

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

南アフリカランドコース（毎月分配型）

資源国通貨コース（毎月分配型）

償還交付運用報告書 追加型投信／海外／債券 作成対象期間（2024年11月26日～2025年5月22日）

第172期（決算日：2024年12月24日）第174期（決算日：2025年2月25日）第176期（決算日：2025年4月24日）
第173期（決算日：2025年1月24日）第175期（決算日：2025年3月24日）第177期（償還日：2025年5月22日）

第177期末（2025年5月22日）	
南アフリカランドコース（毎月分配型）	
償 還 価 額	3,341円16銭
純 資 産 総 額	415百万円
第172期～第177期 （2024年11月26日～2025年5月22日）	
騰 落 率	△6.9%
分 配 金 合 計	50円

第177期末（2025年5月22日）	
資源国通貨コース（毎月分配型）	
償 還 価 額	4,109円89銭
純 資 産 総 額	673百万円
第172期～第177期 （2024年11月26日～2025年5月22日）	
騰 落 率	△4.7%
分 配 金 合 計	75円

（注）騰落率は収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとし、計算したものです。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記＜お問い合わせ先＞ホームページの「トップページ」→「ファンド情報」→「ファンド関連情報」→「運用報告書一覧」のページにおいて運用報告書（全体版）を閲覧及びダウンロードすることができます。

※将来、ホームページの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■受益者のみなさまへ

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）南アフリカランドコース（毎月分配型）、資源国通貨コース（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。

ドイチュエ・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。

運用経過

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

■設定以来の基準価額等の推移について

（2010年6月30日～2025年5月22日）



設定日：10,000円

償還日：3,341円16銭（既払分配金（税込み）：11,940円）

騰落率：212.7%（分配金再投資ベース）

（注）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）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。

■基準価額の主な変動要因

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、南アフリカランド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、南アフリカランド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。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第172期～第177期 2024年11月26日～2025年5月22日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	20円	0.577%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は3,536円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.241)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.322)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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	1	0.020	(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)	(0.020)	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	21	0.597	

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

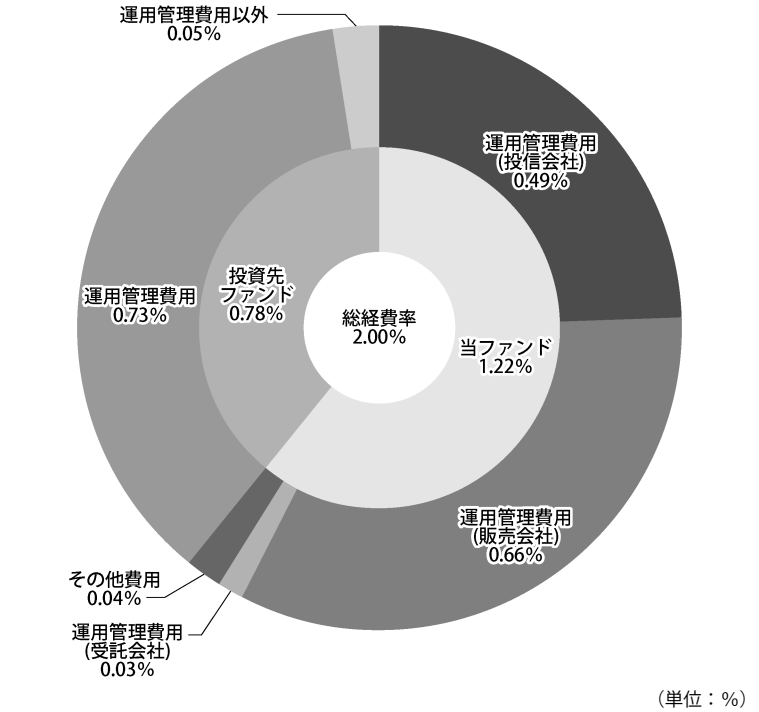
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 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2.00%です。



総経費率（①+②+③）	2.00
①当ファンドの費用の比率	1.22
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) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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。

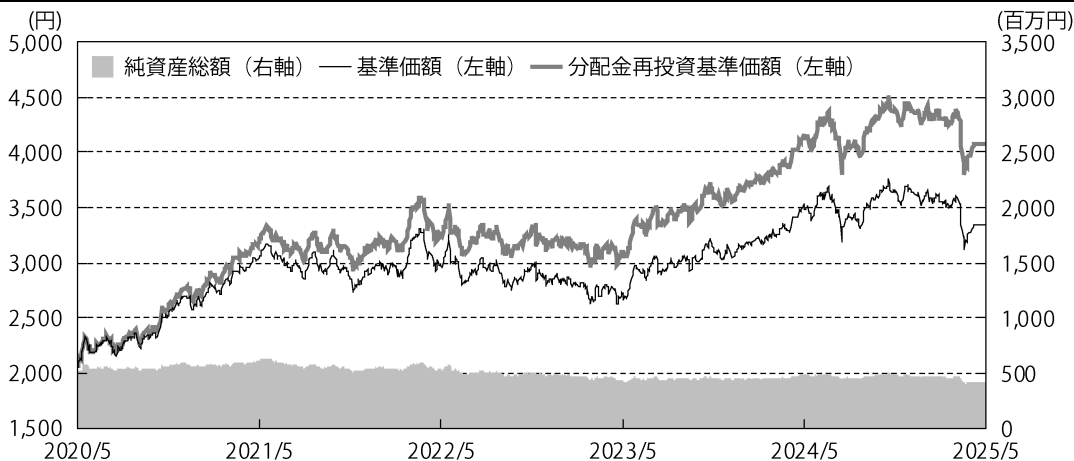
(注) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注) 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) 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。

■最近5年間の基準価額等の推移について

（2020年5月25日～2025年5月22日）



（注）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）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。

	2020年5月25日	2021年5月24日	2022年5月24日	2023年5月24日	2024年5月24日	2025年5月22日 （償還日）
基準価額 (円)	2,051	3,043	2,992	2,723	3,490	3,341.16
期間分配金合計（税込み） (円)	—	120	120	120	120	110
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	55.5	2.3	△5.1	33.2	△1.3
純資産総額 (百万円)	507	610	538	433	484	415

- 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 フォルザーゲ・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。

運用経過

【資源国通貨コース（毎月分配型）】
■設定以来の基準価額等の推移について

（2010年6月30日～2025年5月22日）



（注）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）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。

■基準価額の主な変動要因

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、資源国通貨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、資源国通貨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。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第172期～第177期 2024年11月26日～2025年5月22日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	25円	0.577%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は4,257円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.241)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0.322)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.013)	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	1	0.019	(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)	(0.019)	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	0.596	

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

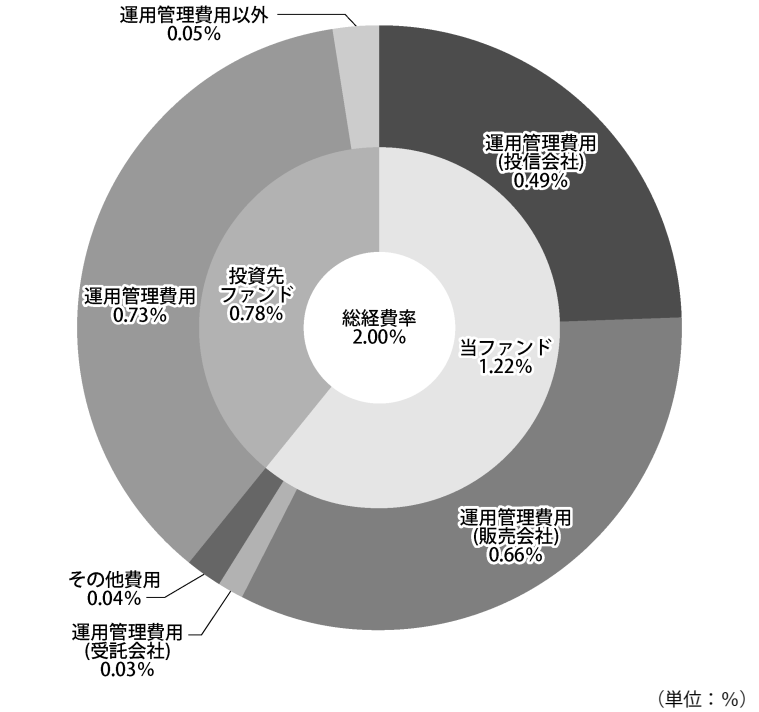
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 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2.00%です。



総経費率 (①+②+③)	2.00
①当ファンドの費用の比率	1.22
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) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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。

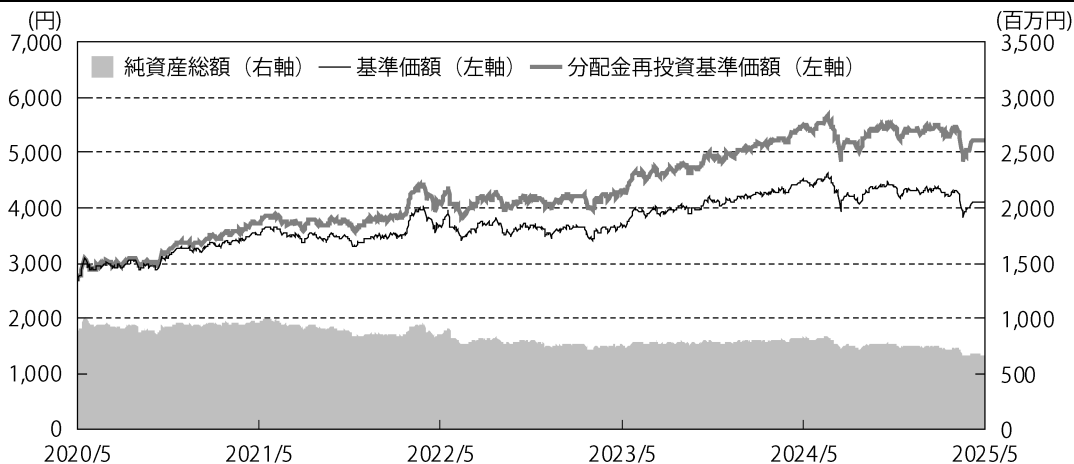
(注) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注) 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) 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。

■最近5年間の基準価額等の推移について

（2020年5月25日～2025年5月22日）



（注）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）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。

		2020年5月25日	2021年5月24日	2022年5月24日	2023年5月24日	2024年5月24日	2025年5月22日 (償還日)
基準価額	(円)	2,661	3,525	3,703	3,691	4,491	4,109.89
期間分配金合計（税込み）	(円)	—	180	180	180	180	165
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	40.2	10.5	4.7	27.1	△4.9
純資産総額	(百万円)	871	966	860	764	830	673

●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 フォルザーゲ・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。

■投資環境について

（2010年6月30日～2025年5月22日）

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。

■当該投資信託のポートフォリオについて

（2010年6月30日～2025年5月22日）

【南アフリカランドコース】／【資源国通貨コース】

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。

■ベンチマークとの差異について

（2010年6月30日～2025年5月22日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

*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。

■分配金について

【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、第1期は140円、第2期から第25期は180円、第26期から第40期は150円、第41期から第55期は120円、第56期から第64期は100円、第65期から第70期は70円、第71期から第85期は40円、第86期から第115期は30円、第116期から第176期は10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す。

【分配原資の内訳】

（1万口当たり・税引前）

	第172期 2024年11月26日～ 2024年12月24日	第173期 2024年12月25日～ 2025年1月24日	第174期 2025年1月25日～ 2025年2月25日	第175期 2025年2月26日～ 2025年3月24日	第176期 2025年3月25日～ 2025年4月24日
当期分配金	10円	10円	10円	10円	10円
（対基準価額比率）	0.274%	0.275%	0.281%	0.280%	0.300%
当期の収益	0	0	—	1	—
当期の収益以外	9	9	10	8	10
翌期繰越分配対象額	480	470	460	451	441

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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）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（税引前）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、第1期は145円、第2期から第25期は180円、第26期から第40期は150円、第41期から第55期は130円、第56期から第64期は110円、第65期から第70期は90円、第71期から第94期は60円、第95期から第115期は35円、第116期から第176期は15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す。

【分配原資の内訳】

（1万口当たり・税引前）

	第172期 2024年11月26日～ 2024年12月24日	第173期 2024年12月25日～ 2025年1月24日	第174期 2025年1月25日～ 2025年2月25日	第175期 2025年2月26日～ 2025年3月24日	第176期 2025年3月25日～ 2025年4月24日
当期分配金	15円	15円	15円	15円	15円
（対基準価額比率）	0.347%	0.343%	0.348%	0.350%	0.366%
当期の収益	—	1	—	—	—
当期の収益以外	15	13	15	15	15
翌期繰越分配対象額	847	834	819	804	789

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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）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（税引前）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。

お知らせ

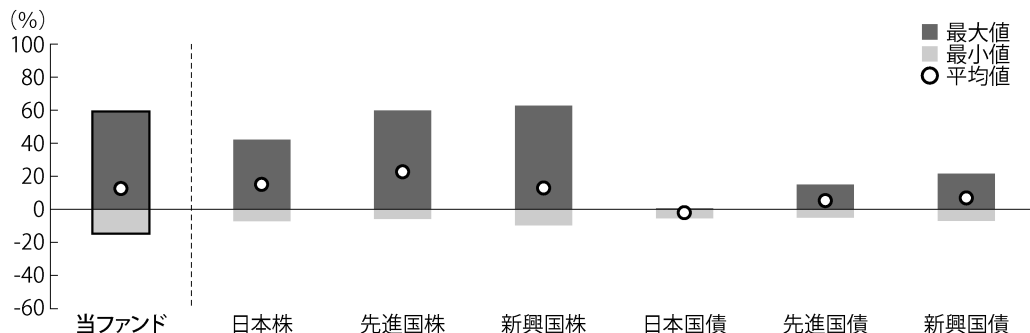
- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	2010年6月30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 投 資 対 象	当ファンド	原則として、ルクセンブルク籍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・ファンド及びルクセンブルク籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資を行うことを基本とします。
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド	ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とします。
	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	ユーロ建の短期金融商品等を主要投資対象とします。
運 用 方 法	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す。 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。	
	南アフリカランドコース	資源国通貨コース
	南アフリカランド	資源国通貨*
分 配 方 針	*原則として豪ドル、南アフリカランド及びブラジルレアルを均等配分した通貨バスケットをいいます。	
	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。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2020年5月末～2025年4月末）

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】



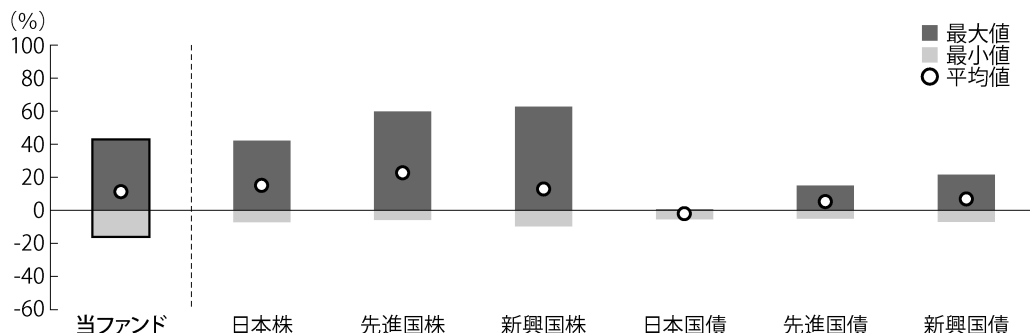
（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（％））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	12.6	15.1	22.7	12.9	△2.0	5.3	7.0
最大値	59.1	42.1	59.8	62.7	0.6	15.0	21.5
最小値	△14.8	△7.1	△5.8	△9.7	△5.5	△5.1	△7.0

（注）全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】



（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（％））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	11.3	15.1	22.7	12.9	△2.0	5.3	7.0
最大値	42.8	42.1	59.8	62.7	0.6	15.0	21.5
最小値	△16.1	△7.1	△5.8	△9.7	△5.5	△5.1	△7.0

（注）全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

*2020年5月～2025年4月の5年間における年間騰落率の平均・最大・最小を、各ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

***各資産クラスの指数**

日 本 株：T O P I X（配当込み）

先進国株：M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：N O M U R A－B P I 国債

先進国債：J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーグローバル（除く日本）（円ベース）

新興国債：J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

（注）先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの指数について

- T O P I X（東証株価指数）の指数値及びT O P I Xにかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及びT O P I Xにかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、T O P I Xの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- M S C I コクサイ・インデックス及びM S C I エマージング・マーケット・インデックスは、M S C I インク（以下「M S C I」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C Iに帰属します。また、M S C Iは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
- N O M U R A－B P Iは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下「N F R C」といいます。）が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利はN F R Cに帰属します。なお、N F R CはN O M U R A－B P Iを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（除く日本）及びJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、インデックス及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でインデックス及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはインデックス及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

ファンドデータ

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】
■当ファンドの組入資産の内容

信託終了日における有価証券の組入れはございません。

■純資産等

項 目	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	償還日
	2024年12月24日	2025年 1 月24日	2025年 2 月25日	2025年 3 月24日	2025年 4 月24日	2025年 5 月22日
純 資 産 総 額	478,073,188円	476,664,495円	465,516,458円	466,394,678円	419,158,329円	415,032,015円
受 益 権 総 口 数	1,315,529,962口	1,314,793,673口	1,312,591,410口	1,311,672,868口	1,263,142,500口	1,242,180,268口
1 万口当たり基準価額	3,634円	3,625円	3,547円	3,556円	3,318円	—
1 万口当たり償還価額	—	—	—	—	—	3,341円16銭

当作成期中における追加設定元本額は9,365,907円、同解約元本額は128,174,037円です。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

■当ファンドの組入資産の内容

信託終了日における有価証券の組入れはございません。

■純資産等

項 目	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	償還日
	2024年12月24日	2025年 1 月24日	2025年 2 月25日	2025年 3 月24日	2025年 4 月24日	2025年 5 月22日
純 資 産 総 額	752,172,332円	751,629,965円	732,150,264円	725,404,942円	681,490,533円	673,537,457円
受 益 権 総 口 数	1,746,237,662口	1,725,653,285口	1,702,606,757口	1,699,002,702口	1,669,672,089口	1,638,822,103口
1 万口当たり基準価額	4,307円	4,356円	4,300円	4,270円	4,082円	—
1 万口当たり償還価額	—	—	—	—	—	4,109円89銭

当作成期中における追加設定元本額は4,270,399円、同解約元本額は113,452,961円です。

投資信託財産運用総括表

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2010年 6 月30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			
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	資 産 総 額	416,035,478円
受益権口数	52,165,084口	1,242,180,268口	1,190,015,184口	負 債 総 額	1,003,463円
				純 資 産 総 額	415,032,015円
元 本 額	52,165,084円	1,242,180,268円	1,190,015,184円	受 益 権 口 数	1,242,180,268口
				1万口当たり償還金	3,341円16銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第56期	9,970,793,047円	4,883,825,555円	4,898円	100円	1.0%
第57期	9,923,788,761	5,013,578,947	5,052	100	1.0
第58期	9,816,886,630	4,810,543,835	4,900	100	1.0
第59期	9,571,731,569	4,569,542,734	4,774	100	1.0
第60期	9,238,122,816	4,072,814,019	4,409	100	1.0
第61期	8,945,425,352	3,533,759,895	3,950	100	1.0
第62期	8,692,583,509	3,451,606,427	3,971	100	1.0
第63期	8,440,763,202	3,252,496,936	3,853	100	1.0
第64期	8,186,979,304	2,769,213,335	3,382	100	1.0
第65期	8,060,932,439	2,388,493,647	2,963	70	0.7
第66期	7,938,610,647	2,355,225,528	2,967	70	0.7
第67期	7,841,825,908	2,369,818,402	3,022	70	0.7
第68期	7,738,121,946	2,472,073,674	3,195	70	0.7
第69期	7,681,209,460	2,151,844,158	2,801	70	0.7
第70期	7,639,418,502	2,173,227,038	2,845	70	0.7
第71期	7,485,740,013	2,209,382,976	2,951	40	0.4
第72期	6,765,057,010	2,016,715,237	2,981	40	0.4
第73期	6,556,373,338	1,939,640,103	2,958	40	0.4
第74期	6,473,529,119	1,915,373,491	2,959	40	0.4
第75期	6,160,542,750	1,927,374,412	3,129	40	0.4
第76期	5,990,040,686	2,016,738,061	3,367	40	0.4
第77期	5,881,334,265	1,996,940,829	3,395	40	0.4
第78期	5,755,552,274	2,050,965,706	3,563	40	0.4
第79期	4,609,838,178	1,653,704,786	3,587	40	0.4
第80期	4,469,004,848	1,494,887,149	3,345	40	0.4
第81期	4,330,908,087	1,491,271,871	3,443	40	0.4

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82期	4,204,925,125円	1,460,558,039円	3,473円	40円	0.4%
第83期	4,186,138,201	1,461,627,747	3,492	40	0.4
第84期	4,059,813,370	1,355,563,392	3,339	40	0.4
第85期	3,977,996,576	1,368,135,861	3,439	40	0.4
第86期	3,927,025,798	1,331,518,094	3,391	30	0.3
第87期	3,734,584,016	1,217,994,570	3,261	30	0.3
第88期	3,639,048,660	1,323,989,296	3,638	30	0.3
第89期	3,475,757,403	1,288,322,014	3,707	30	0.3
第90期	3,351,587,258	1,241,632,525	3,705	30	0.3
第91期	3,236,168,204	1,154,525,231	3,568	30	0.3
第92期	3,195,772,511	1,131,296,520	3,540	30	0.3
第93期	3,160,372,020	1,096,602,630	3,470	30	0.3
第94期	3,027,480,810	974,665,778	3,219	30	0.3
第95期	2,978,375,265	960,926,153	3,226	30	0.3
第96期	3,086,781,413	945,693,032	3,064	30	0.3
第97期	2,902,741,178	901,618,685	3,106	30	0.3
第98期	2,892,897,012	870,489,380	3,009	30	0.3
第99期	2,868,052,958	877,024,416	3,058	30	0.3
第100期	2,764,224,404	788,889,677	2,854	30	0.3
第101期	2,751,786,498	812,304,022	2,952	30	0.3
第102期	2,707,155,240	805,339,777	2,975	30	0.3
第103期	2,724,592,501	784,378,979	2,879	30	0.3
第104期	2,700,688,478	815,195,840	3,018	30	0.3
第105期	2,693,174,728	773,172,630	2,871	30	0.3
第106期	2,688,271,793	771,398,281	2,869	30	0.3
第107期	2,683,996,549	798,934,844	2,977	30	0.3
第108期	2,673,302,940	717,045,992	2,682	30	0.3
第109期	2,661,932,635	732,353,361	2,751	30	0.3
第110期	2,652,249,456	742,728,989	2,800	30	0.3
第111期	2,619,578,974	731,129,473	2,791	30	0.3
第112期	2,574,401,284	756,660,817	2,939	30	0.3
第113期	2,515,358,015	732,798,800	2,913	30	0.3
第114期	2,500,315,662	698,680,967	2,794	30	0.3
第115期	2,485,325,992	469,695,073	1,890	30	0.3
第116期	2,491,141,338	470,197,713	1,887	10	0.1
第117期	2,475,787,314	507,791,635	2,051	10	0.1
第118期	2,459,577,749	539,001,139	2,191	10	0.1
第119期	2,406,862,119	549,259,326	2,282	10	0.1

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120期	2,394,408,354円	533,679,024円	2,229円	10円	0.1%
第121期	2,344,258,413	528,649,593	2,255	10	0.1
第122期	2,319,341,832	548,234,685	2,364	10	0.1
第123期	2,223,997,629	562,674,882	2,530	10	0.1
第124期	2,182,319,412	588,323,313	2,696	10	0.1
第125期	2,141,961,067	567,315,192	2,649	10	0.1
第126期	2,087,095,460	578,149,396	2,770	10	0.1
第127期	2,019,358,714	574,103,108	2,843	10	0.1
第128期	1,994,363,282	584,443,546	2,930	10	0.1
第129期	2,007,573,465	610,890,528	3,043	10	0.1
第130期	1,972,601,265	597,881,059	3,031	10	0.1
第131期	1,954,625,664	577,056,581	2,952	10	0.1
第132期	1,908,946,527	546,396,474	2,862	10	0.1
第133期	1,881,216,377	562,973,874	2,993	10	0.1
第134期	1,871,256,389	569,808,623	3,045	10	0.1
第135期	1,863,366,363	532,116,149	2,856	10	0.1
第136期	1,859,405,147	543,146,812	2,921	10	0.1
第137期	1,856,037,628	555,315,934	2,992	10	0.1
第138期	1,839,124,765	546,219,166	2,970	10	0.1
第139期	1,813,397,460	570,117,445	3,144	10	0.1
第140期	1,801,867,745	565,808,132	3,140	10	0.1
第141期	1,800,758,931	538,832,211	2,992	10	0.1
第142期	1,761,880,348	534,010,501	3,031	10	0.1
第143期	1,743,718,802	505,548,475	2,899	10	0.1
第144期	1,726,962,692	504,286,161	2,920	10	0.1
第145期	1,717,264,217	486,367,690	2,832	10	0.1
第146期	1,711,454,626	488,870,297	2,856	10	0.1
第147期	1,709,191,037	512,282,065	2,997	10	0.1
第148期	1,712,266,559	486,661,273	2,842	10	0.1
第149期	1,694,465,092	483,302,111	2,852	10	0.1
第150期	1,689,158,091	470,807,215	2,787	10	0.1
第151期	1,674,418,044	450,564,835	2,691	10	0.1
第152期	1,671,106,844	464,709,709	2,781	10	0.1
第153期	1,590,558,383	433,144,210	2,723	10	0.1
第154期	1,538,778,313	450,256,318	2,926	10	0.1
第155期	1,528,743,770	460,599,749	3,013	10	0.1
第156期	1,508,045,295	451,275,666	2,992	10	0.1
第157期	1,509,223,604	461,793,519	3,060	10	0.1

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158期	1,479,755,525円	446,100,354円	3,015円	10円	0.1%
第159期	1,461,471,858	452,568,830	3,097	10	0.1
第160期	1,454,809,480	451,638,854	3,104	10	0.1
第161期	1,413,814,719	444,832,138	3,146	10	0.1
第162期	1,406,032,352	444,772,215	3,163	10	0.1
第163期	1,389,455,194	450,055,782	3,239	10	0.1
第164期	1,385,193,727	455,271,941	3,287	10	0.1
第165期	1,388,055,187	484,418,321	3,490	10	0.1
第166期	1,348,494,764	491,962,633	3,648	10	0.1
第167期	1,346,999,300	471,190,472	3,498	10	0.1
第168期	1,345,249,899	457,861,854	3,404	10	0.1
第169期	1,344,945,409	471,221,412	3,504	10	0.1
第170期	1,343,034,368	490,380,916	3,651	10	0.1
第171期	1,360,988,398	495,095,265	3,638	10	0.1
第172期	1,315,529,962	478,073,188	3,634	10	0.1
第173期	1,314,793,673	476,664,495	3,625	10	0.1
第174期	1,312,591,410	465,516,458	3,547	10	0.1
第175期	1,311,672,868	466,394,678	3,556	10	0.1
第176期	1,263,142,500	419,158,329	3,318	10	0.1

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2010年6月30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			
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	資 産 総 額	674,728,153円
受益権口数	374,221,002口	1,638,822,103口	1,264,601,101口	負 債 総 額	1,190,696円
				純 資 産 総 額	673,537,457円
元 本 額	374,221,002円	1,638,822,103円	1,264,601,101円	受 益 権 口 数	1,638,822,103口
				1万口当たり償還金	4,109円89銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第56期	10,809,981,997円	7,158,223,135円	6,622円	110円	1.10%
第57期	10,496,336,900	7,048,814,704	6,715	110	1.10
第58期	10,281,892,609	6,802,481,244	6,616	110	1.10
第59期	9,938,211,677	6,286,016,343	6,325	110	1.10
第60期	9,685,868,878	5,713,498,470	5,899	110	1.10
第61期	9,397,264,751	4,855,885,217	5,167	110	1.10
第62期	9,282,844,449	4,907,065,827	5,286	110	1.10
第63期	9,077,769,491	4,874,428,295	5,370	110	1.10
第64期	8,625,044,110	4,222,080,406	4,895	110	1.10
第65期	8,314,357,146	3,679,447,566	4,425	90	0.90
第66期	8,153,946,565	3,514,199,663	4,310	90	0.90
第67期	8,031,445,625	3,717,481,738	4,629	90	0.90
第68期	7,889,894,471	3,759,421,378	4,765	90	0.90
第69期	7,862,547,787	3,430,713,885	4,363	90	0.90
第70期	7,681,563,292	3,361,370,562	4,376	90	0.90
第71期	7,553,296,983	3,401,633,126	4,504	60	0.60
第72期	7,278,618,887	3,235,832,963	4,446	60	0.60
第73期	7,011,262,356	3,104,643,239	4,428	60	0.60
第74期	6,908,205,067	3,130,475,484	4,532	60	0.60
第75期	6,740,948,772	3,146,928,381	4,668	60	0.60
第76期	6,567,461,587	3,279,615,452	4,994	60	0.60
第77期	6,484,225,766	3,278,896,779	5,057	60	0.60
第78期	6,264,150,151	3,260,812,151	5,206	60	0.60
第79期	5,257,360,575	2,677,696,536	5,093	60	0.60
第80期	5,241,215,270	2,557,066,193	4,879	60	0.60
第81期	5,225,071,983	2,577,858,611	4,934	60	0.60
第82期	5,194,511,560	2,551,100,271	4,911	60	0.60

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83期	5,099,728,855円	2,598,962,578円	5,096円	60円	0.60%
第84期	5,116,943,093	2,520,075,167	4,925	60	0.60
第85期	5,084,660,726	2,585,234,972	5,084	60	0.60
第86期	5,016,779,282	2,526,206,756	5,036	60	0.60
第87期	5,004,987,440	2,407,960,797	4,811	60	0.60
第88期	4,967,899,693	2,477,499,553	4,987	60	0.60
第89期	4,932,361,606	2,476,808,080	5,022	60	0.60
第90期	4,904,534,869	2,355,530,426	4,803	60	0.60
第91期	4,777,775,470	2,200,308,216	4,605	60	0.60
第92期	4,700,272,355	2,152,893,633	4,580	60	0.60
第93期	4,612,062,406	2,042,822,556	4,429	60	0.60
第94期	4,510,971,963	1,900,062,309	4,212	60	0.60
第95期	4,416,896,960	1,859,090,094	4,209	35	0.35
第96期	4,235,476,073	1,706,565,980	4,029	35	0.35
第97期	4,161,898,422	1,698,654,666	4,081	35	0.35
第98期	4,116,844,884	1,675,837,411	4,071	35	0.35
第99期	4,056,630,383	1,637,087,037	4,036	35	0.35
第100期	4,024,288,611	1,531,727,655	3,806	35	0.35
第101期	3,911,372,288	1,517,033,810	3,879	35	0.35
第102期	3,806,806,015	1,502,929,083	3,948	35	0.35
第103期	3,725,980,953	1,432,642,856	3,845	35	0.35
第104期	3,689,961,659	1,467,991,460	3,978	35	0.35
第105期	3,696,544,269	1,383,611,529	3,743	35	0.35
第106期	3,697,916,340	1,402,598,268	3,793	35	0.35
第107期	3,654,909,389	1,421,311,707	3,889	35	0.35
第108期	3,646,479,889	1,302,774,982	3,573	35	0.35
第109期	3,560,830,922	1,278,431,011	3,590	35	0.35
第110期	3,510,841,117	1,282,569,600	3,653	35	0.35
第111期	3,460,004,137	1,246,420,492	3,602	35	0.35
第112期	3,451,290,360	1,298,313,649	3,762	35	0.35
第113期	3,415,119,367	1,269,474,971	3,717	35	0.35
第114期	3,375,956,082	1,206,570,699	3,574	35	0.35
第115期	3,337,479,632	814,731,043	2,441	35	0.35
第116期	3,321,162,801	854,616,731	2,573	15	0.15
第117期	3,273,403,100	871,080,028	2,661	15	0.15
第118期	3,230,446,749	941,824,872	2,915	15	0.15
第119期	3,182,422,488	949,230,135	2,983	15	0.15
第120期	3,108,122,702	904,618,631	2,910	15	0.15

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121期	3,090,441,268円	903,402,237円	2,923円	15円	0.15%
第122期	3,021,965,961	890,436,705	2,947	15	0.15
第123期	2,974,166,458	924,269,164	3,108	15	0.15
第124期	2,920,285,061	953,927,299	3,267	15	0.15
第125期	2,907,056,577	938,359,249	3,228	15	0.15
第126期	2,860,337,384	952,966,872	3,332	15	0.15
第127期	2,838,030,664	960,894,713	3,386	15	0.15
第128期	2,758,351,204	943,169,794	3,419	15	0.15
第129期	2,740,481,853	966,117,178	3,525	15	0.15
第130期	2,701,392,232	970,426,919	3,592	15	0.15
第131期	2,687,744,086	940,566,872	3,499	15	0.15
第132期	2,671,212,042	903,430,369	3,382	15	0.15
第133期	2,659,512,575	924,802,065	3,477	15	0.15
第134期	2,607,684,302	908,898,689	3,485	15	0.15
第135期	2,554,243,245	870,617,368	3,409	15	0.15
第136期	2,492,015,260	855,393,846	3,433	15	0.15
第137期	2,469,546,691	862,257,203	3,492	15	0.15
第138期	2,426,082,652	861,766,710	3,552	15	0.15
第139期	2,410,351,561	912,437,304	3,785	15	0.15
第140期	2,337,081,777	915,644,329	3,918	15	0.15
第141期	2,322,671,983	860,009,875	3,703	15	0.15
第142期	2,237,237,458	816,731,861	3,651	15	0.15
第143期	2,196,670,588	783,033,310	3,565	15	0.15
第144期	2,196,175,007	810,066,345	3,689	15	0.15
第145期	2,187,495,605	789,236,063	3,608	15	0.15
第146期	2,181,074,936	796,337,187	3,651	15	0.15
第147期	2,174,932,717	801,386,705	3,685	15	0.15
第148期	2,112,644,490	749,141,846	3,546	15	0.15
第149期	2,108,985,406	762,041,654	3,613	15	0.15
第150期	2,105,528,388	770,040,913	3,657	15	0.15
第151期	2,083,796,948	721,246,302	3,461	15	0.15
第152期	2,077,475,027	752,907,523	3,624	15	0.15
第153期	2,070,500,218	764,148,453	3,691	15	0.15
第154期	1,998,516,706	787,939,328	3,943	15	0.15
第155期	1,985,162,703	788,077,021	3,970	15	0.15
第156期	1,973,779,828	776,884,571	3,936	15	0.15
第157期	1,955,138,848	791,073,526	4,046	15	0.15
第158期	1,958,003,850	774,566,370	3,956	15	0.15

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159期	1,922,891,276円	793,997,454円	4,129円	15円	0.15%
第160期	1,898,409,167	784,871,192	4,134	15	0.15
第161期	1,897,060,336	795,561,313	4,194	15	0.15
第162期	1,890,470,617	803,542,808	4,250	15	0.15
第163期	1,862,905,191	798,285,331	4,285	15	0.15
第164期	1,848,235,482	796,442,048	4,309	15	0.15
第165期	1,848,742,145	830,294,179	4,491	15	0.15
第166期	1,825,231,500	826,503,766	4,528	15	0.15
第167期	1,815,419,812	794,216,519	4,375	15	0.15
第168期	1,789,193,201	753,074,870	4,209	15	0.15
第169期	1,777,755,758	755,588,570	4,250	15	0.15
第170期	1,748,889,581	771,944,342	4,414	15	0.15
第171期	1,748,004,665	766,968,132	4,388	15	0.15
第172期	1,746,237,662	752,172,332	4,307	15	0.15
第173期	1,725,653,285	751,629,965	4,356	15	0.15
第174期	1,702,606,757	732,150,264	4,300	15	0.15
第175期	1,699,002,702	725,404,942	4,270	15	0.15
第176期	1,669,672,089	681,490,533	4,082	15	0.15

■＜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」として非課税扱われます。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

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。