

■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>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	ブラジルリアル
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース			
豪ドル	ブラジルリアル				
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  
 ブラジルリアルコース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト ブラジルリアル  
 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146期(決算日:2022年1月20日)  
 第147期(決算日:2022年2月21日)  
 第148期(決算日:2022年3月22日)  
 第149期(決算日:2022年4月20日)  
 第150期(決算日:2022年5月20日)  
 第151期(決算日:2022年6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)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／円コース(毎月分配型))」は、2022年6月20日に第151期の決算を行いました。ここに第146期から第151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。

ドイツェ・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
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
146期(2022年1月20日)	7,506		15	△ 1.8	99.4	566
147期(2022年2月21日)	7,404		15	△ 1.2	99.4	556
148期(2022年3月22日)	7,259		15	△ 1.8	99.3	538
149期(2022年4月20日)	7,632		15	5.3	98.8	563
150期(2022年5月20日)	6,721		15	△11.7	99.7	482
151期(2022年6月20日)	6,827		15	1.8	99.0	487

(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(豪ドル)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。

## ○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146期	(期 首) 2021年12月20日	円 7,658		% -	% 99.1
	12月末	7,839		2.4	98.7
	(期 末) 2022年1月20日	7,521		△ 1.8	99.4
第147期	(期 首) 2022年1月20日	7,506		-	99.4
	1月末	7,366		△ 1.9	99.6
	(期 末) 2022年2月21日	7,419		△ 1.2	99.4
第148期	(期 首) 2022年2月21日	7,404		-	99.4
	2月末	7,065		△ 4.6	99.4
	(期 末) 2022年3月22日	7,274		△ 1.8	99.3
第149期	(期 首) 2022年3月22日	7,259		-	99.3
	3月末	7,568		4.3	98.6
	(期 末) 2022年4月20日	7,647		5.3	98.8
第150期	(期 首) 2022年4月20日	7,632		-	98.8
	4月末	7,255		△ 4.9	99.1
	(期 末) 2022年5月20日	6,736		△11.7	99.7
第151期	(期 首) 2022年5月20日	6,721		-	99.7
	5月末	7,167		6.6	99.2
	(期 末) 2022年6月20日	6,842		1.8	99.0

(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
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
146期(2022年1月20日)	1,999		5	1.1	99.4	493
147期(2022年2月21日)	2,142		5	7.4	99.6	522
148期(2022年3月22日)	2,126		5	△ 0.5	98.7	496
149期(2022年4月20日)	2,417		5	13.9	99.4	557
150期(2022年5月20日)	2,134		5	△11.5	99.4	490
151期(2022年6月20日)	2,109		5	△ 0.9	99.0	483

(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		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第146期	(期 首) 2021年12月20日	円 1,982		% -	% 99.1
	12月末	2,030		2.4	98.8
	(期 末) 2022年1月20日	2,004		1.1	99.4
第147期	(期 首) 2022年1月20日	1,999		-	99.4
	1月末	2,083		4.2	99.3
	(期 末) 2022年2月21日	2,147		7.4	99.6
第148期	(期 首) 2022年2月21日	2,142		-	99.6
	2月末	2,045		△ 4.5	99.6
	(期 末) 2022年3月22日	2,131		△ 0.5	98.7
第149期	(期 首) 2022年3月22日	2,126		-	98.7
	3月末	2,292		7.8	99.3
	(期 末) 2022年4月20日	2,422		13.9	99.4
第150期	(期 首) 2022年4月20日	2,417		-	99.4
	4月末	2,215		△ 8.4	99.0
	(期 末) 2022年5月20日	2,139		△11.5	99.4
第151期	(期 首) 2022年5月20日	2,134		-	99.4
	5月末	2,334		9.4	99.2
	(期 末) 2022年6月20日	2,114		△ 0.9	99.0

(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
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
146期(2022年1月20日)	7,909		15	△3.7	99.1	303
147期(2022年2月21日)	7,780		15	△1.4	99.3	289
148期(2022年3月22日)	7,184		15	△7.5	98.8	266
149期(2022年4月20日)	7,048		15	△1.7	98.8	261
150期(2022年5月20日)	6,584		15	△6.4	99.3	243
151期(2022年6月20日)	6,365		15	△3.1	99.1	235

(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

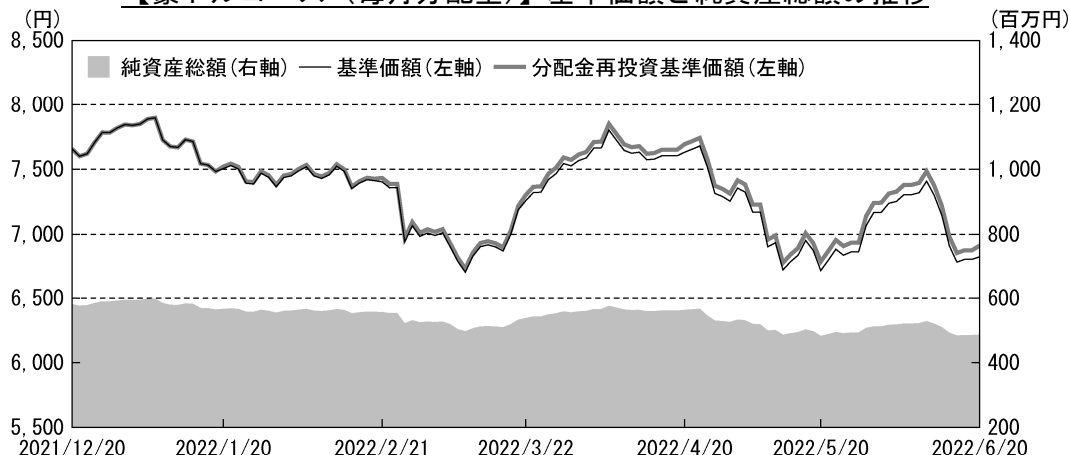
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第146期	(期 首) 2021年12月20日	円 8,229		% —	% 99.1
	12月末	8,216		△0.2	99.6
	(期 末) 2022年1月20日	7,924		△3.7	99.1
第147期	(期 首) 2022年1月20日	7,909		—	99.1
	1月末	7,950		0.5	99.1
	(期 末) 2022年2月21日	7,795		△1.4	99.3
第148期	(期 首) 2022年2月21日	7,780		—	99.3
	2月末	7,372		△5.2	99.3
	(期 末) 2022年3月22日	7,199		△7.5	98.8
第149期	(期 首) 2022年3月22日	7,184		—	98.8
	3月末	7,216		0.4	98.8
	(期 末) 2022年4月20日	7,063		△1.7	98.8
第150期	(期 首) 2022年4月20日	7,048		—	98.8
	4月末	6,950		△1.4	99.1
	(期 末) 2022年5月20日	6,599		△6.4	99.3
第151期	(期 首) 2022年5月20日	6,584		—	99.3
	5月末	6,836		3.8	99.4
	(期 末) 2022年6月20日	6,380		△3.1	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12月21日～2022年6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。

## 【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

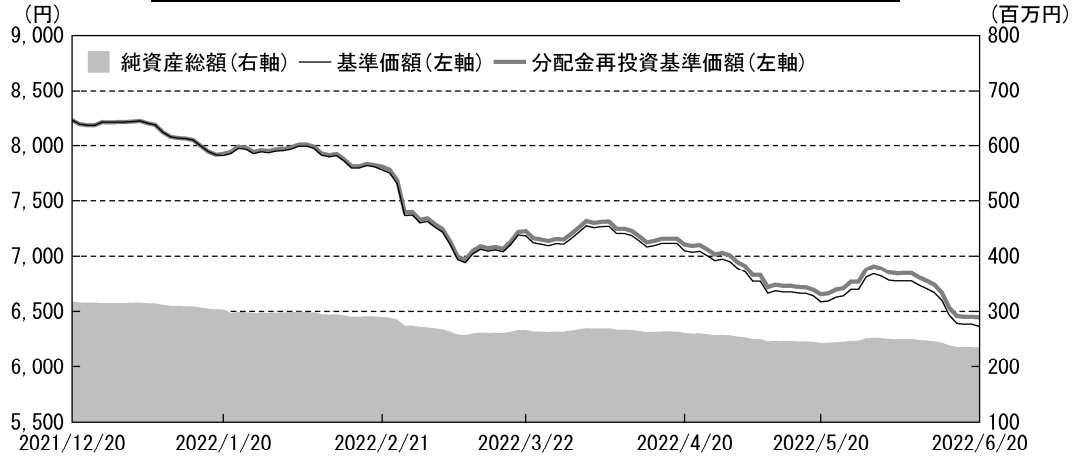


(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(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。



## 【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6,827円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比9.7%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。欧米中銀の急速な金融正常化観測を背景に長期金利\*が大幅に上昇したことに加え、ロシアのウクライナ侵攻や欧米の急速な金融正常化観測を受けた景気減速懸念から、基準価額は下落しました。一方で、豪ドルが対円で上昇したことはプラス材料となりました。

### 【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2,109円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.9%上昇しました。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。欧米中銀の急速な金融正常化観測を背景に長期金利が大幅に上昇したことに加え、ロシアのウクライナ侵攻や欧米の急速な金融正常化観測を受けた景気減速懸念はマイナス要因となりました。一方で、ブラジルリアルが対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

### 【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6,365円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比21.7%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。欧米中銀の急速な金融正常化観測を背景に長期金利が大幅に上昇したことに加え、ロシアのウクライナ侵攻や欧米の急速な金融正常化観測を受けた景気減速懸念から、基準価額は下落しました。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

## ◆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）ともに上昇（価格は下落）しました。米国では、米連邦準備制度理事会（F R B）は2022年3月に利上げを開始しその後5月、6月には利上げ幅を拡大したことを受け、長期金利は上昇しました。欧州においても想定以上のインフレ高進を受け、欧州中央銀行（E C B）が量的緩和の終了及び7月の利上げ開始を示唆し、長期金利は上昇しました。新興国債券市場は、ロシアのウクライナ侵攻や欧米の急速な金融正常化観測を受けた景気減速懸念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）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 が予想以上に速いペースで利上げを進めた一方、日銀は金融緩和策を維持する方針を示したことから、米ドルは対円で大きく上昇しました。新興国通貨や資源国通貨については、資源高が進んだことや日銀の金融緩和政策維持を背景に円安が進んだこと等を受けて、豪ドル、ブラジルレアルを含む多くの通貨が円に対して上昇しました。

## ◆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、中南米、欧州、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\*は前作成期末より短期化しました。

## （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。

\*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。

\*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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.199%	15 0.202%	15 0.206%	15 0.196%	15 0.223%	15 0.219%
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	3,915	3,900	3,885	3,870	3,855	3,840

(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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.250%	5 0.233%	5 0.235%	5 0.206%	5 0.234%	5 0.237%
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	1,158	1,153	1,148	1,143	1,138	1,133

(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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.189%	15 0.192%	15 0.208%	15 0.212%	15 0.227%	15 0.235%
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	1,661	1,646	1,631	1,616	1,601	1,586

(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、欧米中銀の早期金融正常化を背景に長期金利には上昇圧力がかかると見ています。新興国債券市場は、インフレ高進や欧米の金融正常化による世界景気の減速懸念等から変動が続く可能性も見込まれます。国別には、一部で地政学リスクが警戒されることや、米国の金利上昇やインフレによる影響も各国で異なることから、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12月21日～2022年6月20日）

項 目	第146期～第151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 ）	50	0.680	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(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 ）	(32)	(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	54	0.730	
期中の平均基準価額は、7,376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。

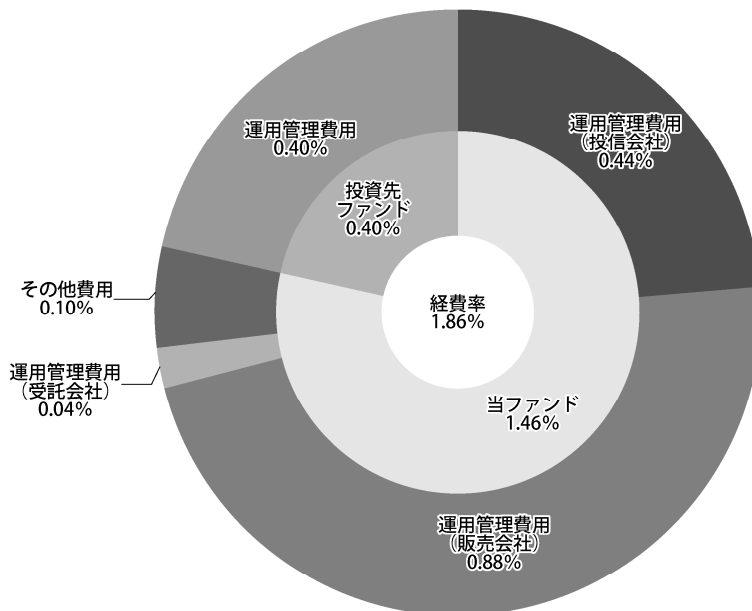
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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12月21日～2022年6月20日)

## 投資信託証券

銘 柄		第146期～第151期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 <sup>(邦建)</sup>	DWS エマーヅング・ソプリソ・ボソド・マスター・ファンド（豪ドル）	口 —	千円 —	口 4,981	千円 43,292

(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12月21日～2022年6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12月21日～2022年6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12月21日～2022年6月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年6月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦建建ファンドの明細

銘 柄		第145期末		第151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・ボソド・マスター・ファンド（豪ドル）		62,810	57,828	482,406		99.0
合 計		62,810	57,828	482,406		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145期末		第151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	142	0.0
合計	7	7	1	142	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

(2022年6月20日現在)

項目	第151期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 482,549	% 98.7
コール・ローン等、その他	6,553	1.3
投資信託財産総額	489,102	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(142千円)の投資信託財産総額(489,102千円)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、2022年6月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=141.89円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在	2022年5月20日現在	2022年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	568,483,761	558,868,048	540,281,509	565,554,820	488,184,229	489,102,106
コール・ローン等	5,430,051	4,967,170	5,501,197	8,387,704	3,770,945	3,884,014
投資信託受益証券(評価額)	563,053,710	553,900,878	534,780,312	557,167,116	481,542,232	482,549,040
未収入金	—	—	—	—	2,871,052	2,669,052
(B) 負債	1,860,676	1,899,701	1,822,404	1,898,635	5,195,986	1,923,964
未払収益分配金	1,132,280	1,128,355	1,112,635	1,107,797	1,077,957	1,070,395
未払解約金	4	—	2	3	3,300,966	30
未払信託報酬	678,635	672,310	569,021	605,687	588,769	582,545
未払利息	14	13	15	22	10	10
その他未払費用	49,743	99,023	140,731	185,126	228,284	270,984
(C) 純資産総額(A-B)	566,623,085	556,968,347	538,459,105	563,656,185	482,988,243	487,178,142
元本	754,853,488	752,237,233	741,757,007	738,531,454	718,638,487	713,596,713
次期繰越損益金	△188,230,403	△195,268,886	△203,297,902	△174,875,269	△235,650,244	△226,418,571
(D) 受益権総口数	754,853,488口	752,237,233口	741,757,007口	738,531,454口	718,638,487口	713,596,713口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,506円	7,404円	7,259円	7,632円	6,721円	6,827円

(注) 第146期首元本額は758,829,278円、第146～151期中追加設定元本額は210,344円、第146～151期中一部解約元本額は45,442,909円です。

## ○損益の状況

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 599	△ 305	△ 378	△ 541	△ 438	△ 388
支払利息	△ 599	△ 305	△ 378	△ 541	△ 438	△ 388
(B) 有価証券売買損益	△ 9,617,760	△ 5,840,357	△ 9,025,025	29,296,502	△ 63,774,594	9,273,632
売買益	1,981	10,744	521,401	29,361,859	449,571	9,470,257
売買損	△ 9,619,741	△ 5,851,101	△ 9,546,426	△ 65,357	△ 64,224,165	△ 196,625
(C) 信託報酬等	△ 728,378	△ 721,590	△ 610,729	△ 650,082	△ 631,927	△ 625,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 10,346,737	△ 6,562,252	△ 9,636,132	28,645,879	△ 64,406,959	8,647,999
(E) 前期繰越損益金	△181,385,149	△192,187,002	△197,083,796	△206,919,350	△174,540,518	△238,328,572
(F) 追加信託差損益金	4,633,763	4,608,723	4,534,661	4,505,999	4,375,190	4,332,397
(配当等相当額)	( 133,507,552)	( 133,052,209)	( 131,205,799)	( 130,642,401)	( 127,130,899)	( 126,247,144)
(売買損益相当額)	(△128,873,789)	(△128,443,486)	(△126,671,138)	(△126,136,402)	(△122,755,709)	(△121,914,747)
(G) 計(D+E+F)	△187,098,123	△194,140,531	△202,185,267	△173,767,472	△234,572,287	△225,348,176
(H) 収益分配金	△ 1,132,280	△ 1,128,355	△ 1,112,635	△ 1,107,797	△ 1,077,957	△ 1,070,395
次期繰越損益金(G+H)	△188,230,403	△195,268,886	△203,297,902	△174,875,269	△235,650,244	△226,418,571
追加信託差損益金	4,633,763	4,608,723	4,534,661	4,505,999	4,375,190	4,332,397
(配当等相当額)	( 133,507,552)	( 133,052,209)	( 131,205,799)	( 130,642,401)	( 127,130,899)	( 126,247,144)
(売買損益相当額)	(△128,873,789)	(△128,443,486)	(△126,671,138)	(△126,136,402)	(△122,755,709)	(△121,914,747)
分配準備積立金	162,061,719	160,364,350	157,010,203	155,212,502	149,946,015	147,815,580
繰越損益金	△354,925,885	△360,241,959	△364,842,766	△334,593,770	△389,971,449	△378,566,548

(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146期(2021年12月21日～2022年1月20日) 第149期(2022年3月23日～2022年4月20日)  
 第147期(2022年1月21日～2022年2月21日) 第150期(2022年4月21日～2022年5月20日)  
 第148期(2022年2月22日～2022年3月22日) 第151期(2022年5月21日～2022年6月20日)

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151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	133,507,552	133,052,209	131,205,799	130,642,401	127,130,899	126,247,144
d. 信託約款に定める分配準備積立金	163,193,999	161,492,705	158,122,838	156,320,299	151,023,972	148,885,975
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	296,701,551	294,544,914	289,328,637	286,962,700	278,154,871	275,133,119
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	3,930	3,915	3,900	3,885	3,870	3,855
g. 分配金	1,132,280	1,128,355	1,112,635	1,107,797	1,077,957	1,070,395
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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151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。

## 【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12月21日～2022年6月20日）

項 目	第146期～第151期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 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 ）	( 5 )	(0.219)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.439)	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 )	(0.022)	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	1	0.049	(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 )	(0.049)	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	16	0.729	
期中の平均基準価額は、2,166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。

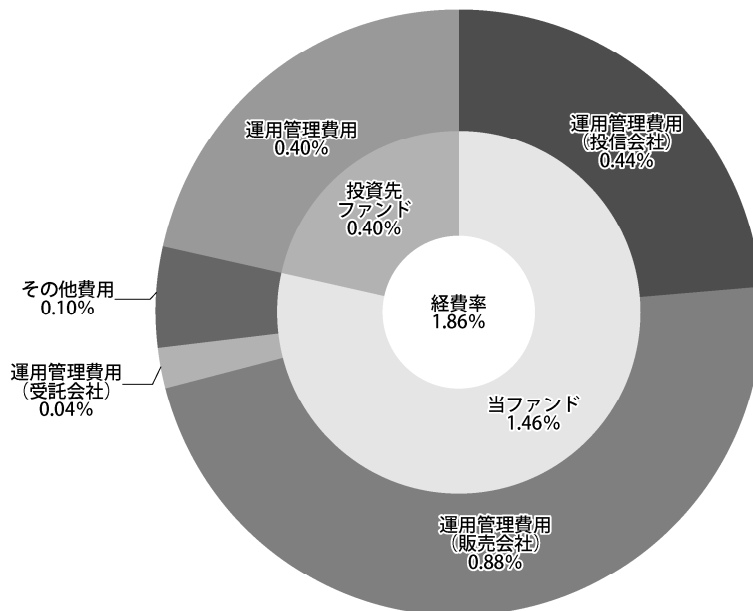
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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12月21日～2022年6月20日)

## 投資信託証券

銘 柄		第146期～第151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 24,173	千円 51,109

(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12月21日～2022年6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12月21日～2022年6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12月21日～2022年6月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年6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145期末		第151期末		
		口 数	金 額	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	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)		244,024	219,850	478,614	478,614	99.0
合 計		244,024	219,850	478,614	478,614	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145期末		第151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	142	0.0
合計	7	7	1	142	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

(2022年6月20日現在)

項目	第151期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 478,756	% 98.6
コール・ローン等、その他	6,626	1.4
投資信託財産総額	485,382	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(142千円)の投資信託財産総額(485,382千円)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、2022年6月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=141.89円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在	2022年5月20日現在	2022年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	495,455,518	526,035,606	503,133,447	562,197,385	492,553,569	485,382,542
コール・ローン等	4,649,104	5,382,584	13,061,455	7,474,399	5,062,413	4,275,391
投資信託受益証券(評価額)	490,806,414	520,653,022	490,071,992	554,722,986	487,491,156	478,756,861
未収入金	-	-	-	-	-	2,350,290
(B) 負債	1,862,183	3,224,510	6,412,234	4,334,217	2,041,340	1,993,485
未払収益分配金	1,234,446	1,220,642	1,168,381	1,154,155	1,149,362	1,146,043
未払解約金	8,068	1,302,280	4,590,953	2,431,206	104,080	11
未払信託報酬	577,339	614,232	526,903	580,337	577,086	593,145
未払利息	12	14	35	20	13	11
その他未払費用	42,318	87,342	125,962	168,499	210,799	254,275
(C) 純資産総額(A-B)	493,593,335	522,811,096	496,721,213	557,863,168	490,512,229	483,389,057
元本	2,468,893,641	2,441,284,392	2,336,762,602	2,308,310,984	2,298,724,413	2,292,087,465
次期繰越損益金	△1,975,300,306	△1,918,473,296	△1,840,041,389	△1,750,447,816	△1,808,212,184	△1,808,698,408
(D) 受益権総口数	2,468,893,641口	2,441,284,392口	2,336,762,602口	2,308,310,984口	2,298,724,413口	2,292,087,465口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,999円	2,142円	2,126円	2,417円	2,134円	2,109円

(注) 第146期首元本額は2,485,590,589円、第146～151期中追加設定元本額は8,011,483円、第146～151期中一部解約元本額は201,514,607円です。

## ○損益の状況

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 489	△ 323	△ 463	△ 388	△ 366	△ 412
支払利息	△ 489	△ 323	△ 463	△ 388	△ 366	△ 412
(B) 有価証券売買損益	6,010,481	36,615,981	△ 1,979,709	68,923,647	△ 63,260,112	△ 4,008,802
売買益	6,060,391	36,824,027	1,343,677	69,410,315	105,409	89,932
売買損	△ 49,910	△ 208,046	△ 3,323,386	△ 486,668	△ 63,365,521	△ 4,098,734
(C) 信託報酬等	△ 619,657	△ 659,256	△ 565,523	△ 622,874	△ 619,386	△ 636,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,390,335	35,956,402	△ 2,545,695	68,300,385	△ 63,879,864	△ 4,645,835
(E) 前期繰越損益金	△1,213,569,362	△1,195,725,399	△1,111,140,471	△1,100,375,387	△1,028,660,057	△1,088,369,021
(F) 追加信託差損益金	△ 765,886,833	△ 757,483,657	△ 725,186,842	△ 717,218,659	△ 714,522,901	△ 714,537,509
(配当等相当額)	( 66,572,403)	( 65,857,511)	( 63,062,741)	( 62,461,179)	( 62,256,086)	( 62,470,544)
(売買損益相当額)	(△ 832,459,236)	(△ 823,341,168)	(△ 788,249,583)	(△ 779,679,838)	(△ 776,778,987)	(△ 777,008,053)
(G) 計(D+E+F)	△1,974,065,860	△1,917,252,654	△1,838,873,008	△1,749,293,661	△1,807,062,822	△1,807,552,365
(H) 収益分配金	△ 1,234,446	△ 1,220,642	△ 1,168,381	△ 1,154,155	△ 1,149,362	△ 1,146,043
次期繰越損益金(G+H)	△1,975,300,306	△1,918,473,296	△1,840,041,389	△1,750,447,816	△1,808,212,184	△1,808,698,408
追加信託差損益金	△ 765,886,833	△ 757,483,657	△ 725,186,842	△ 717,218,659	△ 714,522,901	△ 714,537,509
(配当等相当額)	( 66,572,403)	( 65,857,511)	( 63,062,741)	( 62,461,179)	( 62,256,086)	( 62,470,544)
(売買損益相当額)	(△ 832,459,236)	(△ 823,341,168)	(△ 788,249,583)	(△ 779,679,838)	(△ 776,778,987)	(△ 777,008,053)
分配準備積立金	219,378,845	215,675,286	205,246,499	201,426,707	199,386,604	197,270,641
繰越損益金	△1,428,792,318	△1,376,664,925	△1,320,101,046	△1,234,655,864	△1,293,075,887	△1,291,431,540

(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146期(2021年12月21日～2022年1月20日) 第149期(2022年3月23日～2022年4月20日)  
 第147期(2022年1月21日～2022年2月21日) 第150期(2022年4月21日～2022年5月20日)  
 第148期(2022年2月22日～2022年3月22日) 第151期(2022年5月21日～2022年6月20日)

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151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	66,572,403	65,857,511	63,062,741	62,461,179	62,256,086	62,470,544
d. 信託約款に定める配準備積立金	220,613,291	216,895,928	206,414,880	202,580,862	200,535,966	198,416,684
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	287,185,694	282,753,439	269,477,621	265,042,041	262,792,052	260,887,228
f. 分配対象収益（1万口当たり）	1,163	1,158	1,153	1,148	1,143	1,138
g. 分配金	1,234,446	1,220,642	1,168,381	1,154,155	1,149,362	1,146,043
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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151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

お手取り分配金は、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12月21日～2022年6月20日)

項 目	第146期～第151期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 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 )	(16)	(0.219)	委託した資金の運用等の対価
( 販 売 会 社 )	(33)	(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	0.049	(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)	(0.049)	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	54	0.729	
期中の平均基準価額は、7,423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。

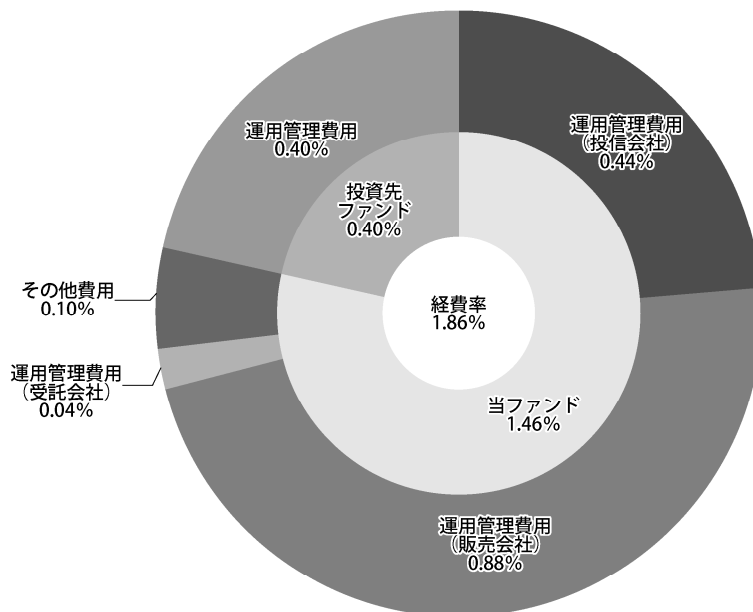
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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12月21日～2022年6月20日)

## 投資信託証券

銘 柄		第146期～第151期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 <sup>(邦貨建)</sup>	DWS エマーヅング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	口 —	千円 —	口 2,001	千円 16,407

(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12月21日～2022年6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12月21日～2022年6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12月21日～2022年6月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年6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145期末		第151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・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	35,592	33,590	233,086	99.0	
	合 計	35,592	33,590	233,086	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145期末	第151期末	第151期末			
			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	142	0.1	
合計	7	7	1	142	0.1	

(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

(2022年6月20日現在)

項目	第151期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 233,228	% 98.7
コール・ローン等、その他	3,155	1.3
投資信託財産総額	236,383	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(142千円)の投資信託財産総額(236,383千円)に対する比率は0.1%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、2022年6月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=141.89円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在	2022年5月20日現在	2022年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	304,044,701	290,511,926	267,351,828	262,312,704	244,476,364	236,383,230
コール・ローン等	3,828,919	3,078,169	4,116,092	4,147,885	2,603,272	1,768,565
投資信託受益証券(評価額)	300,215,782	287,433,757	263,235,736	258,164,819	241,873,092	233,228,851
未収入金	—	—	—	—	—	1,385,814
(B) 負債	963,110	964,095	921,694	939,204	954,749	976,009
未払収益分配金	574,834	558,221	556,284	556,290	554,800	554,810
未払解約金	19	—	1	1	6	17
未払信託報酬	361,734	353,448	291,611	288,009	284,214	284,598
未払利息	10	8	11	11	7	4
その他未払費用	26,513	52,418	73,787	94,893	115,722	136,580
(C) 純資産総額(A-B)	303,081,591	289,547,831	266,430,134	261,373,500	243,521,615	235,407,221
元本	383,223,162	372,147,518	370,856,335	370,860,566	369,867,211	369,873,920
次期繰越損益金	△ 80,141,571	△ 82,599,687	△104,426,201	△109,487,066	△126,345,596	△134,466,699
(D) 受益権総口数	383,223,162口	372,147,518口	370,856,335口	370,860,566口	369,867,211口	369,873,920口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,909円	7,780円	7,184円	7,048円	6,584円	6,365円

(注) 第146期首元本額は384,976,664円、第146～151期中追加設定元本額は174,087円、第146～151期中一部解約元本額は15,276,831円です。

## ○損益の状況

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 168	△ 247	△ 272	△ 242	△ 220	△ 134
支払利息	△ 168	△ 247	△ 272	△ 242	△ 220	△ 134
(B) 有価証券売買損益	△ 11,322,685	△ 3,836,573	△ 21,238,022	△ 4,194,012	△ 16,291,653	△ 7,258,418
売買益	10,027	17,283	69,545	7,963	58	6,742
売買損	△ 11,332,712	△ 3,853,856	△ 21,307,567	△ 4,201,975	△ 16,291,711	△ 7,265,160
(C) 信託報酬等	△ 388,247	△ 379,353	△ 312,980	△ 309,115	△ 305,043	△ 305,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 11,711,100	△ 4,216,173	△ 21,551,274	△ 4,503,369	△ 16,596,916	△ 7,564,008
(E) 前期繰越損益金	△ 45,801,946	△ 55,849,165	△ 59,834,615	△ 81,385,827	△ 85,657,022	△ 102,253,882
(F) 追加信託差損益金	△ 22,053,691	△ 21,976,128	△ 22,484,028	△ 23,041,580	△ 23,536,858	△ 24,093,999
(配当等相当額)	( 10,159,547)	( 9,309,248)	( 8,740,188)	( 8,184,638)	( 7,609,202)	( 7,055,509)
(売買損益相当額)	(△ 32,213,238)	(△ 31,285,376)	(△ 31,224,216)	(△ 31,226,218)	(△ 31,146,060)	(△ 31,149,508)
(G) 計(D+E+F)	△ 79,566,737	△ 82,041,466	△ 103,869,917	△ 108,930,776	△ 125,790,796	△ 133,911,889
(H) 収益分配金	△ 574,834	△ 558,221	△ 556,284	△ 556,290	△ 554,800	△ 554,810
次期繰越損益金(G+H)	△ 80,141,571	△ 82,599,687	△ 104,426,201	△ 109,487,066	△ 126,345,596	△ 134,466,699
追加信託差損益金	△ 22,628,525	△ 22,534,349	△ 23,040,312	△ 23,597,870	△ 24,091,658	△ 24,648,809
(配当等相当額)	( 9,584,713)	( 8,751,027)	( 8,183,904)	( 7,628,348)	( 7,054,402)	( 6,500,699)
(売買損益相当額)	(△ 32,213,238)	(△ 31,285,376)	(△ 31,224,216)	(△ 31,226,218)	(△ 31,146,060)	(△ 31,149,508)
分配準備積立金	54,105,150	52,539,860	52,338,044	52,338,005	52,196,525	52,196,500
繰越損益金	△ 111,618,196	△ 112,605,198	△ 133,723,933	△ 138,227,201	△ 154,450,463	△ 162,014,390

(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146期(2021年12月21日～2022年1月20日) 第149期(2022年3月23日～2022年4月20日)  
 第147期(2022年1月21日～2022年2月21日) 第150期(2022年4月21日～2022年5月20日)  
 第148期(2022年2月22日～2022年3月22日) 第151期(2022年5月21日～2022年6月20日)

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151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	10,159,547	9,309,248	8,740,188	8,184,638	7,609,202	7,055,509
d. 信託約款に定める配準備積立金	54,105,150	52,539,860	52,338,044	52,338,005	52,196,525	52,196,500
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	64,264,697	61,849,108	61,078,232	60,522,643	59,805,727	59,252,009
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,676	1,661	1,646	1,631	1,616	1,601
g. 分配金	574,834	558,221	556,284	556,290	554,800	554,810
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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151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2021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"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・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。</li> <li>・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<sup>※1</sup>に対して±2.0年の範囲とします。</li> <li>・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。<sup>※2</sup></li> </ul>
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(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A)収 益	2,440,880.85米ドル
受 取 利 金	2,429,104.02
受 取 利 息	2,953.31
源 泉 徴 収 税*	8,823.52
(B)費 用	△273,982.25
支 払 利 息	△905.07
委 託 者 報 酬	△240,721.68
保 管 銀 行 費 用	△638.96
監 査 費 用、弁 護 士 費 用 及 び 印 刷 費 用*	13,867.53
申 込 税	△4,923.75
そ の 他 費 用	△40,660.32
(C)投 資 純 利 益	2,166,898.60

(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」、「監査費用、弁護士費用及び印刷費用」には還付金等が含まれております。

## ■投資有価証券の明細(2021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	1,000,000	882,531.49	
Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	5.875	1,000,000	1,164,341.52	
Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	4.75	400,000	459,618.61	
Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	4.375	500,000	456,583.35	
Abu Dhabi Government International Bond 2021/2051	USD	3.00	200,000	200,476.00	
Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	2.875	400,000	398,212.00	
African Export-Import Bank/The -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	2.634	340,000	342,410.60	
Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.50	500,000	470,070.00	
Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.00	2,000,000	2,213,360.00	
Brazilian Government International Bond 2017/2028	USD	4.625	1,000,000	1,044,060.00	
Brazilian Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	3.75	500,000	469,660.00	
Colombia Government International Bond 2006/2037	USD	7.375	200,000	232,648.00	
Comision Federal de Electricidad -Reg- 2021/2033	USD	3.875	770,000	757,687.70	
Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	4.25	1,000,000	1,100,950.00	
Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	2.40	500,000	487,685.00	
Costa Rica Government International Bond 2013/2043	USD	5.625	1,000,000	859,320.00	
Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.95	640,000	636,716.80	
Dominican Republic International Bond -Reg- 2021/2041	USD	5.30	904,000	893,784.80	
Eastern & Southern African Trade & Development Bank/The (MTN) 2021/2028	USD	4.125	410,000	409,680.20	
Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	6.875	800,000	894,384.00	
Egypt Government International Bond -Reg- 2010/2040	USD	6.875	200,000	169,108.00	
Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	7.053	500,000	462,935.00	
Egypt Government International Bond (MTN) 2021/2026	USD	3.875	300,000	281,859.00	
Egypt Government International Bond (MTN) 2021/2027	USD	5.80	800,000	771,496.00	
Egypt Government International Bond 2021/2051	USD	8.75	300,000	268,572.00	
Empresa de Transmision Electrica SA -Reg- 2019/2049	USD	5.125	200,000	222,106.00	
Georgian Railway JSC -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	4.00	700,000	703,794.00	
Ghana Government International Bond -Reg- 2015/2030	USD	10.75	1,000,000	1,121,140.00	
Ghana Government International Bond -Reg- 2020/2035	USD	7.875	500,000	393,350.00	
Guatemala Government Bond 2019/2030	USD	4.90	500,000	540,360.00	
Honduras Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.625	200,000	208,656.00	

## 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
Hungary Government International Bond 2021/2051	USD	3.125	200,000	196,408.00
Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	4.35	1,000,000	1,145,990.00
Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2030	USD	2.85	300,000	313,221.00
Kazakhstan Governmet International Bond -Reg- 2015/2045	USD	6.50	200,000	286,902.00
KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	5.375	500,000	583,765.00
Kenya Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	8.00	1,000,000	1,092,290.00
Malaysia Wakala Sukuk Bhd -Reg- 2021/2051	USD	3.075	250,000	254,680.00
MDGH - GMTN BV (MTN) 2020/2030	USD	2.875	500,000	522,250.00
Mexico Government International Bond 2020/2031	USD	2.659	500,000	488,310.00
Mongolia Government International Bond (MTN) 2021/2027	USD	3.50	200,000	188,858.00
Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	4.45	200,000	189,554.00
NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	7.625	1,500,000	1,307,850.00
Nigeria Government International Bond 2017/2032	USD	7.875	1,000,000	986,390.00
Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	6.50	300,000	299,616.00
Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	7.625	350,000	313,614.00
Nigeria Government International Bond (MTN) 2021/2028	USD	6.125	800,000	773,416.00
Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	4.75	500,000	515,370.00
Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	4.75	500,000	515,370.00
Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	6.50	750,000	745,807.50
Oman Sovereign Sukuk Co. (MTN) 2021/2030	USD	4.875	750,000	798,510.00
OQ SAOC -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	5.125	368,000	374,576.16
Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	6.875	300,000	303,510.00
Pakistan Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	7.375	750,000	746,025.00
Panama Government International Bond 2019/2030	USD	3.16	500,000	519,515.00
Pertamina Persero PT -Reg- 2011/2041	USD	6.50	200,000	259,520.00
Pertamina Persero PT -Reg- 2020/2060	USD	4.15	200,000	201,750.00
Peruvian Government International Bond 2020/2060	USD	2.78	300,000	263,259.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	USD	6.50	600,000	623,184.00
Petroleos Mexicanos 2020/2050	USD	7.69	500,000	481,965.00
Petronas Capital Ltd 2021/2061	USD	3.404	200,000	203,724.00
Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	2.95	750,000	741,562.50
Qatar Government International Bond -Reg- 2020/2050	USD	4.40	500,000	621,815.00
Republic of South Africa Government International Bond 2016/2046	USD	5.00	350,000	317,667.00
Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2017/2027	USD	4.85	1,000,000	1,055,830.00
Republic of South Africa Government International Bond 2019/2049	USD	5.75	200,000	192,450.00
Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5.375	200,000	212,346.00
Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3.70	300,000	288,228.00
Republic of Uzbekistan International Bond (MTN) 2021/2031	USD	3.90	200,000	192,044.00
Romanian Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	6.125	200,000	262,774.00
Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2051	USD	4.00	500,000	500,925.00
Russian Foreign Bond - Eurobond 2012/2042	USD	5.625	400,000	522,248.00
Saudi Government International Bond 2016/2046	USD	4.50	250,000	293,822.50
Saudi Government International Bond 2019/2050	USD	5.25	500,000	659,160.00
Senegal Government International Bond -Reg- 2017/2033	USD	6.25	500,000	514,875.00
Senegal Government International Bond 2018/2048	USD	6.75	200,000	196,566.00
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.70	1,000,000	1,021,440.00
State Agency of Roads of Ukraine (MTN) 2021/2028	USD	6.25	1,000,000	870,570.00
TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	5.375	800,000	725,712.00
Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	6.35	1,200,000	1,183,260.00
Turkey Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	5.875	1,000,000	889,040.00
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	5.75	600,000	549,540.00
Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	9.75	1,000,000	1,013,610.00
Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	5.10	200,000	265,394.00
合 計	-	-	-	48,103,634.73

(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、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2021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EURIBOR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（2021年1月1日から2021年12月31日まで）

<b>(A) 収益</b>	<b>3,311,624.47ユーロ</b>
受取利金	3,302,601.32
受取利息	8,786.40
貸付有価証券と現 先取引からの収益	9.01
源泉徴収税	△393.05
その他費用	620.79
<b>(B) 費用</b>	<b>△2,340,940.07</b>
支払利息	△1,051,919.98
委託者報酬	△1,225,485.08
その他費用	△63,535.01
<b>(C) 投資純利益</b>	<b>970,684.40</b>

(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(2021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 12/28.03.22 MTN	EUR	4.1250	3,000	3,031,890.00
ABN AMRO Bank 16/31.05.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,013,530.00
Air Liquide Finance 16/16.03.22 MTN	EUR	0.5000	2,500	2,505,425.00
Allianz Finance II 12/14.02.22 MTN	EUR	3.5000	3,500	3,516,240.00
American Honda Finance 15/10.11.22 CLA MTN	EUR	1.3750	1,920	1,948,300.80
American Honda Finance 19/26.08.22 MTN	EUR	0.3500	4,000	4,016,800.00
American Honda Finance 20/20.04.22 MTN	EUR	1.6000	3,000	3,017,130.00
ANZ New Zealand (Int) 17/01.03.22 MTN	EUR	0.4000	3,000	3,003,570.00
ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN	EUR	0.5000	6,000	6,025,620.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN	EUR	0.0520	4,000	4,005,440.00
Bank of America 15/14.09.22 MTN	EUR	1.6250	5,000	5,072,150.00
Bank of America 17/04.05.23 MTN	EUR	0.2130	3,000	3,006,300.00
Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,002,940.00
Bank of Nova Scotia 17/05.10.22 MTN	EUR	0.0533	3,500	3,513,965.00
Bank of Nova Scotia 17/06.04.22 MTN	EUR	0.3750	3,000	3,006,570.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 12/23.08.23 MTN	EUR	3.2500	5,000	5,119,050.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 17/13.10.22 MTN	EUR	0.3750	3,100	3,099,938.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 18/16.11.22 MTN	EUR	0.5000	4,000	4,032,280.00
BASF 12/05.12.22 MTN	EUR	2.0000	1,935	1,977,802.20
BMW Finance 14/05.09.22 MTN	EUR	1.2500	5,267	5,326,885.79
BMW Finance 19/13.07.22 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,506,900.00
BMW Finance 20/18.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,410.00
BMW US Capital 15/20.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,010,680.00
BNP Paribas 12/24.10.22 MTN	EUR	2.8750	4,000	4,107,640.00
BNP Paribas 16/01.06.22 MTN	EUR	0.5000	4,000	4,016,560.00
BNP Paribas 16/11.11.22 MTN	EUR	0.7500	4,000	4,041,040.00
BNP Paribas 17/22.09.22 MTN	EUR	0.2620	3,000	3,016,110.00
BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,009,690.00
BPCE 17/29.11.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,017,200.00
BPCE SFH 12/23.03.22 MTN PF	EUR	4.0000	2,000	2,019,660.00
BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF	EUR	0.5000	4,000	4,031,200.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 12/25.10.22 MTN	EUR	2.5000	5,000	5,121,600.00
Cie. Financement Foncier 12/19.01.22 MTN PF	EUR	4.2500	4,000	4,008,000.00
Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,270.00
Coöperatieve Rabobank 07/06.06.22 MTN	EUR	4.7500	3,000	3,066,090.00
Coöperatieve Rabobank 12/11.01.22 MTN	EUR	4.0000	3,000	3,002,280.00
Coöperatieve Rabobank 17/06.12.22 MTN	EUR	0.5000	4,412	4,451,310.92
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,540.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 16/12.09.22 MTN PF	EUR	0.3750	5,600	5,634,720.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Credit Suisse (London Branch) 14/31.01.22 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,004,080.00
Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN	EUR	0.3920	2,650	2,658,745.00
CW Bank of Australia 17/11.07.22 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,015,060.00
Daimler 14/24.01.22 MTN	EUR	2.2500	3,500	3,505,600.00
Daimler International Finance 12/12.09.22 MTN	EUR	2.3750	3,000	3,058,230.00
Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN	EUR	0.0000	2,300	2,302,691.00
Daimler International Finance 18/11.05.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,006,390.00
Deut. Pfandbr.bk. 14/21.01.22 R.15218 MTN PF	EUR	1.8750	3,000	3,002,370.00
Deutsche Bahn Finance 14/09.09.22 MTN	EUR	0.0000	2,646	2,653,594.02
Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,021,450.00
Deutsche Bank 17/20.01.22 MTN	EUR	1.5000	5,000	5,004,550.00
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.2020	3,800	3,814,744.00
DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS	EUR	0.4310	3,000	3,015,960.00
Eli Lilly and Company 15/02.06.22	EUR	1.0000	4,973	4,986,775.21
Euroclear Bank 18/07.09.22 MTN	EUR	0.2500	5,000	5,024,400.00
Gecina 17/30.06.22 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,502,970.00
Goldman Sachs Group 15/26.07.22 MTN	EUR	1.3750	3,650	3,687,157.00
Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN	EUR	0.0020	3,000	3,002,580.00
HSBC Bank 20/14.09.22 MTN	EUR	0.9120	3,000	3,030,600.00
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	EUR	0.4380	3,000	3,032,040.00
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	EUR	0.4410	4,000	4,062,360.00
ING Bank 12/21.02.22 MTN	EUR	4.5000	3,000	3,020,010.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,004,110.00
John Deere Bank 17/03.10.22 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,012,280.00
Johnson & Johnson 16/20.01.22	EUR	0.2500	3,000	3,001,440.00
JPMorgan Chase & Co. 12/24.08.22 MTN	EUR	2.7500	4,000	4,082,760.00
JPMorgan Chase & Co. 15/26.10.22 MTN	EUR	1.5000	4,000	4,064,480.00
KBC Groep 17/01.03.22 MTN	EUR	0.7500	4,000	4,007,240.00
KBC Groep 17/24.11.22 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,016,760.00
LB Baden-Württemberg 17/07.06.22 S.783 IHS MTN	EUR	0.5000	5,000	5,018,150.00
LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN	EUR	0.0820	3,000	3,001,350.00
Linde Finance 17/18.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,041	3,040,939.18
Lloyds Bank 15/08.09.22 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,037,680.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.05.22 MTN	EUR	0.3750	3,804	3,808,336.56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,200	3,201,696.00
Morgan Stanley 16/02.12.22 MTN	EUR	1.0000	4,000	4,050,560.00
National Australia Bank 12/08.08.22 MTN	EUR	2.7500	4,000	4,077,080.00
National Australia Bank 15/20.01.22 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,001,950.00
National Australia Bank 17/07.09.22 MTN	EUR	0.3500	3,000	3,016,950.00
Nationwide Building Society 15/03.06.22 MTN	EUR	1.1250	6,000	6,040,020.00
NatWest Markets 18/02.03.22 MTN	EUR	0.6250	4,000	4,006,800.00
Nestlé Finance International 12/12.09.22 MTN	EUR	1.7500	3,000	3,045,420.00
Norddeutsche Landesbank 19/12.09.22 S.506 MTN	EUR	0.0100	1,471	1,476,427.99

## 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
Nordea Bank 12/05.07.22 MTN	EUR	3.2500	3,000	3,056,190.00
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,002,300.00
OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN	EUR	0.4780	3,000	3,017,430.00
OP Yrityspankki 15/03.03.22 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,005,400.00
OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN	EUR	0.1650	6,000	6,018,000.00
Orange 10/16.09.22 MTN	EUR	3.3750	3,550	3,644,643.00
Pfizer 17/06.03.22	EUR	0.2500	3,000	3,002,400.00
Procter & Gamble 12/16.08.22	EUR	2.0000	5,000	5,076,500.00
Sanofi 16/13.09.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,010,100.00
Sanofi 19/21.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,800	3,802,166.00
Santander Consumer Finance 20/25.02.22 MTN	EUR	0.0280	5,000	5,003,800.00
SAP 18/10.03.22	EUR	0.2500	7,500	7,504,275.00
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN	EUR	0.1250	6,000	6,013,500.00
Skandin. Enskilda Banken 17/17.02.22 MTN	EUR	0.3000	4,310	4,313,577.30
Société Générale 12/13.07.22 MTN	EUR	4.2500	4,000	4,098,960.00
Société Generale 17/01.04.22 MTN	EUR	0.3070	4,000	4,007,200.00
Société Générale 18/18.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,090.00
Société Générale 19/27.05.22 MTN	EUR	0.0000	5,400	5,409,612.00
SpareBank 1 Boligkreditt 15/05.09.22 MTN PF	EUR	0.7500	5,000	5,043,050.00
SpareBank 1 Boligkreditt 17/25.01.22 MTN PF	EUR	0.0500	5,000	5,001,500.00
Svenska Handelsbanken 12/23.08.22 MTN	EUR	2.6250	3,000	3,059,040.00
Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,003,150.00
Swedbank 15/01.06.22 MTN	EUR	1.0000	3,000	3,018,030.00
Swedbank 17/06.09.22 MTN	EUR	0.3000	4,000	4,020,320.00
Swedbank Hypotek 17/18.07.22 MTN PF	EUR	0.1250	5,000	5,018,000.00
Toyota Motor Credit 15/21.07.22 MTN	EUR	0.7500	3,700	3,725,826.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/28.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,900	3,903,393.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN	EUR	0.1860	3,000	3,024,630.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/28.04.23 MTN	EUR	0.2000	900	903,213.00
Toyota Motor Finance 19/10.01.22 MTN	EUR	0.2500	6,000	6,000,660.00
Volkswagen Bank 19/01.08.22 MTN	EUR	0.9130	3,000	3,020,790.00
Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,006,180.00
Volkswagen Leasing 14/04.04.22 MTN	EUR	2.1250	4,000	4,025,480.00
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,050.00
Westpac Banking 16/17.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,900.00
合 計	—	—	—	430,505,868.97

(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