

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券												
信託期間	<p><円コース／ユーロコース／豪ドルコース／ブラジルリアルコース> 2010年6月30日から2030年5月22日まで <南アフリカランドコース／資源国通貨コース> 2010年6月30日から2025年5月22日まで <メキシコペソコース／トルコリラコース> 2013年8月23日から2025年5月22日まで</p>												
運用方針	<p>インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</p>												
主要運用対象	<p>各ファンドは、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブル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。</p> <table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>南アフリカランド</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨コース</td> <td>メキシコペソコース</td> <td>トルコリラコース</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨*</td> <td>メキシコペソ</td> <td>トルコリラ</td> </tr> </table> <p>*原則として豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアルを均等配分した通貨バスケットをいいます。各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブル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	<p>①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>												
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 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。</p>												



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

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

運用報告書(全体版)

- (円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コース)
- 第160期(決算日：2023年12月25日)
 - 第161期(決算日：2024年1月24日)
 - 第162期(決算日：2024年2月26日)
 - 第163期(決算日：2024年3月25日)
 - 第164期(決算日：2024年4月24日)
 - 第165期(決算日：2024年5月24日)
- (メキシコペソコース、トルコリラコース)
- 第122期(決算日：2023年12月25日)
 - 第123期(決算日：2024年1月24日)
 - 第124期(決算日：2024年2月26日)
 - 第125期(決算日：2024年3月25日)
 - 第126期(決算日：2024年4月24日)
 - 第127期(決算日：2024年5月24日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2024年5月24日に、円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コースは第165期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第127期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 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
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
160期(2023年12月25日)	5,692		20	2.8	98.7	2,363
161期(2024年1月24日)	5,675		20	0.1	99.0	2,337
162期(2024年2月26日)	5,673		20	0.3	99.1	2,306
163期(2024年3月25日)	5,628		20	△0.4	99.1	2,278
164期(2024年4月24日)	5,586		20	△0.4	99.2	2,233
165期(2024年5月24日)	5,583		20	0.3	98.8	2,164

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第160期	(期 首) 2023年11月24日	円 5,559	% —	% 98.8	
	11月末	5,579	0.4	99.1	
	(期 末) 2023年12月25日	5,712	2.8	98.7	
第161期	(期 首) 2023年12月25日	5,692	—	98.7	
	12月末	5,691	△0.0	98.6	
	(期 末) 2024年1月24日	5,695	0.1	99.0	
第162期	(期 首) 2024年1月24日	5,675	—	99.0	
	1月末	5,692	0.3	99.2	
	(期 末) 2024年2月26日	5,693	0.3	99.1	
第163期	(期 首) 2024年2月26日	5,673	—	99.1	
	2月末	5,666	△0.1	99.0	
	(期 末) 2024年3月25日	5,648	△0.4	99.1	
第164期	(期 首) 2024年3月25日	5,628	—	99.1	
	3月末	5,627	△0.0	98.3	
	(期 末) 2024年4月24日	5,606	△0.4	99.2	
第165期	(期 首) 2024年4月24日	5,586	—	99.2	
	4月末	5,579	△0.1	98.6	
	(期 末) 2024年5月24日	5,603	0.3	98.8	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	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
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
160期(2023年12月25日)	8,225		20	△0.8	98.4	396
161期(2024年1月24日)	8,455		20	3.0	99.3	405
162期(2024年2月26日)	8,586		20	1.8	98.8	411
163期(2024年3月25日)	8,596		20	0.3	98.7	410
164期(2024年4月24日)	8,678		20	1.2	98.5	413
165期(2024年5月24日)	8,957		20	3.4	99.1	417

(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160期	(期 首) 2023年11月24日	円 8,308	% —	% 98.8	
	11月末	8,278	△0.4	98.9	
	(期 末) 2023年12月25日	8,245	△0.8	98.4	
第161期	(期 首) 2023年12月25日	8,225	—	98.4	
	12月末	8,203	△0.3	98.4	
	(期 末) 2024年1月24日	8,475	3.0	99.3	
第162期	(期 首) 2024年1月24日	8,455	—	99.3	
	1月末	8,429	△0.3	99.3	
	(期 末) 2024年2月26日	8,606	1.8	98.8	
第163期	(期 首) 2024年2月26日	8,586	—	98.8	
	2月末	8,607	0.2	99.1	
	(期 末) 2024年3月25日	8,616	0.3	98.7	
第164期	(期 首) 2024年3月25日	8,596	—	98.7	
	3月末	8,598	0.0	98.5	
	(期 末) 2024年4月24日	8,698	1.2	98.5	
第165期	(期 首) 2024年4月24日	8,678	—	98.5	
	4月末	8,782	1.2	98.9	
	(期 末) 2024年5月24日	8,977	3.4	99.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【豪ドルコース (毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
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
160期(2023年12月25日)	5,318		15	1.8	98.5	2,600
161期(2024年1月24日)	5,363		15	1.1	99.4	2,607
162期(2024年2月26日)	5,454		15	2.0	99.1	2,622
163期(2024年3月25日)	5,426		15	△0.2	99.1	2,599
164期(2024年4月24日)	5,499		15	1.6	98.8	2,614
165期(2024年5月24日)	5,732		15	4.5	98.7	2,718

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第160期	(期 首) 2023年11月24日	円	5,238	—	% 98.9
	11月末		5,231	△0.1	99.0
	(期 末) 2023年12月25日		5,333	1.8	98.5
第161期	(期 首) 2023年12月25日		5,318	—	98.5
	12月末		5,297	△0.4	98.5
	(期 末) 2024年1月24日		5,378	1.1	99.4
第162期	(期 首) 2024年1月24日		5,363	—	99.4
	1月末		5,366	0.1	99.4
	(期 末) 2024年2月26日		5,469	2.0	99.1
第163期	(期 首) 2024年2月26日		5,454	—	99.1
	2月末		5,405	△0.9	99.2
	(期 末) 2024年3月25日		5,441	△0.2	99.1
第164期	(期 首) 2024年3月25日		5,426	—	99.1
	3月末		5,431	0.1	98.3
	(期 末) 2024年4月24日		5,514	1.6	98.8
第165期	(期 首) 2024年4月24日		5,499	—	98.8
	4月末		5,626	2.3	98.8
	(期 末) 2024年5月24日		5,747	4.5	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
160期(2023年12月25日)	3,104		10	0.5	98.4	451
161期(2024年1月24日)	3,146		10	1.7	98.8	444
162期(2024年2月26日)	3,163		10	0.9	98.9	444
163期(2024年3月25日)	3,239		10	2.7	99.0	450
164期(2024年4月24日)	3,287		10	1.8	99.1	455
165期(2024年5月24日)	3,490		10	6.5	99.4	484

(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160期	(期 首) 2023年11月24日	円 3,097	% —	% 99.1	
	11月末	3,114	0.5	99.1	
	(期 末) 2023年12月25日	3,114	0.5	98.4	
第161期	(期 首) 2023年12月25日	3,104	—	98.4	
	12月末	3,056	△1.5	98.6	
	(期 末) 2024年1月24日	3,156	1.7	98.8	
第162期	(期 首) 2024年1月24日	3,146	—	98.8	
	1月末	3,178	1.0	98.7	
	(期 末) 2024年2月26日	3,173	0.9	98.9	
第163期	(期 首) 2024年2月26日	3,163	—	98.9	
	2月末	3,195	1.0	98.8	
	(期 末) 2024年3月25日	3,249	2.7	99.0	
第164期	(期 首) 2024年3月25日	3,239	—	99.0	
	3月末	3,252	0.4	98.3	
	(期 末) 2024年4月24日	3,297	1.8	99.1	
第165期	(期 首) 2024年4月24日	3,287	—	99.1	
	4月末	3,410	3.7	99.1	
	(期 末) 2024年5月24日	3,500	6.5	99.4	

(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 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
160期(2023年12月25日)	2,326		10	△1.1	98.5	13,788
161期(2024年1月24日)	2,380		10	2.8	98.8	13,948
162期(2024年2月26日)	2,424		10	2.3	98.9	14,056
163期(2024年3月25日)	2,438		10	1.0	98.8	14,033
164期(2024年4月24日)	2,410		10	△0.7	99.1	13,749
165期(2024年5月24日)	2,470		10	2.9	99.0	13,947

(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160期	(期 首) 2023年11月24日	円 2,361	% -	% 98.8	
	11月末	2,340	△0.9	99.0	
	(期 末) 2023年12月25日	2,336	△1.1	98.5	
第161期	(期 首) 2023年12月25日	2,326	-	98.5	
	12月末	2,324	△0.1	98.7	
	(期 末) 2024年1月24日	2,390	2.8	98.8	
第162期	(期 首) 2024年1月24日	2,380	-	98.8	
	1月末	2,387	0.3	99.3	
	(期 末) 2024年2月26日	2,434	2.3	98.9	
第163期	(期 首) 2024年2月26日	2,424	-	98.9	
	2月末	2,446	0.9	98.9	
	(期 末) 2024年3月25日	2,448	1.0	98.8	
第164期	(期 首) 2024年3月25日	2,438	-	98.8	
	3月末	2,440	0.1	98.7	
	(期 末) 2024年4月24日	2,420	△0.7	99.1	
第165期	(期 首) 2024年4月24日	2,410	-	99.1	
	4月末	2,463	2.2	99.2	
	(期 末) 2024年5月24日	2,480	2.9	99.0	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
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
160期(2023年12月25日)	4,134		15		0.5	98.2	784
161期(2024年1月24日)	4,194		15		1.8	98.8	795
162期(2024年2月26日)	4,250		15		1.7	98.7	803
163期(2024年3月25日)	4,285		15		1.2	98.8	798
164期(2024年4月24日)	4,309		15		0.9	99.6	796
165期(2024年5月24日)	4,491		15		4.6	99.0	830

(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160期	(期 首) 2023年11月24日	円 4,129	% —	% 98.7	
	11月末	4,123	△0.1	98.8	
	(期 末) 2023年12月25日	4,149	0.5	98.2	
第161期	(期 首) 2023年12月25日	4,134	—	98.2	
	12月末	4,107	△0.7	98.2	
	(期 末) 2024年1月24日	4,209	1.8	98.8	
第162期	(期 首) 2024年1月24日	4,194	—	98.8	
	1月末	4,213	0.5	98.8	
	(期 末) 2024年2月26日	4,265	1.7	98.7	
第163期	(期 首) 2024年2月26日	4,250	—	98.7	
	2月末	4,265	0.4	99.0	
	(期 末) 2024年3月25日	4,300	1.2	98.8	
第164期	(期 首) 2024年3月25日	4,285	—	98.8	
	3月末	4,294	0.2	98.4	
	(期 末) 2024年4月24日	4,324	0.9	99.6	
第165期	(期 首) 2024年4月24日	4,309	—	99.6	
	4月末	4,427	2.7	98.6	
	(期 末) 2024年5月24日	4,506	4.6	99.0	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【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)	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		%	百万円
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
122期(2023年12月25日)	11,552		30	△0.0	98.0	193
123期(2024年1月24日)	11,896		30	3.2	98.4	211
124期(2024年2月26日)	12,324		30	3.9	98.5	220
125期(2024年3月25日)	12,683		30	3.2	98.1	248
126期(2024年4月24日)	12,774		30	1.0	99.2	251
127期(2024年5月24日)	13,385		30	5.0	98.4	262

(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122期	(期 首) 2023年11月24日	円 11,584	% —	% 98.7	
	11月末	11,481	△0.9	98.2	
	(期 末) 2023年12月25日	11,582	△0.0	98.0	
第123期	(期 首) 2023年12月25日	11,552	—	98.0	
	12月末	11,505	△0.4	97.8	
	(期 末) 2024年1月24日	11,926	3.2	98.4	
第124期	(期 首) 2024年1月24日	11,896	—	98.4	
	1月末	11,949	0.4	98.6	
	(期 末) 2024年2月26日	12,354	3.9	98.5	
第125期	(期 首) 2024年2月26日	12,324	—	98.5	
	2月末	12,362	0.3	98.5	
	(期 末) 2024年3月25日	12,713	3.2	98.1	
第126期	(期 首) 2024年3月25日	12,683	—	98.1	
	3月末	12,834	1.2	98.7	
	(期 末) 2024年4月24日	12,804	1.0	99.2	
第127期	(期 首) 2024年4月24日	12,774	—	99.2	
	4月末	12,920	1.1	98.2	
	(期 末) 2024年5月24日	13,415	5.0	98.4	

(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
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
122期(2023年12月25日)	1,388		20	△0.4	98.3	902
123期(2024年1月24日)	1,414		20	3.3	97.8	914
124期(2024年2月26日)	1,432		20	2.7	98.4	923
125期(2024年3月25日)	1,421		20	0.6	98.8	913
126期(2024年4月24日)	1,459		20	4.1	99.0	934
127期(2024年5月24日)	1,546		20	7.3	98.5	989

(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。

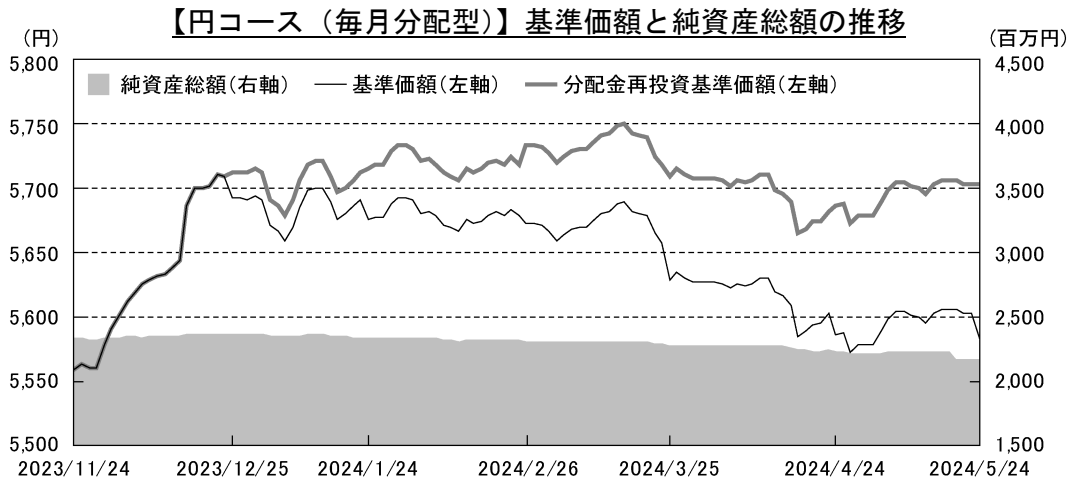
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第122期	(期 首) 2023年11月24日	円 1,414	% —	% 99.1	
	11月末	1,395	△1.3	98.9	
	(期 末) 2023年12月25日	1,408	△0.4	98.3	
第123期	(期 首) 2023年12月25日	1,388	—	98.3	
	12月末	1,364	△1.7	98.0	
	(期 末) 2024年1月24日	1,434	3.3	97.8	
第124期	(期 首) 2024年1月24日	1,414	—	97.8	
	1月末	1,417	0.2	98.4	
	(期 末) 2024年2月26日	1,452	2.7	98.4	
第125期	(期 首) 2024年2月26日	1,432	—	98.4	
	2月末	1,439	0.5	98.2	
	(期 末) 2024年3月25日	1,441	0.6	98.8	
第126期	(期 首) 2024年3月25日	1,421	—	98.8	
	3月末	1,423	0.1	98.2	
	(期 末) 2024年4月24日	1,479	4.1	99.0	
第127期	(期 首) 2024年4月24日	1,459	—	99.0	
	4月末	1,502	2.9	98.9	
	(期 末) 2024年5月24日	1,566	7.3	98.5	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

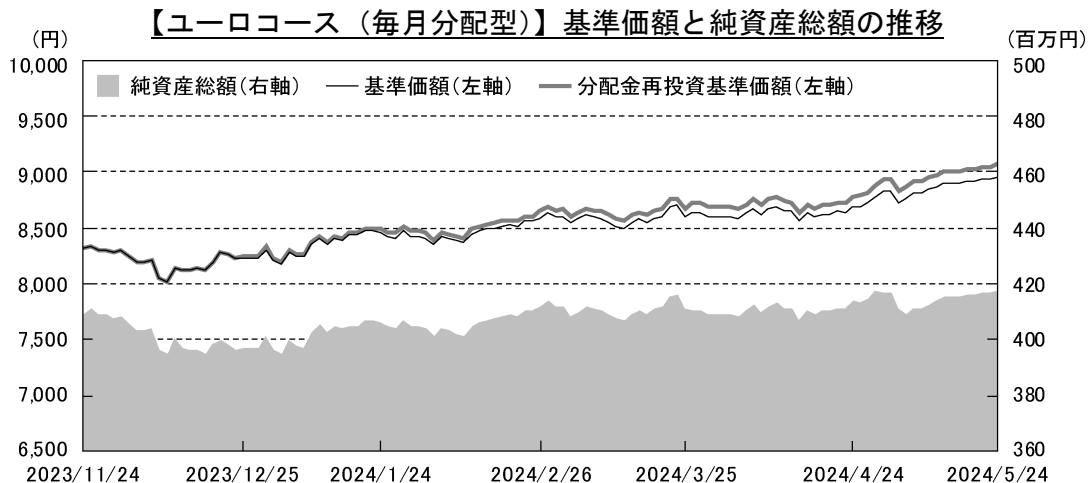
○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2023年11月25日～2024年5月24日）



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

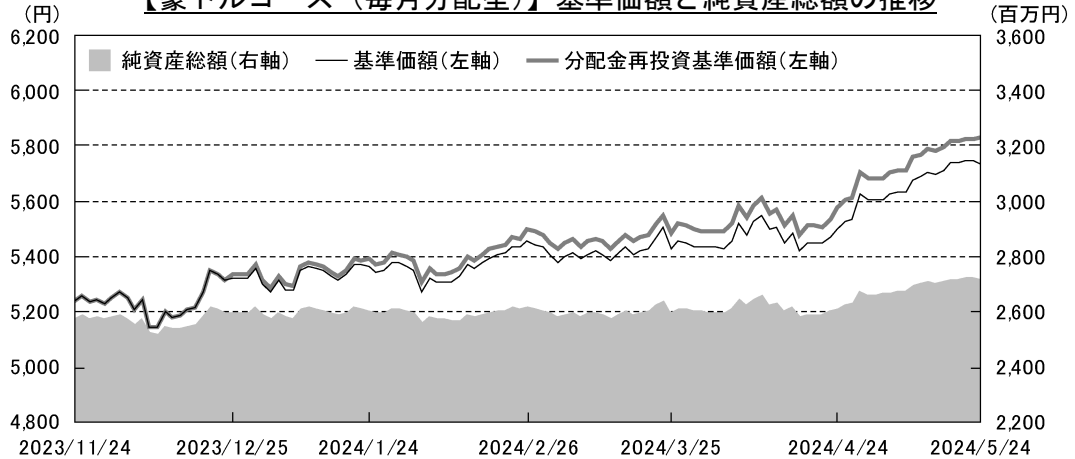
（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



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

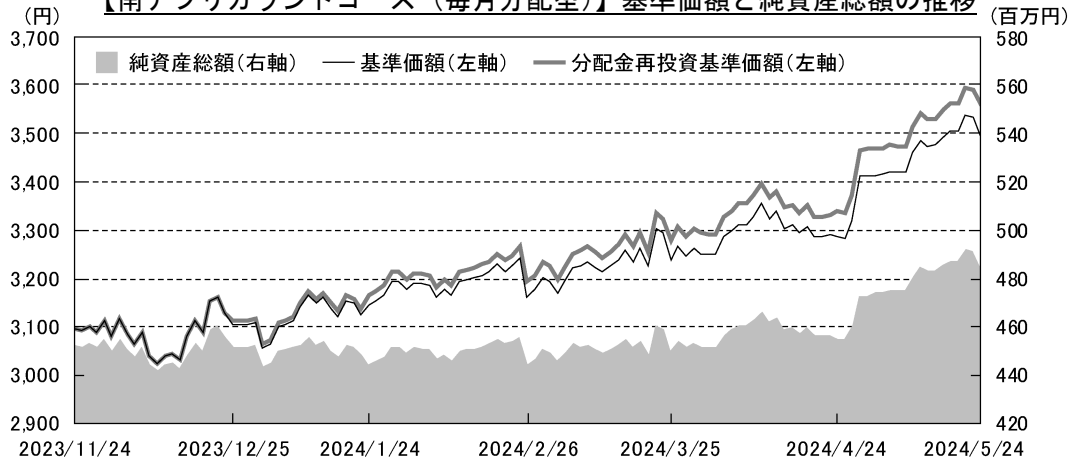
（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



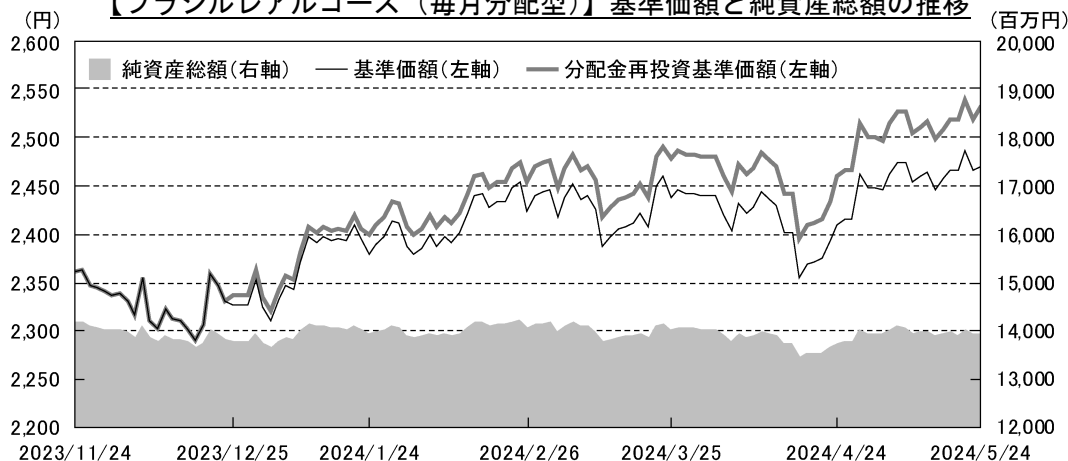
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

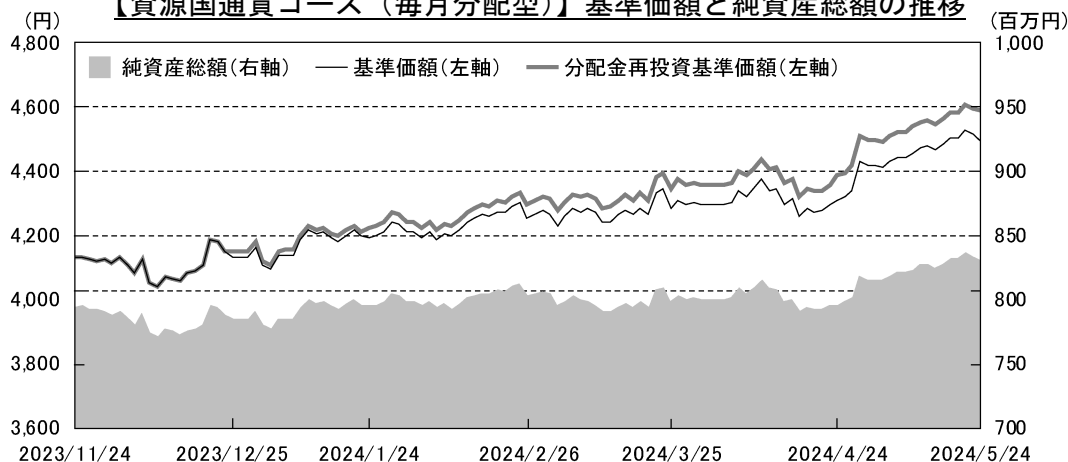
【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

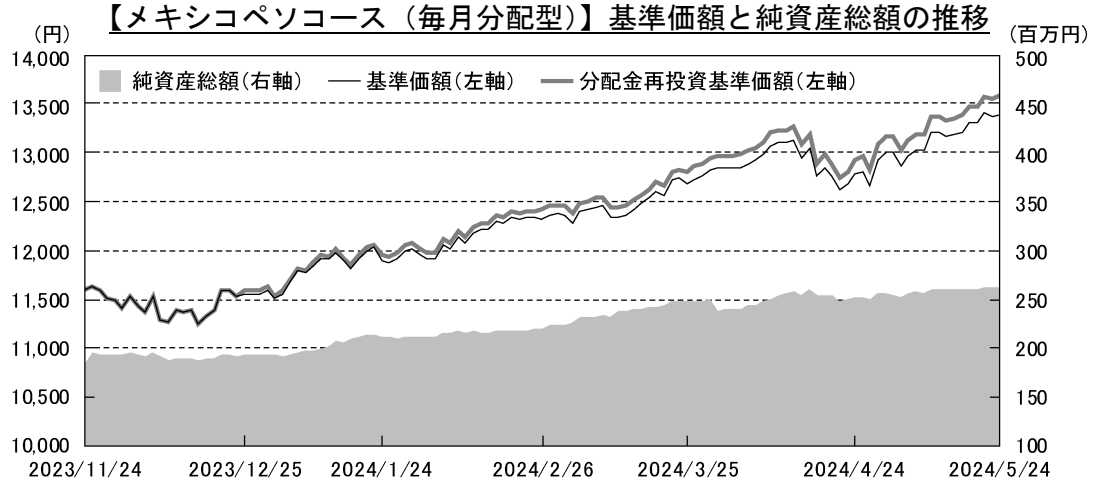
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移

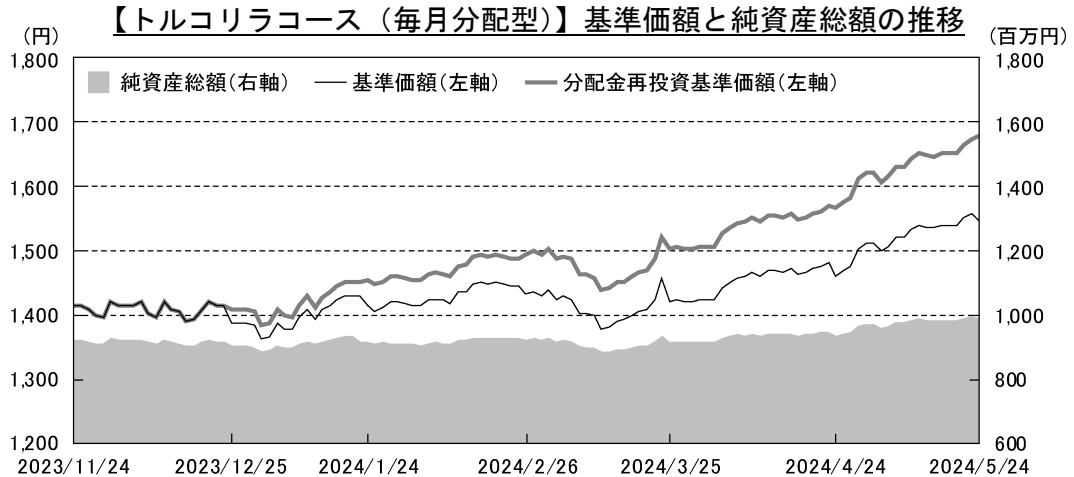


(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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



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



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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,583円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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8,957円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比9.3%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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5,732円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比11.2%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。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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3,490円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比14.8%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。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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2,470円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.3%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。また、相対的に高いブラジルリアルの金利水準も、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4,491円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比11.1%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。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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13,385円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比17.2%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。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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1,546円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比18.8%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。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。また、相対的に高いトルコリラの金利水準も、基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り（長期金利*）は小幅に低下しました（価格は上昇）。2023年末にかけては、欧州中央銀行（ECB）の将来的な利下げ期待が高まり、長期金利は低下しました。2024年に入ってから、過度な利下げ期待が後退したことから、長期金利は低下幅を縮小しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、欧米の利下げ期待を受けて市場のリスク選好の動きが強まったことや、高い利回りへの需要を背景に、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。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、イタリア、フランス、ドイツなどの配分を高めとしました。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。魅力的な利回りで発行された新発債への投資も実施しました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.350%	0.351%	0.351%	0.354%	0.357%	0.357%
当期の収益	20	18	18	18	18	18
当期の収益以外	—	1	1	1	1	1
翌期繰越分配対象額	6,826	6,824	6,823	6,821	6,820	6,819

（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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.243%	20 0.236%	20 0.232%	20 0.232%	20 0.230%	20 0.223%
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	5,808	5,822	5,834	5,841	5,853	5,867

(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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.281%	15 0.279%	15 0.274%	15 0.276%	15 0.272%	15 0.261%
当期の収益	15	15	15	12	15	15
当期の収益以外	—	—	—	2	—	—
翌期繰越分配対象額	1,734	1,735	1,737	1,735	1,737	1,739

(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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.321%	10 0.317%	10 0.315%	10 0.308%	10 0.303%	10 0.286%
当期の収益	0	1	1	1	1	1
当期の収益以外	9	8	8	8	8	8
翌期繰越分配対象額	588	580	571	562	553	544

(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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.428%	10 0.418%	10 0.411%	10 0.408%	10 0.413%	10 0.403%
当期の収益	—	0	0	0	—	0
当期の収益以外	10	9	9	9	10	9
翌期繰越分配対象額	1,549	1,540	1,531	1,521	1,511	1,502

(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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.362%	15 0.356%	15 0.352%	15 0.349%	15 0.347%	15 0.333%
当期の収益	1	1	1	1	1	1
当期の収益以外	13	13	13	13	13	13
翌期繰越分配対象額	1,014	1,001	987	974	960	947

(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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.259%	30 0.252%	30 0.243%	30 0.236%	30 0.234%	30 0.224%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	30	30	30	30	30	30
翌期繰越分配対象額	5,779	6,083	6,502	6,855	6,925	7,529

(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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 1.420%	20 1.395%	20 1.377%	20 1.388%	20 1.352%	20 1.277%
当期の収益	－	－	－	－	－	0
当期の収益以外	20	20	20	20	20	19
翌期繰越分配対象額	770	751	732	712	693	673

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

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

◆今後の運用方針

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

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国債市場では、主要国の金融政策の不透明感を背景に金利は変動するとみられます。ECBは2024年6月に利下げ開始となる可能性が高まっていますが、その後の追加利下げはデータ次第であり、物価等の経済指標や高官発言等が注目されます。欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、金融引き締めของ景気への影響、企業業績見通し、デフォルト(債務不履行)率等は引き続き変動要因とみられます。もともと、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を選好する方針です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

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

【円コース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年11月25日～2024年5月24日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.328)	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	0.031	(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）	(2)	(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	35	0.619	
期中の平均基準価額は、5,639円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

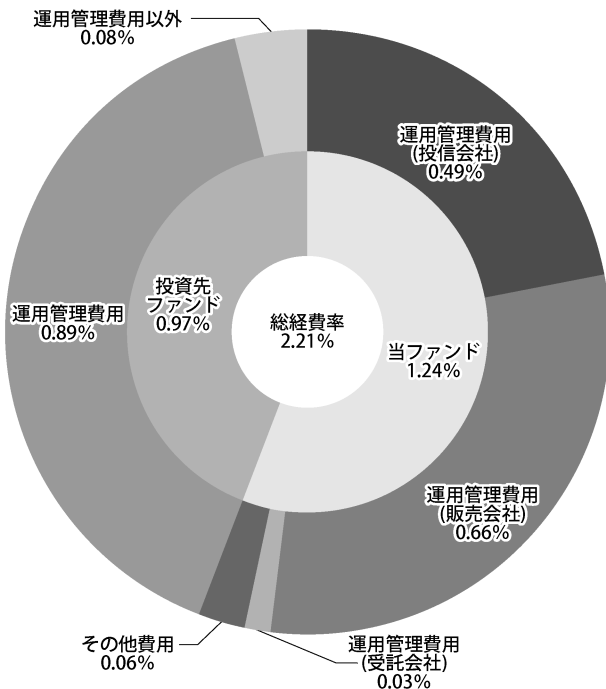
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

投資信託証券

銘柄		第160期～第165期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		23,733	59,486	95,078	238,000

(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11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年5月24日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第159期末		第165期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	931,516	860,171	2,139,246	98.8
合 計		931,516	860,171	2,139,246	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159期末		第165期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.20915	35	0.0
合計	1	1	0.20915	35	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,139,281	% 96.0
コール・ローン等、その他	89,824	4.0
投資信託財産総額	2,229,105	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(35千円)の投資信託財産総額(2,229,105千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,375,316,322	2,362,172,564	2,327,140,967	2,297,439,796	2,250,988,117	2,229,105,160
コール・ローン等	43,047,779	46,261,344	41,235,158	39,757,831	34,682,136	89,175,187
投資信託受益証券(評価額)	2,331,551,929	2,315,165,962	2,285,169,432	2,256,978,530	2,215,590,090	2,139,281,945
未収利息	-	-	-	8	7	24
その他未収収益	716,614	745,258	736,377	703,427	715,884	648,004
(B) 負債	12,282,133	24,760,022	20,375,199	18,938,888	17,230,016	64,698,873
未払収益分配金	8,303,375	8,237,677	8,132,085	8,097,634	7,997,239	7,753,609
未払解約金	1,486,733	13,962,613	9,340,902	8,211,091	6,353,284	54,082,468
未払信託報酬	2,352,642	2,285,086	2,480,738	2,085,364	2,204,222	2,156,772
未払利息	123	126	112	-	-	-
その他未払費用	139,260	274,520	421,362	544,799	675,271	706,024
(C) 純資産総額(A-B)	2,363,034,189	2,337,412,542	2,306,765,768	2,278,500,908	2,233,758,101	2,164,406,287
元本	4,151,687,525	4,118,838,505	4,066,042,625	4,048,817,102	3,998,619,915	3,876,804,652
次期繰越損益金	△1,788,653,336	△1,781,425,963	△1,759,276,857	△1,770,316,194	△1,764,861,814	△1,712,398,365
(D) 受益権総口数	4,151,687,525口	4,118,838,505口	4,066,042,625口	4,048,817,102口	3,998,619,915口	3,876,804,652口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,692円	5,675円	5,673円	5,628円	5,586円	5,583円

<注記事項>

第160期首元本額は4,196,186,079円、第160～165期中追加設定元本額は20,569,352円、第160～165期中一部解約元本額は339,950,779円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,094,575	10,057,664	9,947,514	9,795,040	9,731,567	9,370,245
受取配当金	9,211,467	9,146,524	9,075,889	9,013,340	8,859,499	8,631,347
受取利息	△ 2	-	1	28	210	214
その他収益金	885,704	913,823	873,813	783,161	871,858	738,684
支払利息	△ 2,594	△ 2,683	△ 2,189	△ 1,489	-	-
(B) 有価証券売買損益	55,575,660	△ 6,384,703	32,407	△ 18,014,926	△ 15,977,531	△ 934,799
売買益	55,781,165	95,871	100,315	40,355	227,218	1,921
売買損	△ 205,505	△ 6,480,574	△ 67,908	△ 18,055,281	△ 16,204,749	△ 936,720
(C) 信託報酬等	△ 2,491,902	△ 2,420,346	△ 2,627,580	△ 2,208,801	△ 2,334,694	△ 2,187,525
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	63,178,333	1,252,615	7,352,341	△ 10,428,687	△ 8,580,658	6,247,921
(E) 前期繰越損益金	△ 817,362,512	△ 755,873,414	△ 752,496,907	△ 749,372,589	△ 757,712,006	△ 749,496,629
(F) 追加信託差損益金	△1,026,165,782	△1,018,567,487	△1,006,000,206	△1,002,417,284	△ 990,571,911	△ 961,396,048
(配当等相当額)	(791,291,348)	(786,426,438)	(777,644,091)	(776,148,082)	(768,031,824)	(747,181,426)
(売買損益相当額)	(△1,817,457,130)	(△1,804,993,925)	(△1,783,644,297)	(△1,778,565,366)	(△1,758,603,735)	(△1,708,577,474)
(G) 計(D+E+F)	△1,780,349,961	△1,773,188,286	△1,751,144,772	△1,762,218,560	△1,756,864,575	△1,704,644,756
(H) 収益分配金	△ 8,303,375	△ 8,237,677	△ 8,132,085	△ 8,097,634	△ 7,997,239	△ 7,753,609
次期繰越損益金(G+H)	△1,788,653,336	△1,781,425,963	△1,759,276,857	△1,770,316,194	△1,764,861,814	△1,712,398,365
追加信託差損益金	△1,026,165,782	△1,018,567,487	△1,006,000,206	△1,002,417,284	△ 990,571,911	△ 961,396,048
(配当等相当額)	(791,291,348)	(786,426,438)	(777,644,091)	(776,148,082)	(768,031,824)	(747,181,426)
(売買損益相当額)	(△1,817,457,130)	(△1,804,993,925)	(△1,783,644,297)	(△1,778,565,366)	(△1,758,603,735)	(△1,708,577,474)
分配準備積立金	2,042,737,581	2,024,638,781	1,996,677,329	1,985,942,383	1,959,299,738	1,896,700,926
繰越損益金	△2,805,225,135	△2,787,497,257	△2,749,953,980	△2,753,841,293	△2,733,589,641	△2,647,703,243

(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160期(2023年11月25日～2023年12月25日) 第163期(2024年2月27日～2024年3月25日)

第161期(2023年12月26日～2024年1月24日) 第164期(2024年3月26日～2024年4月24日)

第162期(2024年1月25日～2024年2月26日) 第165期(2024年4月25日～2024年5月24日)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,711,570円	7,637,318円	7,328,342円	7,586,239円	7,396,873円	7,182,720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	791,291,348	786,426,438	777,644,091	776,148,082	768,031,824	747,181,426
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,041,329,386	2,025,239,140	1,997,481,072	1,986,453,778	1,959,900,104	1,897,271,815
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,842,332,304	2,819,302,896	2,782,453,505	2,770,188,099	2,735,328,801	2,651,635,961
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,846	6,844	6,843	6,841	6,840	6,839
g. 分配金	8,303,375	8,237,677	8,132,085	8,097,634	7,997,239	7,753,609
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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

〈お知らせ〉

- ・2024年2月23日に、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)およびブラジルリアルコース(毎月分配型)の信託期間を2030年5月22日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年11月25日～2024年5月24日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.030	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(3)	(0.030)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	53	0.618	
期中の平均基準価額は、8,482円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

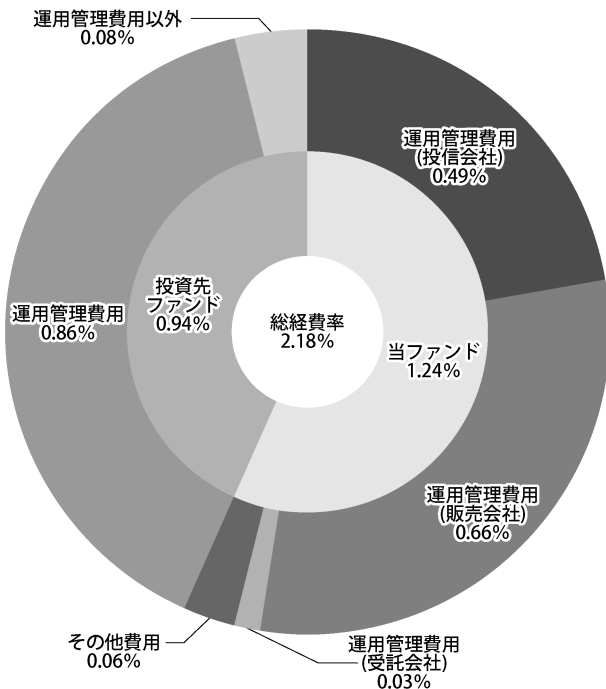
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.18%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.18
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	0.86
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月25日～2024年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第160期～第165期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	1,472	9,865	4,382	29,500

(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11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年5月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第159期末		第165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)	61,340	58,430	413,685	99.1
	合計	61,340	58,430	413,685	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159期末		第165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	0.20915	35	0.0
合計	1	1	0.20915	35	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 413,721	% 98.6
コール・ローン等、その他	5,726	1.4
投資信託財産総額	419,447	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(35千円)の投資信託財産総額(419,447千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	401,863,598	407,255,876	413,233,837	412,656,679	415,343,643	419,447,186
コール・ローン等	11,126,817	4,055,130	6,374,600	6,944,130	7,359,238	5,604,626
投資信託受益証券(評価額)	390,614,947	403,073,973	406,730,208	405,587,321	407,854,827	413,721,417
未収利息	—	—	—	1	1	1
その他未収収益	121,834	126,773	129,029	125,227	129,577	121,142
(B) 負債	5,001,356	1,406,168	1,509,842	1,657,005	1,484,771	1,911,855
未払収益分配金	965,017	959,977	959,110	956,262	953,805	932,343
未払解約金	3,605,040	1,038	30,136	214,552	80	455,709
未払信託報酬	402,354	388,323	432,670	371,579	398,793	402,903
未払利息	32	11	17	—	—	—
その他未払費用	28,913	56,819	87,909	114,612	132,093	120,900
(C) 純資産総額(A-B)	396,862,242	405,849,708	411,723,995	410,999,674	413,858,872	417,535,331
元本	482,508,526	479,988,740	479,555,080	478,131,353	476,902,594	466,171,683
次期繰越損益金	△ 85,646,284	△ 74,139,032	△ 67,831,085	△ 67,131,679	△ 63,043,722	△ 48,636,352
(D) 受益権総口数	482,508,526口	479,988,740口	479,555,080口	478,131,353口	476,902,594口	466,171,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,225円	8,455円	8,586円	8,596円	8,678円	8,957円

<注記事項>

第160期首元本額は492,534,181円、第160～165期中追加設定元本額は3,981,528円、第160～165期中一部解約元本額は30,344,026円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,658,781	1,647,797	1,657,695	1,634,809	1,638,518	1,595,237
受取配当金	1,508,879	1,493,411	1,504,001	1,494,803	1,479,590	1,454,031
受取利息	2	—	—	5	25	34
その他収益金	150,376	154,886	153,989	140,265	158,903	141,172
支払利息	△ 476	△ 500	△ 295	△ 264	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 4,277,079	10,780,458	6,005,496	212,416	3,633,176	12,687,774
売買益	177,580	10,810,859	6,005,585	217,765	3,633,349	12,761,198
売買損	△ 4,454,659	△ 30,401	△ 89	△ 5,349	△ 173	△ 73,424
(C) 信託報酬等	△ 431,267	△ 416,229	△ 463,760	△ 398,282	△ 416,274	△ 391,710
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,049,565	12,012,026	7,199,431	1,448,943	4,855,420	13,891,301
(E) 前期繰越損益金	12,781,573	8,721,443	19,736,047	25,873,577	26,209,204	29,438,258
(F) 追加信託差損益金	△ 94,413,275	△ 93,912,524	△ 93,807,453	△ 93,497,937	△ 93,154,541	△ 91,033,568
(配当等相当額)	(124,144,843)	(123,613,839)	(123,675,501)	(123,492,371)	(123,750,687)	(121,085,282)
(売買損益相当額)	(△218,558,118)	(△217,526,363)	(△217,482,954)	(△216,990,308)	(△216,905,228)	(△212,118,850)
(G) 計(D+E+F)	△ 84,681,267	△ 73,179,055	△ 66,871,975	△ 66,175,417	△ 62,089,917	△ 47,704,009
(H) 収益分配金	△ 965,017	△ 959,977	△ 959,110	△ 956,262	△ 953,805	△ 932,343
次期繰越損益金(G+H)	△ 85,646,284	△ 74,139,032	△ 67,831,085	△ 67,131,679	△ 63,043,722	△ 48,636,352
追加信託差損益金	△ 94,413,275	△ 93,912,524	△ 93,807,453	△ 93,497,937	△ 93,154,541	△ 91,033,568
(配当等相当額)	(124,144,843)	(123,613,839)	(123,675,501)	(123,492,371)	(123,750,687)	(121,085,282)
(売買損益相当額)	(△218,558,118)	(△217,526,363)	(△217,482,954)	(△216,990,308)	(△216,905,228)	(△212,118,850)
分配準備積立金	156,142,769	155,849,639	156,136,203	155,819,786	155,410,307	152,441,520
繰越損益金	△147,375,778	△136,076,147	△130,159,835	△129,453,528	△125,299,488	△110,044,304

(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160期(2023年11月25日～2023年12月25日) 第163期(2024年2月27日～2024年3月25日)

第161期(2023年12月26日～2024年1月24日) 第164期(2024年3月26日～2024年4月24日)

第162期(2024年1月25日～2024年2月26日) 第165期(2024年4月25日～2024年5月24日)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,227,514円	1,592,605円	1,557,384円	1,282,329円	1,509,140円	1,551,483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	124,144,843	123,613,839	123,675,501	123,492,371	123,750,687	121,085,282
d. 信託約款に定める分配準備積立金	155,880,272	155,217,011	155,537,929	155,493,719	154,854,972	151,822,380
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	281,252,629	280,423,455	280,770,814	280,268,419	280,114,799	274,459,145
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,828	5,842	5,854	5,861	5,873	5,887
g. 分配金	965,017	959,977	959,110	956,262	953,805	932,343
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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

〈お知らせ〉

- ・2024年2月23日に、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)およびブラジルリアルコース(毎月分配型)の信託期間を2030年5月22日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年11月25日～2024年5月24日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.328)	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	0.031	(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）	(2)	(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	34	0.619	
期中の平均基準価額は、5,392円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

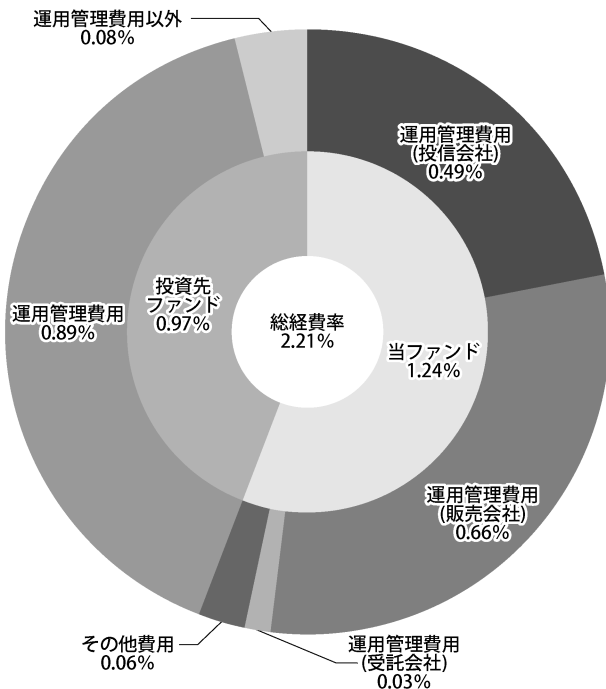
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月25日～2024年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第160期～第165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(豪ドル)	口	千円	口	千円
		6,129	51,580	19,384	163,000

(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11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年5月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第159期末		第165期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	312,619	2,684,095	299,363	98.7
	合 計	312,619	2,684,095	299,363	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159期末		第165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	0.18823	31	0.0
合計	1	1	0.18823	31	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,684,127	98.3
コール・ローン等、その他	45,602	1.7
投資信託財産総額	2,729,729	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(31千円)の投資信託財産総額(2,729,729千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,613,785,948	2,622,925,685	2,636,624,215	2,610,803,768	2,624,947,917	2,729,729,051
コール・ローン等	43,083,778	30,283,842	37,037,303	35,209,264	40,696,391	44,814,116
投資信託受益証券(評価額)	2,559,920,311	2,591,820,151	2,598,764,989	2,574,802,283	2,583,426,480	2,684,127,817
未収入金	10,000,000	—	—	—	—	—
未収利息	—	—	—	7	8	12
その他未収収益	781,859	821,692	821,923	792,214	825,038	787,106
(B) 負債	13,723,448	15,319,728	14,098,047	11,360,104	10,372,652	10,972,728
未払収益分配金	7,334,099	7,293,482	7,212,072	7,186,013	7,131,804	7,114,093
未払解約金	3,673,781	5,226,610	3,689,768	1,259,562	63	456,540
未払信託報酬	2,573,966	2,519,587	2,764,207	2,353,284	2,539,935	2,601,601
未払利息	123	82	101	—	—	—
その他未払費用	141,479	279,967	431,899	561,245	700,850	800,494
(C) 純資産総額(A-B)	2,600,062,500	2,607,605,957	2,622,526,168	2,599,443,664	2,614,575,265	2,718,756,323
元本	4,889,399,535	4,862,321,647	4,808,048,578	4,790,675,701	4,754,536,618	4,742,728,819
次期繰越損益金	△2,289,337,035	△2,254,715,690	△2,185,522,410	△2,191,232,037	△2,139,961,353	△2,023,972,496
(D) 受益権総口数	4,889,399,535口	4,862,321,647口	4,808,048,578口	4,790,675,701口	4,754,536,618口	4,742,728,819口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,318円	5,363円	5,454円	5,426円	5,499円	5,732円

<注記事項>

第160期首元本額は4,924,507,495円、第160～165期中追加設定元本額は9,835,297円、第160～165期中一部解約元本額は191,613,973円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,767,185	8,700,629	8,634,248	8,454,549	8,503,799	8,424,523
受取配当金	7,798,085	7,694,885	7,656,764	7,569,069	7,495,849	7,509,311
受取利息	2	1	2	44	242	202
その他収益金	971,720	1,008,902	979,758	887,153	1,007,708	915,010
支払利息	△ 2,622	△ 3,159	△ 2,276	△ 1,717	—	—
(B) 有価証券売買損益	40,453,629	23,150,429	45,435,912	△ 12,421,480	35,991,396	112,015,680
売買益	40,777,616	23,221,178	45,841,119	36,825	36,131,858	112,228,266
売買損	△ 323,987	△ 70,749	△ 405,207	△ 12,458,305	△ 140,462	△ 212,586
(C) 信託報酬等	△ 2,715,445	△ 2,658,075	△ 2,916,139	△ 2,482,630	△ 2,679,540	△ 2,701,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,505,369	29,192,983	51,154,021	△ 6,449,561	41,815,655	117,738,958
(E) 前期繰越損益金	△ 781,423,475	△ 737,905,808	△ 707,754,551	△ 661,218,491	△ 669,532,795	△ 632,937,240
(F) 追加信託差損益金	△1,547,084,830	△1,538,709,383	△1,521,709,808	△1,516,377,972	△1,505,112,409	△1,501,660,121
(配当等相当額)	(419,169,889)	(416,959,982)	(412,410,574)	(411,026,350)	(408,034,104)	(407,229,773)
(売買損益相当額)	(△1,966,254,719)	(△1,955,669,365)	(△1,934,120,382)	(△1,927,404,322)	(△1,913,146,513)	(△1,908,889,894)
(G) 計(D+E+F)	△2,282,002,936	△2,247,422,208	△2,178,310,338	△2,184,046,024	△2,132,829,549	△2,016,858,403
(H) 収益分配金	△ 7,334,099	△ 7,293,482	△ 7,212,072	△ 7,186,013	△ 7,131,804	△ 7,114,093
次期繰越損益金(G+H)	△2,289,337,035	△2,254,715,690	△2,185,522,410	△2,191,232,037	△2,139,961,353	△2,023,972,496
追加信託差損益金	△1,547,084,830	△1,538,709,383	△1,521,709,808	△1,516,377,972	△1,505,112,409	△1,501,660,121
(配当等相当額)	(419,169,889)	(416,959,982)	(412,410,574)	(411,026,350)	(408,034,104)	(407,229,773)
(売買損益相当額)	(△1,966,254,719)	(△1,955,669,365)	(△1,934,120,382)	(△1,927,404,322)	(△1,913,146,513)	(△1,908,889,894)
分配準備積立金	428,662,483	426,900,894	423,071,791	420,252,634	417,890,134	417,786,218
繰越損益金	△1,170,914,688	△1,142,907,201	△1,086,884,393	△1,095,106,699	△1,052,739,078	△ 940,098,593

(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160期(2023年11月25日～2023年12月25日) 第163期(2024年2月27日～2024年3月25日)

第161期(2023年12月26日～2024年1月24日) 第164期(2024年3月26日～2024年4月24日)

第162期(2024年1月25日～2024年2月26日) 第165期(2024年4月25日～2024年5月24日)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
a. 配当等収益(費用控除後)	8,283,564円	7,974,443円	8,168,541円	5,971,919円	7,991,739円	8,235,706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	419,169,889	416,959,982	412,410,574	411,026,350	408,034,104	407,229,773
d. 信託約款に定める分配準備積立金	427,713,018	426,219,933	422,115,322	421,466,728	417,030,199	416,664,605
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	855,166,471	851,154,358	842,694,437	838,464,997	833,056,042	832,130,084
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,749	1,750	1,752	1,750	1,752	1,754
g. 分配金	7,334,099	7,293,482	7,212,072	7,186,013	7,131,804	7,114,093
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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

〈お知らせ〉

- ・2024年2月23日に、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)およびブラジルリアルコース(毎月分配型)の信託期間を2030年5月22日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【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11月25日～2024年5月24日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.328)	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	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.028)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	20	0.616	
期中の平均基準価額は、3,200円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

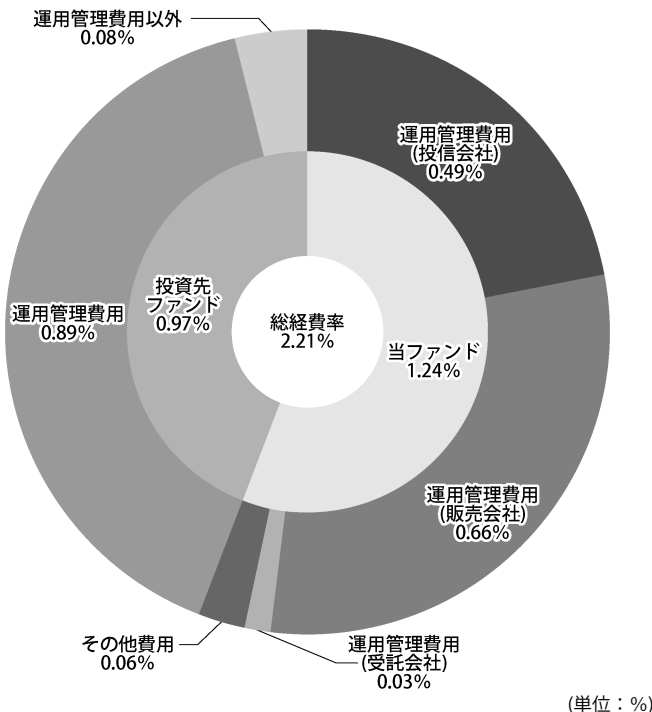
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第160期～第165期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 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 241	千円 1,005	口 8,198	千円 33,500

(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11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年5月24日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第159期末		第165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)	113,129	105,172	481,269	99.3
	合 計	113,129	105,172	481,269	99.3

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第159期末		第165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	0.05228	8	0.0
合計	0.382	0.382	0.05228	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 481,278	% 98.7
コール・ローン等、その他	6,576	1.3
投資信託財産総額	487,854	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(487,854千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	454,118,588	452,991,736	447,727,302	453,690,727	458,426,704	487,854,186
コール・ローン等	9,378,743	5,401,672	7,800,178	7,782,990	7,034,080	6,435,530
投資信託受益証券(評価額)	444,602,900	439,447,613	439,783,869	445,770,052	451,247,981	481,278,277
未収入金	-	8,000,000	-	-	-	-
未収利息	-	-	-	1	1	1
その他未収収益	136,945	142,451	143,255	137,684	144,642	140,378
(B) 負債	2,479,734	8,159,598	2,955,087	3,634,945	3,154,763	3,435,865
未払収益分配金	1,454,809	1,413,814	1,406,032	1,389,455	1,385,193	1,388,055
未払解約金	543,031	6,249,693	975,605	1,716,905	1,174,570	1,457,781
未払信託報酬	451,343	436,061	480,889	408,424	444,761	462,129
未払利息	26	14	21	-	-	-
その他未払費用	30,525	60,016	92,540	120,161	150,239	127,900
(C) 純資産総額(A-B)	451,638,854	444,832,138	444,772,215	450,055,782	455,271,941	484,418,321
元本	1,454,809,480	1,413,814,719	1,406,032,352	1,389,455,194	1,385,193,727	1,388,055,187
次期繰越損益金	△1,003,170,626	△968,982,581	△961,260,137	△939,399,412	△929,921,786	△903,636,866
(D) 受益権総口数	1,454,809,480口	1,413,814,719口	1,406,032,352口	1,389,455,194口	1,385,193,727口	1,388,055,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,104円	3,146円	3,163円	3,239円	3,287円	3,490円

<注記事項>

第160期首元本額は1,461,471,858円、第160～165期中追加設定元本額は21,518,287円、第160～165期中一部解約元本額は94,934,958円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	169,685	174,772	169,893	152,897	177,273	163,505
受取利息	—	—	—	6	37	29
その他収益金	170,145	175,329	170,449	153,235	177,236	163,476
支払利息	△ 460	△ 557	△ 556	△ 344	—	—
(B) 有価証券売買損益	2,893,552	7,585,451	4,125,791	12,155,173	8,269,247	29,749,948
売買益	2,933,157	7,674,860	4,166,608	12,327,046	8,307,645	29,862,552
売買損	△ 39,605	△ 89,409	△ 40,817	△ 171,873	△ 38,398	△ 112,604
(C) 信託報酬等	△ 481,868	△ 465,552	△ 513,413	△ 436,045	△ 474,839	△ 439,790
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	2,581,369	7,294,671	3,782,271	11,872,025	7,971,681	29,473,663
(E) 前期繰越損益金	△ 172,374,215	△166,002,437	△158,932,081	△153,998,379	△142,601,012	△135,426,107
(F) 追加信託差損益金	△ 831,922,971	△808,861,001	△804,704,295	△795,883,603	△793,907,262	△796,296,367
(配当等相当額)	(181,791)	(103,221)	(101,217)	(305,210)	(90,285)	(437,406)
(売買損益相当額)	(△ 832,104,762)	(△808,964,222)	(△804,805,512)	(△796,188,813)	(△793,997,547)	(△796,733,773)
(G) 計(D+E+F)	△1,001,715,817	△967,568,767	△959,854,105	△938,009,957	△928,536,593	△902,248,811
(H) 収益分配金	△ 1,454,809	△ 1,413,814	△ 1,406,032	△ 1,389,455	△ 1,385,193	△ 1,388,055
次期繰越損益金(G+H)	△1,003,170,626	△968,982,581	△961,260,137	△939,399,412	△929,921,786	△903,636,866
追加信託差損益金	△ 832,104,762	△808,964,222	△804,805,512	△796,188,813	△793,997,547	△796,296,367
(配当等相当額)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(437,406)
(売買損益相当額)	(△ 832,104,762)	(△808,964,222)	(△804,805,512)	(△796,188,813)	(△793,997,547)	(△796,733,773)
分配準備積立金	85,633,013	82,007,075	80,307,198	78,135,692	76,683,037	75,180,660
繰越損益金	△ 256,698,877	△242,025,434	△236,761,823	△221,346,291	△212,607,276	△182,521,159

(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160期(2023年11月25日～2023年12月25日) 第163期(2024年2月27日～2024年3月25日)
 第161期(2023年12月26日～2024年1月24日) 第164期(2024年3月26日～2024年4月24日)
 第162期(2024年1月25日～2024年2月26日) 第165期(2024年4月25日～2024年5月24日)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
a. 配当等収益(費用控除後)	142,990円	164,297円	149,613円	147,490円	167,301円	161,086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	181,791	103,221	101,217	305,210	90,285	437,406
d. 信託約款に定める分配準備積立金	86,763,041	83,153,371	81,462,400	79,072,447	77,810,644	76,407,629
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	87,087,822	83,420,889	81,713,230	79,525,147	78,068,230	77,006,121
f. 分配対象収益(1万口当たり)	598	590	581	572	563	554
g. 分配金	1,454,809	1,413,814	1,406,032	1,389,455	1,385,193	1,388,055
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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【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11月25日～2024年5月24日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.030	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.030)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	15	0.618	
期中の平均基準価額は、2,400円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

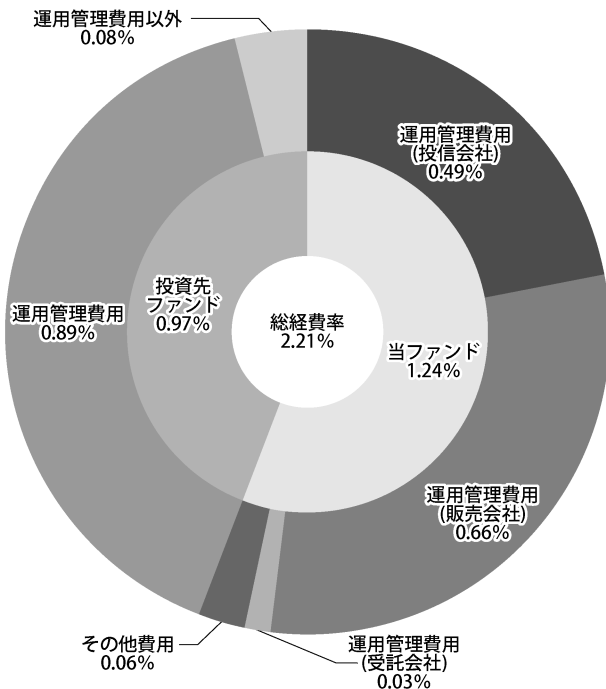
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第160期～第165期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		12,324	30,977	509,845	1,280,754

(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11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年5月24日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第159期末		第165期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	5,744,088	5,246,567	13,814,211	99.0
	合 計	5,744,088	5,246,567	13,814,211	99.0

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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

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159期末		第165期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	9	9	1	213	0.0
合計	9	9	1	213	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 13,814,424	98.0%
コール・ローン等、その他	283,104	2.0%
投資信託財産総額	14,097,528	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(213千円)の投資信託財産総額(14,097,528千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,929,029,210	14,055,108,738	14,157,029,940	14,116,352,974	13,859,062,633	14,097,528,840
コール・ローン等	289,550,939	272,615,992	254,400,153	243,632,929	225,387,760	279,000,154
投資信託受益証券(評価額)	13,575,247,689	13,778,083,228	13,898,180,383	13,868,447,748	13,629,291,476	13,814,424,523
未収入金	60,000,000	—	—	—	—	—
未収利息	—	—	—	53	49	76
その他未収収益	4,230,582	4,409,518	4,449,404	4,272,244	4,383,348	4,104,087
(B) 負債	140,405,870	107,088,159	100,099,797	82,806,235	109,246,304	150,340,323
未払収益分配金	59,288,628	58,610,537	57,996,054	57,571,866	57,053,830	56,456,735
未払解約金	66,440,925	33,595,139	24,975,397	9,756,634	35,242,768	76,060,357
未払信託報酬	13,966,820	13,488,667	14,974,770	12,681,409	13,469,928	13,555,746
未払利息	832	746	696	—	—	—
その他未払費用	708,665	1,393,070	2,152,880	2,796,326	3,479,778	4,267,485
(C) 純資産総額(A-B)	13,788,623,340	13,948,020,579	14,056,930,143	14,033,546,739	13,749,816,329	13,947,188,517
元本	59,288,628,544	58,610,537,129	57,996,054,945	57,571,866,181	57,053,830,468	56,456,735,958
次期繰越損益金	△45,500,005,204	△44,662,516,550	△43,939,124,802	△43,538,319,442	△43,304,014,139	△42,509,547,441
(D) 受益権総口数	59,288,628,544口	58,610,537,129口	57,996,054,945口	57,571,866,181口	57,053,830,468口	56,456,735,958口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,326円	2,380円	2,424円	2,438円	2,410円	2,470円

<注記事項>

第160期首元本額は60,161,499,095円、第160～165期中追加設定元本額は218,502,837円、第160～165期中一部解約元本額は3,923,265,974円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,261,725	5,389,563	5,295,114	4,772,708	5,390,878	4,766,092
受取利息	-	-	-	250	1,039	1,015
その他収益金	5,277,142	5,406,035	5,311,252	4,781,541	5,389,839	4,765,077
支払利息	△ 15,417	△ 16,472	△ 16,138	△ 9,083	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 139,844,902	383,985,485	323,106,315	145,200,749	△ 91,991,074	406,926,066
売買益	3,005,870	387,622,635	324,786,050	146,186,265	1,766,034	410,084,858
売買損	△ 142,850,772	△ 3,637,150	△ 1,679,735	△ 985,516	△ 93,757,108	△ 3,158,792
(C) 信託報酬等	△ 14,675,485	△ 14,173,072	△ 15,734,580	△ 13,324,855	△ 14,153,380	△ 14,343,453
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 149,258,662	375,201,976	312,666,849	136,648,602	△ 100,753,576	397,348,705
(E) 前期繰越損益金	△ 11,735,837,079	△ 11,801,284,086	△ 11,358,320,505	△ 11,012,363,495	△ 10,826,494,722	△ 10,863,054,627
(F) 追加信託差損益金	△ 33,555,620,835	△ 33,177,823,903	△ 32,835,475,092	△ 32,605,032,683	△ 32,319,712,011	△ 31,987,384,784
(配当等相当額)	(2,446,726,355)	(2,422,138,985)	(2,399,919,000)	(2,388,051,443)	(2,371,245,023)	(2,349,786,084)
(売買損益相当額)	(△ 36,002,347,190)	(△ 35,599,962,888)	(△ 35,235,394,092)	(△ 34,993,084,126)	(△ 34,690,957,034)	(△ 34,337,170,868)
(G) 計 (D+E+F)	△ 45,440,716,576	△ 44,603,906,013	△ 43,881,128,748	△ 43,480,747,576	△ 43,246,960,309	△ 42,453,090,706
(H) 収益分配金	△ 59,288,628	△ 58,610,537	△ 57,996,054	△ 57,571,866	△ 57,053,830	△ 56,456,735
次期繰越損益金 (G+H)	△ 45,500,005,204	△ 44,662,516,557	△ 43,939,124,802	△ 43,538,319,442	△ 43,304,014,139	△ 42,509,547,441
追加信託差損益金	△ 33,555,620,835	△ 33,177,823,903	△ 32,835,475,092	△ 32,605,032,683	△ 32,319,712,011	△ 31,987,384,784
(配当等相当額)	(2,446,726,355)	(2,422,138,985)	(2,399,919,000)	(2,388,051,443)	(2,371,245,023)	(2,349,786,084)
(売買損益相当額)	(△ 36,002,347,190)	(△ 35,599,962,888)	(△ 35,235,394,092)	(△ 34,993,084,126)	(△ 34,690,957,034)	(△ 34,337,170,868)
分配準備積立金	6,738,164,104	6,604,747,021	6,479,806,198	6,373,831,254	6,255,137,912	6,134,890,087
繰越損益金	△ 18,682,548,473	△ 18,089,439,668	△ 17,583,455,908	△ 17,307,118,013	△ 17,239,440,040	△ 16,657,052,744

(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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	5,193,975円	5,041,787円	4,348,978円	0円	4,599,708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	2,446,726,355	2,422,138,985	2,399,919,000	2,388,051,443	2,371,245,023	2,349,786,084
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,797,452,732	6,658,163,583	6,532,760,465	6,427,054,142	6,312,191,742	6,186,747,114
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	9,244,179,087	9,085,496,543	8,937,721,252	8,819,454,563	8,683,436,765	8,541,132,906
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,559	1,550	1,541	1,531	1,521	1,512
g. 分配金	59,288,628	58,610,537	57,996,054	57,571,866	57,053,830	56,456,735
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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

〈お知らせ〉

- ・2024年2月23日に、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)およびブラジルリアルコース(毎月分配型)の信託期間を2030年5月22日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【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11月25日～2024年5月24日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.328)	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	0.030	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.030)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	26	0.618	
期中の平均基準価額は、4,238円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

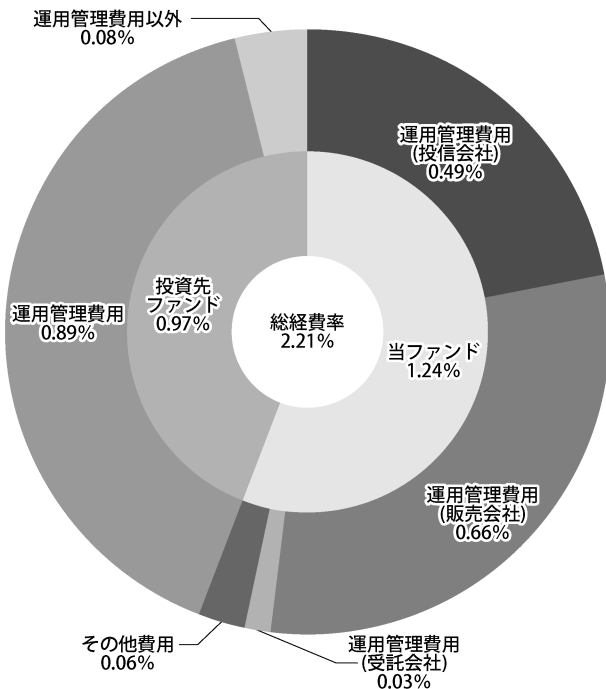
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第160期～第165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(資源国通貨)	口	千円	口	千円
		325	1,760	9,476	51,000

(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11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年5月24日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第159期末		第165期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	150,709	141,557	821,602	99.0
	合 計	150,709	141,557	821,602	99.0

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第159期末		第165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	2	2	0.31373	53	0.0
合計	2	2	0.31373	53	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 821,655	% 98.5
コール・ローン等、その他	12,445	1.5
投資信託財産総額	834,100	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(53千円)の投資信託財産総額(834,100千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	789,745,718	799,481,466	807,367,994	802,539,063	802,888,742	834,100,773
コール・ローン等	18,509,944	13,336,052	13,744,255	13,923,024	9,230,114	12,205,395
投資信託受益証券(評価額)	770,997,436	785,896,587	793,369,370	788,372,492	793,405,327	821,655,328
未収利息	—	—	—	3	2	3
その他未収収益	238,338	248,827	254,369	243,544	253,299	240,047
(B) 負債	4,874,526	3,920,153	3,825,186	4,253,732	6,446,694	3,806,594
未払収益分配金	2,847,613	2,845,590	2,835,705	2,794,357	2,772,353	2,773,113
未払解約金	1,200,875	230,578	12,530	577,677	2,697,088	66
未払信託報酬	786,109	765,251	854,851	722,961	778,998	795,516
未払利息	53	36	37	—	—	—
その他未払費用	39,876	78,698	122,063	158,737	198,255	237,899
(C) 純資産総額(A-B)	784,871,192	795,561,313	803,542,808	798,285,331	796,442,048	830,294,179
元本	1,898,409,167	1,897,060,336	1,890,470,617	1,862,905,191	1,848,235,482	1,848,742,145
次期繰越損益金	△1,113,537,975	△1,101,499,023	△1,086,927,809	△1,064,619,860	△1,051,793,434	△1,018,447,966
(D) 受益権総口数	1,898,409,167口	1,897,060,336口	1,890,470,617口	1,862,905,191口	1,848,235,482口	1,848,742,145口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,134円	4,194円	4,250円	4,285円	4,309円	4,491円

<注記事項>

第160期首元本額は1,922,891,276円、第160～165期中追加設定元本額は7,807,230円、第160～165期中一部解約元本額は81,956,361円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	295,746	304,545	302,852	271,742	310,441	279,067
受取利息	—	—	—	8	63	70
その他収益金	296,642	305,714	303,711	272,344	310,378	278,997
支払利息	△ 896	△ 1,169	△ 859	△ 610	—	—
(B) 有価証券売買損益	4,331,709	14,589,005	14,164,093	9,705,857	7,703,829	36,944,816
売買益	4,482,390	14,603,926	14,174,614	9,733,586	7,740,322	36,957,727
売買損	△ 150,681	△ 14,921	△ 10,521	△ 27,729	△ 36,493	△ 12,911
(C) 信託報酬等	△ 825,985	△ 804,073	△ 898,216	△ 759,635	△ 818,516	△ 835,160
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	3,801,470	14,089,477	13,568,729	9,217,964	7,195,754	36,388,723
(E) 前期繰越損益金	△ 448,552,241	△ 447,028,778	△ 434,008,975	△ 416,750,310	△ 406,842,531	△ 402,066,629
(F) 追加信託差損益金	△ 665,939,591	△ 665,714,132	△ 663,651,858	△ 654,293,157	△ 649,374,304	△ 649,996,947
(配当等相当額)	(42,937,904)	(42,990,649)	(42,926,625)	(42,409,287)	(42,154,741)	(42,321,433)
(売買損益相当額)	(△ 708,877,495)	(△ 708,704,781)	(△ 706,578,483)	(△ 696,702,444)	(△ 691,529,045)	(△ 692,318,380)
(G) 計(D+E+F)	△1,110,690,362	△1,098,653,433	△1,084,092,104	△1,061,825,503	△1,049,021,081	△1,015,674,853
(H) 収益分配金	△ 2,847,613	△ 2,845,590	△ 2,835,705	△ 2,794,357	△ 2,772,353	△ 2,773,113
次期繰越損益金(G+H)	△1,113,537,975	△1,101,499,023	△1,086,927,809	△1,064,619,860	△1,051,793,434	△1,018,447,966
追加信託差損益金	△ 665,939,591	△ 665,714,132	△ 663,651,858	△ 654,293,157	△ 649,374,304	△ 652,497,257
(配当等相当額)	(42,937,904)	(42,990,649)	(42,926,625)	(42,409,287)	(42,154,741)	(39,821,123)
(売買損益相当額)	(△ 708,877,495)	(△ 708,704,781)	(△ 706,578,483)	(△ 696,702,444)	(△ 691,529,045)	(△ 692,318,380)
分配準備積立金	149,687,840	146,943,451	143,805,096	139,090,500	135,440,972	135,324,861
繰越損益金	△ 597,286,224	△ 582,728,342	△ 567,081,047	△ 549,417,203	△ 537,860,102	△ 501,275,570

(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160期(2023年11月25日～2023年12月25日) 第163期(2024年2月27日～2024年3月25日)
 第161期(2023年12月26日～2024年1月24日) 第164期(2024年3月26日～2024年4月24日)
 第162期(2024年1月25日～2024年2月26日) 第165期(2024年4月25日～2024年5月24日)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
a. 配当等収益(費用控除後)	242,966円	288,142円	284,079円	251,080円	278,764円	272,803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	42,937,904	42,990,649	42,926,625	42,409,287	42,154,741	42,321,433
d. 信託約款に定める分配準備積立金	152,292,487	149,500,899	146,356,722	141,633,777	137,934,561	135,324,861
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	195,473,357	192,779,690	189,567,426	184,294,144	180,368,066	177,919,097
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,029	1,016	1,002	989	975	962
g. 分配金	2,847,613	2,845,590	2,835,705	2,794,357	2,772,353	2,773,113
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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【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11月25日～2024年5月24日）

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	6	0.051	(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	78	0.639	
期中の平均基準価額は、12,175円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

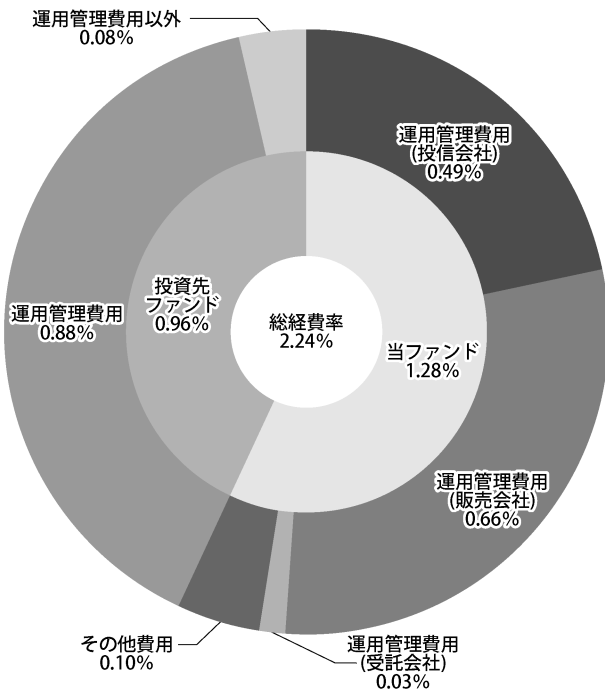
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

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



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.24
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第122期～第127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(メキシコペソ)	口	千円	口	千円
		5,294	66,200	1,793	23,000

(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11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年11月25日～2024年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年5月24日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第121期末		第127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)	15,293	18,793	257,937	98.4
	合計	15,293	18,793	257,937	98.4

(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121期末	第127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	0.05086	8		0.0
合計	0.371	0.371	0.05086	8		0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第127期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 257,946	% 97.8
コール・ローン等、その他	5,761	2.2
投資信託財産総額	263,707	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(263,707千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	196,021,397	215,812,516	223,571,442	252,725,877	254,870,477	263,707,733
コール・ローン等	5,720,832	7,092,152	6,494,343	8,915,987	4,715,068	5,686,145
投資信託受益証券(評価額)	189,242,553	208,657,523	217,008,760	243,738,508	250,077,017	257,946,254
未収入金	1,000,000	—	—	—	—	—
未収利息	—	—	—	1	1	1
その他未収収益	58,012	62,841	68,339	71,381	78,391	75,333
(B) 負債	2,969,928	3,820,482	3,226,260	4,181,560	2,900,753	1,503,545
未払金	—	2,000,000	2,000,000	3,000,000	—	—
未払収益分配金	501,344	534,625	536,391	587,906	591,736	587,697
未払解約金	2,261,375	1,060,433	408,084	310,531	1,976,807	555,431
未払信託報酬	191,046	192,948	229,881	213,214	241,858	249,017
未払利息	16	19	17	—	—	—
その他未払費用	16,147	32,457	51,887	69,909	90,352	111,400
(C) 純資産総額(A-B)	193,051,469	211,992,034	220,345,182	248,544,317	251,969,724	262,204,188
元本	167,114,854	178,208,539	178,797,296	195,968,938	197,245,413	195,899,092
次期繰越損益金	25,936,615	33,783,495	41,547,886	52,575,379	54,724,311	66,305,096
(D) 受益権総口数	167,114,854口	178,208,539口	178,797,296口	195,968,938口	197,245,413口	195,899,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,552円	11,896円	12,324円	12,683円	12,774円	13,385円

<注記事項>

第122期首元本額は157,469,124円、第122～127期中追加設定元本額は90,540,185円、第122～127期中一部解約元本額は52,110,217円です。

○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	477,724	474,086	505,508	530,950	549,399	557,641
受取配当金	405,964	398,327	424,291	451,960	453,920	470,092
受取利息	2	1	1	9	35	25
その他収益金	72,253	76,298	81,656	79,535	95,444	87,524
支払利息	△ 495	△ 540	△ 440	△ 554	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 224,124	5,852,420	7,743,144	7,162,926	1,624,372	12,096,506
売買益	161,537	5,948,561	7,849,243	7,199,970	1,785,522	12,303,579
売買損	△ 385,661	△ 96,141	△ 106,099	△ 37,044	△ 161,150	△ 207,073
(C) 信託報酬等	△ 207,193	△ 209,258	△ 249,311	△ 231,236	△ 262,301	△ 270,065
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,407	6,117,248	7,999,341	7,462,640	1,911,470	12,384,082
(E) 前期繰越損益金	35,995,480	34,844,707	39,015,498	45,816,137	49,327,256	49,335,037
(F) 追加信託差損益金	△ 9,603,928	△ 6,643,835	△ 4,930,562	△ 115,492	4,077,321	5,173,674
(配当等相当額)	(60,826,616)	(67,987,023)	(69,792,542)	(81,646,892)	(85,954,306)	(86,363,955)
(売買損益相当額)	(△70,430,544)	(△74,630,858)	(△74,723,104)	(△81,762,384)	(△81,876,985)	(△81,190,281)
(G) 計(D+E+F)	26,437,959	34,318,120	42,084,277	53,163,285	55,316,047	66,892,793
(H) 収益分配金	△ 501,344	△ 534,625	△ 536,391	△ 587,906	△ 591,736	△ 587,697
次期繰越損益金(G+H)	25,936,615	33,783,495	41,547,886	52,575,379	54,724,311	66,305,096
追加信託差損益金	△10,105,272	△ 7,178,460	△ 5,466,953	△ 703,398	3,485,585	4,585,977
(配当等相当額)	(60,325,272)	(67,452,398)	(69,256,151)	(81,058,986)	(85,362,570)	(85,776,258)
(売買損益相当額)	(△70,430,544)	(△74,630,858)	(△74,723,104)	(△81,762,384)	(△81,876,985)	(△81,190,281)
分配準備積立金	36,266,011	40,961,955	47,014,839	53,278,777	51,238,726	61,719,119
繰越損益金	△ 224,124	—	—	—	—	—

(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122期(2023年11月25日～2023年12月25日) 第125期(2024年2月27日～2024年3月25日)

第123期(2023年12月26日～2024年1月24日) 第126期(2024年3月26日～2024年4月24日)

第124期(2024年1月25日～2024年2月26日) 第127期(2024年4月25日～2024年5月24日)

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
a. 配当等収益(費用控除後)	270,531円	458,413円	490,225円	514,995円	483,116円	545,731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	5,442,269	7,509,116	6,947,645	1,428,354	11,838,351
c. 信託約款に定める収益調整金	60,826,616	67,987,023	69,792,542	81,646,892	85,954,306	86,363,955
d. 信託約款に定める分配準備積立金	35,995,480	35,061,273	39,015,498	45,816,137	49,327,256	49,335,037
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	97,092,627	108,948,978	116,807,381	134,925,669	137,193,032	148,083,074
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,809	6,113	6,532	6,885	6,955	7,559
g. 分配金	501,344	534,625	536,391	587,906	591,736	587,697
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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

〈お知らせ〉

- ・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11月25日～2024年5月24日）

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 8	% 0.588	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(4)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(5)	(0.328)	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	0.037	(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)	(0.037)	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	9	0.625	
期中の平均基準価額は、1,423円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

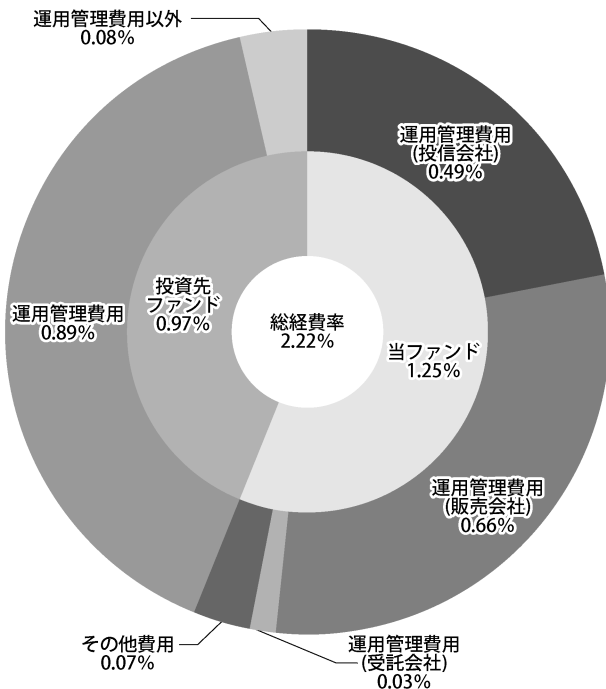
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月25日～2024年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第122期～第127期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	口 825	千円 2,028	口 42,255	千円 105,445

(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11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年5月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第121期末		第127期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	388,851	347,421	974,865	98.5
	合 計	388,851	347,421	974,865	98.5

(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121期末		第127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	0.05086	8	0.0
合 計	0.371	0.371	0.05086	8	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	第127期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 974,874	% 97.1
コール・ローン等、その他	28,951	2.9
投資信託財産総額	1,003,825	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(8千円)の投資信託財産総額(1,003,825千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=169.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	918,286,672	945,814,080	937,252,623	928,238,091	948,721,622	1,003,825,817
コール・ローン等	31,427,294	28,344,091	28,965,000	25,244,375	23,195,847	28,665,834
投資信託受益証券(評価額)	886,581,220	894,184,563	907,997,412	902,718,187	925,230,864	974,874,111
未収入金	—	23,000,000	—	—	—	—
未収利息	—	—	—	5	5	7
その他未収収益	278,158	285,426	290,211	275,524	294,906	285,865
(B) 負債	15,964,514	31,465,450	14,118,538	14,248,978	14,187,628	14,291,818
未払収益分配金	13,000,307	12,936,297	12,890,704	12,860,891	12,811,376	12,799,883
未払解約金	1,967,176	17,496,276	11,598	259,372	88,220	204,455
未払信託報酬	919,215	880,611	981,016	823,905	906,567	942,967
未払利息	90	77	79	—	—	—
その他未払費用	77,726	152,189	235,141	304,810	381,465	344,513
(C) 純資産総額(A-B)	902,322,158	914,348,630	923,134,085	913,989,113	934,533,994	989,533,999
元本	6,500,153,701	6,468,148,780	6,445,352,269	6,430,445,639	6,405,688,479	6,399,941,517
次期繰越損益金	△5,597,831,543	△5,553,800,150	△5,522,218,184	△5,516,456,526	△5,471,154,485	△5,410,407,518
(D) 受益権総口数	6,500,153,701口	6,468,148,780口	6,445,352,269口	6,430,445,639口	6,405,688,479口	6,399,941,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,388円	1,414円	1,432円	1,421円	1,459円	1,546円

<注記事項>

第122期首元本額は6,509,348,025円、第122～127期中追加設定元本額は303,211,352円、第122～127期中一部解約元本額は412,617,860円です。

○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	343,749	348,033	343,398	307,999	360,021	333,653
受取利息	—	—	—	18	81	78
その他収益金	345,079	349,647	345,322	308,953	359,940	333,575
支払利息	△ 1,330	△ 1,614	△ 1,924	△ 972	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 2,975,484	29,763,745	25,388,966	6,424,865	37,472,332	69,023,259
売買益	102,295	30,261,323	25,487,502	6,531,214	37,618,735	69,298,589
売買損	△ 3,077,779	△ 497,578	△ 98,536	△ 106,349	△ 146,403	△ 275,330
(C) 信託報酬等	△ 996,941	△ 955,074	△ 1,063,968	△ 893,574	△ 983,222	△ 906,015
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,628,676	29,156,704	24,668,396	5,839,290	36,849,131	68,450,897
(E) 前期繰越損益金	△ 641,965,837	△ 632,863,734	△ 594,024,302	△ 565,780,196	△ 556,433,522	△ 516,572,286
(F) 追加信託差損益金	△ 4,939,236,723	△ 4,937,156,823	△ 4,939,971,574	△ 4,943,654,729	△ 4,938,758,718	△ 4,949,486,246
(配当等相当額)	(291,836,432)	(280,741,014)	(269,579,606)	(256,942,424)	(243,652,784)	(231,673,483)
(売買損益相当額)	(△5,231,073,155)	(△5,217,897,837)	(△5,209,551,180)	(△5,200,597,153)	(△5,182,411,502)	(△5,181,159,729)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,584,831,236	△ 5,540,863,853	△ 5,509,327,480	△ 5,503,595,635	△ 5,458,343,109	△ 5,397,607,635
(H) 収益分配金	△ 13,000,307	△ 12,936,297	△ 12,890,704	△ 12,860,891	△ 12,811,376	△ 12,799,883
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,597,831,543	△ 5,553,800,150	△ 5,522,218,184	△ 5,516,456,526	△ 5,471,154,485	△ 5,410,407,518
追加信託差損益金	△ 4,952,237,030	△ 4,950,093,120	△ 4,952,862,278	△ 4,956,515,620	△ 4,951,570,094	△ 4,949,486,246
(配当等相当額)	(278,836,125)	(267,804,717)	(256,688,902)	(244,081,533)	(230,841,408)	(231,673,483)
(売買損益相当額)	(△5,231,073,155)	(△5,217,897,837)	(△5,209,551,180)	(△5,200,597,153)	(△5,182,411,502)	(△5,181,159,729)
分配準備積立金	222,272,469	218,287,567	215,170,183	214,108,155	213,137,682	199,448,549
繰越損益金	△ 867,866,982	△ 821,994,597	△ 784,526,089	△ 774,049,061	△ 732,722,073	△ 660,369,821

(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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	336,954円	329,247円	267,163円	350,680円	329,304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	291,836,432	280,741,014	269,579,606	256,942,424	243,652,784	231,673,483
d. 信託約款に定める分配準備積立金	222,272,469	217,950,613	214,840,936	213,840,992	212,787,002	211,919,128
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	514,108,901	499,028,581	484,749,789	471,050,579	456,790,466	443,921,915
f. 分配対象収益(1万口当たり)	790	771	752	732	713	693
g. 分配金	13,000,307	12,936,297	12,890,704	12,860,891	12,811,376	12,799,883
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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

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

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
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"> ・株式への投資は行いません。 ・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。 ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

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

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

※「源泉徴収税」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2023年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000	897,350.00
Veolia Environnement SA 2023/perpetual	EUR	5.993	500,000	526,055.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.875	500,000	492,515.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	1,000,000	962,740.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,394,500.00
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	500,000	348,475.00
Vivione Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	500,000	471,210.00
Vodafone Group PLC 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000	976,500.00
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,500,000	1,345,065.00
VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	3.50	1,330,000	1,177,781.50
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	1,805,291.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	500,000	510,930.00
Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.875	1,000,000	983,150.00
Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.00	900,000	942,327.00
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	3,000,000	2,625,120.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000	956,140.00
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,500,000	1,373,780.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	938,330.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000	2,771,160.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000	783,520.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000	1,451,160.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,300,000	1,197,469.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	5.75	500,000	517,030.00
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	1,000,000	846,800.00
			英ポンド	
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000	365,716.74
B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	8.125	410,000	502,587.32
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032	GBP	7.594	680,000	816,577.58
Barclays PLC 2019/perpetual	GBP	7.125	300,000	336,426.02
Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000	2,583,208.26
GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	8.50	450,000	561,766.02
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,559,312	1.79
Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000	914,464.64
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	998,599.44
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,246,567.14
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000	1,010,633.12
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,122,271.29
			米ドル	
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	430,428.01
BNP Paribas SA 2022/perpetual	USD	9.25	800,000	772,928.32
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	696,910.29
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	515,535.11
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,689,592.81
ING Groep NV 2023/perpetual	USD	7.50	680,000	614,604.27
ING GROEP NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	437,512.02

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

(注1) 計算日はルクセンブル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2023年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
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(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

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

(注1) 計算期間はルクセンブル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。

※「源泉徴収税」には、過年度修正分も含まれます。

■投資有価証券の明細(2023年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

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

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

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

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

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

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

(2) 非上場有価証券 債券

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

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

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

(注1) 計算日はルクセンブル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