

■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	2008年10月31日から2028年7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	ベビーファンド	DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎年7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 ブラジル・リアル債券ファンド (年1回決算型)

第15期 運用報告書(全体版)

決算日 2023年7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 ブラジル・リアル債券ファンド(年1回決算型)」は、2023年7月20日に第15期の決算を行いました。ここに期中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/ja-jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	騰 落 率			投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
11期(2019年7月22日)	16,817		10	14.1	99.7	1,361
12期(2020年7月20日)	12,709		10	△24.4	99.2	916
13期(2021年7月20日)	12,975		10	2.2	98.7	781
14期(2022年7月20日)	14,896		10	14.9	98.7	635
15期(2023年7月20日)	19,923		10	33.8	99.0	442

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ブラジル・ボンド・ファンド及び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。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年7月20日	円 14,896		% -	% 98.7
7月末	15,140		1.6	99.2
8月末	16,650		11.8	100.3
9月末	16,441		10.4	98.9
10月末	17,115		14.9	98.9
11月末	15,730		5.6	98.9
12月末	15,603		4.7	101.0
2023年1月末	15,856		6.4	98.6
2月末	16,308		9.5	99.7
3月末	16,544		11.1	99.1
4月末	17,193		15.4	99.1
5月末	18,612		24.9	100.0
6月末	20,313		36.4	99.8
(期 末) 2023年7月20日	円 19,933		33.8	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期の運用概況と今後の運用方針

（2022年7月21日～2023年7月20日）

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

当ファンドの基準価額は期末において19,923円（分配落後）となり、分配金込みでは前期末比33.8%上昇しました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

債券市場で、インフレ鈍化等を背景に金利*が低下（価格は上昇）したことや、高水準の利金収入等から、基準価額は上昇しました。また、ブラジルリアルが対円で上昇したこともプラス材料となりました。

*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

ブラジルでは、2023年1－3月期の実質国内総生産(GDP)成長率は前年比+4.0%と緩やかに回復しました。インフレ率は低下基調となり、2023年6月には前年比3.16%と政策目標(3.25±1.5%)範囲内となっています。ブラジル中央銀行は政策金利を2022年8月に13.75%に引き上げ、その後は政策金利を据え置きました。政治動向については、大統領選で左派のルラ氏が勝利し、2023年に新政権が発足しました。また、新政権は財政の新たな枠組の導入等を進めています。債券市場では、インフレ鈍化等から利回りは低下しました。為替市場では、ブラジルリアルは大統領選への思惑等から変動しましたが、高金利通貨への資金流入が見られたこと等から、対米ドル、対円ともに上昇しました。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

(DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド)

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ポートフォリオの組入れについては、期を通してリアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、インフレ率の低下傾向を背景にブラジル中央銀行が将来的に利下げを開始する可能性もあると見込み、ポートフォリオのデュレーション*は前期末からやや長期化しました。

(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。

*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

基準価額水準等を勘案して、10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15期	
	2022年7月21日～ 2023年7月20日	
当期分配金	10	
（対基準価額比率）	0.050%	
当期の収益	10	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	22,024	

（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

（当ファンド）

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジル国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

（DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド）

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、引き続き、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保つ予定とします。

（DWS ブラジル・ボンド・ファンド）

ブラジル経済は、インフレ率の低下や利下げ期待から緩やかな回復傾向が続くと見られます。金融政策に関しては、インフレ率の低下を踏まえブラジル中央銀行は今後利下げを開始する可能性が見込まれます。政治面では、税制改革法案の審議等が注目されます。債券市場については、インフレの落ち着きや利下げ期待等がプラスとなる見通しです。為替市場では、国内外の金融政策等は変動要因と見られますが、先進国に比べ金利水準はなお高く、ブラジルレアルの下支えになると見られます。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策や、欧米の金融政策の影響も見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

（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、安定的な収益の確保を目指します。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年7月21日～2023年7月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 220	% 1.309	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(74)	(0.440)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(139)	(0.825)	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 ）	(7)	(0.044)	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	17	0.099	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(17)	(0.099)	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	237	1.408	
期中の平均基準価額は、16,792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。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

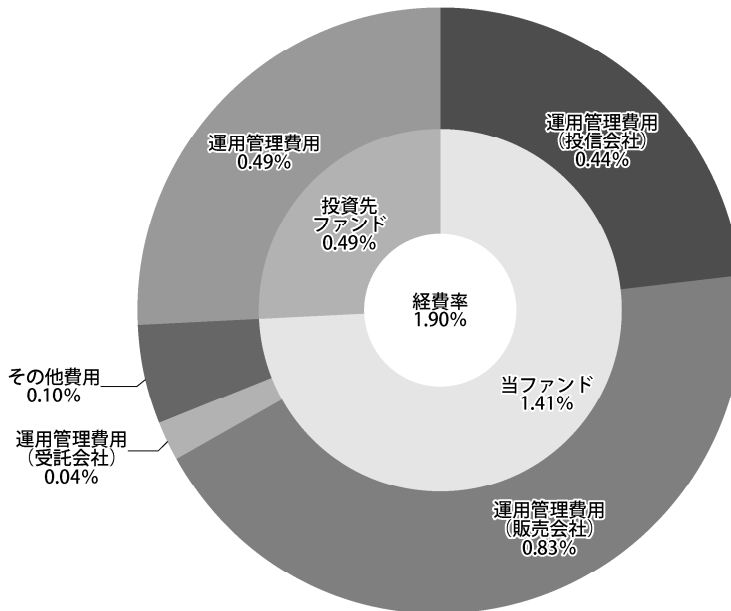
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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。)を期中の平均受益権口数に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1.90%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.41
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(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

(2022年7月21日～2023年7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド		14,705	33,300	185,011	381,278

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月21日～2023年7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 (2022年7月21日～2023年7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

(2022年7月21日～2023年7月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド		353,345	183,038	445,295

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド	445,295	99.2
コール・ローン等、その他	3,400	0.8
投資信託財産総額	448,695	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(4,880,707千円)の投資信託財産総額(4,934,501千円)に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2023年7月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.70円、1ユーロ=156.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	448,695,768
コール・ローン等	15,109
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド(評価額)	445,295,384
未収入金	3,385,275
(B) 負債	6,130,660
未払収益分配金	222,132
未払解約金	2,731,341
未払信託報酬	2,951,746
その他未払費用	225,441
(C) 純資産総額(A-B)	442,565,108
元本	222,132,680
次期繰越損益金	220,432,428
(D) 受益権総口数	222,132,680口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,923円

〈注記事項〉

期首元本額 426,306,839円

期中追加設定元本額 26,241,176円

期中一部解約元本額 230,415,335円

○損益の状況 (2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 44
支払利息	△ 44
(B) 有価証券売買損益	110,441,684
売買益	149,650,562
売買損	△ 39,208,878
(C) 信託報酬等	△ 7,126,061
(D) 当期損益金(A+B+C)	103,315,579
(E) 前期繰越損益金	△ 10,491,039
(F) 追加信託差損益金	127,830,020
(配当等相当額)	(396,633,742)
(売買損益相当額)	(△268,803,722)
(G) 計(D+E+F)	220,654,560
(H) 収益分配金	△ 222,132
次期繰越損益金(G+H)	220,432,428
追加信託差損益金	127,830,020
(配当等相当額)	(396,639,788)
(売買損益相当額)	(△268,809,768)
分配準備積立金	92,602,408

(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

(2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期
a. 配当等収益（費用控除後）	1,208,370円
b. 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	25,294,988
c. 信託約款に定める収益調整金	396,639,788
d. 信託約款に定める分配準備積立金	66,321,182
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	489,464,328
f. 分配対象収益（1万口当たり）	22,034
g. 分配金	222,132
h. 分配金（1万口当たり）	10

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10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

お手続き分配金は、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 ブラジル・リアル債券マザーファンド

運用報告書

《第15期》

決算日：2023年7月20日

(計算期間：2022年7月21日～2023年7月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	主として、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	株式への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託 証券組入比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%	%	百万円
11期(2019年7月22日)	19,497		15.5	99.5	11,288
12期(2020年7月20日)	14,941		△23.4	99.2	6,909
13期(2021年7月20日)	15,463		3.5	98.7	5,620
14期(2022年7月20日)	17,975		16.2	98.7	4,814
15期(2023年7月20日)	24,328		35.3	98.4	4,904

(注)当ファンドは、DWS ブラジル・ポンド・ファンド及びDWS フォルプーゲ・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。

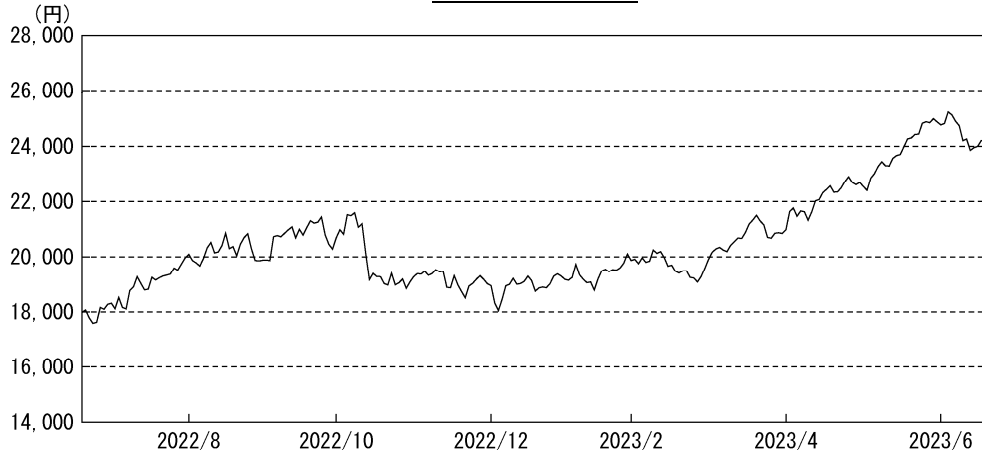
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		投資信託 証券組入比率
		騰落	率	
(期首) 2022年7月20日	円		%	%
	17,975		—	98.7
7月末	18,271		1.6	99.1
8月末	20,098		11.8	98.7
9月末	19,879		10.6	98.5
10月末	20,694		15.1	98.3
11月末	19,082		6.2	98.3
12月末	18,947		5.4	98.2
2023年1月末	19,300		7.4	98.6
2月末	19,871		10.5	99.6
3月末	20,173		12.2	98.8
4月末	20,984		16.7	98.4
5月末	22,699		26.3	98.3
6月末	24,766		37.8	98.7
(期末) 2023年7月20日	24,328		35.3	98.4

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2022年7月21日～2023年7月20日)

基準価額の推移

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において24,328円となり、前期末比35.3%上昇しました。

当ファンドは、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

債券市場で、インフレ鈍化等を背景に金利*が低下(価格は上昇)したことや、高水準の利金収入等から、基準価額は上昇しました。また、ブラジルリアルが対円で上昇したこともプラス材料となりました。

*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

ブラジルでは、2023年1－3月期の実質国内総生産(GDP)成長率は前年比+4.0%と緩やかに回復しました。インフレ率は低下基調となり、2023年6月には前年比3.16%と政策目標(3.25±1.5%)範囲内となっています。ブラジル中央銀行は政策金利を2022年8月に13.75%に引き上げ、その後は政策金利を据え置きました。政治動向については、大統領選で左派のルラ氏が勝利し、2023年に新政権が発足しました。また、新政権は財政の新たな枠組の導入等を進めています。債券市場では、インフレ鈍化等から利回りは低下しました。為替市場では、ブラジルリアルは大統領選への思惑等から変動しましたが、高金利通貨への資金流入が見られたこと等から、対米ドル、対円ともに上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ポートフォリオの組入れについては、期を通してリアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、インフレ率の低下傾向を背景にブラジル中央銀行が将来的に利下げを開始する可能性もあると見込み、ポートフォリオのデュレーション*は前期末からやや長期化しました。

(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。

*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。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主としてブラジル国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、引き続き、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保つ予定とします。

(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ブラジル経済は、インフレ率の低下や利下げ期待から緩やかな回復傾向が続くと見られます。金融政策に関しては、インフレ率の低下を踏まえブラジル中央銀行は今後利下げを開始する可能性が見込まれます。政治面では、税制改革法案の審議等が注目されます。債券市場については、インフレの落ち着きや利下げ期待等がプラスとなる見通しです。為替市場では、国内外の金融政策等は変動要因と見られますが、先進国に比べ金利水準はなお高く、ブラジルレアルの下支えになると見られます。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策や、欧米の金融政策の影響も見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

(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、安定的な収益の確保を目指します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、20,397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。

(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(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。

○ 売買及び取引の状況

(2022年7月21日～2023年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DWS ブラジル・ボンド・ファンド	4,787	118	397,376	9,900
	小 計	4,787	118	397,376	9,900
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルグ				
	DWS フォルザーゲ・ゲルトマルクト	—	—	1,144	150
	小 計	—	—	1,144	150
	ユ ー ロ 計	—	—	1,144	150

(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

(2022年7月21日～2023年7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。

○組入資産の明細

(2023年7月20日現在)

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	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DWS ブラジル・ボンド・ファンド	1,587,969	1,195,380	34,391	4,804,437	98.0
小 計	1,587,969	1,195,380	34,391	4,804,437	98.0
(ユーロ圏ルクセンブルグ)			千ユーロ		
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	2,083	938	124	19,464	0.4
ユ ー ロ 計	2,083	938	124	19,464	0.4
合 計	1,590,052	1,196,318	—	4,823,901	98.4

(注1) 邦貨換算金額は、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

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,823,901	% 97.8
コール・ローン等、その他	110,600	2.2
投資信託財産総額	4,934,501	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(4,880,707千円)の投資信託財産総額(4,934,501千円)に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2023年7月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.70円、1ユーロ=156.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,934,501,410	
コール・ローン等	53,793,848	
投資信託受益証券(評価額)	4,823,901,534	
未収入金	55,880,000	
その他未収収益	926,028	
(B) 負債	29,980,834	
未払解約金	29,980,687	
未払利息	147	
(C) 純資産総額(A-B)	4,904,520,576	
元本	2,015,979,677	
次期繰越損益金	2,888,540,899	
(D) 受益権総口数	2,015,979,677口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,328円	

<注記事項>

- ①期首元本額 2,678,485,360円
 期中追加設定元本額 42,718,205円
 期中一部解約元本額 705,223,888円
- ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 DWS ブラジル・リアル債券ファンド(毎月分配型) 1,832,941,456円
 DWS ブラジル・リアル債券ファンド(年1回決算型) 183,038,221円

○損益の状況 (2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	16,310,135	
その他収益金	16,359,734	
支払利息	△ 49,599	
(B) 有価証券売買損益	1,460,568,959	
売買益	1,475,110,569	
売買損	△ 14,541,610	
(C) 保管費用等	△ 5,940	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,476,873,154	
(E) 前期繰越損益金	2,136,127,400	
(F) 追加信託差損益金	45,316,565	
(G) 解約差損益金	△ 769,776,220	
(H) 計(D+E+F+G)	2,888,540,899	
次期繰越損益金(H)	2,888,540,899	

(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期末の評価換えによるものを含みません。

(注3) (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。

(注4) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

DWS ブラジル・ボンド・ファンドの運用状況

DWS ブラジル・ボンド・ファンドは、DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドが組入れている外国投資信託です。作成時点において入手可能な直前の計算期末である2022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	米ドル
運用の基本方針	主にブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等に投資を行い、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。
主な投資対象	ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・リアル建以外の資産へ投資を行う場合は、当該リアル以外の通貨売り、リアル買いの為替取引を行うことを原則とします。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

※ブラジル国内の債券投資については、非居住者に対して金融取引税が課される場合があります。ただし、関係法令等の改正により変更される場合があります。

(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(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A) 収 益	3,121,203.79米ドル
受 取 利 金	3,110,378.81
受 取 利 息	10,824.98
(B) 費 用	△274,921.31
支 払 利 息	△430.02
委 託 者 報 酬	△271,371.79
そ の 他 費 用	△3,119.50
(C) 投 資 純 利 益	2,846,282.48

(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米ドルで記載しています。

■投資有価証券の明細(2022年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ブラジルレアル	米ドル
Brazil 12/01 01 23 S.NTNF	BRL	10.0000	23,000	4,576,638.47
Brazil 14/01 01 25 S.NTNF	BRL	10.0000	32,500	6,195,828.96
Brazil 16/01 01 27 S.NTNF	BRL	10.0000	22,150	4,082,589.03
Brazil 18/01 01 29 S.NTNF	BRL	10.0000	28,500	5,098,099.97
Brazil 19/01 07 23	BRL	0.0000	35,000	6,234,347.26
Brazil 20/01 01 24 S.LTN	BRL	0.0000	20,819	3,488,598.09
Brazil 20/01 01 31	BRL	10.0000	7,065	1,236,556.29
Nota Do Tesouro Nacional 22/01 01 33 S.NTNF	BRL	10.0000	2,076	356,961.42
合計	—	—	—	31,269,619.49

(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米ドルで記載しています。

(2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ブラジルレアル	米ドル
Brazil 22/01 04 23 S.LTN	BRL	0.0000	2,500	459,459.45
合計	—	—	—	459,459.45

(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米ドルで記載しています。

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 ブラジル・リアル債券マザーファンド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2022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(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A) 収益	7,659,625.63ユーロ
受取利金	6,930,040.44
受取利息	740,852.56
源泉徴収税	△12,753.56
その他費用	1,486.19
(B) 費用	△2,744,964.08
支払利息	△815,723.73
委託者報酬	△1,832,096.69
その他費用	△97,143.66
(C) 投資純利益	4,914,661.55

(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(2022年12月31日現在)

(1) 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
A.N.Z. Banking Group 18/21.02.23 MTN	EUR	0.6250	4,215	4,205,389.80
ABN AMRO Clearing Bank 18/17.07.23 MTN	EUR	0.5000	7,150	7,071,993.50
Allianz Finance II 17/06.06.23 MTN	EUR	0.2500	1,300	1,288,807.00
American Honda Finance 18/17.03.23 Cl.A MTN	EUR	0.5500	7,000	6,971,230.00
Archer Daniels Midland 15/23.06.23	EUR	1.7500	6,000	5,980,200.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 13/30.01.23 PF	EUR	3.8750	2,000	2,001,640.00
Bank of America 16/26.07.23 MTN	EUR	0.7500	7,400	7,322,004.00
Bank of America 18/25.04.24 MTN	EUR	2.2430	5,900	5,897,168.00
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	EUR	2.3910	5,000	5,027,550.00
Bank Of Nova Scotia 22/06.09.2023	EUR	2.7250	4,000	4,012,720.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 19/15.06.23 MTN	EUR	0.7500	6,000	5,953,320.00
BASF 20/05.06.23 MTN	EUR	0.1010	600	593,778.00
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	EUR	1.6680	4,000	4,003,480.00
Belfius Bank 13/30.01.23 MTN PF	EUR	2.1250	3,200	3,200,064.00
Belfius Bank 18/24.10.23 MTN PF	EUR	0.3750	4,000	3,914,320.00
Belfius Bank 18/30.08.23 MTN	EUR	0.6250	5,500	5,421,955.00
Berkshire Hathaway 15/16.03.23	EUR	0.7500	5,627	5,607,361.77
Berkshire Hathaway 17/17.01.23	EUR	0.6250	7,490	7,485,281.30
Berlin Hyp 18/28.08.23 S.118	EUR	0.3750	1,800	1,767,636.00
Berlin Hyp 18/30.05.23	EUR	0.2500	4,300	4,260,784.00
BMW Finance 13/24.01.23 MTN	EUR	2.3750	6,000	6,000,600.00
BMW Finance 19/24.03.23 MTN	EUR	0.0000	5,000	4,975,500.00
BMW Finance 20/02.10.23 MTN	EUR	1.7600	2,100	2,104,641.00
BNP Paribas 11/21.03.23 MTN	EUR	4.5000	1,900	1,908,835.00
BNP Paribas 16/15.01.23 MTN	EUR	1.1250	4,000	3,998,320.00
BNP Paribas 18/19.01.23 MTN	EUR	1.7880	4,000	3,999,400.00
BNZ Int. Funding (London B.) 17/13.05.23 MTN	EUR	0.5000	5,000	4,962,250.00
BPCE 12/06.02.23 MTN	EUR	4.2500	5,400	5,405,238.00
BPCE 16/05.10.23 MTN	EUR	0.3750	300	294,642.00
BPCE 17/18.01.23 MTN	EUR	1.1250	5,500	5,495,820.00
BPCE 18/26.09.23 MTN	EUR	0.6250	5,500	5,411,560.00
BPCE SPFH 16/10.02.23 MTN PF	EUR	0.3750	9,000	8,983,890.00
Bpifrance 11/26.09.23 MTN	EUR	3.1250	5,000	4,999,500.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 11/25.04.23 MTN	EUR	4.1250	5,000	5,020,300.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 15/25.05.23 MTN	EUR	0.5000	5,000	4,955,050.00
Caisse Francaise Fin. Local 15/26.01.23 MTN PF	EUR	0.6250	5,000	4,995,150.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.03.23 MTN	EUR	0.7500	5,300	5,282,033.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	EUR	2.3080	5,400	5,428,836.00
Cie. Financement Foncier 15/10.02.23 MTN PF	EUR	0.6250	4,900	4,892,503.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Cie. Financement Foncier 18/11.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	1,100	1,093,994.00
Citigroup 16/26.10.23 MTN	EUR	0.7500	4,995	4,913,431.65
Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR	2.5630	5,000	5,000,150.00
Coöperatieve Rabobank 13/22.05.23 MTN	EUR	2.3750	6,700	6,697,454.00
Crédit Agricole (London Br.) 11/04.02.23	EUR	4.2500	1,200	1,200,936.00
Credit Agricole (London Br.) 13/17.07.23 MTN	EUR	3.1250	2,400	2,404,728.00
Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN	EUR	2.5750	6,700	6,703,819.00
Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.23 MTN PF	EUR	0.3750	4,600	4,581,876.00
Crédit Mutuel Arkéa 15/26.01.23 MTN	EUR	1.0000	6,600	6,594,720.00
Crédit Mutuel Arkéa 18/05.10.23 MTN	EUR	0.8750	1,500	1,479,000.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 11/16.01.23 MTN PF	EUR	4.1250	3,200	3,202,112.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 13/11.09.23 MTN PF	EUR	2.5000	2,800	2,790,900.00
Credit Suisse (London Branch) 16/07.06.23 MTN	EUR	1.0000	4,500	4,423,320.00
Credit Suisse (London Branch) 21/01.09.23 MTN	EUR	2.9840	3,800	3,725,520.00
Credit Suisse (London Branch) 22/31.05.24 MTN	EUR	3.1840	5,100	4,918,338.00
CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN	EUR	2.4930	3,000	3,001,410.00
Danske Bank 16/02.06.23 MTN	EUR	0.7500	3,500	3,469,935.00
Deut. Pfandbr.bk. 16/19.01.23 R.15249 MTN PF	EUR	0.5000	2,900	2,898,028.00
Deutsche Bahn Finance 12/20.02.23 MTN	EUR	2.0000	6,000	5,999,460.00
Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN	EUR	1.7700	4,000	4,003,040.00
Deutsche Pfandbriefbank 19/07.02.23 MTN	EUR	0.7500	2,500	2,494,150.00
Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.23 MTN	EUR	0.6250	1,689	1,681,146.15
Dexia Crédit Local 16/25.01.23 MTN	EUR	0.7500	6,800	6,794,764.00
Dexia Crédit Local 18/01.06.23 MTN	EUR	0.2500	6,400	6,339,648.00
DNB Bank (London Branch) 18/25.09.23 MTN	EUR	0.6000	1,900	1,869,600.00
DNB Bank 16/01.03.23 MTN	EUR	1.1250	5,200	5,190,588.00
DNB Bank 19/14.11.23 MTN	EUR	0.0500	3,000	2,924,160.00
DNB Boligkredit 16/18.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	10,800	10,735,092.00
DNB Boligkredit 18/14.11.23 PF MTN	EUR	0.3750	1,400	1,367,394.00
DNB Boligkredit 18/23.01.23 MTN PF	EUR	0.2500	5,000	4,994,950.00
DZ Bank 20/28.06.2023 MTN	EUR	3.1410	4,000	4,015,600.00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. 20/28.06.23	EUR	3.1410	3,000	3,010,140.00
DZ BANK Deutsche Zentral-Genoss FFT 20/27.09.23	EUR	0.2200	4,700	4,584,944.00
DZ HYP 18/30.06.23 R.1203 PF	EUR	0.2500	1,500	1,482,255.00
Equinor 15/17.02.23 MTN	EUR	0.8750	5,000	4,991,400.00
European Financial Stab. Facility 15/20.01.23 MTN	EUR	0.5000	6,524	6,520,411.80
Gecina 13/30.05.23 MTN	EUR	2.8750	1,600	1,599,792.00
GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2023 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,469,625.00
GlaxoSmithKline Capital 20/12.05.23 MTN	EUR	0.1250	6,333	6,283,919.25
Goldman Sachs Group 13/01.02.23 MTN	EUR	3.2500	5,500	5,503,685.00
Goldman Sachs Group 15/27.07.23 MTN	EUR	2.0000	6,820	6,794,220.40
Hamburg Commercial Bank 18/12.07.23 S.2693	EUR	0.3750	1,800	1,777,518.00
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	EUR	2.9930	6,000	6,008,340.00

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
HSBC Continental Europe 18/20.03.23 MTN	EUR	0.6000	5,000	4,983,100.00
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	EUR	2.9080	4,000	4,022,160.00
International Business Machines 14/26.05.23	EUR	1.2500	5,000	4,973,900.00
International Business Machines 19/31.01.23	EUR	0.3750	11,000	10,981,960.00
JPMorgan Chase & Co. 13/01.02.23 MTN	EUR	2.7500	6,030	6,032,231.10
KBC Groep 16/18.10.23 MTN	EUR	0.7500	4,000	3,935,680.00
KBC Groep 18/27.06.23 MTN	EUR	0.8750	800	794,088.00
KfW 07/04.01.23	EUR	4.6250	2,000	1,999,920.00
LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF	EUR	0.1250	5,200	5,137,964.00
LB Hessen-Thüringen 13/26.06.23 S.H249 MTN ÖPF	EUR	1.8750	900	896,661.00
LB Hessen-Thüringen 18/20.03.23 MTN PF	EUR	0.2500	4,500	4,482,495.00
LfA Förderbank Bayern 18/05.04.23 S.1172	EUR	0.5000	5,000	4,979,750.00
Linde Finance 13/18.04.23 MTN	EUR	2.0000	5,099	5,088,088.14
L'Oréal 22/29.03.24	EUR	2.8280	3,100	3,125,265.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 19/28.02.23 MTN	EUR	0.1250	4,000	3,988,080.00
Mercedes-Benz Int. Finance 19/27.02.23 MTN	EUR	0.6250	5,000	4,985,550.00
Mercedes-Benz Int. Finance 16/11.05.23 MTN	EUR	0.7500	4,000	3,977,440.00
Mercedes-Benz Int. Finance 18/11.01.23 MTN	EUR	1.5380	3,700	3,699,260.00
Mercedes-Benz Int.Fin. 20/22.08.23 MTN	EUR	1.6250	2,760	2,739,990.00
Metropolitan Life Gl. Fdg. I 13/11.01.23 MTN	EUR	2.3750	6,800	6,798,232.00
Morgan Stanley 14/30.03.23 MTN	EUR	1.8750	6,200	6,190,824.00
Münchener Hypothekenbk. 19/05.09.23 MTN	EUR	0.0100	2,000	1,961,140.00
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	EUR	2.3910	4,900	4,924,647.00
Nationwide Building Society 17/19.04.23 MTN	EUR	0.6250	5,000	4,972,700.00
NatWest Markets 18/14.06.23 MTN	EUR	1.1250	3,900	3,873,675.00
Nestlé Finance International 15/16.05.23 MTN	EUR	0.7500	4,000	3,979,360.00
Niedersachsen 16/19.01.23 A.860 LSA	EUR	0.3750	1,300	1,299,064.00
Nordea Bank 16/22.02.23 MTN	EUR	1.0000	6,000	5,990,160.00
Nordea Bank 18/26.06.23 MTN	EUR	0.8750	7,100	7,041,993.00
Novartis Finance 18/14.08.23	EUR	0.5000	3,200	3,167,264.00
Nykredit Realkredit 19/20.01.23 MTN	EUR	0.2500	6,500	6,492,590.00
Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN	EUR	3.1250	3,100	3,119,282.00
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	EUR	2.4030	2,300	2,316,307.00
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	EUR	2.7950	5,800	5,853,882.00
OP Yrityspankki 18/29.08.23 MTN	EUR	0.3750	5,200	5,121,272.00
OP-Asuntoluottopankki 16/11.05.23 MTN PF	EUR	0.2500	1,500	1,488,255.00
Orange 12/01.03.23 MTN	EUR	2.5000	5,000	5,000,850.00
Orange 17/11.09.23 MTN	EUR	0.7500	500	493,400.00
Roche Finance Europe 16/27.02.23 MTN	EUR	0.5000	2,900	2,893,881.00
Royal Bank of Canada 22/25.10.2023 MTN	EUR	2.8000	5,000	5,000,000.00
Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	EUR	2.3550	5,000	5,028,750.00
Sanofi 18/21.03.23 MTN	EUR	0.5000	4,000	3,984,520.00
Santander Consumer Bank 18/01.03.23 MTN	EUR	0.7500	7,700	7,680,134.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
SAP 14/20.02.23 MTN	EUR	1.1250	5,000	4,991,950.00
SAP 20/17.05.23 MTN	EUR	0.0000	4,900	4,858,448.00
SBAB Bank (publ) 18/14.06.23 MTN	EUR	0.7500	4,800	4,760,544.00
Siemens Financieringsmaatsch. 20/20.02.23 MTN	EUR	0.0000	7,500	7,476,300.00
Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.23 MTN	EUR	0.3750	2,500	2,466,400.00
Skandin. Enskilda Banken 18/13.03.23 MTN	EUR	0.5000	7,002	6,979,173.48
Skandin. Enskilda Banken 20/19.05.23 MTN	EUR	0.2500	5,000	4,959,600.00
Société Generale 16/26.05.23 MTN	EUR	0.7500	5,000	4,964,650.00
Société Generale 17/13.01.23 MTN	EUR	0.5000	7,200	7,194,168.00
Société Générale SCF 11/03.02.23 MTN ÖPF	EUR	4.2500	1,700	1,703,094.00
Société Générale SFH 16/20.01.23 MTN PF	EUR	0.5000	3,000	2,997,810.00
Spain 22/13.01.23	EUR	0.0000	5,000	4,998,300.00
SpareBank 1 Boligkreditt 16/09.03.23 MTN PF	EUR	0.3750	6,000	5,981,340.00
Svenska Handelsbanken 18/21.03.23 MTN	EUR	0.5000	1,000	996,180.00
Swedbank 18/29.08.23 MTN	EUR	0.4000	2,400	2,362,440.00
Swedish Covered Bond 18/19.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	2,600	2,584,322.00
Toronto-Dominion Bank 18/20.07.23 MTN	EUR	0.6250	5,000	4,943,350.00
Toyota Motor Credit 13/01.02.23 MTN	EUR	2.3750	5,500	5,500,605.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN	EUR	2.6130	5,000	5,011,750.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/28.04.23 MTN	EUR	2.3280	1,600	1,598,528.00
Toyota Motor Finance 18/26.09.23 MTN	EUR	0.6250	3,500	3,446,905.00
Toyota Motor Finance 21/19.01.23 MTN	EUR	2.2080	3,000	2,999,880.00
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	EUR	2.8210	3,900	3,927,612.00
UBS (London Branch) 20/21.04.23 MTN	EUR	0.7500	5,500	5,474,535.00
Unilever Finance Netherlands B.V. 17/14.02.23 MTN	EUR	0.3750	3,000	2,991,990.00
Vattenfall 22/18.04.2024 MTN	EUR	1.9030	3,110	3,114,913.80
Volkswagen Financial Services 20/06.04.23 MTN	EUR	2.5000	3,000	2,997,420.00
Volkswagen Int. Finance 15/16.01.23 MTN	EUR	0.8750	6,500	6,494,085.00
Volkswagen Leasing 18/16.02.23 MTN	EUR	1.0000	6,000	5,986,500.00
Volkswagen Leasing 21/12.07.23 MTN	EUR	0.0000	6,000	5,902,260.00
Westpac Banking 17/05.03.23 MTN	EUR	0.3750	7,200	7,175,592.00
合 計	—	—	—	681,972,674.14

(注1) 計算日はルクセンブルク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。

(2) 非上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Deutsche Telekom 01.02.2023	EUR	0.0000	8,000	7,986,672.00
Gecina 17.02.2023	EUR	0.0000	5,000	4,986,800.00
La Banque Postale 26.01.2023	EUR	0.0000	10,000	9,987,610.00
Nordea Bank 16.05.2023	EUR	0.0000	6,000	5,948,034.00
Skandinaviska Enskilda Banken 24.04.2023	EUR	0.0000	6,000	5,960,718.00
Swedbank 20.04.23	EUR	0.0000	5,000	4,968,734.45
Veolia Environnement 20.03.2023	EUR	0.0000	4,000	3,980,308.00
Veolia Environnement 23.01.2023	EUR	0.0000	5,000	4,993,945.00
合 計	—	—	—	48,812,821.45

(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。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者(投資家)のみなさまが取得する投資信託(ファンド)を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー(親)ファンドとベビー(子)ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
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