

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4月30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 10,952円

純資産総額 29.6億円

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>

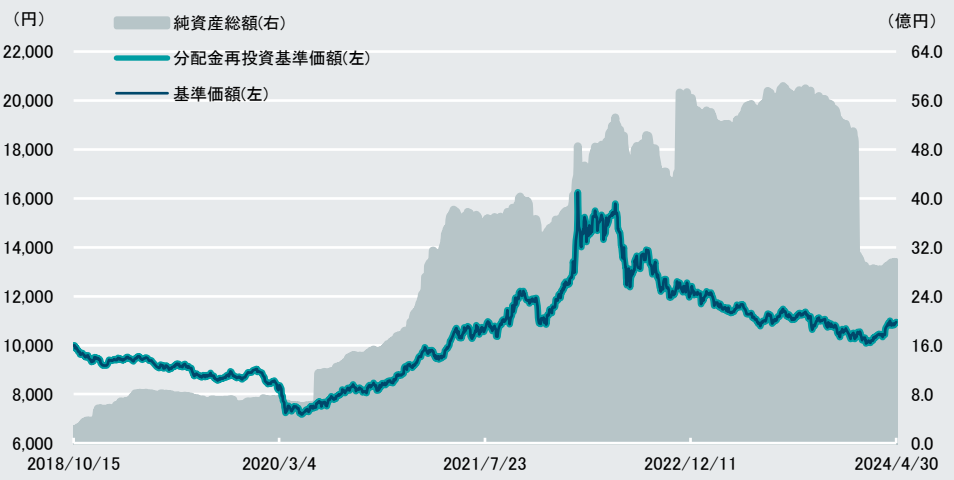
(原則)毎年3月5日

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



(設定日) ※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(税引前分配金込)

	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)	5.06%	4.49%	-0.44%	-2.89%	7.45%	9.52%

Bコース(為替ヘッジなし)

基準価額・純資産総額

基準価額 17,479円

純資産総額 70.5億円

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。

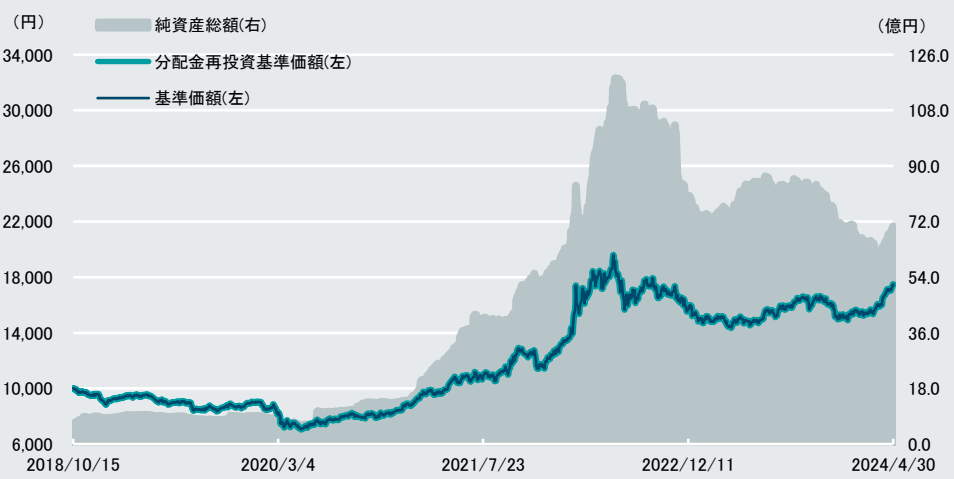
<決算日>

(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



(設定日) ※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(税引前分配金込)

	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)	9.05%	12.35%	6.98%	18.95%	69.40%	74.79%

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4月30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nst・コモディティ・ストラテジー (円ヘッジシェアクラス)	99.0%	DWS インベスト エンハnst・コモディティ・ストラテジー (円ヘッジなしシェアクラス)	97.7%	
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	0.0%	
現金等	1.0%	現金等	2.3%	
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nst・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nst・コモディティ・ストラテジー ポートフォリオ	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	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	27.97%	28.55%	28.55%	0.00%
エネルギー類	29.37%	33.40%	36.77%	-3.37%
産業金属類	16.70%	27.86%	20.80%	7.06%
畜産物類	5.75%	5.89%	5.89%	0.00%
貴金属類	20.21%	25.60%	25.32%	0.27%
合計	100.00%	121.30%	117.34%	3.96%

※ 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nst・コモディティ・ストラテジー内で右記の戦略(エンハnst・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nst・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。

※ 米ドルベース

組入上位10銘柄

銘柄	比率
金	19.42%
ブレント原油	10.79%
アルミニウム	8.58%
天然ガス	8.40%
銅	7.57%
WTI原油	7.53%
銀	6.18%
ニッケル	5.50%
亜鉛	5.31%
大豆	5.25%
組入上位10銘柄合計	84.53%

※ 米ドルベース
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	60.2%
組入銘柄数: 1銘柄 組入上位3銘柄合計	60.2%

※ 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)



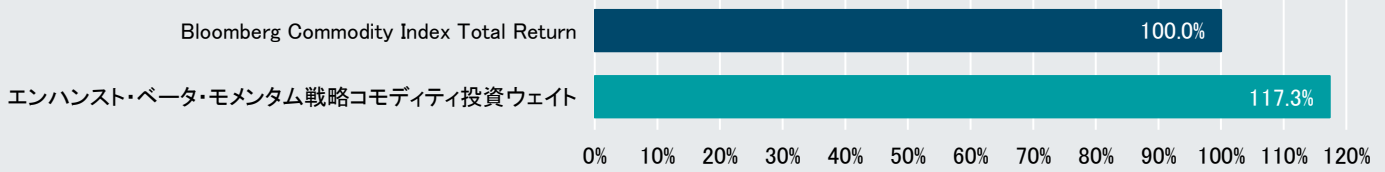
追加型投信/内外/その他資産(商品)

月次報告書

基準日: 2024年4月30日

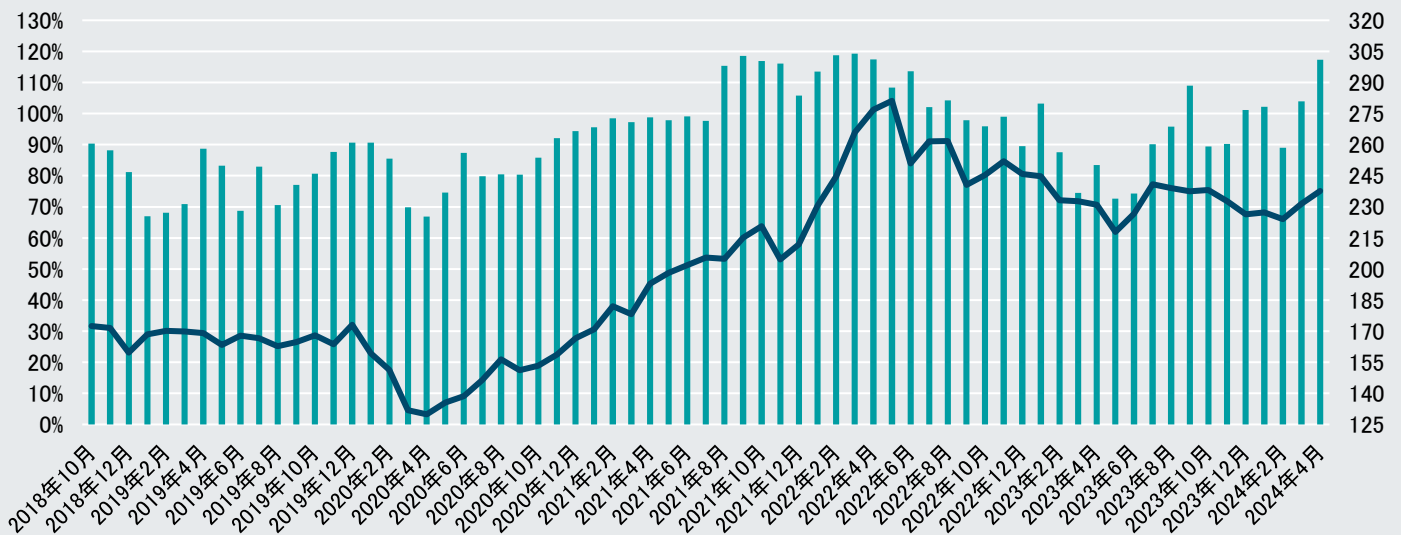
設定・運用: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

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



※米ドルベース

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及びBloomberg Commodity Index Total Returnの推移



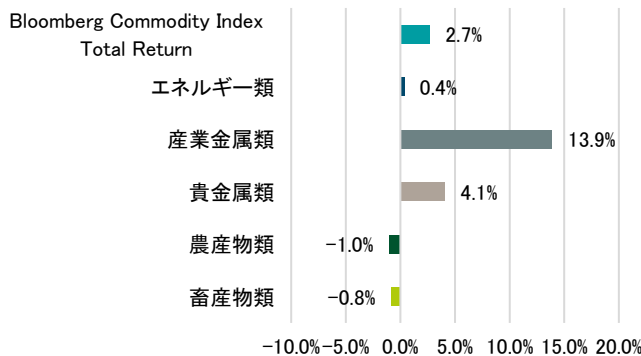
■ エンハンスド・ベータ・モメンタム戦略コモディティ投資ウェイト(左軸) — Bloomberg Commodity Index Total Return(右軸)

※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 エンハンスド・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。)

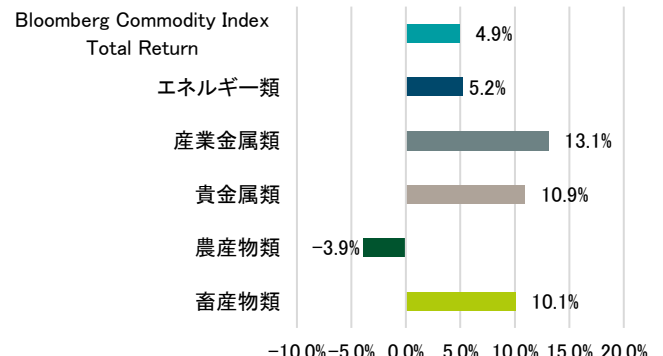
出所: DWS

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)

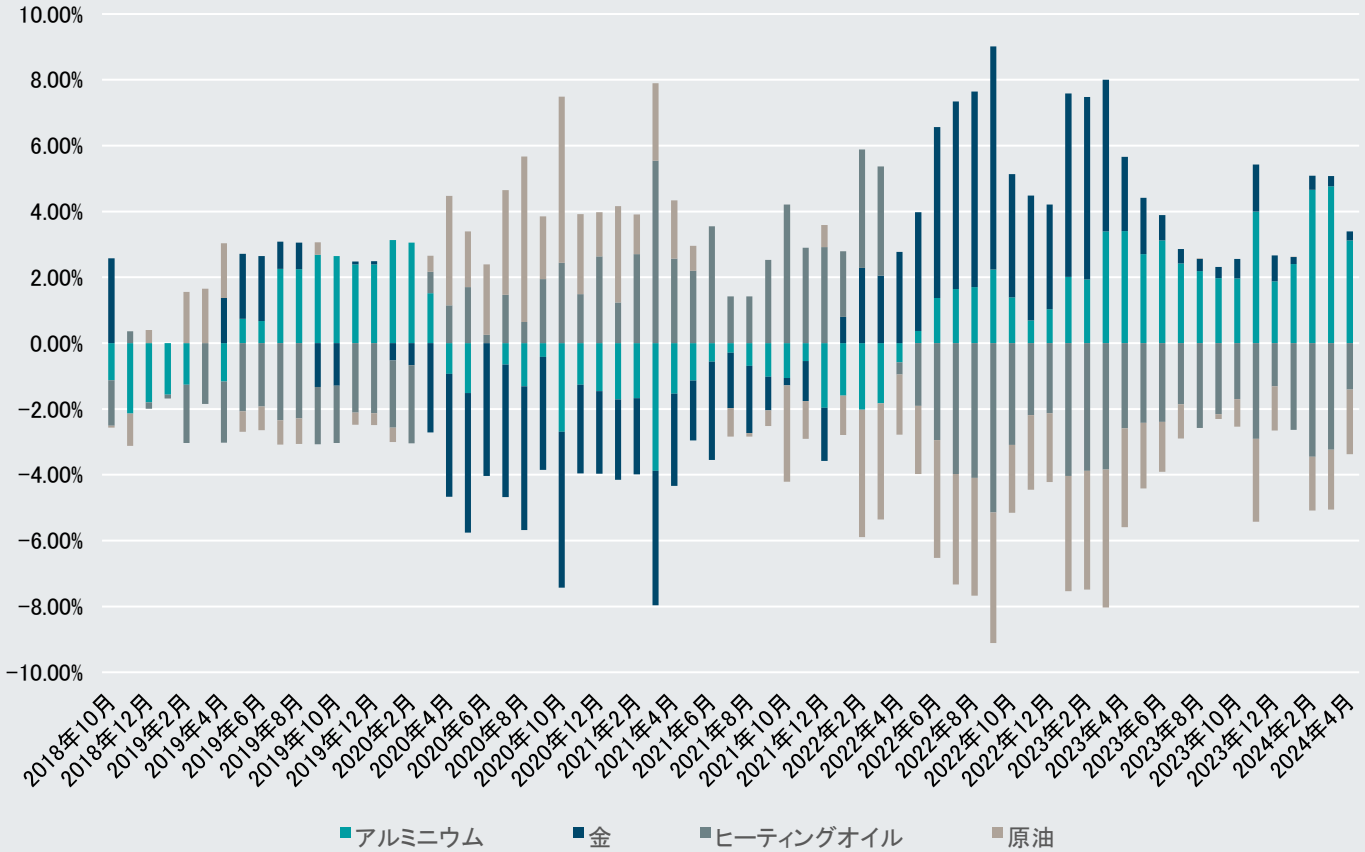
月次報告書



基準日: 2024年4月30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	31.19%	実効デュレーション	0.98年
米国国債	21.32%	組入銘柄数	55
国際機関債等	18.80%		
米国政府機関債	14.11%		
現金	14.58%		
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4月30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>

4月のコモディティ市場は上昇しました。産業金属セクターや貴金属セクター、エネルギーセクターが上昇した一方、農産物セクターや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、4月上旬に上昇しましたが、中東における紛争拡大懸念が鎮静化すると共に反落しました。市場の注目はイランとイスラエルの情勢から、原油需給の分析に移りました。イランの石油セクターに対する制裁の拡大には港や船舶、精製施設も含まれますが、現在のロシアへの制裁と同様に影響は限定的だと予想され、著しい供給制約を引き起こすことはないと考えています。一方、ロシアは精製施設の再稼働を試みていましたが、洪水により頓挫しました。この供給減少は世界的な精製施設のメンテナンスと同時期に生じていますが、季節的な需要減少により在庫は大幅には積みあがらず、精製品需給への影響は抑えられています。天然ガスについては、世界的に穏やかな天候が継続していることから、在庫も増加しています。欧州では、冬の終わり時点での在庫が歴史的な水準だったことを受けて、在庫の積み上げペースが過去5年間で最高となっています。欧州の在庫は、昨年より1カ月前10月までに100%付近に達する見込みです。

産業金属セクターは上昇しました。製造業の活発化に伴って需要が増加する中、先物のポジションは強気な投資家心理を反映したものとなっています。中国の産業金属の主な用途については、まちなちの兆候を示しています。不動産市場については、不動産価格の下落が続く中、需要は低迷を続けています。一方で、買い替えを促進するための新たなりプログラムにより、中国の電気自動車需要は更に刺激される可能性があり、バッテリーに使用される産業金属の需要の追い風になると考えられます。亜鉛は、供給の混乱を受けて大幅に上昇しました。アルミニウムは、一時的な問題と長期的な問題の両面から供給が困難に直面しており、前月末比で上昇しました。銅は、中国国内からの買いが集まり、前月末比で上昇しました。

貴金属セクターは上昇しました。金は前月末比で上昇しましたが、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ時期に関する懸念等からそのペースは鈍化しました。足元の米国のインフレ率のデータは、コアインフレの粘着性を示しており、2023年に始まった減速基調は緩やかになりました。FRBのタカ派的な姿勢により、市場は利下げの更なる後ずれを織り込んでいますが、FRBは経済見通しや政策金利見直しを変更する機会となる6月の会合まで、一貫した方針を示す可能性が高いと考えています。銀は大幅に上昇した後でFRBの利下げ時期に対する懸念の影響を金よりも大きく受けて反落しましたが、前月末比では上昇しました。

農産物セクターは下落しました。小麦価格は上昇しました。ロシア・ウクライナ情勢の激化によりウクライナの生産に再び注目が集まる中、米国の春小麦の作況が月の後半に悪化しました。小麦の足元の供給は十分ですが、供給に対する大きな懸念が、今後数か月間に需給の逼迫をもたらす可能性があります。北半球にて、小麦、とうもろこし、大豆の作付けが進められており、今後の注目点となります。コーヒーは機械的な需要等もあり一時的に急上昇した後で反落しましたが、前月末比では大きく上昇しました。砂糖は、ブラジルの供給増加見込みや主要産地における天候改善の予報等を受けて下落しました。綿は、米国農務省のレポートにて作付面積の増加が予想されたこと等から下落しました。

畜産物セクターは下落しました。豚赤身肉は上昇しましたが、生牛が下落しました。足元では、豚赤身肉、生牛共に需給バランスが取れた状態で推移しています。

【運用経過】

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

コモディティ需要は引き続き改善していますが、一部まちなちの兆候もあります。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います。製造業が在庫を減らす動きが注目点となりましたが、足元で転換点を迎えており、在庫は現在の水準を維持、もしくは増やすと見られます。供給面では、OPECプラスによる介入、戦争や天候等が逼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、地政学的な緊張が終了したと考えるのは時期尚早ですが、現在は小休止となっており、紛争が原油価格に直接的に与える影響は小さくなっています。原油価格は足元で形成されたトレンドの下限付近となっており、現在のところ下限を超えた下落は見られませんが、当社では原油価格に対し短期的に弱気な見通しであり、1バレル70ドル台中盤まで下落する可能性があると考えています。精製品については、ファンダメンタルズが緩やかに改善しており、精製マージンを注視しています。予想を下回る需要が、今秋にガソリン需給が逼迫するという市場の予想に影響を与える可能性があります。天然ガスについては、供給が十分に加え、在庫も十分であるため、弱気な見方をしています。しかし、平年より温暖な気候や、生産者による2024年第2四半期の生産目録引き下げ等から、足元で回復の兆候が見られます。夏季に向けて、天然ガス価格は天候の変動に左右されると考えられます。

産業金属セクターについては、引き続き中国政府の景気刺激策と中国経済の回復度合いが需要を左右すると考えています。中国の不動産市場の顕著な回復が無ければ産業金属価格の継続的な回復は見込めないと考えていることから、上記に関連した市場心理は産業金属市場に対し大きな影響を持っていると考えられます。また、2024年後半には、中国政府による金融および財政政策の経済への影響がより明確になると考えられるため、産業金属需要も明らかになると考えています。産業金属価格に対し、中長期的には強気な見方をしていますが、短期的には弱気であり、変動性の高まりを予想しています。当社では2024年に銅が供給不足になると考えており、実物市場において需給引き締まりの兆候が見られますが、この見通しは既に価格に織り込まれていると考えられ、利益確定や需要面の懸念による売りが生じる可能性があると考えています。アルミニウムについては、年初来の良好なパフォーマンスにより足元の価格が当社の目標価格を上回っており、下落リスクがあると考えています。亜鉛については、足元の価格上昇が供給を促し、やがて価格の調整につながると思われるため、弱気な見方をしています。ニッケルについては、下値は限定的だと考えていますが、引き続き弱気な見方をしています。

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、ウクライナと中東における地政学リスクが価格を下支えすると考えています。当社では引き続き中期的には貴金属価格に対し強気な見方をしており、短期的には変動性の高まりが予想されますが、現時点では中立的な見方をしています。当社では、引き続きアジアを中心に中央銀行および個人による金現物の需要が引き続き堅調に推移すると予想しています。銀については、2024年も供給不足が継続すると考えられ、製造業の好調を示すデータも追い風となります。銀は当社の目標価格に近づいており、当社の見方は中立に近づいていますが、依然として銀は金と比較して割安だと考えています。

農産物セクターでは、引き続き戦争と天候に関する情報が穀物価格の変動要因となっています。足元で進行している中東やロシア・ウクライナの紛争は、カリウムや尿素肥料への影響を通じて、当面の農産物価格の追い風になると考えています。当社では、世界的な需給の逼迫から引き続く砂糖、綿、小麦がリスク・リターン観点で魅力的だと考えています。一方で、大豆についてはアルゼンチンを中心に供給見通しが改善していることや中国を中心に需要が弱気なことから弱気な見方をしています。今後は、米国の作付けの進捗や地政学リスク、天候に関する情報が穀物市場の変動要因になると予想しています。

畜産物セクターについては、中国の経済が回復した場合に好調になると考えており、特に豚赤身肉の需要が強まると予想しています。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逼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、価格の高止まりが予想されます。生牛と豚赤身肉の需給はバランスが取れた状態で推移しており、生牛については引き続き変動性の高い相場が予想され、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мент・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 : ドイツ・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性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、換金申込みの受け付け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払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。
- 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い合わせ下さい。
- 信託期間/ 繰上償還
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。
- 決算日
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。
- 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
換金申込受付日の翌営業日の基準価額
- 換金単位
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い合わせ下さい。
- 換金代金
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。
- 課税関係
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、少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。
配当控除、益金不算入制度の適用はありません。
※上記は2023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。

※投資者の首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、委託会社にお問い合わせ下さい。
- 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、投資の判断はおお客様ご自身の責任においてなさいませ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	○	○	○	○	