,577
(C) 信託報酬等	△ 166,037	△ 165,535	△ 188,817	△ 198,876	△ 171,577	△ 185,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,072,608	3,190,946	6,166,782	3,660,952	△ 9,816,230	14,523,885
(E) 前期繰越損益金	24,378,783	31,949,128	32,484,446	33,179,129	34,351,970	23,667,578
(F) 追加信託差損益金	△26,932,802	△22,752,606	△20,322,266	△15,705,964	△14,291,345	△12,768,324
(配当等相当額)	( 35,319,869)	( 44,513,640)	( 47,150,308)	( 49,383,989)	( 49,634,102)	( 53,476,896)
(売買損益相当額)	(△62,252,671)	(△67,266,246)	(△67,472,574)	(△65,089,953)	(△63,925,447)	(△66,245,220)
(G) 計(D+E+F)	8,518,589	12,387,468	18,328,962	21,134,117	10,244,395	25,423,139
(H) 収益分配金	△ 440,497	△ 478,570	△ 481,108	△ 465,104	△ 455,317	△ 472,407
次期繰越損益金(G+H)	8,078,092	11,908,898	17,847,854	20,669,013	9,789,078	24,950,732
追加信託差損益金	△26,932,802	△22,752,606	△20,322,266	△15,705,964	△14,490,445	△13,240,731
(配当等相当額)	( 35,319,869)	( 44,513,640)	( 47,150,308)	( 49,383,989)	( 49,435,002)	( 53,004,489)
(売買損益相当額)	(△62,252,671)	(△67,266,246)	(△67,472,574)	(△65,089,953)	(△63,925,447)	(△66,245,220)
分配準備積立金	35,010,894	34,661,504	38,170,120	36,374,977	34,351,970	38,191,463
繰越損益金	—	—	—	—	△10,072,447	—

(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116期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第119期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第117期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第120期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第118期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第121期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
a. 配当等収益(費用控除後)	368,275円	422,342円	437,440円	433,599円	256,217円	420,001円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	10,704,333	2,768,604	5,729,342	3,227,353	0	4,289,727
c. 信託約款に定める収益調整金	35,319,869	44,513,640	47,150,308	49,383,989	49,634,102	53,476,896
d. 信託約款に定める分配準備積立金	24,378,783	31,949,128	32,484,446	33,179,129	34,351,970	33,481,735
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	70,771,260	79,653,714	85,801,536	86,224,070	84,242,289	91,668,359
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,819	4,993	5,350	5,561	5,550	5,821
g. 分配金	440,497	478,570	481,108	465,104	455,317	472,407
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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121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。

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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

（2023年5月25日～2023年11月24日）

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 4 )	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 5 )	(0.332)	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	0.051	(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 )	(0.051)	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	0.645	
期中の平均基準価額は、1,438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。

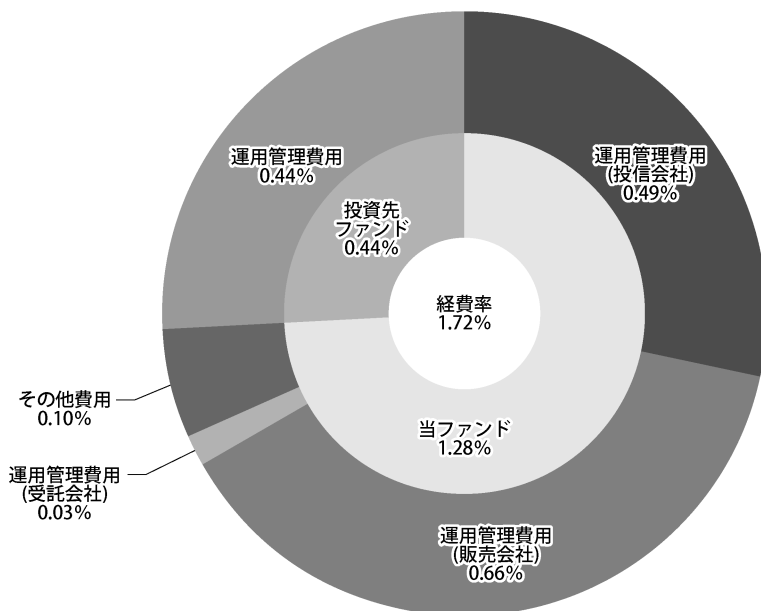
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2023年5月25日～2023年11月24日)

## 投資信託証券

銘柄		第116期～第121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(トルコリラ)	953	2,157千円	41,836	93,862千円

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

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

(2023年5月25日～2023年11月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年11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115期末		第121期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
		口	千円	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)	429,734	388,851	912,245	99.1	
	合計	429,734	388,851	912,245	99.1	

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第115期末		第121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	0.04987	8	0.0
合計	0.371	0.371	0.04987	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月24日現在)

項目	第121期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 912,253	% 97.1
コール・ローン等、その他	27,210	2.9
投資信託財産総額	939,463	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(939,463千円)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11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=163.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2023年6月26日現在	2023年7月24日現在	2023年8月24日現在	2023年9月25日現在	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,017,430,787	914,972,244	919,457,253	960,411,665	936,017,097	939,463,917
コール・ローン等	30,752,084	23,593,537	26,662,270	27,238,553	36,417,076	26,938,155
投資信託受益証券(評価額)	986,356,571	891,109,478	892,528,652	932,884,456	899,315,984	912,253,995
その他未収収益	322,132	269,229	266,331	288,656	284,037	271,767
(B) 負債	16,831,274	14,455,378	15,053,461	14,892,794	17,745,855	19,209,124
未払収益分配金	13,294,980	13,330,141	13,191,104	13,192,798	13,127,630	13,018,696
未払解約金	2,355,285	141,406	742,301	440,258	3,400,935	4,765,555
未払信託報酬	1,101,740	843,929	914,426	983,425	877,859	935,840
未払利息	84	64	73	74	99	73
その他未払費用	79,185	139,838	205,557	276,239	339,332	488,960
(C) 純資産総額(A-B)	1,000,599,513	900,516,866	904,403,792	945,518,871	918,271,242	920,254,793
元本	6,647,490,020	6,665,070,913	6,595,552,325	6,596,399,189	6,563,815,330	6,509,348,025
次期繰越損益金	△5,646,890,507	△5,764,554,047	△5,691,148,533	△5,650,880,318	△5,645,544,088	△5,589,093,232
(D) 受益権総口数	6,647,490,020口	6,665,070,913口	6,595,552,325口	6,596,399,189口	6,563,815,330口	6,509,348,025口
1万円当たり基準価額(C/D)	1.505円	1.351円	1.371円	1.433円	1.399円	1.414円

<注記事項>

第116期首元本額は6,616,657,236円、第116～121期中追加設定元本額は451,869,802円、第116～121期中一部解約元本額は559,179,013円です。

## ○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	387,247	313,486	340,644	368,115	340,416	336,209
その他収益金	388,866	314,914	342,294	369,511	341,541	338,037
支払利息	△ 1,619	△ 1,428	△ 1,650	△ 1,396	△ 1,125	△ 1,828
(B) 有価証券売買損益	△ 73,882,905	△ 88,357,216	26,904,229	54,751,775	△ 8,825,512	23,307,773
売買益	643,376	394,335	27,027,123	55,005,849	83,951	23,577,851
売買損	△ 74,526,281	△ 88,751,551	△ 122,894	△ 254,074	△ 8,909,463	△ 270,078
(C) 信託報酬等	△ 1,180,925	△ 904,582	△ 980,145	△ 1,054,107	△ 940,952	△ 1,085,468
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 74,676,583	△ 88,948,312	26,264,728	54,065,783	△ 9,426,048	22,558,514
(E) 前期繰越損益金	△ 629,487,006	△ 699,477,946	△ 764,752,668	△ 734,165,153	△ 670,084,592	△ 670,769,227
(F) 追加信託差損益金	△ 4,929,431,938	△ 4,962,797,648	△ 4,939,469,489	△ 4,957,588,150	△ 4,952,905,818	△ 4,927,863,823
(配当等相当額)	( 364,747,951)	( 354,603,816)	( 342,350,494)	( 330,581,076)	( 318,061,414)	( 303,428,918)
(売買損益相当額)	(△ 5,294,179,889)	(△ 5,317,401,464)	(△ 5,281,819,983)	(△ 5,288,169,226)	(△ 5,270,967,232)	(△ 5,231,292,741)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,633,595,527	△ 5,751,223,906	△ 5,677,957,429	△ 5,637,687,520	△ 5,632,416,458	△ 5,576,074,536
(H) 収益分配金	△ 13,294,980	△ 13,330,141	△ 13,191,104	△ 13,192,798	△ 13,127,630	△ 13,018,696
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,646,890,507	△ 5,764,554,047	△ 5,691,148,533	△ 5,650,880,318	△ 5,645,544,088	△ 5,589,093,232
追加信託差損益金	△ 4,942,726,918	△ 4,976,127,789	△ 4,952,660,593	△ 4,970,780,948	△ 4,966,033,448	△ 4,940,882,519
(配当等相当額)	( 351,452,971)	( 341,273,675)	( 329,159,390)	( 317,388,278)	( 304,933,784)	( 290,410,222)
(売買損益相当額)	(△ 5,294,179,889)	(△ 5,317,401,464)	(△ 5,281,819,983)	(△ 5,288,169,226)	(△ 5,270,967,232)	(△ 5,231,292,741)
分配準備積立金	239,559,643	237,989,227	231,274,147	230,298,390	226,958,722	224,400,750
繰越損益金	△ 943,723,232	△ 1,026,415,485	△ 969,762,087	△ 910,397,760	△ 906,469,362	△ 872,611,463

(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116期(2023年5月25日～2023年6月26日) 第119期(2023年8月25日～2023年9月25日)

第117期(2023年6月27日～2023年7月24日) 第120期(2023年9月26日～2023年10月24日)

第118期(2023年7月25日～2023年8月24日) 第121期(2023年10月25日～2023年11月24日)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	0円	328,392円	361,052円	0円	320,795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	364,747,951	354,603,816	342,350,494	330,581,076	318,061,414	303,428,918
d. 信託約款に定める分配準備積立金	239,559,643	237,989,227	230,945,755	229,937,338	226,958,722	224,079,955
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	604,307,594	592,593,043	573,624,641	560,879,466	545,020,136	527,829,668
f. 分配対象収益(1万口当たり)	909	889	869	850	830	810
g. 分配金	13,294,980	13,330,141	13,191,104	13,192,798	13,127,630	13,018,696
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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

\* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合はNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」の(円コース)(毎月分配型)、(ユーロコース)(毎月分配型)、(豪ドルコース)(毎月分配型)、(南アフリカランドコース)(毎月分配型)、(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)、(資源国通貨コース)(毎月分配型)、(メキシコペソコース)(毎月分配型)、(トルコリラコース)(毎月分配型)が組み入れている外国投資信託です。直前の計算期末である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 1 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	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