

■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／内外／その他資産(商品)
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主運用対象	<p>(Aコース) 主としてコモディティ(商品)を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍外国投資法人である「DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー (円ヘッジシェアクラス)」に投資を行います。</p> <p>(Bコース) 主としてコモディティ(商品)を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わないルクセンブルグ籍外国投資法人である「DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー (円ヘッジなしシェアクラス)」に投資を行います。</p> <p>Aコース、Bコースとも上記投資法人の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド」にも投資を行います。</p>
組入制限	<p>①株式への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎年3月5日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>

DWS コモディティ戦略ファンド (年1回決算型)

Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

第6期 運用報告書(全体版)

決算日 2024年3月5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 コモディティ戦略ファンド(年1回決算型) Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、2024年3月5日に第6期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	百万円		
2期(2020年3月5日)	8,354	0	△11.6	—	98.0	726		
3期(2021年3月5日)	9,659	0	15.6	—	91.3	2,895		
4期(2022年3月7日)	14,671	0	51.9	—	99.8	4,375		
5期(2023年3月6日)	11,548	0	△21.3	—	97.9	5,215		
6期(2024年3月5日)	10,305	0	△10.8	—	99.2	2,856		

(注1)当ファンドは、DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー(円ヘッジシェアクラス)及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド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。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2023年3月6日	円		%	%	%	
	11,548	—	—	—	97.9	
3月末	11,471	△ 0.7	—	—	97.7	
4月末	11,278	△ 2.3	—	—	97.0	
5月末	10,824	△ 6.3	—	—	97.6	
6月末	10,885	△ 5.7	—	—	97.5	
7月末	11,373	△ 1.5	—	—	97.4	
8月末	11,251	△ 2.6	—	—	98.3	
9月末	11,166	△ 3.3	—	—	98.0	
10月末	11,000	△ 4.7	—	—	99.3	
11月末	10,784	△ 6.6	—	—	98.5	
12月末	10,646	△ 7.8	—	—	99.1	
2024年1月末	10,481	△ 9.2	—	—	98.8	
2月末	10,191	△11.8	—	—	99.1	
(期 末) 2024年3月5日	10,305	△10.8	—	—	99.2	

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円		%	%	%	百万円	
2期(2020年3月5日)	8,254	0	△13.3	—	—	101.7	765	
3期(2021年3月5日)	9,614	0	16.5	—	—	96.5	2,128	
4期(2022年3月7日)	15,676	0	63.1	—	—	98.8	7,492	
5期(2023年3月6日)	15,156	0	△3.3	—	—	97.5	7,587	
6期(2024年3月5日)	15,679	0	3.5	—	—	99.1	6,583	

(注1)当ファンドは、DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー(円ヘッジなしシェアクラス)及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド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。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落	率				
(期 首) 2023年3月6日	円		%		%		%
	15,156	—	—	—	—	—	97.5
3月末	14,739	△2.8	—	—	—	—	97.7
4月末	14,694	△3.0	—	—	—	—	97.3
5月末	14,768	△2.6	—	—	—	—	98.3
6月末	15,419	1.7	—	—	—	—	99.2
7月末	15,707	3.6	—	—	—	—	98.8
8月末	16,177	6.7	—	—	—	—	99.1
9月末	16,537	9.1	—	—	—	—	98.2
10月末	16,338	7.8	—	—	—	—	99.3
11月末	15,909	5.0	—	—	—	—	98.8
12月末	15,076	△0.5	—	—	—	—	100.0
2024年1月末	15,557	2.6	—	—	—	—	99.2
2月末	15,537	2.5	—	—	—	—	99.1
(期 末) 2024年3月5日	15,679	3.5	—	—	—	—	99.1

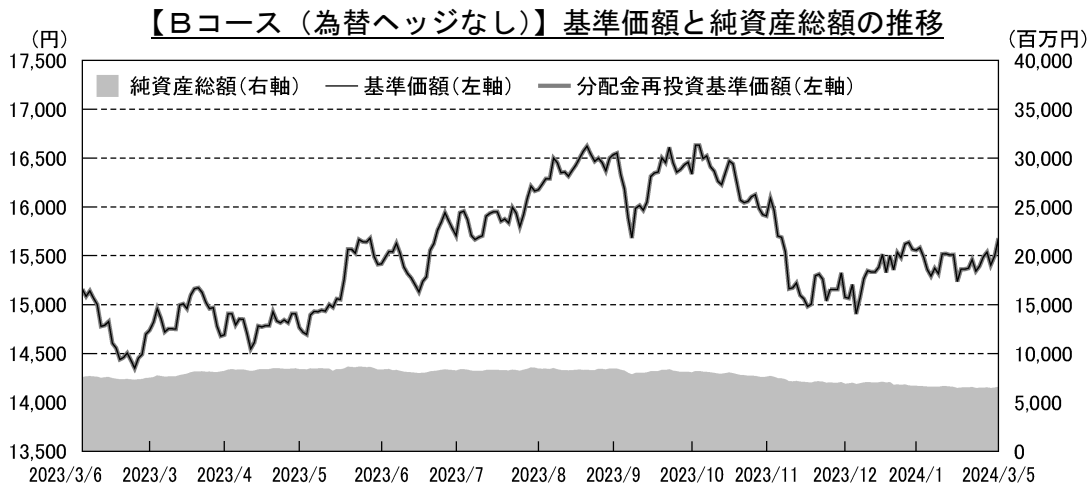
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の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**【Aコース（為替ヘッジあり）】**

当ファンドの基準価額は期末において10,305円となり、前期末比10.8%下落しました。当ファンドは主として、コモディティ（商品）を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資法人に投資し、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。

当期の市場は個別コモディティ毎にまちまちの展開となりましたが、冬場の比較的温暖な気候や供給の増加等を背景に天然ガス価格や、生育環境の改善等を背景にとうもろこし価格や小麦価格等がそれぞれ大幅に下落したことが影響し、相場全体ではマイナスのリターンとなったこと等が基準価額を押し下げる要因となりました。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は期末において15,679円となり、前期末比3.5%上昇しました。当ファンドは主として、コモディティ（商品）を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資法人に投資し、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。

当期の市場は個別コモディティ毎にまちまちの展開となりましたが、冬場の比較的温暖な気候や供給の増加等を背景に天然ガス価格や、生育環境の改善等を背景にとうもろこし価格や小麦価格等がそれぞれ大幅に下落したことが影響し、相場全体ではマイナスのリターンとなったこと等が基準価額を押し下げる要因となりました。

一方で、日米金利差の拡大等を背景に為替相場で円安米ドル高が進んだことが、コモディティ価格の下落による基準価額への影響を相殺する要因となりました。

◆投資環境

当期のコモディティ相場は下落しました。個別コモディティ毎にまちまちの展開となりましたが、冬場の比較的温暖な気候や供給の増加等を背景に天然ガス価格や、生育環境の改善等を背景にとうもろこし価格や小麦価格等がそれぞれ大幅に下落したことが影響し、全体ではマイナスのリターンとなりました。セクター別では、貴金属や畜産物が上昇した一方で、農産物や産業金属、エネルギーが下落しました。

◆運用状況**【Aコース（為替ヘッジあり）】**

当ファンドは主として、コモディティ（商品）を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資法人に投資し、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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドは主として、コモディティ（商品）を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資法人に投資し、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 コモディティ戦略ファンド（年1回決算型）

（DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー）

コモディティ市場のトレンドを捉え、その判断に応じて全体の投資割合を調整する「エンハンスト・ベータ・モメンタム戦略」、テクニカル指標やファンダメンタルズ分析等を通じ各コモディティのウェイトを調整する「レラティブ・バリュー・アルファ戦略」、「戦術的/ヘッジ・アルファ戦略」、「ロール・エンハンスメント戦略」を通じてポートフォリオのリバランスを適宜行いました。また、デリバティブ取引のために活用した証拠金以外の現金等を活用し、信用度が高くデュレーション*の短い米国債や国際機関債等に投資を行いました。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆収益分配金

【Aコース（為替ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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6期
	2023年3月7日～ 2024年3月5日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,290

（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。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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6期
	2023年3月7日～ 2024年3月5日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,678

（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四捨五入して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**【Aコース（為替ヘッジあり）】**

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主としてコモディティ（商品）を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資法人に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主としてコモディティ（商品）を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資法人に投資し、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 インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー）

中国の景気刺激策や政府の動向等により投資家心理が改善している一方、世界の経済成長率の鈍化や製造業の設備投資計画が保守的なこと等が需要の妨げとなっており、需要面の兆候は引き続きまちまちです。供給面では、OPECプラスによる介入、戦争や天候等がひっ迫の要因となっています。コモディティ市場全体では、地政学リスクや各国の政策、経済成長見通し等、価格変動に寄与する要因の急速な変化により、市場の変動性が高まると予想しています。引き続き各コモディティの価格動向やファンダメンタルズを注視しながら、機動的にポートフォリオの変更を行っていく方針です。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を目的とした運用を行います。

信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年3月7日～2024年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 136	% 1.240	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.439)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(84)	(0.768)	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 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.034	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(4)	(0.034)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	140	1.274	
期中の平均基準価額は、10,945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。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

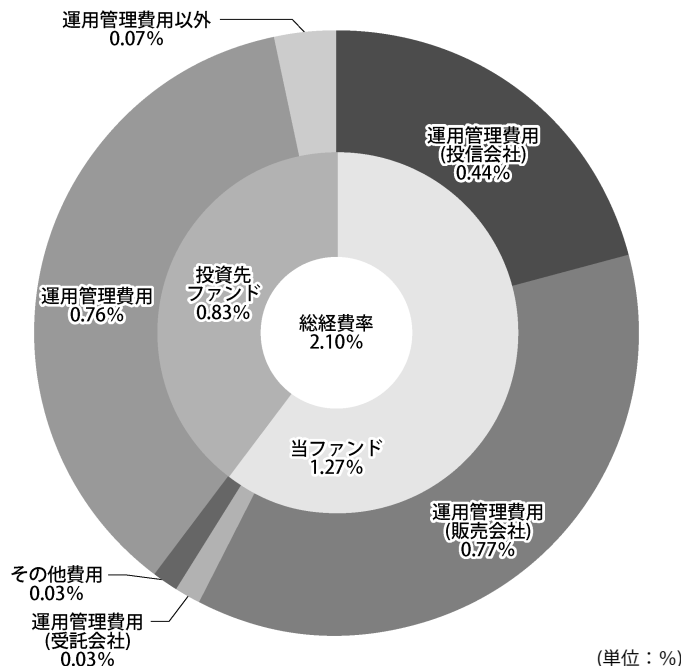
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)を期中の平均受益権口数に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2.10%です。



総経費率(①+②+③)	2.10
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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3月7日～2024年3月5日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 貨 建 国 債	DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー(円ヘッジシェアクラス)	58,183	千円 693,835	216,682	千円 2,392,000

(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3月7日～2024年3月5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3月7日～2024年3月5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3月7日～2024年3月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月5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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー(円ヘッジシェアクラス)		418,193	259,694	千円 2,835,342	% 99.2
合 計		418,193	259,694	2,835,342	99.2

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 998	千口 998	千円 994

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,835,342	98.0
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	994	0.0
コール・ローン等、その他	56,570	2.0
投資信託財産総額	2,892,906	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,892,906,273
コール・ローン等	55,769,632
投資証券(評価額)	2,835,342,173
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	994,610
その他未収収益	799,858
(B) 負債	36,055,436
未払解約金	5,541,493
未払信託報酬	29,760,193
未払利息	152
その他未払費用	753,598
(C) 純資産総額(A-B)	2,856,850,837
元本	2,772,376,554
次期繰越損益金	84,474,283
(D) 受益権総口数	2,772,376,554口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,305円

<注記事項>

期首元本額	4,516,172,821円
期中追加設定元本額	1,039,691,621円
期中一部解約元本額	2,783,487,888円

○損益の状況 (2023年3月7日～2024年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,057,578
その他収益金	15,189,959
支払利息	△ 132,381
(B) 有価証券売買損益	△276,385,672
売買益	250,839,125
売買損	△527,224,797
(C) 信託報酬等	△ 65,878,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	△327,206,818
(E) 前期繰越損益金	8,158,042
(F) 追加信託差損益金	403,523,059
(配当等相当額)	(911,342,019)
(売買損益相当額)	(△507,818,960)
(G) 計(D+E+F)	84,474,283
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	84,474,283
追加信託差損益金	403,523,059
(配当等相当額)	(911,342,017)
(売買損益相当額)	(△507,818,958)
分準備積立金	555,447,314
繰越損益金	△874,496,090

(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

(2023年3月7日～2024年3月5日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	911,342,017
d. 信託約款に定める分配準備積立金	555,447,314
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,466,789,331
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,290
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

・該当事項はございません。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年3月7日～2024年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 1.240	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(68)	(0.439)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(119)	(0.768)	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 ）	(5)	(0.033)	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	5	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）	(5)	(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	198	1.271	
期中の平均基準価額は、15,538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。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

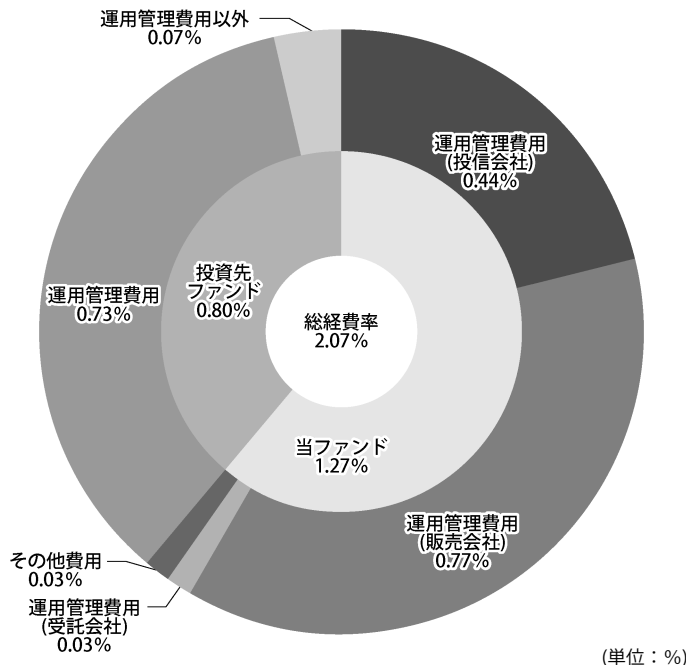
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)を期中の平均受益権口数に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2.07%です。



総経費率(①+②+③)	2.07
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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3月7日～2024年3月5日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 貨 建	DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー(円ヘッジなしシェアクラス)	73,645	1,170,379	146,398	2,434,000
			千円		千円

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月7日～2024年3月5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3月7日～2024年3月5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3月7日～2024年3月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月5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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー(円ヘッジなしシェアクラス)		463,817	391,064	6,526,475	99.1
合 計		463,817	391,064	6,526,475	99.1
			千円		%

(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。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		2,994	2,994	2,983
			千円	千円

(注)単位未満は切捨て。

（2024年3月5日現在）

○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	6,526,475	98.3
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,983	0.0
コール・ローン等、その他	107,719	1.7
投資信託財産総額	6,637,177	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,637,177,602
コール・ローン等	105,893,625
投資証券(評価額)	6,526,475,932
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,983,832
その他未収収益	1,824,213
(B) 負債	53,862,785
未払解約金	6,828,738
未払信託報酬	45,962,950
未払利息	290
その他未払費用	1,070,807
(C) 純資産総額(A-B)	6,583,314,817
元本	4,198,889,881
次期繰越損益金	2,384,424,936
(D) 受益権総口数	4,198,889,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,679円

<注記事項>

期首元本額	5,006,239,524円
期中追加設定元本額	1,653,571,160円
期中一部解約元本額	2,460,920,803円

○損益の状況（2023年3月7日～2024年3月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,254,547
その他収益金	22,414,412
支払利息	△ 159,865
(B) 有価証券売買損益	274,315,342
売買益	398,002,332
売買損	△ 123,686,990
(C) 信託報酬等	△ 99,373,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	197,196,217
(E) 前期繰越損益金	66,849,323
(F) 追加信託差損益金	2,120,379,396
(配当等相当額)	(1,590,248,007)
(売買損益相当額)	(530,131,389)
(G) 計(D+E+F)	2,384,424,936
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,384,424,936
追加信託差損益金	2,120,379,396
(配当等相当額)	(1,590,247,978)
(売買損益相当額)	(530,131,418)
分準備積立金	549,975,904
繰越損益金	△ 285,930,364

(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期末の評価換えによるものを含みません。

(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

(2023年3月7日～2024年3月5日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,798,863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
c. 信託約款に定める収益調整金	1,834,449,032
d. 信託約款に定める分配準備積立金	535,177,041
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,384,424,936
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,678
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

・該当事項はございません。

DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジーの運用状況

DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー（円ヘッジシェアクラス／円ヘッジなしシェアクラス）は、DWS コモディティ戦略ファンド（年1回決算型）Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）が組入れている外国投資法人です。直前の計算期末である2022年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
表示通貨	円
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> 主としてコモディティ（商品）市場に実質的に投資を行い、Bloomberg Commodity Index Total Returnを上回る中長期的な成長を目指して運用を行います。 実質的にコモディティ（商品）市場への投資効果を達成するために、デリバティブ取引等を活用し、農産物類、エネルギー類、産業金属類、畜産物類、貴金属類をはじめとする幅広いコモディティのセクターに投資を行います。 運用資産総額の100%を上限とし、債券、短期金融資産及び現預金等に投資する場合があります。 外貨建資産について、原則として円ヘッジシェアクラスは対円での為替ヘッジを行います。円ヘッジなしシェアクラスは対円での為替ヘッジを行いません。
投資運用会社	DWS インベストメント・マネジメント・アメリカズ・インク

■収益と費用の明細（2022年1月1日から2022年12月31日まで）

(A) 収益	2,606,524.82米ドル
受取利息	2,422,305.72
受取利息	183,213.30
源泉徴収税※	878.58
その他費用	127.22
(B) 費用	△1,839,624.06
支払利息	△ 580.34
委託者報酬	△1,699,317.41
保管銀行費用	△ 5,468.62
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△ 24,657.48
申込税	△ 48,340.68
その他費用	△ 61,259.53
(C) 投資純利益	766,900.76

(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米ドルで記載しています。

※「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(2022年12月31日現在)

上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千米ドル	米ドル
Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	2.50	630,000	602,998.20
African Development Bank (MTN) 2018/2023	USD	3.00	3,000,000	2,961,210.00
Asian Infrastructure Investment Bank 2020/2023	USD	0.25	2,000,000	1,933,600.00
Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.25	1,000,000	996,500.00
Banco Santander Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	2.70	236,000	224,410.04
Banco Santander SA (MTN) 2017/2023	USD	3.125	400,000	399,016.00
Banco Santander SA 2022/2025	USD	3.496	2,000,000	1,928,800.00
Bancolombia SA (MTN) 2020/2025	USD	3.00	545,000	517,515.65
Bank of England Euro Note -Reg- 2021/2024	USD	0.25	3,000,000	2,847,690.00
Bank of Montreal (MTN) 2022/2024	USD	2.15	2,000,000	1,934,180.00
Bank of Nova Scotia 2020/2023	USD	1.95	1,000,000	998,600.00
Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	3.50	500,000	460,155.00
BNG Bank NV -144A- (MTN) 2018/2023	USD	3.00	2,000,000	1,972,820.00
Canada Government International Bond 2022/2025	USD	2.875	3,000,000	2,899,680.00
Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025	USD	2.25	384,000	362,595.84
Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	USD	3.90	1,400,000	1,382,094.00
Celanese US Holdings LLC (MTN) 2019/2024	USD	3.50	400,000	386,468.00
Corebridge Global Funding -Reg- 2021/2024	USD	0.65	1,000,000	934,630.00
Corp. Andina de Fomento 2020/2023	USD	2.375	500,000	494,800.00
Council Of Europe Development Bank 2020/2023	USD	0.25	2,000,000	1,928,840.00
Credit Suisse AG/New York NY 2020/2023	USD	1.00	500,000	489,635.00
European Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2020/2023	USD	0.25	2,000,000	1,953,100.00
European Investment Bank (MTN) 2018/2023	USD	3.125	2,000,000	1,969,420.00
Federal Home Loan Banks 2021/2023	USD	0.50	3,330,000	3,210,153.30
Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD	2.125	3,500,000	3,399,725.00
Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD	2.75	2,670,000	2,595,640.50
Federal National Mortgage Association 2020/2023	USD	0.25	2,000,000	1,965,820.00
FMS Wertmanagement (MTN) 2019/2024	USD	2.75	4,000,000	3,915,280.00
General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD	5.10	1,500,000	1,496,025.00
General Motors Financial Co., Inc. 2020/2023	USD	1.70	767,000	751,230.48
Global Payments, Inc. 2021/2024	USD	1.50	360,000	335,804.40
HSBC Holdings PLC (MTN) 2016/2023	USD	3.60	1,000,000	995,350.00
HSBC Holdings PLC 2022/2026	USD	2.999	2,000,000	1,882,760.00
ING Groep NV (MTN) 2019/2024	USD	3.55	2,000,000	1,956,760.00
Inter-American Development Bank (MTN) 2013/2023	USD	3.00	3,000,000	2,957,820.00
Inter-American Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	2.625	2,000,000	1,955,740.00
International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2018/2023	USD	3.00	2,000,000	1,972,920.00
International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2021/2023	USD	3.829	2,000,000	2,000,080.00
International Finance Corp. (MTN) 2018/2023	USD	2.875	3,000,000	2,966,820.00
Japan Bank for International Cooperation 2020/2023	USD	0.375	2,000,000	1,936,920.00

DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジー

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千米ドル	米ドル
John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024	USD	0.45	2,425,000	2,319,197.25
JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2016/2023	USD	2.70	2,000,000	1,983,580.00
Kommuninvest I Sverige AB -Reg- 2022/2024	USD	2.875	800,000	777,912.00
Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2026	USD	2.438	240,000	223,300.80
Merck & Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD	2.90	2,000,000	1,956,960.00
Met Tower Global Funding -Reg- 2021/2024	USD	0.70	2,000,000	1,891,060.00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	3.761	1,500,000	1,489,440.00
Morgan Stanley 2022/2025	USD	3.62	2,000,000	1,954,280.00
NatWest Markets PLC 2022/2025	USD	3.479	2,000,000	1,918,620.00
New York Life Global Funding -Reg- 2022/2024	USD	3.15	1,290,000	1,256,021.40
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2022/2024	USD	2.94	2,000,000	1,948,940.00
Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	3.75	2,000,000	1,981,080.00
PACCAR Financial Corp. (MTN) 2022/2024	USD	3.15	2,000,000	1,955,220.00
Private Export Funding Corp. -Reg- 2021/2023	USD	0.30	3,000,000	2,959,230.00
Province of Ontario Canada (MTN) 2018/2023	USD	3.40	2,000,000	1,977,280.00
Province of Quebec Canada (MTN) 2013/2023	USD	2.625	2,000,000	1,995,480.00
Qatar Government International Bond -144A- (MTN) 2018/2023	USD	3.875	2,000,000	1,992,220.00
Simon Property Group LP 2022/2024	USD	4.155	1,600,000	1,588,272.00
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2025	USD	3.70	2,000,000	1,938,160.00
Societe Generale SA -Reg- 2022/2025	USD	4.351	1,500,000	1,467,930.00
Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	3.885	2,000,000	1,991,780.00
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	4.746	1,320,000	1,310,931.60
Temasek Financial I Ltd -Reg- 2012/2023	USD	2.375	500,000	499,450.00
Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2023	USD	4.46	2,000,000	1,996,360.00
Toyota Motor Credit Corp. 2022/2024	USD	2.50	1,040,000	1,010,120.80
Truist Bank (MTN) 2019/2024	USD	3.20	2,000,000	1,955,320.00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2013/2023	USD	0.375	2,560,800	2,530,490.52
United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2023	USD	1.75	3,000,000	2,967,828.36
United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	1.50	4,000,000	3,970,334.36
United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	1.625	3,000,000	2,971,689.69
United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	2.75	2,000,000	1,988,782.90
United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	2.875	4,000,000	3,936,718.76
United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	0.125	3,000,000	2,875,664.07
United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	0.125	3,000,000	2,999,700.66
United States Treasury Note/Bond 2021/2023	USD	0.125	2,000,000	1,993,750.00
United States Treasury Note/Bond 2021/2023	USD	0.125	5,000,000	4,964,764.15
United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	0.375	4,000,000	3,786,250.00
VMware, Inc. 2021/2023	USD	0.60	1,710,000	1,662,615.90
Westpac Banking Corp. 2020/2023	USD	2.00	1,128,000	1,127,300.64
Xilinx, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	2.95	1,000,000	973,380.00
合 計	-	-	-	149,961,022.27

(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米ドルで記載しています。

ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第14期》

決算日：2023年12月15日

(計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比	券率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%			百万円
10期(2019年12月16日)	10,008	△0.1	—			87
11期(2020年12月15日)	9,998	△0.1	—			54
12期(2021年12月15日)	9,988	△0.1	—			56
13期(2022年12月15日)	9,978	△0.1	—			54
14期(2023年12月15日)	9,968	△0.1	—			49

(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。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。

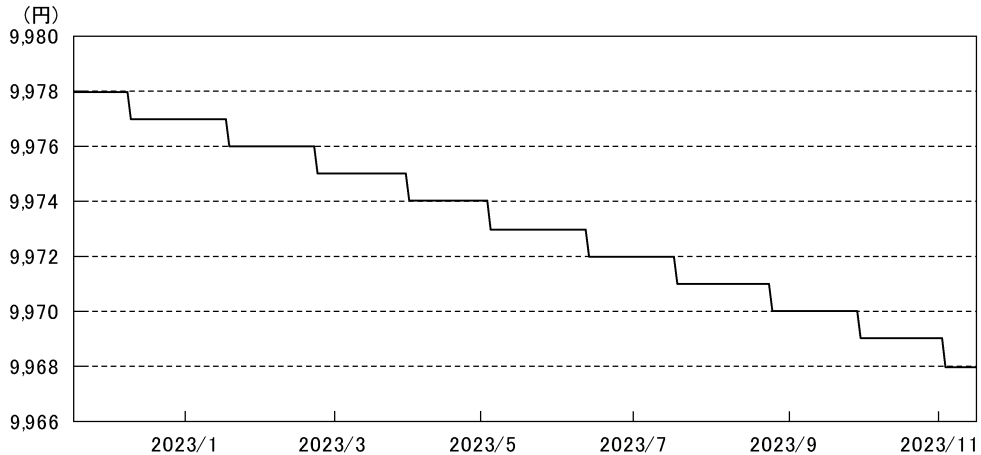
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準	価額		債組入比	券率
				騰落	率		
			円		%		%
	(期首)	2022年12月15日	9,978		—		—
		12月末	9,978		0.0		—
		2023年1月末	9,977		△0.0		—
		2月末	9,976		△0.0		—
		3月末	9,975		△0.0		—
		4月末	9,975		△0.0		—
		5月末	9,974		△0.0		—
		6月末	9,973		△0.1		—
		7月末	9,972		△0.1		—
		8月末	9,971		△0.1		—
		9月末	9,970		△0.1		—
		10月末	9,969		△0.1		—
		11月末	9,969		△0.1		—
	(期末)	2023年12月15日	9,968		△0.1		—

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2022年12月16日～2023年12月15日)

基準価額の推移

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,968円となり、前期末とほぼ同じ水準となりました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和実施の影響を受けて、基準価額は安定した動きとなりました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を通じて、安定した収益と流動性の確保を目的とした運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15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。

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

2023年12月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	49,594	100.0
投資信託財産総額	49,594	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

○損益の状況 (2022年12月16日～2023年12月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,594,741
コール・ローン等	49,594,741
(B) 負債	135
未払利息	135
(C) 純資産総額(A－B)	49,594,606
元本	49,753,010
次期繰越損益金	△ 158,404
(D) 受益権総口数	49,753,010口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,968円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,847
支払利息	△ 52,847
(B) 当期損益金(A)	△ 52,847
(C) 前期繰越損益金	△118,844
(D) 追加信託差損益金	△ 9,621
(E) 解約差損益金	22,908
(F) 計(B＋C＋D＋E)	△158,404
次期繰越損益金(F)	△158,404

<注記事項>

- ①期首元本額 54,585,322円
 期中追加設定元本額 3,733,633円
 期中一部解約元本額 8,565,945円
- ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
- | | |
|---------------------------------------|-------------|
| ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型 | 1,202,306円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型 | 1,692,706円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型 | 20,031,534円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型 | 1,959,594円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型 | 2,390,450円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型 | 361,829円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 | 15,335,317円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 | 1,111,932円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型 | 331,336円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 | 28,953円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型 | 169,732円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型 | 74,155円 |
| ドイチェ・グローバルREIT投信(マネープールファンド)年2回決算型 | 1,071,150円 |
| DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり) | 998,004円 |
| DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし) | 2,994,012円 |

(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) (D)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。

(注3) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。