

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書



基準日: 2024年11月29日

設定・運用: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド概況

Aコース(為替ヘッジあり)

基準価額・純資産総額

基準価額 10,216円

純資産総額 25.8億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第1期	2020年3月	0円
第2期	2021年3月	0円
第3期	2022年3月	0円
第4期	2023年3月	0円
第5期	2024年3月	0円
設定来累計		0円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

(原則)毎年3月5日

ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

運用実績

Aコース(為替ヘッジあり)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算しております。ただし、設定来の分配金が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。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
Aコース(為替ヘッジあり)	-1.54%	0.68%	-7.68%	-5.27%	-10.54%	2.16%

Bコース(為替ヘッジなし)

基準価額・純資産総額

基準価額 16,249円

純資産総額 57.9億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第1期	2020年3月	0円
第2期	2021年3月	0円
第3期	2022年3月	0円
第4期	2023年3月	0円
第5期	2024年3月	0円
設定来累計		0円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

(原則)毎年3月5日

ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

Bコース(為替ヘッジなし)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算しております。ただし、設定来の分配金が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。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
Bコース(為替ヘッジなし)	-2.25%	6.02%	-8.49%	2.14%	34.57%	62.49%

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書



基準日: 2024年11月29日

設定・運用: ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

ファンドの組入状況(DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)各コース)

Aコース(為替ヘッジあり)		Bコース(為替ヘッジなし)		各組入比率は、各コースの純資産総額に対する比率を表示しています。
DWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー (円ヘッジシェアクラス)	98.6%	DWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー (円ヘッジなしシェアクラス)	98.3%	
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	0.0%	ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	0.1%	
現金等	1.4%	現金等	1.6%	
合計	100.0%	合計	100.0%	

ポートフォリオの状況(DWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー)

ポートフォリオ 及び 各戦略の投資ウェイト

	Bloomberg Commodity Index Total Return	DWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー ポートフォリオ	エンハンスド・ベータ・モメンタム戦略 コモディティ投資ウェイト	レティブ・バリュー・アルファ戦略、戦術的/ヘッジ・アルファ戦略 コモディティ投資ウェイト
農産物類	27.44%	27.51%	27.51%	0.00%
エネルギー類	28.06%	27.69%	27.19%	0.50%
産業金属類	15.81%	15.60%	15.34%	0.26%
畜産物類	5.69%	5.71%	5.71%	0.00%
貴金属類	23.00%	21.52%	22.29%	-0.76%
合計	100.00%	98.04%	98.04%	-0.00%

※ ミドルベース

このコラムは、Bloomberg Commodity Index Total Returnのセクター別比率を示しています。

このコラムは、当ファンドの主要投資対象であるDWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー内で右記の戦略(エンハンスド・ベータ・モメンタム戦略、レティブ・バリュー・アルファ戦略、戦術的/ヘッジ・アルファ戦略)適用後の最終的な各セクター別比率を示しています。

このコラムは、エンハンスド・ベータ・モメンタム戦略における投資ウェイト調整後のセクター別比率を示しています。

このコラムは、レティブ・バリュー・アルファ戦略、戦術的/ヘッジ・アルファ戦略におけるオーバーウェイト、又はアンダーウェイトを示しています。

組入上位10銘柄

銘柄	比率
金	16.96%
天然ガス	7.86%
ブレント原油	6.34%
WTI原油	5.43%
銀	5.33%
銅	5.24%
とうもろこし	4.95%
コーヒー	4.94%
アルミニウム	4.39%
大豆	4.37%
組入上位10銘柄合計	65.81%

※ ミドルベース
出所: DWS

ポートフォリオの状況(ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド)

銘柄	比率
第1220回国庫短期証券	60.4%
組入銘柄数: 1銘柄 組入上位3銘柄合計	60.4%

※ 組入比率は、ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書



基準日: 2024年11月29日

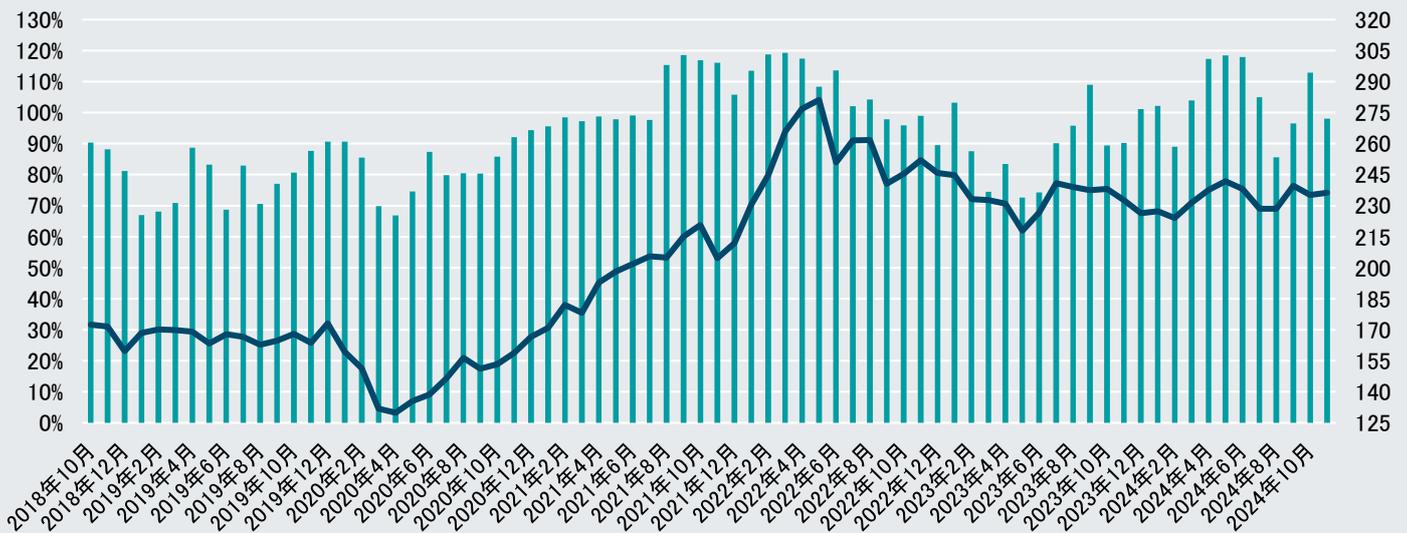
設定・運用: ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

Bloomberg Commodity Index Total Return及びエンハnst・ベータ・モメンタム戦略コモディティ投資ウェイトの比較



※米ドルベース

エンハnst・ベータ・モメンタム戦略コモディティ投資ウェイト及びBloomberg Commodity Index Total Returnの推移



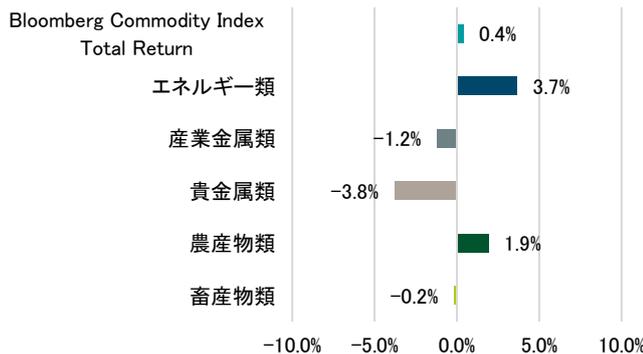
■ エンハnst・ベータ・モメンタム戦略コモディティ投資ウェイト(左軸) — Bloomberg Commodity Index Total Return(右軸)

※米ドルベース

※ Bloomberg Commodity Index Total Returnは、複数の商品先物から構成され、広範に分散されたインデックスです。DWS コモディティ戦略ファンドの主要投資対象であるDWS インベスト エンハnst・コモディティ・ストラテジーのベンチマークです。(DWS コモディティ戦略ファンドのベンチマークではありません。傾向を見るための参考値としてご参照ください。)

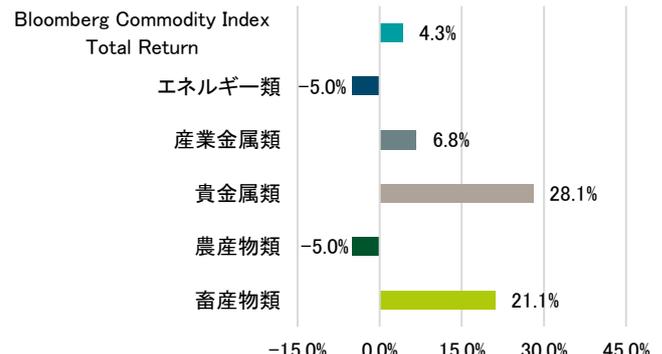
出所: DWS

月次騰落率



※米ドルベース

年次騰落率



※米ドルベース

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

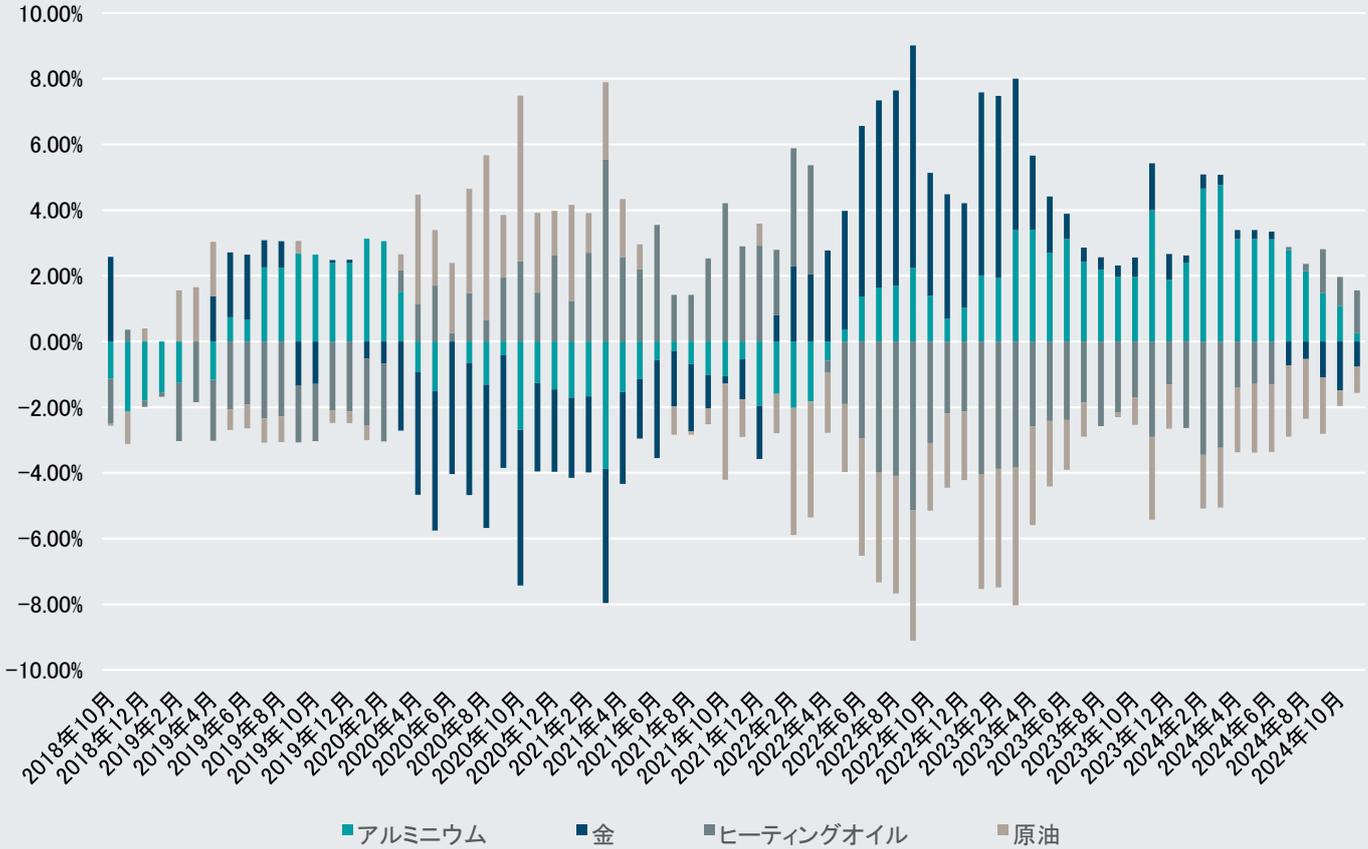
月次報告書



基準日: 2024年11月29日

設定・運用: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

レタティブ・バリュー・アルファ戦略 コモディティ投資ウェイトの推移



※ 米ドルベース
出所: DWS

上記グラフは、レタティブ・バリュー・アルファ戦略、戦術的/ヘッジ・アルファ戦略におけるオーバーウェイト及びアンダーウェイトを示します。

債券運用戦略

種別	比率	属性	
社債	34.41%	実効デュレーション	1.00年
国際機関債等	23.47%	組入銘柄数	48
米国国債	20.52%		
米国政府機関債	10.04%		
現金	11.56%		
その他	0.00%		
合計	100.00%		

※米ドルベース

※四捨五入の関係で、合計は100%にならない場合があります。

定義:

・「実効デュレーション」は、当ファンドの金利変化に対する感応度を示す指標です。

・「オーバーウェイト、又はアンダーウェイト」は、セクターや銘柄の保有ウェイトをベンチマークと比較して高める、又は低めることを示します。

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書

DWS

基準日: 2024年11月29日

設定・運用: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド・マネジャーのコメント

【投資環境】

＜コモディティ市場全体＞

11月のコモディティ市場は上昇しました。エネルギーセクターや農産物セクターが上昇した一方、貴金属セクターや産業金属セクター、畜産物セクターは下落しました。

＜セクター別＞

エネルギーセクターは上昇しました。原油価格は大統領選挙後に多くの精製品価格と共に下落しました。米ドル高や、中国との貿易戦争に対する懸念等が原油需要の予想を押し下げました。また、中東情勢の緊張緩和を受けてイランからの供給途絶の可能性も低下しました。市場ではOPECプラスによる自主減産が2025年まで延長されると予想されていますが、予定されていたOPECの会合が延期されたことが、OPEC内部での意見の相違を示唆しているとの見方もあります。天然ガス価格は、寒波の影響等により前月末比で大幅に上昇しました。米国の在庫は過去5年間の平均を上回る水準ですが、暖房需要の高まりが予想されることから、平年を上回る消費が見込まれています。また、欧州は早めの寒波に見舞われました。

産業金属セクターは下落しました。銅が最も大きく下落した一方、亜鉛は上昇しました。亜鉛については、大手資源商社が購入したとの報道等が価格の上昇要因になりました。足元の価格上昇を経てもなお、市場では亜鉛の精製キャパシティが過大であると考えられており、合理化が進むと見込まれています。

貴金属セクターは下落しました。金、銀ともに下落しましたが、銀がより大きく下落しました。米ドル高や、米国がカナダやメキシコに関税を課す可能性がインフレ懸念につながったこと等が影響しました。また、米国の堅調な経済指標を受けて米連邦準備制度理事会(FRB)が利下げを遅らせる可能性が意識されたことや、ETFの保有額から推定される投資家の金需要が減少したこと等も影響しました。

農産物セクターは上昇しました。コーヒーとうもろこしが南半球の作付け期の天候不順等を受けて上昇しました。一方で、砂糖や小麦は下落しました。コーヒーは上昇基調が続いており、1970年代以来の価格水準となりました。ブラジルの天候は改善していますが、市場では干ばつが既に受粉に影響していると考えられており、2025年の生産シーズンは深刻な不作が見込まれています。一方で、天候の改善が豊作期待につながった砂糖は下落しました。

畜産物セクターは下落しました。生牛は上昇しましたが、豚赤身肉は下落しました。豚の飼料価格は落ち着いてきており、農家が生産量を増やす動機となっています。生牛は月中の供給ひっ迫等が追い風となりました。

【運用経過】

市場全体に対するエクスポージャーを引き下げ、コモディティ市場全体に対して慎重なスタンスを取っています。個別コモディティでは、金、ガソリン、ニッケルの投資割合を引き上げました。一方で、銅、原油、亜鉛、アルミニウム、灯油の投資割合を引き下げました。

【今後の見通し】

＜コモディティ市場全体＞

短期的には、エネルギー市場に最も大きな影響を与えるのは地政学リスクだと考えており、金属類については中国の新たな刺激策、そしてFRBの政策金利の方向性と変動幅になると考えられます。中国の新たな景気刺激策が実施された場合には、住宅市場や消費支出、産業金属を中心としたコモディティ需要に影響を与えると考えられることから、大きな注目を集めています。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。

＜セクター別＞

エネルギーセクターについて、全体としての見通しは弱気です。リスク・リターン観点からはショートポジションを積み増すことに妙味があることから、価格上昇は売りの機会とみなされています。また、原油の需要予測は厳しい状況が続いています。OPECプラスは2025年第1四半期まで自主減産を延長すると予想されます。この動きは目先の懸念を緩和すると考えていますが、長期的な原油価格の見通しは需要の増加次第であり、不透明です。足元の寒波により天然ガス需要が前倒しで発生していますが、長期予報では今後数週間は平年を上回る気温への回帰が示唆されています。これは天然ガス価格に対する逆風になる可能性があります。

産業金属セクターは、中国の新たな景気刺激策から最も大きな恩恵を受けると考えられます。大規模な財政支出について議論されていますが、経済政策の方向性については非常に不透明です。中国の政策支援が不足しているため、米ドルの水準や米国の貿易政策が産業金属価格にとって重要な要素となります。当社では、中国政府はトランプ新政権が政策スタンスを固めるのを見極めながら、国内の政策を調整すると予想しています。

貴金属セクターについて、金は引き続き安全資産として魅力的であり、ウクライナや中東の地政学リスクが価格を下支えすると考えています。各国の中央銀行は引き続き外貨準備の代替として金の保有を増やすことに関心を持っており、金価格の支えになると考えられます。銀のファンダメンタルズは非常に堅調で、2024年と2025年は供給不足になると予想しています。当社では金と銀の両方に対して強気な見方を維持していますが、米国の堅調な経済データと財政赤字拡大の懸念等により金の上昇余地は限定される可能性があると考えています。

農産物セクターについては、南半球の天候など供給面の要素が引き続き価格に大きな影響を及ぼしている一方、需要面の影響に対して市場は様子見姿勢です。とうもろこしの輸出量は引き続き過去5年間の平均を上回っており、大豆の輸出量も同シーズンの平均を上回っています。いずれも、今後想定される貿易摩擦を前にした在庫の積み増しを示唆している可能性があります。

畜産物セクターについては、豚赤身肉に対する需要への影響が大きい中国の経済が回復し、さらに中国が欧州産の豚肉製品に関税を課せば、価格は上昇すると思われます。干ばつと飼料価格の高騰が生牛の頭数の減少要因となり、当面の間、生牛の供給は極めてひっ迫した状態が継続すると考えられます。需給バランスが落ち着くまでは価格の高止まりが予想され、それには2年から4年程度かかると考えられます。当然、需要が弱まった場合は畜産物価格の下落につながる可能性があります。現状では新しい材料が上下双方向への価格変動をもたらす可能性があると考えています。

※コメントは、DWSインベストメント・マネジメント・アメリカズ・インクの資料をもとにしており、DWS インベスト エンハンスト・コモディティ・ストラテジーに関するものです。
※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書



設定・運用 : ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

ファンドの特色

1 ファンドは「DWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー」^{※1}を主要投資対象とし、世界のコモディティ(商品)^{※2}市場への投資を通じ、信託財産の成長を目指して運用を行います。

※1 ルクセンブルグ籍外国投資法人

※2 コモディティ(商品)とは、農産物類(小麦、とうもろこし、大豆等)、エネルギー類(原油、天然ガス等)、産業金属類(銅、アルミニウム等)、畜産物類(生牛、豚赤身肉等)、貴金属類(金、銀等)等を指します。

2 Aコース(為替ヘッジあり)とBコース(為替ヘッジなし)があります。

(注1) 販売会社によっては、Aコース、Bコースどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

(注2) 各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

3 ファンドはファンド・オブ・ファンズ的方式で運用を行います。

主要投資対象である「DWS インベスト エンハンスド・コモディティ・ストラテジー」の特色は以下の通りです。

- 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。
- DWSインベストメント・マネジメント・アメリカズ・インクが運用を行います。DWSインベストメント・マネジメント・アメリカズ・インクはDWSグループの米国における拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用成果の実現を目指します。

※ ファンドは、主要投資対象とする投資信託証券の他に、「ドイツ・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。

(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。

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

① コモディティ(商品)市場特有のリスク

コモディティ(商品)の価格は、様々な要因(需給関係や為替、金利変動等)により大きく変動します。これらの要因のうち、需給関係は、天候、作況、生産国(産出国)の政治、経済、社会情勢の変化等の影響を大きく受けます。コモディティ(商品)の価格が下落した場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

② 為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。Aコースについては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、基準価額への影響がすべて排除されるわけではありません。また、ヘッジ対象通貨と円との金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。Bコースについては、原則として対円での為替ヘッジを行いませんので、基準価額は為替変動による影響を直接受けます。

③ デリバティブ取引のリスク

当ファンドが主要投資対象とする外国投資信託証券では、デリバティブ取引(先物、スワップ、オプション等の金融派生商品)を活用します。デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定されず、効率的な運用を目的としても用いることがあります。デリバティブ取引による運用は、原資産の価格変動・下落の影響をより大きく受けることがあり、その結果損失が発生し、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。また、取引の精算に係る費用がファンドの基準価額の下落要因となることがあります。

④ 信用リスク

債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト(債務不履行)が生じた場合または予想される場合には、当該債券の価格は大きく下落(価格がゼロとなることもあります。)し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

また、スワップ取引においては、スワップカウンターパーティの信用リスクが存在します。なお、スワップ契約の多くは契約担保の提供をスワップカウンターパーティに求める内容となっており、万が一スワップカウンターパーティが破綻しても、受け入れた担保を換金することで損失が軽減される仕組みとなっています。

⑤ 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

⑥ カントリーリスク

投資対象国の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

⑦ 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

その他の留意点

- 当ファンドが主要投資対象とする外国投資信託証券では、デリバティブ取引を活用してその信託財産の純資産総額を超過してコモディティ(商品)への投資を行うことがあります。したがってコモディティ(商品)市場の価格変動の影響をより大きく受けることがあります。
- 各ファンドの資産規模に対して大量の購入申込み(ファンドへの資金流入)または大量の換金申込み(ファンドからの資金流出)があった場合、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。
- 当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超過して支払われる場合があり、その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

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)



追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

お申込みメモ

- 申込締切時間/ 購入・換金申込 受付不可日
原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに購入申込み・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。ただし、ルクセンブルグの銀行休業日またはニューヨーク証券取引所の休業日に該当する日には、受付を行いません。
※販売会社によって異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 購入価額
購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 購入単位
販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 信託期間/
線上償還
信託設定日(2018年10月15日)から無期限
ただし、各ファンドについて残存口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。
原則として毎年3月5日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 決算日
■ 収益分配
年1回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。
(注)将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。
- 換金価額
■ 換金単位
■ 換金代金
■ 課税関係
換金申込受付日の翌営業日の基準価額
販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。
課税上は株式投資信託として取扱われます。
公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象となります。
当ファンドは、NISAの対象ではありません。
配当控除、益金不算入制度の適用はありません。
※上記は2024年10月末現在のものですので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

ファンドの費用

時期	項目	費用	
投資者が直接的に負担する費用			
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に 3.85%(税抜3.5%)を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額	
換金時	信託財産留保額	ありません。	
投資者が信託財産で間接的に負担する費用			
毎日	運用管理費用 (信託報酬)	実質的な負担 (①+②)	信託財産の純資産総額に対して年率 1.803%程度(税込)
		①当ファンド	信託財産の純資産総額に対して年率1.243%(税抜1.13%)
		②投資対象とする 投資信託証券	信託報酬等:実質年率0.45%以内 その他の費用*:年率0.11%以内 ※信託事務の処理等に要する諸費用、管理報酬、保管報酬、租税等をいいます。
その他の費用・手数料		当ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、租税等がかかります。また、組入ファンドにおいて、法律顧問への報酬、組入資産の売買委託手数料、対円で為替ヘッジに係る報酬、スワップ取引に係る諸費用、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。 ただし、これらの費用のうち当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率 0.10%を上限 とします。 「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。	

※収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。

※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。

※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他の関係法人

- 販売会社: 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社にて行います。
販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。
- 委託会社: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号
加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
信託財産の運用指図等を行います。
ホームページアドレス <https://funds.dws.com/ja-jp/>
- 受託会社: 野村信託銀行株式会社
信託財産の保管・管理等を行います。

<ご留意事項>

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなされますようお願い申し上げます。

■当資料はドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。■当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。また、使用しているデータについては特段の注記の無い限り、費用・税金等を考慮してありません。■当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。■投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、すべて投資信託をご購入のお客様に帰属します。■投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。■投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。■登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

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)

追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書



設定・運用 : ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名		登録番号	加入協会				備考
			日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会	
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第633号	○				委託金融商品取引業者: マネックス証券株式会社
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第61号	○	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○		○	○	
株式会社SBI新生銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第10号	○		○		委託金融商品取引業者: 株式会社SBI証券 マネックス証券株式会社
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第53号	○	○	○	○	一般社団法人日本暗号資産取 引業協会に加入しています。
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第152号	○	○			
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第624号	○		○		
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第164号	○		○		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165号	○	○	○	○	
三菱UFJモルガン・スタン レー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第2336号	○	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第195号	○	○	○	○	