

■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	2009年9月25日から2024年6月20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、新興国の政府及び政府機関等の発行する債券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グ籍円建外国投資信託である「DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行います。				
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルレアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルレアル</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルレアルコース	豪ドル	ブラジルレアル
	豪ドルコース	ブラジルレアルコース			
豪ドル	ブラジルレアル				
各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルグ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	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。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	<p>毎決算時(原則として毎月20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。</p> <p>①分配対象額は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、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。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>				

DWS 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド

豪ドルコース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト 豪ドル
 ブラジルレアルコース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト ブラジルレアル
 円コース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト 円

運用報告書(全体版)

第140期(決算日:2021年7月20日)
 第141期(決算日:2021年8月20日)
 第142期(決算日:2021年9月21日)
 第143期(決算日:2021年10月20日)
 第144期(決算日:2021年11月22日)
 第145期(決算日:2021年12月20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 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド(豪ドルコース(毎月分配型)／ブラジルレアルコース(毎月分配型)／円コース(毎月分配型))」は、2021年12月20日に第145期の決算を行いました。ここに第140期から第145期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

<お問い合わせ先>

電話番号:03-5156-5108

受付時間:営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/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。

【豪ドルコース (毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 中 騰 落 率		
	円	円	円	%	%	百万円
116期(2019年7月22日)	7,814		30	3.7	99.3	1,104
117期(2019年8月20日)	7,341		30	△ 5.7	99.3	1,016
118期(2019年9月20日)	7,454		30	1.9	99.1	1,030
119期(2019年10月21日)	7,510		30	1.2	99.4	1,029
120期(2019年11月20日)	7,477		30	△ 0.0	99.4	1,005
121期(2019年12月20日)	7,604		30	2.1	99.0	1,006
122期(2020年1月20日)	7,751		30	2.3	99.1	1,021
123期(2020年2月20日)	7,633		30	△ 1.1	99.3	983
124期(2020年3月23日)	5,300		30	△30.2	98.4	661
125期(2020年4月20日)	5,918		15	11.9	99.0	733
126期(2020年5月20日)	6,317		15	7.0	99.4	763
127期(2020年6月22日)	6,929		15	9.9	99.1	824
128期(2020年7月20日)	7,083		15	2.4	99.2	821
129期(2020年8月20日)	7,476		15	5.8	99.5	846
130期(2020年9月23日)	7,262		15	△ 2.7	99.0	812
131期(2020年10月20日)	7,226		15	△ 0.3	99.0	785
132期(2020年11月20日)	7,405		15	2.7	99.0	793
133期(2020年12月21日)	7,859		15	6.3	99.4	837
134期(2021年1月20日)	7,918		15	0.9	99.4	823
135期(2021年2月22日)	8,166		15	3.3	99.2	825
136期(2021年3月22日)	8,083		15	△ 0.8	99.0	806
137期(2021年4月20日)	8,161		15	1.2	99.0	794
138期(2021年5月20日)	8,144		15	△ 0.0	99.0	756
139期(2021年6月21日)	8,098		15	△ 0.4	99.0	718
140期(2021年7月20日)	7,884		15	△ 2.5	99.0	648
141期(2021年8月20日)	7,705		15	△ 2.1	99.6	621
142期(2021年9月21日)	7,796		15	1.4	99.4	618
143期(2021年10月20日)	8,200		15	5.4	99.1	643
144期(2021年11月22日)	7,876		15	△ 3.8	99.2	609
145期(2021年12月20日)	7,658		15	△ 2.6	99.1	581

(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 エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)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 組 入 比 率
			騰 落	率	
第140期	(期 首) 2021年6月21日	円 8,098		% —	% 99.0
	6月末	8,131		0.4	99.0
	(期 末) 2021年7月20日	7,899		△2.5	99.0
第141期	(期 首) 2021年7月20日	7,884		—	99.0
	7月末	7,934		0.6	99.1
	(期 末) 2021年8月20日	7,720		△2.1	99.6
第142期	(期 首) 2021年8月20日	7,705		—	99.6
	8月末	7,886		2.3	98.9
	(期 末) 2021年9月21日	7,811		1.4	99.4
第143期	(期 首) 2021年9月21日	7,796		—	99.4
	9月末	7,769		△0.3	99.4
	(期 末) 2021年10月20日	8,215		5.4	99.1
第144期	(期 首) 2021年10月20日	8,200		—	99.1
	10月末	8,226		0.3	99.5
	(期 末) 2021年11月22日	7,891		△3.8	99.2
第145期	(期 首) 2021年11月22日	7,876		—	99.2
	11月末	7,599		△3.5	99.1
	(期 末) 2021年12月20日	7,673		△2.6	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
116期(2019年7月22日)	3,015		20	4.9	99.3	1,227
117期(2019年8月20日)	2,763		20	△ 7.7	99.5	1,093
118期(2019年9月20日)	2,705		20	△ 1.4	99.0	1,065
119期(2019年10月21日)	2,696		20	0.4	99.2	1,053
120期(2019年11月20日)	2,654		20	△ 0.8	99.2	1,019
121期(2019年12月20日)	2,778		20	5.4	99.2	1,035
122期(2020年1月20日)	2,739		20	△ 0.7	99.3	1,006
123期(2020年2月20日)	2,655		20	△ 2.3	99.2	963
124期(2020年3月23日)	1,821		20	△30.7	98.5	633
125期(2020年4月20日)	1,806		5	△ 0.5	99.1	623
126期(2020年5月20日)	1,734		5	△ 3.7	99.6	584
127期(2020年6月22日)	1,918		5	10.9	99.0	635
128期(2020年7月20日)	1,942		5	1.5	99.7	633
129期(2020年8月20日)	1,938		5	0.1	99.0	626
130期(2020年9月23日)	1,908		5	△ 1.3	99.0	603
131期(2020年10月20日)	1,855		5	△ 2.5	99.1	571
132期(2020年11月20日)	1,956		5	5.7	99.0	591
133期(2020年12月21日)	2,081		5	6.6	99.5	618
134期(2021年1月20日)	1,996		5	△ 3.8	99.3	589
135期(2021年2月22日)	1,977		5	△ 0.7	99.6	569
136期(2021年3月22日)	1,946		5	△ 1.3	99.4	553
137期(2021年4月20日)	1,936		5	△ 0.3	98.8	546
138期(2021年5月20日)	2,048		5	6.0	99.7	570
139期(2021年6月21日)	2,222		5	8.7	99.4	600
140期(2021年7月20日)	2,134		5	△ 3.7	99.2	574
141期(2021年8月20日)	2,048		5	△ 3.8	99.4	543
142期(2021年9月21日)	2,097		5	2.6	99.6	552
143期(2021年10月20日)	2,065		5	△ 1.3	99.1	539
144期(2021年11月22日)	2,054		5	△ 0.3	99.6	519
145期(2021年12月20日)	1,982		5	△ 3.3	99.1	492

(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 エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド（ブラジルリアル）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	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第140期	(期 首) 2021年6月21日	円 2,222		% —	% 99.4
	6月末	2,259		1.7	99.4
	(期 末) 2021年7月20日	2,139		△3.7	99.2
第141期	(期 首) 2021年7月20日	2,134		—	99.2
	7月末	2,184		2.3	99.1
	(期 末) 2021年8月20日	2,053		△3.8	99.4
第142期	(期 首) 2021年8月20日	2,048		—	99.4
	8月末	2,152		5.1	99.5
	(期 末) 2021年9月21日	2,102		2.6	99.6
第143期	(期 首) 2021年9月21日	2,097		—	99.6
	9月末	2,072		△1.2	99.6
	(期 末) 2021年10月20日	2,070		△1.3	99.1
第144期	(期 首) 2021年10月20日	2,065		—	99.1
	10月末	2,041		△1.2	99.1
	(期 末) 2021年11月22日	2,059		△0.3	99.6
第145期	(期 首) 2021年11月22日	2,054		—	99.6
	11月末	1,994		△2.9	99.5
	(期 末) 2021年12月20日	1,987		△3.3	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【円コース (毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
116期(2019年7月22日)	8,805		15	1.5	99.7	476
117期(2019年8月20日)	8,707		15	△ 0.9	99.0	438
118期(2019年9月20日)	8,718		15	0.3	99.3	428
119期(2019年10月21日)	8,687		15	△ 0.2	99.9	411
120期(2019年11月20日)	8,676		15	0.0	99.7	410
121期(2019年12月20日)	8,731		15	0.8	99.0	403
122期(2020年1月20日)	8,814		15	1.1	99.3	407
123期(2020年2月20日)	8,923		15	1.4	99.1	400
124期(2020年3月23日)	7,099		15	△20.3	98.4	318
125期(2020年4月20日)	7,512		15	6.0	99.4	333
126期(2020年5月20日)	7,778		15	3.7	99.7	345
127期(2020年6月22日)	8,174		15	5.3	99.4	358
128期(2020年7月20日)	8,242		15	1.0	99.4	361
129期(2020年8月20日)	8,504		15	3.4	99.4	357
130期(2020年9月23日)	8,380		15	△ 1.3	99.3	348
131期(2020年10月20日)	8,407		15	0.5	99.1	345
132期(2020年11月20日)	8,523		15	1.6	99.2	351
133期(2020年12月21日)	8,709		15	2.4	99.3	356
134期(2021年1月20日)	8,598		15	△ 1.1	99.1	348
135期(2021年2月22日)	8,577		15	△ 0.1	99.4	348
136期(2021年3月22日)	8,358		15	△ 2.4	99.3	337
137期(2021年4月20日)	8,453		15	1.3	98.3	341
138期(2021年5月20日)	8,410		15	△ 0.3	99.5	336
139期(2021年6月21日)	8,515		15	1.4	99.3	340
140期(2021年7月20日)	8,533		15	0.4	99.3	336
141期(2021年8月20日)	8,528		15	0.1	98.6	336
142期(2021年9月21日)	8,548		15	0.4	99.4	335
143期(2021年10月20日)	8,372		15	△ 1.9	99.1	322
144期(2021年11月22日)	8,315		15	△ 0.5	99.4	320
145期(2021年12月20日)	8,229		15	△ 0.9	99.1	316

(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 エマーヅング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド(円)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

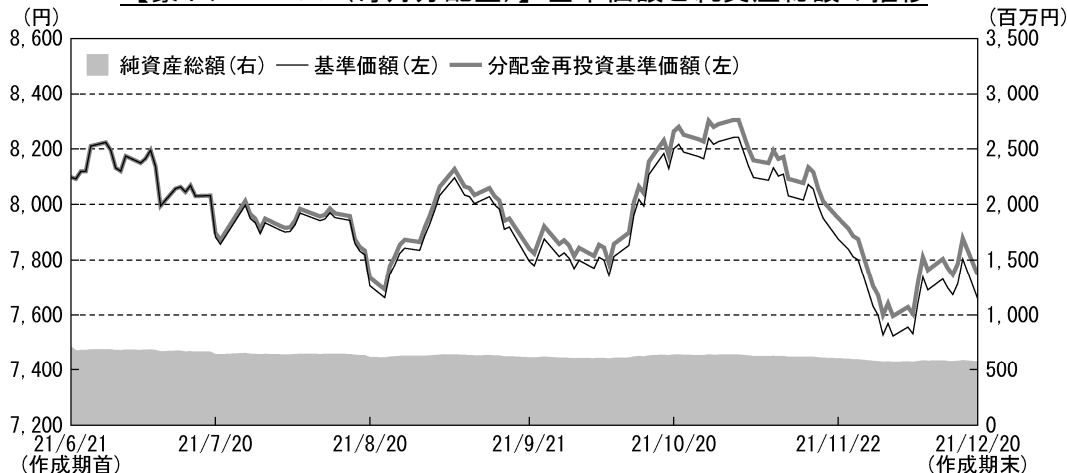
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第140期	(期 首) 2021年6月21日	円 8,515		% -	% 99.3
	6月末	8,507		△0.1	99.1
	(期 末) 2021年7月20日	8,548		0.4	99.3
第141期	(期 首) 2021年7月20日	8,533		-	99.3
	7月末	8,510		△0.3	99.3
	(期 末) 2021年8月20日	8,543		0.1	98.6
第142期	(期 首) 2021年8月20日	8,528		-	98.6
	8月末	8,558		0.4	98.6
	(期 末) 2021年9月21日	8,563		0.4	99.4
第143期	(期 首) 2021年9月21日	8,548		-	99.4
	9月末	8,410		△1.6	99.0
	(期 末) 2021年10月20日	8,387		△1.9	99.1
第144期	(期 首) 2021年10月20日	8,372		-	99.1
	10月末	8,387		0.2	99.1
	(期 末) 2021年11月22日	8,330		△0.5	99.4
第145期	(期 首) 2021年11月22日	8,315		-	99.4
	11月末	8,136		△2.2	99.5
	(期 末) 2021年12月20日	8,244		△0.9	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

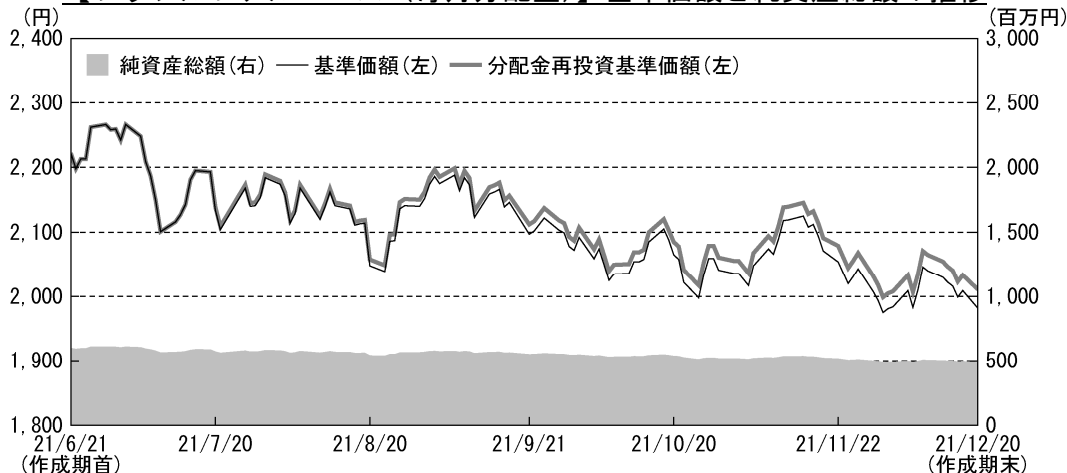
（2021年6月22日～2021年12月20日）

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



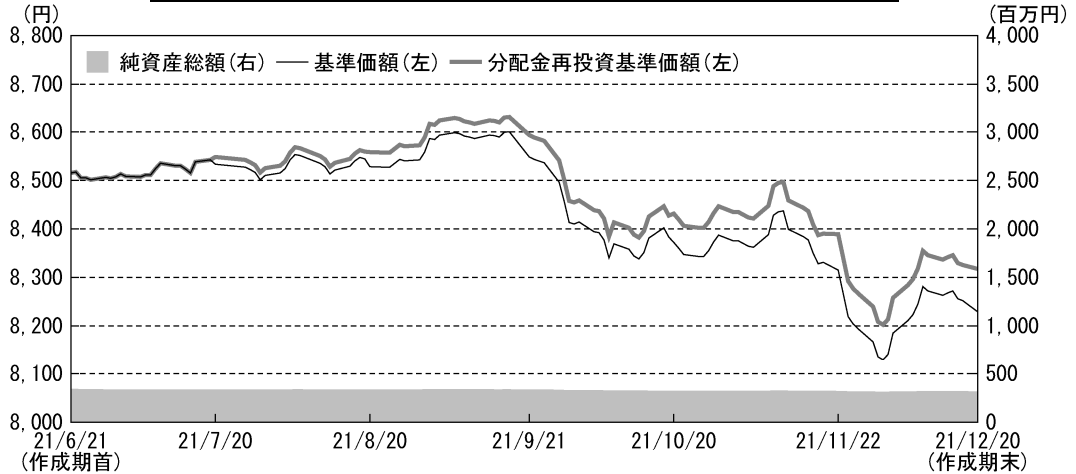
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されています。
- (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。

【円コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,658円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.3%下落しました。当ファンドは、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が広がり、新興国債券のスプレッド*が拡大したことを受け、基準価額は下落しました。また、豪ドルが円に対して下落したことも、基準価額の下落要因となりました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において1,982円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比9.5%下落しました。当ファンドは、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が広がり、新興国債券のスプレッドが拡大したことを受け、基準価額は下落しました。また、ブラジルリアルが円に対して下落したことも、基準価額の下落要因となりました。

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において8,229円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.3%下落しました。当ファンドは、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が広がり、新興国債券のスプレッドが拡大したことを受け、基準価額は下落しました。

*スプレッド：主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

◆投資環境

主要先進国の10年国債利回り（以下、長期金利*）は、米国、欧州（ドイツ）ともに低下（価格は上昇）しました。インフレ率の上昇や、米連邦準備制度理事会（F R B）が資産購入額の減額を開始したことなどは、長期金利の上昇要因となりました。しかしながら、作成期末にかけ新型コロナウイルスの新たな変異株が報告されると、感染再拡大への懸念が強まり、長期金利は低下しました。新興国債券市場では、世界的な景気回復は好感されたものの、作成期末にかけ新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大懸念が強まったことや、米国金利上昇への警戒感が重石となりました。このため、新興国の国債を中心に構成される代表的な指標である J P モルガン E M B I グローバル・ダイバーシファイド指数（米ドル建）のスプレッドは拡大し、トータルリターンはマイナスとなりました。

（為替市場）

為替市場では、米ドルは、F R B が金融正常化を予想以上に速いペースで進めるとの観測が広がったこと等を背景に多くの通貨に対して上昇し、対円でも上昇しました。新興国通貨や資源国通貨については、変異株への警戒感等を受けて、豪ドル、ブラジルレアルを含む多くの通貨が円に対して下落しました。

◆運用状況

【豪ドルコース】／【ブラジルレアルコース】／【円コース】

各ファンドでは当初の運用方針通り、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

（DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド）

ポートフォリオの入れ替えに当たっては引き続き経済ファンダメンタルズが好調で比較的流動性の高い銘柄を中心に投資を行いました。地域別の投資比率については、作成期末時点では、地域別の配分は、アフリカ、欧州、中南米、アジア、中東の順に高い配分となっています。個別国については、引き続き政治リスクに加え各国の新型コロナウイルス感染状況や経済回復等にも着目して組入れを行いました。ポートフォリオの金利リスクにつきましては、デュレーション*は前作成期比より長めとしました。

（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。

*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。

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

◆収益分配金

【豪ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円(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

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.190%	15 0.194%	15 0.192%	15 0.183%	15 0.190%	15 0.195%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	15	15	15	15	15	15
翌期繰越分配対象額	4,005	3,990	3,975	3,960	3,945	3,930

(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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも5円(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

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.234%	5 0.244%	5 0.238%	5 0.242%	5 0.243%	5 0.252%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	5	5	5	5	5	5
翌期繰越分配対象額	1,188	1,183	1,178	1,173	1,168	1,163

(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。

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円（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も、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.175%	15 0.176%	15 0.175%	15 0.179%	15 0.180%	15 0.182%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	15	15	15	15	15	15
翌期繰越分配対象額	1,751	1,736	1,721	1,706	1,691	1,676

(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。

◆今後の運用方針

【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】／【円コース】

各ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

(DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド)

国債市場では、新型コロナウイルスの変異株の感染状況等は変動要因と考えていますが、欧米中央銀行の金融政策の正常化は長期金利の上昇要因になるとみています。新興国債券市場は、新型コロナウイルスの変異株に対する警戒感が強まっていることや、世界的なインフレ上昇懸念等から、短期的に変動する可能性が見込まれます。一方で、こうした状況が落ち着いていくに伴い、世界的な景気や企業業績の回復が支えになると考えています。国別には、一部で地政学リスクが警戒されることや、感染が再拡大している地域が見られること、コロナ対策により財政が大幅に悪化している国などもあり、新興国の間でも引き続きパフォーマンスが分かれる展開を予想しています。運用方針につきましては、各国の政治動向や経常収支、割安度などを注視しながら選択的に投資を行い、保有(キャリア)効果の獲得を狙った戦略をとる予定です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年6月22日～2021年12月20日）

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	54	0.680	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.219)	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 ）	(35)	(0.439)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
	(2)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(4)	(0.050)	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	58	0.730	
期中の平均基準価額は、7,924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。

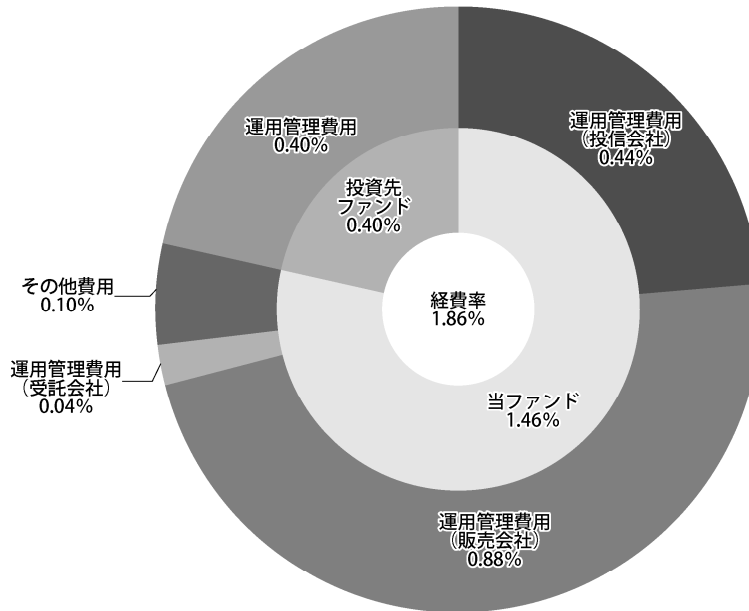
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

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経費率(年率)は1.86%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月22日～2021年12月20日)

投資信託証券

銘 柄		第140期～第145期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 ^(邦建)	DWS エマーヅング・ソプリソ・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）	口 —	千円 —	口 11,890	千円 112,044

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月22日～2021年12月20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 (2021年6月22日～2021年12月20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

(2021年6月22日～2021年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第139期末		第145期末		
		口 数	金 額	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	口	千円	%
DWS エマーヅング・ソプリソ・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）		74,700	62,810	576,031		99.1
合 計		74,700	62,810	576,031		99.1

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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139期末		第145期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	7	7	1	129	0.0
合計	7	7	1	129	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	第145期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 576,160	% 98.7
コール・ローン等、その他	7,636	1.3
投資信託財産総額	583,796	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(129千円)の投資信託財産総額(583,796千円)に対する比率は0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=127.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在	2021年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	659,611,174	631,080,360	621,417,119	645,232,981	611,311,027	583,796,304
コール・ローン等	7,074,872	11,928,639	6,832,252	8,008,130	6,933,782	7,635,929
投資信託受益証券(評価額)	641,857,232	619,151,721	614,584,867	637,224,851	604,377,245	576,160,375
未収入金	10,679,070	—	—	—	—	—
(B) 負債	11,344,311	9,736,923	3,268,123	2,062,733	2,211,221	2,649,607
未払収益分配金	1,233,333	1,209,622	1,189,294	1,176,554	1,160,046	1,138,243
未払解約金	9,317,123	7,667,953	1,157,538	3	3	578,478
未払信託報酬	739,623	750,118	756,615	672,224	780,045	616,563
未払利息	19	32	18	21	18	20
その他未払費用	54,213	109,198	164,658	213,931	271,109	316,303
(C) 純資産総額(A-B)	648,266,863	621,343,437	618,148,996	643,170,248	609,099,806	581,146,697
元本	822,222,321	806,415,157	792,862,793	784,369,792	773,364,209	758,829,278
次期繰越損益金	△173,955,458	△185,071,720	△174,713,797	△141,199,544	△164,264,403	△177,682,581
(D) 受益権総口数	822,222,321口	806,415,157口	792,862,793口	784,369,792口	773,364,209口	758,829,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,884円	7,705円	7,796円	8,200円	7,876円	7,658円

(注) 第140期首元本額は886,961,134円、第140～145期中追加設定元本額は570,057円、第140～145期中一部解約元本額は128,701,913円です。

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 681	△ 486	△ 496	△ 360	△ 484	△ 414
支払利息	△ 681	△ 486	△ 496	△ 360	△ 484	△ 414
(B) 有価証券売買損益	△ 15,549,047	△ 12,445,441	9,248,361	33,534,969	△ 23,048,287	△ 14,704,608
売買益	85,604	69,649	9,571,661	33,609,873	80,099	249,750
売買損	△ 15,634,651	△ 12,515,090	△ 323,300	△ 74,904	△ 23,128,386	△ 14,954,358
(C) 信託報酬等	△ 793,836	△ 805,103	△ 812,075	△ 721,497	△ 837,223	△ 661,757
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 16,343,564	△ 13,251,030	8,435,790	32,813,112	△ 23,885,994	△ 15,366,779
(E) 前期繰越損益金	△ 161,547,082	△ 175,666,205	△ 186,915,623	△ 177,674,634	△ 143,980,673	△ 165,843,034
(F) 追加信託差損益金	5,168,521	5,055,137	4,955,330	4,838,532	4,762,310	4,665,475
(配当等相当額)	(145,295,978)	(142,517,030)	(140,136,980)	(138,703,945)	(136,767,601)	(134,203,856)
(売買損益相当額)	(△140,127,457)	(△137,461,893)	(△135,181,650)	(△133,865,413)	(△132,005,291)	(△129,538,381)
(G) 計(D+E+F)	△ 172,722,125	△ 183,862,098	△ 173,524,503	△ 140,022,990	△ 163,104,357	△ 176,544,338
(H) 収益分配金	△ 1,233,333	△ 1,209,622	△ 1,189,294	△ 1,176,554	△ 1,160,046	△ 1,138,243
次期繰越損益金(G+H)	△ 173,955,458	△ 185,071,720	△ 174,713,797	△ 141,199,544	△ 164,264,403	△ 177,682,581
追加信託差損益金	5,168,521	5,055,137	4,955,330	4,838,532	4,762,310	4,665,475
(配当等相当額)	(145,295,978)	(142,517,030)	(140,136,980)	(138,703,945)	(136,767,601)	(134,203,856)
(売買損益相当額)	(△140,127,457)	(△137,461,893)	(△135,181,650)	(△133,865,413)	(△132,005,291)	(△129,538,381)
分配準備積立金	184,052,464	179,289,930	175,072,437	171,952,420	168,369,888	164,060,335
繰越損益金	△ 363,176,443	△ 369,416,787	△ 354,741,564	△ 317,990,496	△ 337,396,601	△ 346,408,391

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第140期(2021年6月22日～2021年7月20日) 第143期(2021年9月22日～2021年10月20日)
 第141期(2021年7月21日～2021年8月20日) 第144期(2021年10月21日～2021年11月22日)
 第142期(2021年8月21日～2021年9月21日) 第145期(2021年11月23日～2021年12月20日)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
a. 配当等収益（費用控除後）	0円	0円	0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	0
c. 信託約款に定める収益調整金	145,295,978	142,517,030	140,136,980	138,703,945	136,767,601	134,203,856
d. 信託約款に定める分配準備積立金	185,285,797	180,499,552	176,261,731	173,128,974	169,529,934	165,198,578
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	330,581,775	323,016,582	316,398,711	311,832,919	306,297,535	299,402,434
f. 分配対象収益（1万口当たり）	4,020	4,005	3,990	3,975	3,960	3,945
g. 分配金	1,233,333	1,209,622	1,189,294	1,176,554	1,160,046	1,138,243
h. 分配金（1万口当たり）	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
1万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、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。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*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。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*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。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年6月22日～2021年12月20日）

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	14	0.680	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.219)	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 ）	(9)	(0.439)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
	(0)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	1	0.050	(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)	(0.050)	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	15	0.730	
期中の平均基準価額は、2,117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。

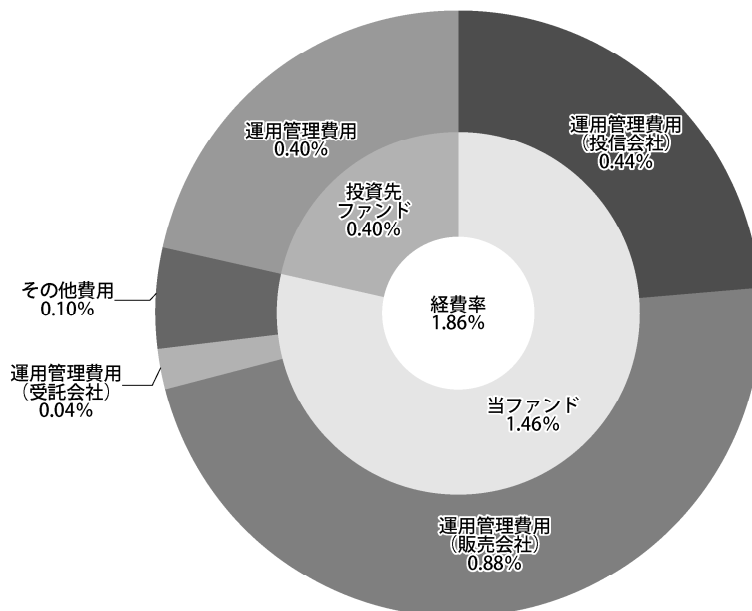
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

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経費率(年率)は1.86%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月22日～2021年12月20日)

投資信託証券

銘 柄		第140期～第145期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 ^(邦建)	DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド（ブラジルリアル）	口 —	千円 —	口 27,967	千円 57,912

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月22日～2021年12月20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 (2021年6月22日～2021年12月20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

(2021年6月22日～2021年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第139期末		第145期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド（ブラジルリアル）		271,992	244,024	488,048	99.0
合 計		271,992	244,024	488,048	99.0

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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139期末		第145期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	7	7	1	129	0.0
合計	7	7	1	129	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	第145期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 488,177	% 98.6
コール・ローン等、その他	6,814	1.4
投資信託財産総額	494,991	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(129千円)の投資信託財産総額(494,991千円)に対する比率は0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=127.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在	2021年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	576,490,684	547,998,085	555,117,842	541,834,523	521,717,225	494,991,795
コール・ローン等	6,558,391	7,496,730	4,724,466	7,154,895	4,995,062	6,814,541
投資信託受益証券(評価額)	569,932,293	540,501,355	550,393,376	534,679,628	516,722,163	488,177,254
(B) 負債	2,219,302	4,200,258	2,357,165	2,087,082	2,667,632	2,244,599
未払収益分配金	1,345,478	1,327,476	1,318,121	1,307,051	1,263,539	1,242,795
未払解約金	182,197	2,114,000	217,599	—	517,959	199,900
未払信託報酬	644,376	662,935	676,050	591,287	649,770	526,913
未払利息	17	20	12	19	13	18
その他未払費用	47,234	95,827	145,383	188,725	236,351	274,973
(C) 純資産総額(A-B)	574,271,382	543,797,827	552,760,677	539,747,441	519,049,593	492,747,196
元本	2,690,956,794	2,654,953,623	2,636,243,348	2,614,103,510	2,527,078,754	2,485,590,589
次期繰越損益金	△2,116,685,412	△2,111,155,796	△2,083,482,671	△2,074,356,069	△2,008,029,161	△1,992,843,393
(D) 受益権総口数	2,690,956,794口	2,654,953,623口	2,636,243,348口	2,614,103,510口	2,527,078,754口	2,485,590,589口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,134円	2,048円	2,097円	2,065円	2,054円	1,982円

(注) 第140期首元本額は2,703,742,678円、第140～145期中追加設定元本額は11,322,553円、第140～145期中一部解約元本額は229,474,642円です。

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 318	△ 350	△ 400	△ 306	△ 477	△ 354
支払利息	△ 318	△ 350	△ 400	△ 306	△ 477	△ 354
(B) 有価証券売買損益	△ 21,696,136	△ 20,750,557	14,817,088	△ 6,427,458	△ 767,573	△ 15,956,366
売買益	108,640	31,241	15,026,155	60,500	338,519	141,547
売買損	△ 21,804,776	△ 20,781,798	△ 209,067	△ 6,487,958	△ 1,106,092	△ 16,097,913
(C) 信託報酬等	△ 691,610	△ 711,528	△ 725,606	△ 634,629	△ 697,396	△ 565,535
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 22,388,064	△ 21,462,435	14,091,082	△ 7,062,393	△ 1,465,446	△ 16,522,255
(E) 前期繰越損益金	△1,260,897,909	△1,267,302,356	△1,280,117,289	△1,256,521,362	△1,222,633,115	△1,204,156,551
(F) 追加信託差損益金	△ 832,053,961	△ 821,063,529	△ 816,138,343	△ 809,465,263	△ 782,667,061	△ 770,921,792
(配当等相当額)	(72,050,597)	(71,113,984)	(70,779,288)	(70,219,005)	(67,909,220)	(66,996,232)
(売買損益相当額)	(△ 904,104,558)	(△ 892,177,513)	(△ 886,917,631)	(△ 879,684,268)	(△ 850,576,281)	(△ 837,918,024)
(G) 計(D+E+F)	△2,115,339,934	△2,109,828,320	△2,082,164,550	△2,073,049,018	△2,006,765,622	△1,991,600,598
(H) 収益分配金	△ 1,345,478	△ 1,327,476	△ 1,318,121	△ 1,307,051	△ 1,263,539	△ 1,242,795
次期繰越損益金(G+H)	△2,116,685,412	△2,111,155,796	△2,083,482,671	△2,074,356,069	△2,008,029,161	△1,992,843,393
追加信託差損益金	△ 832,053,961	△ 821,063,529	△ 816,138,343	△ 809,465,263	△ 782,667,061	△ 770,921,792
(配当等相当額)	(72,050,597)	(71,113,984)	(70,779,288)	(70,219,005)	(67,909,220)	(66,996,232)
(売買損益相当額)	(△ 904,104,558)	(△ 892,177,513)	(△ 886,917,631)	(△ 879,684,268)	(△ 850,576,281)	(△ 837,918,024)
分配準備積立金	247,692,806	243,024,067	239,826,888	236,471,744	227,308,117	222,131,634
繰越損益金	△1,532,324,257	△1,533,116,334	△1,507,171,216	△1,501,362,550	△1,452,670,217	△1,444,053,235

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第140期(2021年6月22日～2021年7月20日) 第143期(2021年9月22日～2021年10月20日)
 第141期(2021年7月21日～2021年8月20日) 第144期(2021年10月21日～2021年11月22日)
 第142期(2021年8月21日～2021年9月21日) 第145期(2021年11月23日～2021年12月20日)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
a. 配当等収益（費用控除後）	0円	0円	0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	0
c. 信託約款に定める収益調整金	72,050,597	71,113,984	70,779,288	70,219,005	67,909,220	66,996,232
d. 信託約款に定める分配準備積立金	249,038,284	244,351,543	241,145,009	237,778,795	228,571,656	223,374,429
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	321,088,881	315,465,527	311,924,297	307,997,800	296,480,876	290,370,661
f. 分配対象収益（1万口当たり）	1,193	1,188	1,183	1,178	1,173	1,168
g. 分配金	1,345,478	1,327,476	1,318,121	1,307,051	1,263,539	1,242,795
h. 分配金（1万口当たり）	5	5	5	5	5	5

○分配金のお知らせ

	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
1万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、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。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*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。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*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。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【円コース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年6月22日～2021年12月20日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.680	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.219)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(37)	(0.439)	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)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(4)	(0.050)	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	61	0.730	
期中の平均基準価額は、8,418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。

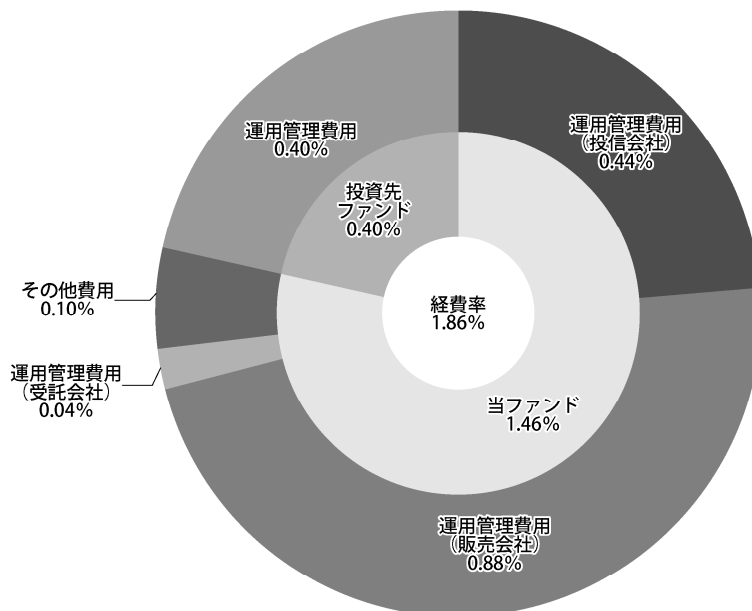
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

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経費率(年率)は1.86%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月22日～2021年12月20日)

投資信託証券

銘	柄	第140期～第145期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 ^(邦貨建)	DWS エマーシング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	口 —	千円 —	口 2,186	千円 19,545

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月22日～2021年12月20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 (2021年6月22日～2021年12月20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

(2021年6月22日～2021年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第139期末		第145期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
DWS エマーシング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)		37,779	35,592	313,710	99.0
合	計	37,779	35,592	313,710	99.0

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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139期末		第145期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	7	7	1	129	0.0
合計	7	7	1	129	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	第145期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 313,839	% 98.7
コール・ローン等、その他	4,045	1.3
投資信託財産総額	317,884	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(129千円)の投資信託財産総額(317,884千円)に対する比率は0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=127.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在	2021年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	337,642,558	337,294,685	336,437,376	323,837,515	321,716,876	317,884,193
コール・ローン等	3,479,840	5,888,623	3,195,958	4,034,726	3,102,529	4,044,587
投資信託受益証券(評価額)	334,162,718	331,406,062	333,241,418	319,802,789	318,614,347	313,839,606
(B) 負債	984,387	1,037,336	1,077,195	1,045,437	1,116,683	1,073,641
未払収益分配金	591,774	591,475	588,490	578,357	578,361	577,464
未払解約金	8	696	—	—	64	38
未払信託報酬	365,788	389,772	403,732	356,011	398,021	331,599
未払利息	9	16	8	11	8	11
その他未払費用	26,808	55,377	84,965	111,058	140,229	164,529
(C) 純資産総額(A-B)	336,658,171	336,257,349	335,360,181	322,792,078	320,600,193	316,810,552
元本	394,516,440	394,317,111	392,326,832	385,571,496	385,574,340	384,976,664
次期繰越損益金	△ 57,858,269	△ 58,059,762	△ 56,966,651	△ 62,779,418	△ 64,974,147	△ 68,166,112
(D) 受益権総口数	394,516,440口	394,317,111口	392,326,832口	385,571,496口	385,574,340口	384,976,664口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,533円	8,528円	8,548円	8,372円	8,315円	8,229円

(注) 第140期首元本額は400,259,272円、第140～145期中追加設定元本額は34,295円、第140～145期中一部解約元本額は15,316,903円です。

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 225	△ 202	△ 397	△ 224	△ 269	△ 134
支払利息	△ 225	△ 202	△ 397	△ 224	△ 269	△ 134
(B) 有価証券売買損益	1,710,896	779,296	1,822,273	△ 5,832,940	△ 1,188,440	△ 2,359,104
売買益	1,715,115	780,628	1,835,425	107,764	—	5,776
売買損	△ 4,219	△ 1,332	△ 13,152	△ 5,940,704	△ 1,188,440	△ 2,364,880
(C) 信託報酬等	△ 392,596	△ 418,341	△ 433,320	△ 382,104	△ 427,192	△ 355,899
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,318,075	360,753	1,388,556	△ 6,215,268	△ 1,615,901	△ 2,715,137
(E) 前期繰越損益金	△39,435,218	△38,097,670	△37,545,496	△35,534,157	△41,749,417	△ 43,296,813
(F) 追加信託差損益金	△19,149,352	△19,731,370	△20,221,221	△20,451,636	△21,030,468	△ 21,576,698
(配当等相当額)	(14,004,910)	(13,406,671)	(12,751,914)	(11,954,331)	(11,376,471)	(10,782,987)
(売買損益相当額)	(△33,154,262)	(△33,138,041)	(△32,973,135)	(△32,405,967)	(△32,406,939)	(△ 32,359,685)
(G) 計(D+E+F)	△57,266,495	△57,468,287	△56,378,161	△62,201,061	△64,395,786	△ 67,588,648
(H) 収益分配金	△ 591,774	△ 591,475	△ 588,490	△ 578,357	△ 578,361	△ 577,464
次期繰越損益金(G+H)	△57,858,269	△58,059,762	△56,966,651	△62,779,418	△64,974,147	△ 68,166,112
追加信託差損益金	△19,741,126	△20,322,845	△20,809,711	△21,029,993	△21,608,829	△ 22,154,162
(配当等相当額)	(13,413,136)	(12,815,196)	(12,163,424)	(11,375,974)	(10,798,110)	(10,205,523)
(売買損益相当額)	(△33,154,262)	(△33,138,041)	(△32,973,135)	(△32,405,967)	(△32,406,939)	(△ 32,359,685)
分配準備積立金	55,704,232	55,675,774	55,393,353	54,439,231	54,439,220	54,353,223
繰越損益金	△93,821,375	△93,412,691	△91,550,293	△96,188,656	△97,804,538	△100,365,173

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第140期(2021年6月22日～2021年7月20日) 第143期(2021年9月22日～2021年10月20日)
 第141期(2021年7月21日～2021年8月20日) 第144期(2021年10月21日～2021年11月22日)
 第142期(2021年8月21日～2021年9月21日) 第145期(2021年11月23日～2021年12月20日)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
a. 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	0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	0
c. 信託約款に定める収益調整金	14,004,910	13,406,671	12,751,914	11,954,331	11,376,471	10,782,987
d. 信託約款に定める分配準備積立金	55,704,232	55,675,774	55,393,353	54,439,231	54,439,220	54,353,223
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	69,709,142	69,082,445	68,145,267	66,393,562	65,815,691	65,136,210
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,766	1,751	1,736	1,721	1,706	1,691
g. 分配金	591,774	591,475	588,490	578,357	578,361	577,464
h. 分配金 (1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
1万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20% (所得税15%、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。)

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%) の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「NISA (ニーサ)」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 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。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 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。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド(※)はDWS 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド(豪ドルコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／円コース(毎月分配型))が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。なお、実質的に保有する米ドル建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、ブラジルリアルクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引を行います。
主な投資対象	新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・米ドル建以外の資産への投資は、原則として、ファンド資産の20%以内とします。ただし、この場合は当該米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。 ・ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として、エマージング債券市場平均^{※1}に対して±2.0年の範囲とします。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則として、B-格相当以上とします。^{※2}
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

豪ドルコース	ブラジルリアルコース	円コース
豪ドル	ブラジルリアル	円

※1 J P モルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドの数値を使用します。当該指数はファンドのベンチマークではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。J P モルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドとは、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表し、米ドル建の新興国国債及び国債に準じる債券を対象として指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。

※2 格付が公表されていない場合は、発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付を用います。また、複数の格付機関により異なる格付が付与されている場合は、原則として上位の格付を採用します。

(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。

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A)収 益	3,170,482.81米ドル
受 取 利 金	3,152,995.73
受 取 利 息	10,561.76
源泉徴収税*	6,925.32
(B)費 用	△379,492.52
支 払 利 息	△580.44
委 託 者 報 酬*	△274,445.75
保 管 銀 行 費 用	△86.64
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△49,534.96
申 込 税	△6,513.34
そ の 他 費 用	△48,331.39
(C)投資純利益	2,790,990.29

(注1)計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注2)金額は、すべてのクラス(豪ドル、ブラジルリアル、円)を合算した数字を記載しています。

*「源泉徴収税」、「委託者報酬」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面		評 価 額
			ユーロ	米ドル	
Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	5.625	2,000,000	2,283,351.76	
Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	5.875	1,000,000	1,361,948.81	
Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	4.875	170,000	215,199.72	
North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.675	160,000	220,910.43	
Republic of South Africa Government Bond 2014/2026	EUR	3.75	1,000,000	1,346,281.79	
Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.624	350,000	513,637.32	
Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	4.375	500,000	588,663.17	
				米ドル	
Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3.125	1,000,000	1,130,990.00	
Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.00	2,000,000	2,231,940.00	
Chile Government International Bond 2020/2031	USD	2.45	1,000,000	1,070,540.00	
China Development Bank (MTN) 2020/2030	USD	1.625	500,000	495,620.00	
CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	3.00	830,000	784,001.40	
CNPC Global Capital Ltd (MTN) 2020/2030	USD	2.00	1,500,000	1,472,955.00	
Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	4.50	1,000,000	1,159,160.00	
Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	4.25	1,000,000	1,165,680.00	
Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	2.40	266,000	270,721.50	
Costa Rica Government International Bond -Reg- 2013/2043	USD	5.625	1,000,000	840,460.00	
Costa Rica Government International Bond -Reg- 2015/2045	USD	7.158	1,000,000	924,570.00	
Development Bank of the Republic of Belarus JSC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	6.75	1,000,000	1,020,220.00	
Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2032	USD	4.875	266,000	293,557.60	
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	4.875	1,330,000	1,431,372.60	
Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	6.875	800,000	1,030,328.00	
Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	3.875	1,000,000	1,104,590.00	
Georgian Railway LLC (MTN) 2012/2022	USD	7.75	2,000,000	2,114,120.00	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	4.75	800,000	887,008.00	
Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	4.35	1,000,000	1,195,420.00	
Instituto Costarricense de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	6.95	500,000	502,825.00	
KazMunayGas National Co. JSC -Reg- 2017/2047	USD	5.75	1,000,000	1,340,760.00	

DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	米ドル	米ドル
KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	5.375	1,500,000	1,851,345.00
Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	6.875	1,000,000	1,096,230.00
Kenya Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	8.00	1,000,000	1,163,760.00
MDGH - GMTN BV (MTN) 2020/2030	USD	2.875	500,000	540,315.00
Mexico Government International Bond 2012/2044	USD	4.75	1,000,000	1,185,680.00
Mexico Government International Bond 2020/2031	USD	2.659	511,000	523,218.01
Morocco Government International Bond -Reg- 2020/2032	USD	3.00	320,000	324,348.80
NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	7.625	1,500,000	1,556,880.00
Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	5.25	1,000,000	1,077,510.00
Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	6.50	500,000	537,545.00
Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	7.625	500,000	527,490.00
Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	4.75	500,000	500,720.00
Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	6.50	1,000,000	982,020.00
Panama Government International Bond 2019/2030	USD	3.16	1,000,000	1,109,060.00
Panama Government International Bond 2020/2032	USD	2.252	910,000	936,899.60
Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	8.375	1,000,000	1,026,820.00
Paraguay Government International Bond -Reg- 2019/2050	USD	5.40	1,000,000	1,267,540.00
Pertamina Persero PT -Reg- 2012/2042	USD	6.00	1,000,000	1,285,570.00
Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.875	375,000	413,640.00
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.80	500,000	531,205.00
Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2032	USD	4.75	1,500,000	1,728,930.00
Petroleos Mexicanos 2020/2050	USD	7.69	1,000,000	1,002,810.00
Petroleos Mexicanos 2020/2060	USD	6.95	650,000	605,748.00
Philippine Government International Bond 2020/2031	USD	1.648	370,000	374,137.28
Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	2.95	1,000,000	1,058,540.00
Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	2.65	550,000	556,533.20
Republic of Armenia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.95	500,000	503,585.00
Republic of South Africa Government International Bond 2019/2049	USD	5.75	1,000,000	1,002,440.00
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	8.50	2,000,000	2,259,860.00
Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	5.625	1,000,000	1,391,140.00
Saudi Government International Bond 2019/2050	USD	5.25	500,000	682,785.00
Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3.25	720,000	795,031.20
Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.125	370,000	366,226.00
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.70	1,000,000	1,037,540.00
Southern Gas Corridor CJSC -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	6.875	1,500,000	1,817,325.00
Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	4.00	1,000,000	1,012,960.00
Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	6.35	1,200,000	1,290,288.00
Turkey Government International Bond 2020/2031	USD	5.95	1,000,000	1,045,190.00
Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	9.75	1,000,000	1,231,850.00
Ukraine Government International Bond -Reg- 2020/2033	USD	7.253	330,000	360,109.20
Uruguay Government International Bond 2012/2045	USD	4.125	1,000,000	1,241,630.00
Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	5.10	500,000	698,330.00
1MDB Global Investments Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.40	2,500,000	2,532,100.00
合計	-	-	-	72,029,716.39

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(豪ドル、ブラジルリアル、円)を合算した数字を記載しています。

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、DWS 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド（豪ドルコース（毎月分配型）／ブラジルリアルコース（毎月分配型）／円コース（毎月分配型））が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	1ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

(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。

■収益と費用の明細（2020年1月1日から2020年12月31日まで）

(A) 収益	783,529.10ユーロ
受取利金	771,515.47
受取利息	7,572.37
貸付有価証券と現先取引からの収益	4,441.26
(B) 費用	△1,909,357.38
支払利息	△935,240.68
委託者報酬	△922,391.49
その他費用	△51,725.21
(C) 投資純利益	△1,125,828.28

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。
(注3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,012,930.00
ABN AMRO Bank 19/15.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,480.00
American Express Credit 16/22.11.21	EUR	0.6250	3,000	3,022,620.00
ANZ New Zealand (Intl) 16/01.06.21 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,012,780.00
AstraZeneca 16/12.05.21 MTN	EUR	0.2500	4,000	4,002,160.00
Bank of America 14/10.09.21 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,037,230.00
Bank of America 17/07.02.22 MTN	EUR	0.2830	4,000	4,001,720.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.0070	3,000	3,010,560.00
Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,014,160.00
Bank of Montreal 18/17.11.21 MTN	EUR	0.2500	2,530	2,545,458.30
Bank of Montreal 19/22.03.21 MTN	EUR	0.0130	3,000	3,000,990.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 13/24.02.21 MTN	EUR	2.6250	2,000	2,008,400.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 18/08.02.21 MTN	EUR	0.1000	3,000	3,005,370.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 19/28.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,050.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 18/30.08.21 MTN	EUR	0.1250	3,000	3,011,280.00
Barclays Bank 14/24.02.21 MTN	EUR	2.1250	1,750	1,755,792.50
Berkshire Hathaway 17/17.01.21	EUR	0.2500	4,000	4,000,160.00
BMW Finance 18/29.11.21 MTN	EUR	0.1250	2,867	2,879,242.09
BMW Finance 19/16.08.21 MTN	EUR	0.0000	2,000	2,004,780.00
BMW Finance 20/18.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,010,740.00
BNP Paribas 14/13.01.21 MTN	EUR	2.2500	2,922	2,923,636.32
BNP Paribas Home Loan SFH 10/11.01.21 MTN PF	EUR	3.7500	3,000	3,002,190.00
BPCE 14/16.07.21 MTN	EUR	0.2390	2,000	2,005,860.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.0590	2,000	2,002,600.00
Citigroup 14/27.10.21 MTN	EUR	1.3750	3,750	3,805,087.50
Citigroup 16/24.05.21 MTN	EUR	0.3020	3,000	3,009,150.00
Coca-Cola 19/08.03.21	EUR	0.0000	2,010	2,011,025.10
Cooperat Rabobank 20/19.03.21 MTN	EUR	0.0200	3,000	2,999,970.00
Coöperatieve Rabobank 11/12.01.21 MTN	EUR	4.1250	3,300	3,303,168.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.1810	3,000	3,009,630.00
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.0430	3,000	3,014,940.00
Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN	EUR	0.4280	2,650	2,681,588.00
Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN	EUR	0.0740	4,110	4,124,878.20
Daimler 13/25.06.21 MTN	EUR	2.0000	1,600	1,617,216.00
Daimler 16/12.01.21 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,000,180.00
Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN	EUR	0.2500	4,300	4,314,405.00
DNB Bank 11/24.02.21 MTN	EUR	4.3750	3,000	3,020,040.00
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.2390	2,300	2,323,322.00
DZ BANK 19/27.09.21 MTN	EUR	0.1590	2,000	2,006,600.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS	EUR	0.4900	3,000	3,030,960.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0000	5,100	5,104,335.00
European Stability Mechanism 04.02.21	EUR	0.0000	15,000	15,000,600.00
European Stability Mechanism 14/04.03.21 MTN	EUR	1.3750	7,575	7,598,255.25
European Stability Mechanism 20/07.01.21	EUR	0.0000	5,000	5,000,450.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN	EUR	0.2500	4,000	4,020,520.00
France 20/10.02.21	EUR	0.0000	10,000	10,008,100.00
France 20/13.01.21	EUR	0.0000	10,000	10,002,500.00
GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN	EUR	0.0680	4,440	4,452,432.00
Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN	EUR	2.5000	4,000	4,091,800.00
Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN	EUR	0.4880	3,000	3,015,360.00
HSBC Bank 19/07.06.21 MTN	EUR	0.0730	5,000	5,011,100.00
HSBC Bank 20/14.09.22 MTN	EUR	0.9540	3,000	3,069,450.00
ING Bank 16/22.02.21 MTN	EUR	0.7500	2,000	2,003,100.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.0000	3,700	3,715,910.00
Ing Bank 19/08.04.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,003,780.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,017,910.00
International Business Machines 16/07.09.21	EUR	0.5000	3,800	3,822,116.00
JPMorgan Chase & Co. 13/23.04.21 MTN	EUR	2.6250	2,000	2,018,220.00
JPMorgan Chase & Co. 14/16.09.21 MTN	EUR	1.3750	4,000	4,051,760.00
JPMorgan Chase Bank 19/18.06.21 MTN	EUR	0.2130	1,000	1,003,290.00
LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN	EUR	0.1330	3,000	3,007,890.00
Lloyds Bank 14/16.04.21 MTN PF	EUR	1.3750	2,300	2,311,316.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN	EUR	0.0000	2,200	2,206,556.00
Morgan Stanley 14/31.03.21 MTN	EUR	2.3750	2,150	2,163,975.00
Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN	EUR	0.1880	2,000	2,001,100.00
Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN	EUR	0.0000	3,780	3,786,690.60
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.0630	4,000	4,006,280.00
NatWest Markets 18/27.09.21 MTN	EUR	0.3580	2,910	2,925,190.20
NatWest Markets 19/18.06.21 MTN	EUR	0.1800	3,000	3,007,470.00
Netherlands 25.05.21	EUR	0.0000	10,000	10,012,000.00
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.0000	3,250	3,262,057.50
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,600.00
Nordea Mortgage Bank 11/10.02.21 MTN PF	EUR	4.0000	4,000	4,018,680.00
NRW.BANK 16/18.01.21 MTN IHS A.2DY	EUR	0.1250	1,800	1,800,108.00
OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN	EUR	0.5370	3,000	3,045,090.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.0000	3,630	3,636,933.30
Oracle 13/10.07.21	EUR	2.2500	2,500	2,500,800.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.0000	2,700	2,701,215.00
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.0930	2,830	2,830,735.80
Royal Bank of Canada 19/25.01.21 MTN	EUR	0.2390	3,000	3,001,320.00
SAP 18/13.03.21 MTN	EUR	0.0000	1,000	1,000,570.00
SBAB Bank 16/11.05.21 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,009,600.00

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Siemens Financieringsmaatsch. 13/12.03.21 MTN	EUR	1.7500	520	521,180.40
Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN	EUR	0.1560	3,500	3,514,525.00
Skandin. Enskilda Banken 14/19.02.21 MTN	EUR	2.0000	3,000	3,008,370.00
Société Générale 11/02.03.21 MTN	EUR	4.7500	2,800	2,822,232.00
Société Générale 16/19.02.21 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,004,290.00
Société Générale 19/06.09.21 MTN	EUR	0.1230	2,900	2,911,368.00
Société Générale 19/14.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,360.00
Svenska Handelsbanken 11/20.10.21 MTN	EUR	4.3750	4,000	4,153,520.00
The Bank of Nova Scotia 19/18.01.21 MTN	EUR	0.0000	1,800	1,800,468.00
Toyota Finance Australia 19/09.04.21 MTN	EUR	0.0000	2,463	2,465,536.89
Toyota Motor Crecit 17/21.07.21 MTN	EUR	0.0000	1,000	1,002,050.00
Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN	EUR	0.1890	2,000	2,005,300.00
UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN	EUR	0.1250	3,690	3,705,830.10
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,004,280.00
Vattenfall 09/17.03.21 MTN	EUR	6.2500	3,490	3,532,996.80
Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN	EUR	0.0000	1,700	1,701,343.00
Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN	EUR	0.1070	500	500,855.00
Volkswagen Int. Finance 13/26.03.21 MTN	EUR	2.0000	2,757	2,768,662.11
Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,270.00
Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN	EUR	0.1090	5,000	5,008,800.00
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,011,430.00
Westpac Banking 15/16.02.21 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,004,740.00
合 計	—	—	—	345,254,921.96

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■〈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