

■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	2013年8月23日から2025年5月22日まで				
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。				
主要運用対象	各ファンドは、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルク籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。				
	<table border="1"> <tr> <td>メキシコペソコース</td> <td>トルコリラコース</td> </tr> <tr> <td>メキシコペソ</td> <td>トルコリラ</td> </tr> </table>	メキシコペソコース	トルコリラコース	メキシコペソ	トルコリラ
	メキシコペソコース	トルコリラコース			
メキシコペソ	トルコリラ				
各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルク籍ユーロ建外国投資信託である「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」にも投資を行います。					
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。				
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。				

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

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)

償還運用報告書(全体版)

第134期(決算日: 2024年12月24日)
第135期(決算日: 2025年1月24日)
第136期(決算日: 2025年2月25日)
第137期(決算日: 2025年3月24日)
第138期(決算日: 2025年4月24日)
第139期(信託終了日: 2025年5月22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)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)」は、2025年5月22日をもちまして満期償還を迎えました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

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。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金			期 騰 落 中 率
	円 銭		円		%	百万円	
110期(2022年12月26日)	8,183		30	△	5.1	98.8	77
111期(2023年1月24日)	8,570		30		5.1	98.7	84
112期(2023年2月24日)	9,133		30		6.9	98.7	99
113期(2023年3月24日)	8,725		30	△	4.1	98.5	107
114期(2023年4月24日)	9,316		30		7.1	98.4	127
115期(2023年5月24日)	9,715		30		4.6	97.3	134
116期(2023年6月26日)	10,550		30		8.9	96.0	154
117期(2023年7月24日)	10,747		30		2.2	99.2	171
118期(2023年8月24日)	11,113		30		3.7	98.0	178
119期(2023年9月25日)	11,333		30		2.2	98.7	175
120期(2023年10月24日)	10,645		30	△	5.8	98.9	161
121期(2023年11月24日)	11,584		30		9.1	98.7	182
122期(2023年12月25日)	11,552		30	△	0.0	98.0	193
123期(2024年1月24日)	11,896		30		3.2	98.4	211
124期(2024年2月26日)	12,324		30		3.9	98.5	220
125期(2024年3月25日)	12,683		30		3.2	98.1	248
126期(2024年4月24日)	12,774		30		1.0	99.2	251
127期(2024年5月24日)	13,385		30		5.0	98.4	262
128期(2024年6月24日)	12,522		30	△	6.2	98.9	211
129期(2024年7月24日)	12,516		30		0.2	98.9	189
130期(2024年8月26日)	11,151		30	△	10.7	98.7	159
131期(2024年9月24日)	11,045		30	△	0.7	99.0	154
132期(2024年10月24日)	11,463		30		4.1	98.8	158
133期(2024年11月25日)	11,373		30	△	0.5	99.2	147
134期(2024年12月24日)	11,871		30		4.6	98.6	151
135期(2025年1月24日)	11,707		30	△	1.1	99.1	148
136期(2025年2月25日)	11,363		30	△	2.7	98.9	142
137期(2025年3月24日)	11,465		30		1.2	98.6	143
138期(2025年4月24日)	11,319		30	△	1.0	98.0	139
(償還時)	(償還価額)						
139期(2025年5月22日)	11,419.37		—		0.9	—	137

(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134期	(期 首) 2024年11月25日	円 銭 11,373	% —	% 99.2	
	11月末	11,273	△0.9	99.1	
	(期 末) 2024年12月24日	11,901	4.6	98.6	
第135期	(期 首) 2024年12月24日	11,871	—	98.6	
	12月末	11,772	△0.8	98.6	
	(期 末) 2025年1月24日	11,737	△1.1	99.1	
第136期	(期 首) 2025年1月24日	11,707	—	99.1	
	1月末	11,571	△1.2	98.7	
	(期 末) 2025年2月25日	11,393	△2.7	98.9	
第137期	(期 首) 2025年2月25日	11,363	—	98.9	
	2月末	11,404	0.4	99.3	
	(期 末) 2025年3月24日	11,495	1.2	98.6	
第138期	(期 首) 2025年3月24日	11,465	—	98.6	
	3月末	11,448	△0.1	98.8	
	(期 末) 2025年4月24日	11,349	△1.0	98.0	
第139期	(期 首) 2025年4月24日	11,319	—	98.0	
	4月末	11,426	0.9	—	
	(償還時) 2025年5月22日	(償還価額) 11,419.37	0.9	—	

(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)	準 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 銭		円		%	百万円
110期(2022年12月26日)	1,530		20	△3.5	99.1	1,035
111期(2023年1月24日)	1,545		20	2.3	98.5	1,049
112期(2023年2月24日)	1,599		20	4.8	98.7	1,068
113期(2023年3月24日)	1,527		20	△3.3	98.8	1,015
114期(2023年4月24日)	1,567		20	3.9	98.5	1,045
115期(2023年5月24日)	1,639		20	5.9	98.7	1,084
116期(2023年6月26日)	1,505		20	△7.0	98.6	1,000
117期(2023年7月24日)	1,351		20	△8.9	99.0	900
118期(2023年8月24日)	1,371		20	3.0	98.7	904
119期(2023年9月25日)	1,433		20	6.0	98.7	945
120期(2023年10月24日)	1,399		20	△1.0	97.9	918
121期(2023年11月24日)	1,414		20	2.5	99.1	920
122期(2023年12月25日)	1,388		20	△0.4	98.3	902
123期(2024年1月24日)	1,414		20	3.3	97.8	914
124期(2024年2月26日)	1,432		20	2.7	98.4	923
125期(2024年3月25日)	1,421		20	0.6	98.8	913
126期(2024年4月24日)	1,459		20	4.1	99.0	934
127期(2024年5月24日)	1,546		20	7.3	98.5	989
128期(2024年6月24日)	1,555		20	1.9	99.1	1,036
129期(2024年7月24日)	1,559		20	1.5	99.0	1,021
130期(2024年8月26日)	1,455		20	△5.4	98.7	957
131期(2024年9月24日)	1,471		20	2.5	98.9	961
132期(2024年10月24日)	1,597		20	9.9	99.1	1,042
133期(2024年11月25日)	1,644		20	4.2	98.8	1,019
134期(2024年12月24日)	1,681		20	3.5	98.6	1,031
135期(2025年1月24日)	1,694		20	2.0	98.6	1,019
136期(2025年2月25日)	1,631		20	△2.5	98.7	979
137期(2025年3月24日)	1,564		20	△2.9	98.9	909
138期(2025年4月24日)	1,522		20	△1.4	97.9	880
(償還時)	(償還価額)					
139期(2025年5月22日)	1,530.44		—	0.6	—	806

(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 フォルブーゲ・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。

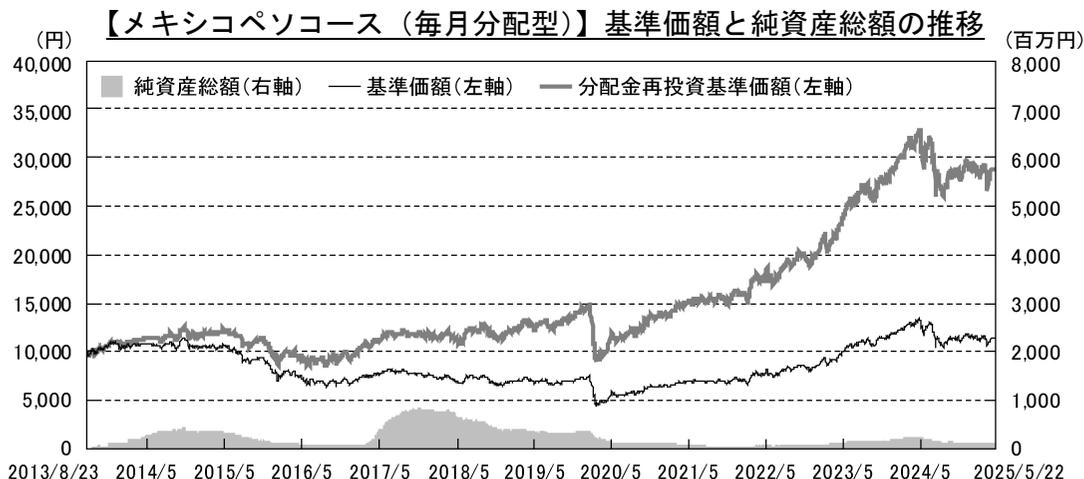
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第134期	(期 首) 2024年11月25日	円 銭 1,644	% —	% 98.8	
	11月末	1,620	△1.5	98.6	
	(期 末) 2024年12月24日	1,701	3.5	98.6	
第135期	(期 首) 2024年12月24日	1,681	—	98.6	
	12月末	1,702	1.2	98.6	
	(期 末) 2025年1月24日	1,714	2.0	98.6	
第136期	(期 首) 2025年1月24日	1,694	—	98.6	
	1月末	1,681	△0.8	98.5	
	(期 末) 2025年2月25日	1,651	△2.5	98.7	
第137期	(期 首) 2025年2月25日	1,631	—	98.7	
	2月末	1,648	1.0	98.7	
	(期 末) 2025年3月24日	1,584	△2.9	98.9	
第138期	(期 首) 2025年3月24日	1,564	—	98.9	
	3月末	1,591	1.7	97.9	
	(期 末) 2025年4月24日	1,542	△1.4	97.9	
第139期	(期 首) 2025年4月24日	1,522	—	97.9	
	4月末	1,531	0.6	—	
	(償還時) 2025年5月22日	(償還価額) 1,530.44	0.6	—	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○設定以来の運用概況

(2013年8月23日～2025年5月22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、設定以来の分配金が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、設定以来の分配金が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**【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設定時の10,000円から償還時は11,419円37銭となり、分配金込みでは設定日比188.1%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。欧州ハイ・イールド社債市場が堅調に推移したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、メキシコペソの高い金利水準を背景に、為替取引によるプレミアム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設定時の10,000円から償還時は1,530円44銭となり、分配金込みでは設定日比9.7%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。欧州ハイ・イールド社債市場が堅調に推移したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、トルコリラの高い金利水準を背景に、為替取引によるプレミアムも基準価額の上昇要因となりました。一方で、トルコリラが対円で下落したことは基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境

欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策の長期化やマイナス金利の深掘りを背景に、主要な指標となるドイツの10年国債利回り（長期金利*）は、長期に渡って低下基調が続きました。その後、コロナ禍におけるサプライチェーンの混乱やロシアのウクライナ侵攻によるエネルギー価格の上昇などを受けて、各国で物価が上昇し、ECBが2022年以降に急速に利上げを実施したことから、長期金利も上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、ECBの金融緩和策の長期化を背景に国債利回りが低位で推移したことから、投資家からの高い利回りへの需要を受けて、概ね堅調に推移しました。その後、2020年には世界的な新型コロナウイルス感染拡大に伴い経済活動が抑制され、市場のリスク回避姿勢が高まった時や、2022年以降のECBの金融引き締め局面では、市場は下落しましたが、発行体の底堅い企業業績などが好感され、市場は再び上昇しました。

*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

【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)

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の配分としました。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てき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

【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、第1期から第32期は80円、第33期から第77期は70円、第78期から第138期は30円(全て税引前)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した。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年11月26日～ 2024年12月24日	2024年12月25日～ 2025年1月24日	2025年1月25日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月24日
当期分配金	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.252%	0.256%	0.263%	0.261%	0.264%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	30	30	30	30	30
翌期繰越分配対象額	7,471	7,457	7,443	7,439	7,426

(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、第1期から第17期は100円、第18期から第56期は120円、第57期から第77期は70円、第78期から第138期は20円（全て税引前）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した。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年11月26日～ 2024年12月24日	2024年12月25日～ 2025年1月24日	2025年1月25日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 1.176%	20 1.167%	20 1.211%	20 1.263%	20 1.297%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	537	518	498	478	458

(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。

当ファンドをご愛顧いただきましたことをここに厚く御礼申し上げます。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年11月26日～2025年5月22日）

項 目	第134期～第139期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.577	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.241)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(37)	(0.322)	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)	(0.013)	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	0.048	(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)	(0.048)	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	72	0.625	
期中の平均基準価額は、11,482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。

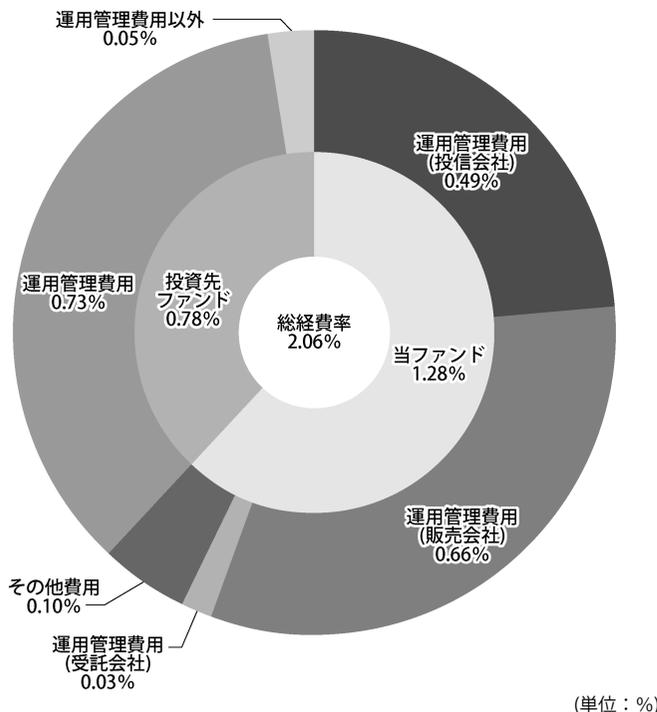
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(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2.06%です。



総経費率(①+②+③)	2.06
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	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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。

(注9) 投資先ファンドの運用管理費用の一部は当ファンドに対して払い戻されるため、実質的な運用管理費用は上記より低くなります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月26日～2025年5月22日)

投資信託証券

銘柄		第134期～第139期			
		買付		売付	
		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(メキシコベ)	口 148	千円 1,727	口 12,648	千円 149,218
外 国	ユーロ ルクセンブルク		千ユーロ		千ユーロ
	DWS フォルブーゲ・ゲルトマルクト	—	—	0.3718	0.0524

(注1)金額は受渡し代金。

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月26日～2025年5月22日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月26日～2025年5月22日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月26日～2025年5月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月22日現在)

2025年5月22日現在、有価証券等の組入れはございません。

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133期末	
		口	数
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 12,500
合	計		12,500

(注)単位未満は切捨て。

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133期末	
		口	数
(ユーロ…ルクセンブルク)			口
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト			0.371
合	計		0.371

(注)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2025年5月22日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 138,058	% 100.0
投資信託財産総額	138,058	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	償 還 時
	2024年12月24日現在	2025年1月24日現在	2025年2月25日現在	2025年3月24日現在	2025年4月24日現在	2025年5月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	152,088,638	149,334,712	143,427,166	144,096,210	140,500,868	138,058,703
コール・ローン等	2,707,905	2,102,474	2,486,127	2,657,007	3,480,423	138,057,380
投資信託受益証券(評価額)	149,336,027	147,186,939	140,896,839	141,397,540	136,980,459	—
未収利息	7	5	23	25	33	1,323
その他未収収益	44,699	45,294	44,177	41,638	39,953	—
(B) 負債	618,141	756,955	971,404	656,518	699,504	203,599
未払収益分配金	382,795	380,748	376,096	375,335	370,530	—
未払解約金	85,837	202,031	407,072	108,537	129,584	2,179
未払信託報酬	137,860	149,860	151,147	124,995	139,918	131,235
その他未払費用	11,649	24,316	37,089	47,651	59,472	70,185
(C) 純資産総額(A－B)	151,470,497	148,577,757	142,455,762	143,439,692	139,801,364	137,855,104
元本	127,598,346	126,916,047	125,365,493	125,111,739	123,510,251	120,720,441
次期繰越損益金	23,872,151	21,661,710	17,090,269	18,327,953	16,291,113	—
償還差益金	—	—	—	—	—	17,134,663
(D) 受益権総口数	127,598,346口	126,916,047口	125,365,493口	125,111,739口	123,510,251口	120,720,441口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,871円	11,707円	11,363円	11,465円	11,319円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	11,419円37銭

＜注記事項＞

第134期首元本額は129,353,586円、第134～139期中追加設定元本額は5,495,733円、第134～139期中一部解約元本額は14,128,878円です。

○損益の状況

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2024年11月26日～ 2024年12月24日	2024年12月25日～ 2025年1月24日	2025年1月25日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月24日	2025年4月25日～ 2025年5月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	357,957	361,945	356,071	345,353	350,967	26,428
受取配当金	304,718	305,516	300,821	297,865	297,929	—
受取利息	162	162	632	668	808	21,678
その他収益金	53,077	56,267	54,618	46,820	52,230	4,750
(B) 有価証券売買損益	6,500,360	△ 1,896,933	△ 4,117,276	1,451,207	△ 1,628,629	1,317,718
売買益	6,528,707	13,363	30,674	1,496,642	92,388	1,318,057
売買損	△ 28,347	△ 1,910,296	△ 4,147,950	△ 45,435	△ 1,721,017	△ 339
(C) 信託報酬等	△ 149,509	△ 162,527	△ 163,920	△ 135,557	△ 151,739	△ 141,948
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	6,708,808	△ 1,697,515	△ 3,925,125	1,661,003	△ 1,429,401	1,202,198
(E) 前期繰越損益金	12,554,653	19,060,900	17,087,028	12,960,543	14,374,321	12,653,055
(F) 追加信託差損益金	4,991,485	4,679,073	4,304,462	4,081,742	3,716,723	3,279,410
(配当等相当額)	(59,689,734)	(59,185,356)	(58,233,531)	(58,228,914)	(57,274,837)	(55,642,672)
(売買損益相当額)	(△54,698,249)	(△54,506,283)	(△53,929,069)	(△54,147,172)	(△53,558,114)	(△52,363,262)
(G) 計(D+E+F)	24,254,946	22,042,458	17,466,365	18,703,288	16,661,643	—
(H) 収益分配金	△ 382,795	△ 380,748	△ 376,096	△ 375,335	△ 370,530	—
次期繰越損益金(G+H)	23,872,151	21,661,710	17,090,269	18,327,953	16,291,113	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	17,134,663
追加信託差損益金	4,608,690	4,298,325	3,928,366	3,706,407	3,346,193	—
(配当等相当額)	(59,306,939)	(58,804,608)	(57,857,435)	(57,853,579)	(56,904,307)	(—)
(売買損益相当額)	(△54,698,249)	(△54,506,283)	(△53,929,069)	(△54,147,172)	(△53,558,114)	(—)
分配準備積立金	36,032,951	35,849,316	35,463,403	35,229,147	34,822,878	—
繰越損益金	△16,769,490	△18,485,931	△22,301,500	△20,607,601	△21,877,958	—

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第134期(2024年11月26日～2024年12月24日) 第137期(2025年2月26日～2025年3月24日)
 第135期(2024年12月25日～2025年1月24日) 第138期(2025年3月25日～2025年4月24日)
 第136期(2025年1月25日～2025年2月25日)

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
a. 配当等収益(費用控除後)	350,153円	199,418円	192,151円	319,299円	199,228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
c. 信託約款に定める収益調整金	59,689,734	59,185,356	58,233,531	58,228,914	57,274,837
d. 信託約款に定める分配準備積立金	35,682,798	35,649,898	35,271,252	34,909,848	34,623,650
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	95,722,685	95,034,672	93,696,934	93,458,061	92,097,715
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,501	7,487	7,473	7,469	7,456
g. 分配金	382,795	380,748	376,096	375,335	370,530
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	30

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年8月23日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年5月22日		資産総額	138,058,703円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	203,599円
受益権口数	1,000,000口	120,720,441口	119,720,441口	純資産総額	137,855,104円
元本額	1,000,000円	120,720,441円	119,720,441円	受益権口数	120,720,441口
				1万円当たり償還金	11,419円37銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第18期	351,366,851円	364,226,610円	10,366円	80円	0.8%
第19期	351,844,497	371,419,327	10,556	80	0.8
第20期	327,118,075	345,797,009	10,571	80	0.8
第21期	307,421,449	311,804,001	10,143	80	0.8
第22期	286,145,279	268,823,481	9,395	80	0.8
第23期	277,456,591	248,974,677	8,973	80	0.8
第24期	225,100,967	209,737,206	9,317	80	0.8
第25期	205,596,850	194,789,985	9,474	80	0.8
第26期	184,227,269	162,316,987	8,811	80	0.8
第27期	180,143,947	141,479,337	7,854	80	0.8
第28期	174,221,024	129,622,792	7,440	80	0.8
第29期	155,630,695	124,738,747	8,015	80	0.8
第30期	155,118,578	124,924,048	8,053	80	0.8
第31期	155,536,911	115,333,860	7,415	80	0.8
第32期	142,800,076	100,809,464	7,059	80	0.8
第33期	143,256,745	102,238,389	7,137	70	0.7
第34期	142,721,123	98,722,646	6,917	70	0.7
第35期	137,124,290	88,336,640	6,442	70	0.7
第36期	132,586,077	92,653,913	6,988	70	0.7
第37期	132,396,229	89,550,465	6,764	70	0.7
第38期	116,145,145	83,826,921	7,217	70	0.7
第39期	144,518,969	97,685,899	6,759	70	0.7
第40期	139,387,352	101,965,121	7,315	70	0.7
第41期	142,449,646	105,842,672	7,430	70	0.7
第42期	256,541,512	189,537,808	7,388	70	0.7
第43期	438,712,817	336,874,136	7,679	70	0.7
第44期	612,351,743	483,685,946	7,899	70	0.7
第45期	756,476,366	618,880,039	8,181	70	0.7
第46期	865,431,323	688,369,671	7,954	70	0.7

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（メキシコペソコース）（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第47期	945,918,083円	773,676,815円	8,179円	70円	0.7%
第48期	1,025,055,690	801,469,715	7,819	70	0.7
第49期	1,073,331,897	834,980,083	7,779	70	0.7
第50期	1,078,877,820	811,354,928	7,520	70	0.7
第51期	1,076,099,599	819,925,113	7,619	70	0.7
第52期	1,064,586,126	785,751,916	7,381	70	0.7
第53期	1,066,877,304	769,951,332	7,217	70	0.7
第54期	1,053,949,005	776,977,516	7,372	70	0.7
第55期	1,058,449,257	744,660,658	7,035	70	0.7
第56期	950,197,865	651,021,492	6,851	70	0.7
第57期	823,289,569	600,527,049	7,294	70	0.7
第58期	805,586,867	597,638,291	7,419	70	0.7
第59期	784,653,490	590,106,089	7,521	70	0.7
第60期	692,148,136	495,554,933	7,160	70	0.7
第61期	668,372,517	447,626,109	6,697	70	0.7
第62期	593,029,169	393,017,189	6,627	70	0.7
第63期	576,757,889	397,197,669	6,887	70	0.7
第64期	584,571,991	409,232,562	7,001	70	0.7
第65期	574,268,571	403,112,818	7,020	70	0.7
第66期	539,920,051	396,728,011	7,348	70	0.7
第67期	542,255,915	383,013,983	7,063	70	0.7
第68期	508,172,232	356,109,725	7,008	70	0.7
第69期	504,962,058	354,708,801	7,024	70	0.7
第70期	479,804,820	321,053,989	6,691	70	0.7
第71期	480,850,857	330,065,318	6,864	70	0.7
第72期	474,482,916	332,440,297	7,006	70	0.7
第73期	467,259,071	323,784,729	6,929	70	0.7
第74期	515,049,740	371,821,699	7,219	70	0.7
第75期	512,482,784	375,688,637	7,331	70	0.7
第76期	510,262,196	369,879,719	7,249	70	0.7
第77期	493,985,632	219,371,575	4,441	70	0.7
第78期	471,290,635	225,040,019	4,775	30	0.3
第79期	308,878,047	160,116,660	5,184	30	0.3
第80期	259,483,416	144,612,484	5,573	30	0.3
第81期	244,509,666	136,056,206	5,564	30	0.3
第82期	236,911,193	135,048,842	5,700	30	0.3
第83期	228,779,291	130,405,818	5,700	30	0.3
第84期	210,818,763	126,616,800	6,006	30	0.3
第85期	194,604,855	123,697,645	6,356	30	0.3

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（メキシコベソコース）（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第86期	188,000,421円	120,442,138円	6,406円	30円	0.3%
第87期	186,532,757	121,543,014	6,516	30	0.3
第88期	183,910,523	117,529,011	6,391	30	0.3
第89期	184,257,119	121,936,854	6,618	30	0.3
第90期	118,524,849	81,173,257	6,849	30	0.3
第91期	118,477,683	81,877,679	6,911	30	0.3
第92期	118,606,446	80,956,128	6,826	30	0.3
第93期	115,234,517	80,980,107	7,027	30	0.3
第94期	97,004,137	66,864,390	6,893	30	0.3
第95期	97,631,444	68,950,109	7,062	30	0.3
第96期	96,184,804	68,941,922	7,168	30	0.3
第97期	96,193,039	66,535,413	6,917	30	0.3
第98期	97,240,534	69,444,202	7,141	30	0.3
第99期	97,346,719	69,641,296	7,154	30	0.3
第100期	94,748,615	67,649,287	7,140	30	0.3
第101期	95,086,065	70,646,601	7,430	30	0.3
第102期	95,339,052	74,414,768	7,805	30	0.3
第103期	97,058,572	74,675,701	7,694	30	0.3
第104期	97,233,012	75,759,405	7,792	30	0.3
第105期	96,673,570	74,668,375	7,724	30	0.3
第106期	97,424,059	78,766,764	8,085	30	0.3
第107期	97,985,244	80,593,160	8,225	30	0.3
第108期	99,355,886	84,842,621	8,539	30	0.3
第109期	94,193,425	81,481,480	8,650	30	0.3
第110期	94,450,613	77,287,308	8,183	30	0.3
第111期	98,185,316	84,142,408	8,570	30	0.3
第112期	109,397,140	99,907,729	9,133	30	0.3
第113期	123,417,398	107,682,633	8,725	30	0.3
第114期	136,614,229	127,264,743	9,316	30	0.3
第115期	138,657,939	134,701,563	9,715	30	0.3
第116期	146,832,408	154,910,500	10,550	30	0.3
第117期	159,523,575	171,432,473	10,747	30	0.3
第118期	160,369,342	178,217,196	11,113	30	0.3
第119期	155,034,891	175,703,904	11,333	30	0.3
第120期	151,772,483	161,561,561	10,645	30	0.3
第121期	157,469,124	182,419,856	11,584	30	0.3
第122期	167,114,854	193,051,469	11,552	30	0.3
第123期	178,208,539	211,992,034	11,896	30	0.3
第124期	178,797,296	220,345,182	12,324	30	0.3

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(メキシコペソコース) (毎月分配型)

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第125期	195,968,938円	248,544,317円	12,683円	30円	0.3%
第126期	197,245,413	251,969,724	12,774	30	0.3
第127期	195,899,092	262,204,188	13,385	30	0.3
第128期	168,974,851	211,586,886	12,522	30	0.3
第129期	151,761,642	189,948,042	12,516	30	0.3
第130期	142,940,878	159,387,771	11,151	30	0.3
第131期	139,720,170	154,322,452	11,045	30	0.3
第132期	137,829,762	158,000,714	11,463	30	0.3
第133期	129,353,586	147,114,243	11,373	30	0.3
第134期	127,598,346	151,470,497	11,871	30	0.3
第135期	126,916,047	148,577,757	11,707	30	0.3
第136期	125,365,493	142,455,762	11,363	30	0.3
第137期	125,111,739	143,439,692	11,465	30	0.3
第138期	123,510,251	139,801,364	11,319	30	0.3

○分配金のお知らせ

	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金（税込み）	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。

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	11,419円37銭
----------------	------------

償還時の個別元本超過額については、原則として20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

〈お知らせ〉

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2024年11月26日～2025年5月22日）

項 目	第134期～第139期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.577	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.241)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.322)	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)	(0.013)	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	0	0.027	(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 ）	(0)	(0.027)	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	0.604	
期中の平均基準価額は、1,628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。

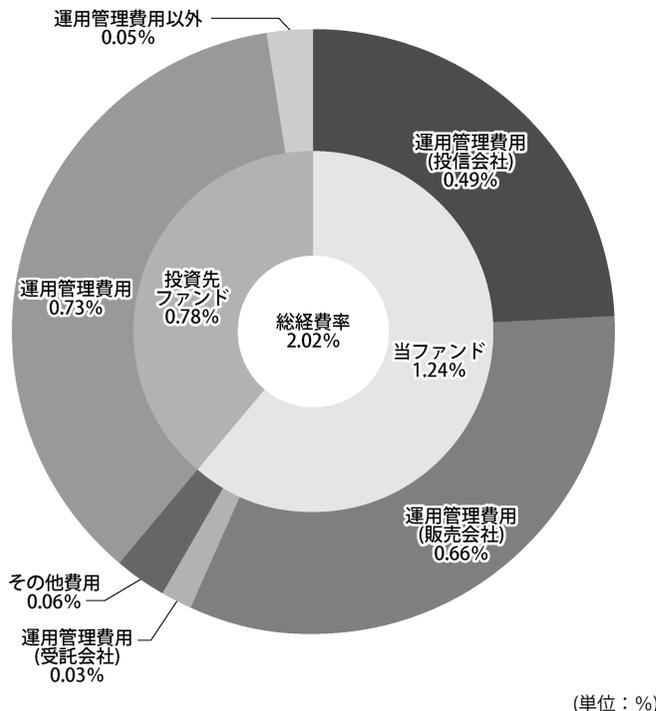
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(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2.02%です。



総経費率(①+②+③)	2.02
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	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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。

(注9) 投資先ファンドの運用管理費用の一部は当ファンドに対して払い戻されるため、実質的な運用管理費用は上記より低くなります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月26日～2025年5月22日)

投資信託証券

銘柄		第134期～第139期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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)	444	1,480千円	311,082	1,005,866千円
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	DWS フォルブーゲ・ゲルトマルクト	—	—	0.3718	0.0524

(注1)金額は受渡し代金。

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月26日～2025年5月22日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月26日～2025年5月22日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月26日～2025年5月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月22日現在)

2025年5月22日現在、有価証券等の組入れはございません。

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133期末	
		口	数
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
			310,638
合	計		310,638

(注)単位未満は切捨て。

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133期末	
		口	数
(ユーロ…ルクセンブルク)			口
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト			0.371
合	計		0.371

(注)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2025年5月22日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
	コール・ローン等、その他	829,581	100.0
	投資信託財産総額	829,581	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	償 還 時
	2024年12月24日現在	2025年1月24日現在	2025年2月25日現在	2025年3月24日現在	2025年4月24日現在	2025年5月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,046,113,485	1,032,532,380	997,327,973	926,505,083	904,140,469	829,581,299
コール・ローン等	28,569,441	27,752,989	30,170,637	26,168,964	31,392,334	829,573,345
投資信託受益証券(評価額)	1,017,236,187	1,004,463,919	966,851,626	900,056,550	862,486,136	—
未収入金	—	—	—	—	10,000,000	—
未收利息	78	76	289	250	301	7,954
その他未収収益	307,779	315,396	305,421	279,319	261,698	—
(B) 負債	14,517,700	13,522,784	18,103,548	16,740,594	23,455,533	23,297,110
未払収益分配金	12,275,303	12,032,576	12,007,975	11,637,034	11,572,933	—
未払解約金	1,225,472	313,366	4,843,577	4,000,093	10,701,292	22,225,785
未払信託報酬	952,495	1,041,931	1,046,309	840,900	915,765	805,782
その他未払費用	64,430	134,911	205,687	262,567	265,543	265,543
(C) 純資産総額(A-B)	1,031,595,785	1,019,009,596	979,224,425	909,764,489	880,684,936	806,284,189
元本	6,137,651,866	6,016,288,402	6,003,987,649	5,818,517,433	5,786,466,880	5,268,305,916
次期繰越損益金	△5,106,056,081	△4,997,278,806	△5,024,763,224	△4,908,752,944	△4,905,781,944	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△4,462,021,727
(D) 受益権総口数	6,137,651,866口	6,016,288,402口	6,003,987,649口	5,818,517,433口	5,786,466,880口	5,268,305,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,681円	1,694円	1,631円	1,564円	1,522円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	1,530円44銭

〈注記事項〉

第134期首元本額は6,203,781,477円、第134～139期中追加設定元本額は286,612,632円、第134～139期中一部解約元本額は1,222,088,193円です。

○損益の状況

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2024年11月26日～ 2024年12月24日	2024年12月25日～ 2025年1月24日	2025年1月25日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月24日	2025年4月25日～ 2025年5月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	369,324	392,290	383,414	319,033	345,135	158,609
受取利息	1,216	1,456	5,212	4,666	6,904	130,900
その他収益金	368,108	390,834	378,202	314,367	338,231	27,709
(B) 有価証券売買損益	35,583,638	20,403,033	△ 24,909,153	△ 27,081,933	△ 11,936,158	4,820,408
売買益	35,780,932	20,818,269	85,389	222,507	622,522	4,875,654
売買損	△ 197,294	△ 415,236	△ 24,994,542	△ 27,304,440	△ 12,558,680	△ 55,246
(C) 信託報酬等	△ 1,016,925	△ 1,112,412	△ 1,117,085	△ 897,780	△ 918,741	△ 805,782
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	34,936,037	19,682,911	△ 25,642,824	△ 27,660,680	△ 12,509,764	4,173,235
(E) 前期繰越損益金	△ 332,237,841	△ 289,456,602	△ 267,674,074	△ 281,920,476	△ 300,574,221	△ 284,450,049
(F) 追加信託差損益金	△4,796,478,974	△4,715,472,539	△4,719,438,351	△4,587,534,754	△4,581,125,026	△4,181,744,913
(配当等相当額)	(224,745,849)	(209,016,508)	(197,230,273)	(180,372,973)	(170,371,090)	(144,711,124)
(売買損益相当額)	(△5,021,224,823)	(△4,924,489,047)	(△4,916,668,624)	(△4,767,907,727)	(△4,751,496,116)	(△4,326,456,037)
(G) 計 (D+E+F)	△5,093,780,778	△4,985,246,230	△5,012,755,249	△4,897,115,910	△4,894,209,011	-
(H) 収益分配金	△ 12,275,303	△ 12,032,576	△ 12,007,975	△ 11,637,034	△ 11,572,933	-
次期繰越損益金 (G+H)	△5,106,056,081	△4,997,278,806	△5,024,763,224	△4,908,752,944	△4,905,781,944	-
償還差損金 (D+E+F+H)	-	-	-	-	-	△4,462,021,727
追加信託差損益金	△4,808,754,277	△4,727,505,115	△4,731,446,326	△4,599,171,788	△4,592,697,959	-
(配当等相当額)	(212,470,546)	(196,983,932)	(185,222,298)	(168,735,939)	(158,798,157)	(-)
(売買損益相当額)	(△5,021,224,823)	(△4,924,489,047)	(△4,916,668,624)	(△4,767,907,727)	(△4,751,496,116)	(-)
分配準備積立金	117,449,506	114,819,477	113,958,757	109,654,676	106,555,168	-
繰越損益金	△ 414,751,310	△ 384,593,168	△ 407,275,655	△ 419,235,832	△ 419,639,153	-

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第134期(2024年11月26日～2024年12月24日) 第137期(2025年2月26日～2025年3月24日)

第135期(2024年12月25日～2025年1月24日) 第138期(2025年3月25日～2025年4月24日)

第136期(2025年1月25日～2025年2月25日)

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
a. 配当等収益(費用控除後)	358,850円	371,265円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	224,745,849	209,016,508	197,230,273	180,372,973	170,371,090
d. 信託約款に定める分配準備積立金	117,090,656	114,448,212	113,958,757	109,654,676	106,555,168
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	342,195,355	323,835,985	311,189,030	290,027,649	276,926,258
f. 分配対象収益(1万口当たり)	557	538	518	498	478
g. 分配金	12,275,303	12,032,576	12,007,975	11,637,034	11,572,933
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年8月23日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年5月22日		資産総額	829,581,299円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	23,297,110円
				純資産総額	806,284,189円
受益権口数	1,000,000口	5,268,305,916口	5,267,305,916口	受益権口数	5,268,305,916口
元本額	1,000,000円	5,268,305,916円	5,267,305,916円	1万円当たり償還金	1,530円44銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第18期	221,436,618円	216,900,311円	9,795円	120円	1.2%
第19期	241,815,309	250,570,111	10,362	120	1.2
第20期	285,266,188	288,376,375	10,109	120	1.2
第21期	287,793,126	288,839,527	10,036	120	1.2
第22期	244,409,676	223,192,843	9,132	120	1.2
第23期	235,165,144	199,172,213	8,469	120	1.2
第24期	235,180,348	211,133,863	8,978	120	1.2
第25期	235,185,327	218,465,802	9,289	120	1.2
第26期	145,482,395	127,523,699	8,766	120	1.2
第27期	145,486,142	118,072,706	8,116	120	1.2
第28期	144,249,320	112,680,449	7,812	120	1.2
第29期	128,807,872	106,926,778	8,301	120	1.2
第30期	60,874,148	51,595,488	8,476	120	1.2
第31期	58,027,344	45,305,320	7,808	120	1.2
第32期	58,029,492	44,813,226	7,722	120	1.2
第33期	48,138,012	35,624,996	7,401	120	1.2
第34期	45,410,097	33,258,297	7,324	120	1.2
第35期	45,412,496	33,165,343	7,303	120	1.2
第36期	44,892,252	32,099,402	7,150	120	1.2
第37期	45,450,762	31,424,766	6,914	120	1.2
第38期	40,454,687	28,648,045	7,082	120	1.2
第39期	40,583,000	25,939,108	6,392	120	1.2
第40期	146,795,235	97,556,442	6,646	120	1.2
第41期	154,760,936	98,585,043	6,370	120	1.2
第42期	241,116,834	149,079,632	6,183	120	1.2
第43期	498,683,121	320,242,847	6,422	120	1.2
第44期	1,175,627,700	759,571,281	6,461	120	1.2
第45期	1,569,392,862	1,002,671,758	6,389	120	1.2
第46期	2,750,267,546	1,734,099,375	6,305	120	1.2

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（トルコリラコース）（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第47期	4,790,164,353円	3,081,949,423円	6,434円	120円	1.2%
第48期	7,191,166,332	4,435,414,144	6,168	120	1.2
第49期	9,022,567,808	5,099,293,574	5,652	120	1.2
第50期	10,391,750,116	6,061,996,669	5,833	120	1.2
第51期	11,539,123,330	6,589,059,882	5,710	120	1.2
第52期	12,756,224,951	6,877,721,586	5,392	120	1.2
第53期	13,549,278,564	6,782,603,706	5,006	120	1.2
第54期	14,614,421,040	7,218,095,353	4,939	120	1.2
第55期	17,208,355,446	7,171,142,595	4,167	120	1.2
第56期	18,261,764,893	7,688,555,293	4,210	120	1.2
第57期	18,935,634,154	7,974,953,924	4,212	70	0.7
第58期	18,982,068,032	6,247,727,655	3,291	70	0.7
第59期	20,010,504,884	6,555,702,767	3,276	70	0.7
第60期	20,811,370,741	7,140,690,864	3,431	70	0.7
第61期	23,396,042,926	8,634,806,741	3,691	70	0.7
第62期	26,510,249,728	9,435,365,532	3,559	70	0.7
第63期	28,264,754,406	10,107,753,054	3,576	70	0.7
第64期	30,524,640,695	11,097,427,046	3,636	70	0.7
第65期	32,777,139,421	11,143,474,242	3,400	70	0.7
第66期	33,686,254,281	11,661,066,233	3,462	70	0.7
第67期	34,721,606,250	11,094,249,236	3,195	70	0.7
第68期	35,085,984,849	11,707,901,727	3,337	70	0.7
第69期	36,078,368,487	12,402,114,060	3,438	70	0.7
第70期	36,843,608,229	12,298,060,330	3,338	70	0.7
第71期	37,978,726,210	12,778,941,859	3,365	70	0.7
第72期	39,067,547,180	13,082,902,604	3,349	70	0.7
第73期	39,265,840,550	13,152,271,462	3,350	70	0.7
第74期	37,165,904,287	12,119,231,435	3,261	70	0.7
第75期	36,893,378,803	11,998,621,920	3,252	70	0.7
第76期	35,733,807,139	11,224,871,656	3,141	70	0.7
第77期	34,487,699,948	7,924,587,163	2,298	70	0.7
第78期	33,104,154,217	7,706,455,892	2,328	20	0.2
第79期	30,368,029,402	7,324,392,979	2,412	20	0.2
第80期	26,452,077,089	6,628,713,322	2,506	20	0.2
第81期	24,060,560,752	6,083,260,629	2,528	20	0.2
第82期	22,360,236,622	5,346,313,394	2,391	20	0.2
第83期	21,081,572,513	4,803,979,798	2,279	20	0.2
第84期	18,173,073,383	4,006,867,391	2,205	20	0.2
第85期	16,852,097,089	3,808,296,648	2,260	20	0.2

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（トルコリラコース）（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第86期	15,451,330,613円	3,664,176,726円	2,371円	20円	0.2%
第87期	14,637,764,583	3,632,542,585	2,482	20	0.2
第88期	13,516,170,481	3,584,818,486	2,652	20	0.2
第89期	13,168,618,345	3,224,821,861	2,449	20	0.2
第90期	12,329,776,354	2,945,991,464	2,389	20	0.2
第91期	11,807,626,028	2,876,396,445	2,436	20	0.2
第92期	11,110,196,882	2,694,961,287	2,426	20	0.2
第93期	10,553,336,386	2,626,026,097	2,488	20	0.2
第94期	10,035,941,305	2,537,923,077	2,529	20	0.2
第95期	9,549,043,238	2,369,130,564	2,481	20	0.2
第96期	9,116,794,060	2,121,645,549	2,327	20	0.2
第97期	8,517,420,738	1,530,698,804	1,797	20	0.2
第98期	8,101,582,402	1,640,919,518	2,025	20	0.2
第99期	7,946,138,217	1,374,090,424	1,729	20	0.2
第100期	7,886,515,990	1,302,187,693	1,651	20	0.2
第101期	7,800,243,952	1,260,065,537	1,615	20	0.2
第102期	7,717,123,068	1,358,825,476	1,761	20	0.2
第103期	7,573,878,407	1,204,838,237	1,591	20	0.2
第104期	7,579,659,886	1,149,827,346	1,517	20	0.2
第105期	7,558,382,516	1,150,591,767	1,522	20	0.2
第106期	7,333,798,328	1,123,065,139	1,531	20	0.2
第107期	7,292,888,597	1,137,843,119	1,560	20	0.2
第108期	7,281,328,613	1,186,452,292	1,629	20	0.2
第109期	6,980,185,659	1,121,944,990	1,607	20	0.2
第110期	6,771,182,933	1,035,864,048	1,530	20	0.2
第111期	6,794,084,920	1,049,869,823	1,545	20	0.2
第112期	6,681,479,424	1,068,426,847	1,599	20	0.2
第113期	6,647,271,804	1,015,177,908	1,527	20	0.2
第114期	6,671,894,013	1,045,238,099	1,567	20	0.2
第115期	6,616,657,236	1,084,490,848	1,639	20	0.2
第116期	6,647,490,020	1,000,599,513	1,505	20	0.2
第117期	6,665,070,913	900,516,866	1,351	20	0.2
第118期	6,595,552,325	904,403,792	1,371	20	0.2
第119期	6,596,399,189	945,518,871	1,433	20	0.2
第120期	6,563,815,330	918,271,242	1,399	20	0.2
第121期	6,509,348,025	920,254,793	1,414	20	0.2
第122期	6,500,153,701	902,322,158	1,388	20	0.2
第123期	6,468,148,780	914,348,630	1,414	20	0.2
第124期	6,445,352,269	923,134,085	1,432	20	0.2

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（トルコリラコース）（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第125期	6,430,445,639円	913,989,113円	1,421円	20円	0.2%
第126期	6,405,688,479	934,533,994	1,459	20	0.2
第127期	6,399,941,517	989,533,999	1,546	20	0.2
第128期	6,662,809,440	1,036,218,971	1,555	20	0.2
第129期	6,552,517,806	1,021,664,342	1,559	20	0.2
第130期	6,580,096,522	957,210,639	1,455	20	0.2
第131期	6,539,075,654	961,643,498	1,471	20	0.2
第132期	6,527,960,778	1,042,536,283	1,597	20	0.2
第133期	6,203,781,477	1,019,778,523	1,644	20	0.2
第134期	6,137,651,866	1,031,595,785	1,681	20	0.2
第135期	6,016,288,402	1,019,009,596	1,694	20	0.2
第136期	6,003,987,649	979,224,425	1,631	20	0.2
第137期	5,818,517,433	909,764,489	1,564	20	0.2
第138期	5,786,466,880	880,684,936	1,522	20	0.2

○分配金のお知らせ

	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金（税込み）	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。

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	1,530円44銭
----------------	-----------

償還時の個別元本超過額については、原則として20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

〈お知らせ〉

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■ <ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等