

■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164期(決算日:2023年7月20日)
 第165期(決算日:2023年8月21日)
 第166期(決算日:2023年9月20日)
 第167期(決算日:2023年10月20日)
 第168期(決算日:2023年11月20日)
 第169期(決算日:2023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)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／円コース(毎月分配型))」は、2023年12月20日に第169期の決算を行いました。ここに第164期から第169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/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。

【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		期中騰落	投資信託 組入比率	純資産額
		税分	込配 み金			
	円		円	%	%	百万円
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
152期(2022年7月20日)	6,424		15	△ 5.7	99.1	457
153期(2022年8月22日)	6,915		15	7.9	99.0	482
154期(2022年9月20日)	6,786		15	△ 1.6	99.0	472
155期(2022年10月20日)	6,146		15	△ 9.2	99.3	427
156期(2022年11月21日)	6,639		15	8.3	99.1	456
157期(2022年12月20日)	6,698		15	1.1	99.0	440
158期(2023年1月20日)	6,666		15	△ 0.3	99.0	430
159期(2023年2月20日)	6,673		15	0.3	99.1	428
160期(2023年3月20日)	6,268		15	△ 5.8	99.0	398
161期(2023年4月20日)	6,428		15	2.8	98.4	408
162期(2023年5月22日)	6,530		15	1.8	98.9	403
163期(2023年6月20日)	7,005		15	7.5	99.2	418
164期(2023年7月20日)	6,974		15	△ 0.2	99.4	411
165期(2023年8月21日)	6,674		15	△ 4.1	98.9	384
166期(2023年9月20日)	6,860		15	3.0	99.3	386
167期(2023年10月20日)	6,445		15	△ 5.8	98.9	359
168期(2023年11月20日)	6,935		15	7.8	98.6	376
169期(2023年12月20日)	7,369		15	6.5	98.1	387

(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 フォルブーグ・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164期	(期 首) 2023年6月20日	円 7,005		% —	% 99.2
	6月末	6,935	△1.0		98.5
	(期 末) 2023年7月20日	6,989	△0.2		99.4
第165期	(期 首) 2023年7月20日	6,974		—	99.4
	7月末	6,894	△1.1		99.6
	(期 末) 2023年8月21日	6,689	△4.1		98.9
第166期	(期 首) 2023年8月21日	6,674		—	98.9
	8月末	6,869	2.9		98.8
	(期 末) 2023年9月20日	6,875	3.0		99.3
第167期	(期 首) 2023年9月20日	6,860		—	99.3
	9月末	6,680	△2.6		99.4
	(期 末) 2023年10月20日	6,460	△5.8		98.9
第168期	(期 首) 2023年10月20日	6,445		—	98.9
	10月末	6,575	2.0		99.5
	(期 末) 2023年11月20日	6,950	7.8		98.6
第169期	(期 首) 2023年11月20日	6,935		—	98.6
	11月末	7,082	2.1		99.3
	(期 末) 2023年12月20日	7,384	6.5		98.1

(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
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
152期(2022年7月20日)	1,926		5	△ 8.4	99.1	439
153期(2022年8月22日)	2,171		5	13.0	99.5	492
154期(2022年9月20日)	2,173		5	0.3	99.0	484
155期(2022年10月20日)	2,104		5	△ 2.9	99.1	462
156期(2022年11月21日)	2,130		5	1.5	99.1	466
157期(2022年12月20日)	2,175		5	2.3	99.5	472
158期(2023年1月20日)	2,171		5	0.0	99.4	462
159期(2023年2月20日)	2,203		5	1.7	99.5	461
160期(2023年3月20日)	2,104		5	△ 4.3	99.6	439
161期(2023年4月20日)	2,262		5	7.7	99.3	465
162期(2023年5月22日)	2,358		5	4.5	99.1	483
163期(2023年6月20日)	2,566		5	9.0	98.5	514
164期(2023年7月20日)	2,593		5	1.2	99.2	474
165期(2023年8月21日)	2,557		5	△ 1.2	98.5	448
166期(2023年9月20日)	2,682		5	5.1	99.1	466
167期(2023年10月20日)	2,483		5	△ 7.2	99.4	396
168期(2023年11月20日)	2,700		5	8.9	99.1	406
169期(2023年12月20日)	2,796		5	3.7	98.1	417

(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 エマーゼンク・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	
第164期	(期 首) 2023年6月20日	円 2,566		% —	% 98.5
	6月末	2,605		1.5	98.7
	(期 末) 2023年7月20日	2,598		1.2	99.2
第165期	(期 首) 2023年7月20日	2,593		—	99.2
	7月末	2,666		2.8	99.1
	(期 末) 2023年8月21日	2,562		△1.2	98.5
第166期	(期 首) 2023年8月21日	2,557		—	98.5
	8月末	2,659		4.0	98.8
	(期 末) 2023年9月20日	2,687		5.1	99.1
第167期	(期 首) 2023年9月20日	2,682		—	99.1
	9月末	2,542		△5.2	99.4
	(期 末) 2023年10月20日	2,488		△7.2	99.4
第168期	(期 首) 2023年10月20日	2,483		—	99.4
	10月末	2,552		2.8	98.8
	(期 末) 2023年11月20日	2,705		8.9	99.1
第169期	(期 首) 2023年11月20日	2,700		—	99.1
	11月末	2,708		0.3	99.1
	(期 末) 2023年12月20日	2,801		3.7	98.1

(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		%	百万円	
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
152期(2022年7月20日)	5,912		15		△6.9	99.3	215
153期(2022年8月22日)	6,372		15		8.0	99.1	228
154期(2022年9月20日)	6,147		15		△3.3	99.1	218
155期(2022年10月20日)	5,649		15		△7.9	99.1	199
156期(2022年11月21日)	6,117		15		8.6	99.4	211
157期(2022年12月20日)	6,307		15		3.4	99.4	143
158期(2023年1月20日)	6,476		15		2.9	98.0	150
159期(2023年2月20日)	6,232		15		△3.5	99.1	143
160期(2023年3月20日)	6,062		15		△2.5	99.4	137
161期(2023年4月20日)	6,091		5		0.6	97.7	139
162期(2023年5月22日)	6,045		5		△0.7	98.7	132
163期(2023年6月20日)	6,153		5		1.9	99.0	131
164期(2023年7月20日)	6,290		5		2.3	99.3	133
165期(2023年8月21日)	6,103		5		△2.9	98.6	129
166期(2023年9月20日)	6,087		5		△0.2	98.6	129
167期(2023年10月20日)	5,758		5		△5.3	98.6	112
168期(2023年11月20日)	6,014		5		4.5	98.8	109
169期(2023年12月20日)	6,372		5		6.0	98.2	113

(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

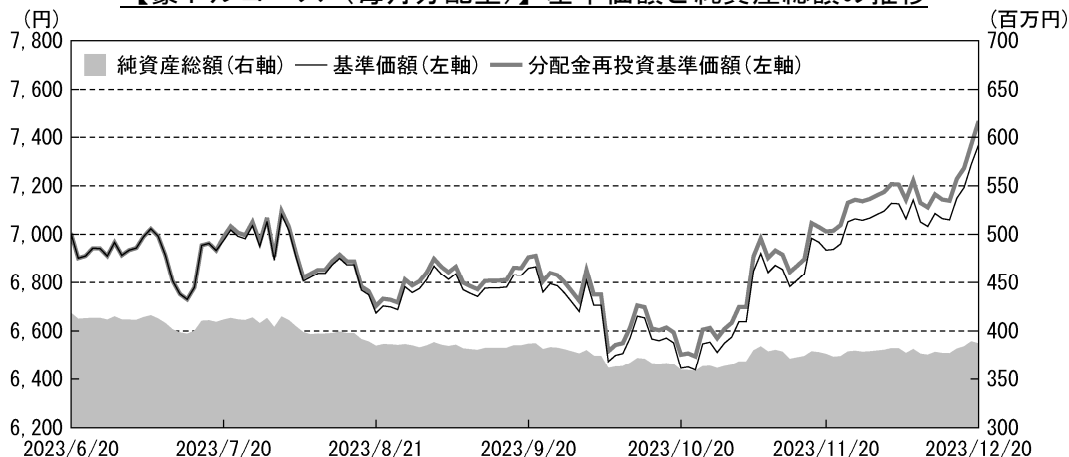
決算期	年 月 日	基準	価 額		投資信託 組入比	託券率 %
			騰 落	率		
第164期	(期首) 2023年6月20日	円 6,153		% —		99.0
	6月末	6,181		0.5		98.9
	(期末) 2023年7月20日	6,295		2.3		99.3
第165期	(期首) 2023年7月20日	6,290		—		99.3
	7月末	6,293		0.0		99.0
	(期末) 2023年8月21日	6,108		△2.9		98.6
第166期	(期首) 2023年8月21日	6,103		—		98.6
	8月末	6,147		0.7		98.5
	(期末) 2023年9月20日	6,092		△0.2		98.6
第167期	(期首) 2023年9月20日	6,087		—		98.6
	9月末	5,927		△2.6		98.6
	(期末) 2023年10月20日	5,763		△5.3		98.6
第168期	(期首) 2023年10月20日	5,758		—		98.6
	10月末	5,823		1.1		98.6
	(期末) 2023年11月20日	6,019		4.5		98.8
第169期	(期首) 2023年11月20日	6,014		—		98.8
	11月末	6,103		1.5		99.5
	(期末) 2023年12月20日	6,377		6.0		98.2

(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

（2023年6月21日～2023年12月20日）

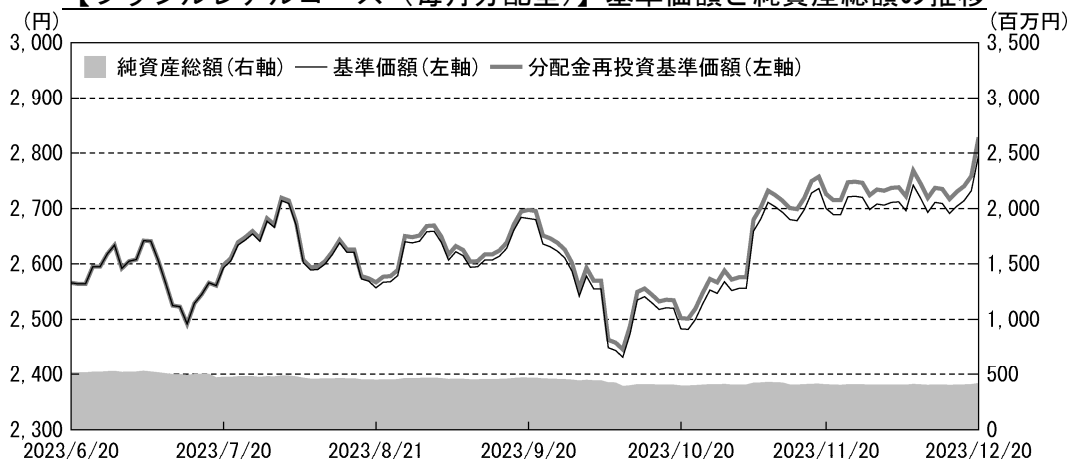
【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(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。

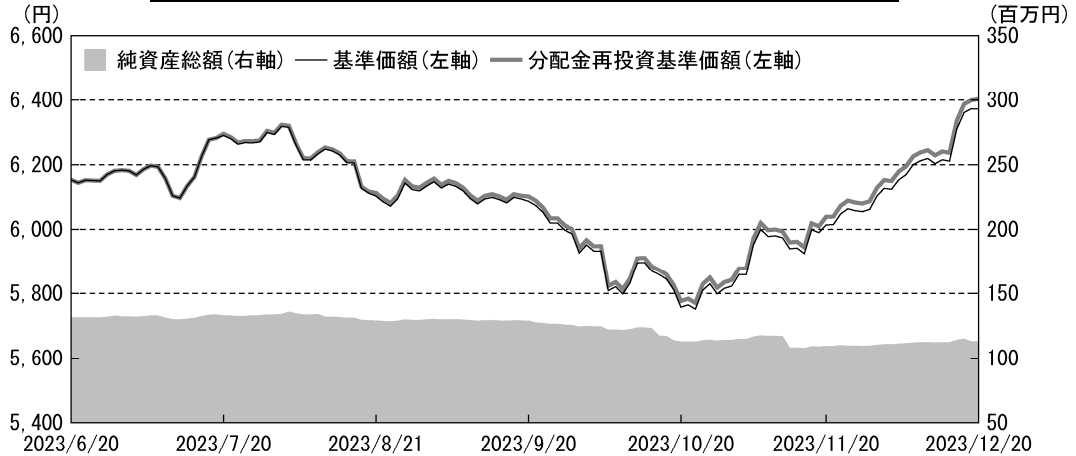
【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(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7,369円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.6%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。投資家の利回りを求める需要が継続したことや、豪ドルが対円で上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

【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2,796円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比10.2%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。投資家の利回りを求める需要が継続したことから、基準価額は上昇しました。また、ブラジルリアルの相対的に高い利回り水準もプラスとなりました。

【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6,372円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比4.1%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。投資家の利回りを求める需要が継続したことから、基準価額は上昇しました。

◆投資環境

主要先進国の10年国債利回り（以下、長期金利*）は、米国では上昇（価格は下落）、欧州（ドイツ）では低下（価格は上昇）しました。米国では良好な経済指標の発表等を受け金利が上昇しましたが、作成期末にかけ欧米の利上げ局面終了観測が広がり金利は上げ幅を縮小しました。欧州では、域内のインフレ鈍化や、利上げ局面終了観測を背景に金利は低下しました。

新興国債券市場では、イスラエル情勢の緊迫化や金融政策を巡る不透明感等は変動要因となりましたが、利回りを求める需要が支えとなりました。新興国の国債を中心に構成される代表的な指標であるJPモルガンEMBI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*は縮小し、トータルリターンはプラスとなりました。

（為替市場）

為替市場では、日銀は金融緩和策を継続する姿勢を維持する中、利上げを継続した米ドル、豪ドルは対円で上昇しました。一方、利下げへと転換したブラジルレアルは対円で下落しました。

◆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、中南米、欧州、中東、アジア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も、デュレーション*は前作成期末よりやや短期化しました。

（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。

*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。

*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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.215%	15 0.224%	15 0.218%	15 0.232%	15 0.216%	15 0.203%
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	3,645	3,630	3,615	3,600	3,585	3,570

(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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.192%	5 0.195%	5 0.186%	5 0.201%	5 0.185%	5 0.179%
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	1,068	1,063	1,058	1,053	1,048	1,043

(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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.079%	5 0.082%	5 0.082%	5 0.087%	5 0.083%	5 0.078%
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	1,431	1,426	1,421	1,416	1,411	1,406

(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、欧米での高い政策金利がいつまで維持されるかを巡り、金利は変動すると見られます。新興国債券市場は、主要国の金融政策を巡る憶測や中国景気の動向等が変動要因となる一方、利回りに対する投資家の需要が市場の支えとなると見られます。国別では、2024年には重要な選挙を控える国もあり、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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

項 目	第164期～第169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 ）	(15)	(0.220)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.440)	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 ）	(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	3	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 ）	(3)	(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	50	0.732	
期中の平均基準価額は、6,839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。

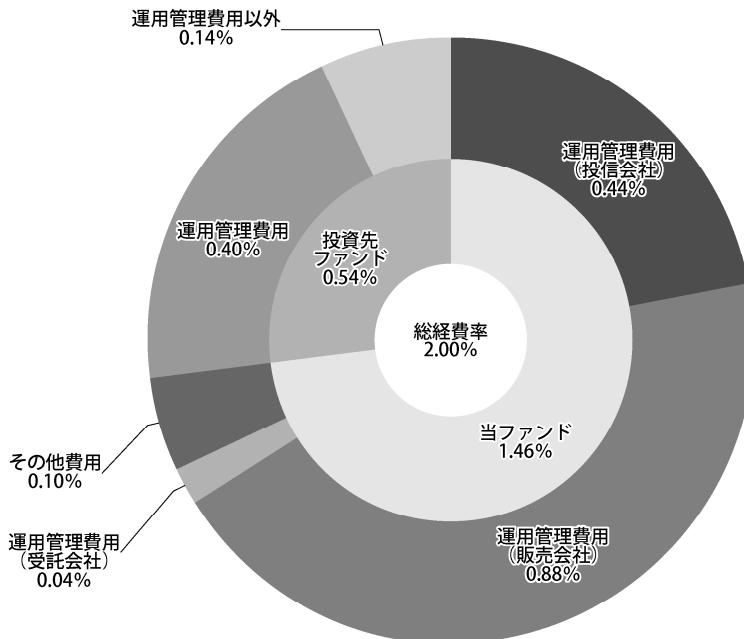
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

○総経費率

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総経費率(年率)は2.00%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.00
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

投資信託証券

銘 柄		第164期～第169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（豪ドル）	口 —	千円 —	口 6,870	千円 61,415

(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

(2023年6月21日～2023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 (2023年6月21日～2023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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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163期末		第169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（豪ドル）		46,495	39,625	379,851		98.1
合 計		46,495	39,625	379,851		98.1

(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163期末		第169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	163	0.0
合計	7	7	1	163	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

(2023年12月20日現在)

項目	第169期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 380,015	% 96.2
コール・ローン等、その他	14,963	3.8
投資信託財産総額	394,978	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(163千円)の投資信託財産総額(394,978千円)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、2023年12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=158.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在	2023年9月20日現在	2023年10月20日現在	2023年11月20日現在	2023年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	413,052,498	387,646,230	388,649,142	361,021,631	381,067,602	394,978,132
コール・ローン等	3,811,849	7,115,505	4,203,124	5,399,476	5,900,713	5,152,290
投資信託受益証券(評価額)	409,240,649	380,530,725	384,446,018	355,622,155	371,147,114	380,015,456
未収入金	—	—	—	—	4,019,775	9,810,386
(B) 負債	1,377,859	2,771,777	1,681,830	1,385,649	4,630,187	7,718,296
未払収益分配金	885,412	865,054	846,077	837,012	814,169	788,317
未払解約金	15	1,356,922	305,463	315	3,226,207	6,312,616
未払信託報酬	458,796	480,909	429,899	417,341	427,497	423,978
未払利息	10	19	11	14	16	14
その他未払費用	33,626	68,873	100,380	130,967	162,298	193,371
(C) 純資産総額(A-B)	411,674,639	384,874,453	386,967,312	359,635,982	376,437,415	387,259,836
元本	590,275,107	576,703,242	564,051,902	558,008,055	542,779,479	525,544,846
次期繰越損益金	△178,600,468	△191,828,789	△177,084,590	△198,372,073	△166,342,064	△138,285,010
(D) 受益権総口数	590,275,107口	576,703,242口	564,051,902口	558,008,055口	542,779,479口	525,544,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,974円	6,674円	6,860円	6,445円	6,935円	7,369円

(注) 第164期首元本額は597,722,146円、第164～169期中追加設定元本額は223,503円、第164～169期中一部解約元本額は72,400,803円です。

○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 301	△ 263	△ 385	△ 356	△ 320	△ 371
支払利息	△ 301	△ 263	△ 385	△ 356	△ 320	△ 371
(B) 有価証券売買損益	△ 424,617	△ 15,953,169	11,843,734	△ 21,899,208	27,889,164	24,018,791
売買益	46,471	166,957	11,915,465	110,262	28,392,548	24,387,421
売買損	△ 471,088	△ 16,120,126	△ 71,731	△ 22,009,470	△ 503,384	△ 368,630
(C) 信託報酬等	△ 492,422	△ 516,156	△ 461,406	△ 447,928	△ 458,828	△ 455,051
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 917,340	△ 16,469,588	11,381,943	△ 22,347,492	27,430,016	23,563,369
(E) 前期繰越損益金	△178,315,287	△175,098,857	△187,357,300	△174,077,273	△191,049,797	△159,204,117
(F) 追加信託差損益金	1,517,571	604,710	△ 263,156	△ 1,110,296	△ 1,908,114	△ 1,855,945
(配当等相当額)	(102,828,607)	(99,607,318)	(96,581,047)	(94,716,829)	(91,325,533)	(88,431,190)
(売買損益相当額)	(△101,311,036)	(△ 99,002,608)	(△ 96,844,203)	(△ 95,827,125)	(△ 93,233,647)	(△ 90,287,135)
(G) 計(D+E+F)	△177,715,056	△190,963,735	△176,238,513	△197,535,061	△165,527,895	△137,496,693
(H) 収益分配金	△ 885,412	△ 865,054	△ 846,077	△ 837,012	△ 814,169	△ 788,317
次期繰越損益金(G+H)	△178,600,468	△191,828,789	△177,084,590	△198,372,073	△166,342,064	△138,285,010
追加信託差損益金	632,159	△ 260,344	△ 1,109,233	△ 1,947,308	△ 1,908,114	△ 1,855,945
(配当等相当額)	(101,943,195)	(98,742,264)	(95,734,970)	(93,879,817)	(91,325,533)	(88,431,190)
(売買損益相当額)	(△101,311,036)	(△ 99,002,608)	(△ 96,844,203)	(△ 95,827,125)	(△ 93,233,647)	(△ 90,287,135)
分配準備積立金	113,246,592	110,634,707	108,202,690	107,035,613	103,292,522	99,218,979
繰越損益金	△292,479,219	△302,203,152	△284,178,047	△303,460,378	△267,726,472	△235,648,044

(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164期(2023年6月21日～2023年7月20日) 第167期(2023年9月21日～2023年10月20日)
 第165期(2023年7月21日～2023年8月21日) 第168期(2023年10月21日～2023年11月20日)
 第166期(2023年8月22日～2023年9月20日) 第169期(2023年11月21日～2023年12月20日)

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169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	102,828,607	99,607,318	96,581,047	94,716,829	91,325,533	88,431,190
d. 信託約款に定める分配準備積立金	113,246,592	110,634,707	108,202,690	107,035,613	104,106,691	100,007,296
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	216,075,199	210,242,025	204,783,737	201,752,442	195,432,224	188,438,486
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	3,660	3,645	3,630	3,615	3,600	3,585
g. 分配金	885,412	865,054	846,077	837,012	814,169	788,317
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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169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。

*公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にはNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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〉

- ・当ファンドは、投資信託約款に基づき2024年6月20日をもちまして信託期間が満了し償還いたします。

【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

（2023年6月21日～2023年12月20日）

項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.682	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.220)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.440)	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 ）	(1)	(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	19	0.731	
期中の平均基準価額は、2,622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。

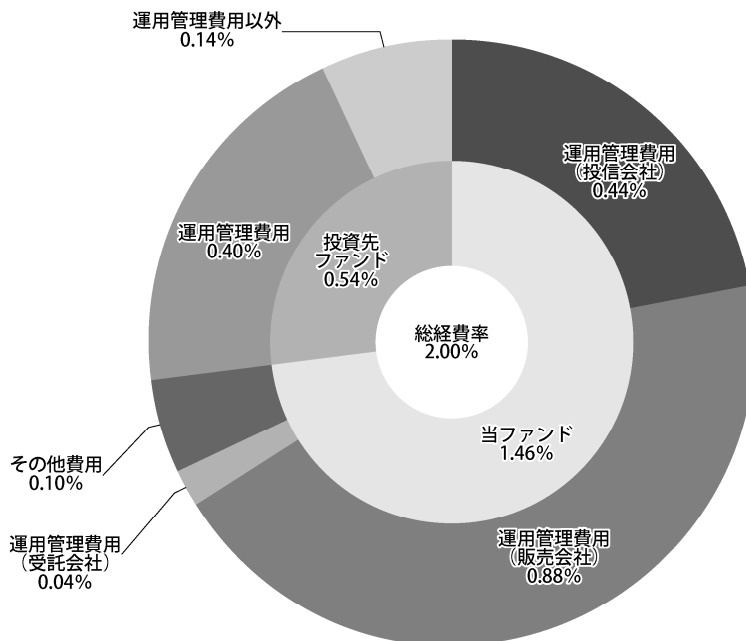
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

○総経費率

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総経費率(年率)は2.00%です。



(単位：%)

総経費率①+②+③)	2.00
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

投資信託証券

銘		柄		第164期～第169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		千円		
			—		—		49,823		139,387		

(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

(2023年6月21日～2023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 (2023年6月21日～2023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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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163期末		第169期末		
				口	数	口	数	評 価 額
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		口		千円	%
			182,747		132,923		409,803	98.1
合	計		182,747		132,923		409,803	98.1

(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163期末		第169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	163	0.0
合計	7	7	1	163	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

(2023年12月20日現在)

項目	第169期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 409,967	% 97.8
コール・ローン等、その他	9,375	2.2
投資信託財産総額	419,342	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(163千円)の投資信託財産総額(419,342千円)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、2023年12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=158.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在	2023年9月20日現在	2023年10月20日現在	2023年11月20日現在	2023年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	511,767,275	450,522,955	468,658,050	400,684,366	409,537,958	419,342,929
コール・ローン等	6,327,049	8,141,190	2,883,969	3,581,402	6,537,788	3,735,472
投資信託受益証券(評価額)	470,923,463	442,381,765	462,599,511	394,102,964	403,000,170	409,967,553
未収入金	34,516,763	—	3,174,570	3,000,000	—	5,639,904
(B) 負債	36,928,776	1,596,501	1,769,977	4,005,898	2,739,421	1,468,442
未払収益分配金	915,626	877,876	870,277	798,696	753,256	747,374
未払解約金	35,400,212	77,867	266,616	2,569,220	1,322,840	44,212
未払信託報酬	571,064	557,980	512,739	482,287	472,956	453,272
未払利息	17	22	7	9	18	10
その他未払費用	41,857	82,756	120,338	155,686	190,351	223,574
(C) 純資産総額(A-B)	474,838,499	448,926,454	466,888,073	396,678,468	406,798,537	417,874,487
元本	1,831,252,038	1,755,752,527	1,740,554,468	1,597,393,545	1,506,512,335	1,494,748,435
次期繰越損益金	△1,356,413,539	△1,306,826,073	△1,273,666,395	△1,200,715,077	△1,099,713,798	△1,076,873,948
(D) 受益権総口数	1,831,252,038口	1,755,752,527口	1,740,554,468口	1,597,393,545口	1,506,512,335口	1,494,748,435口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,593円	2,557円	2,682円	2,483円	2,700円	2,796円

(注) 第164期首元本額は2,004,718,583円、第164～169期中追加設定元本額は1,630,814円、第164～169期中一部解約元本額は511,600,962円です。

○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 615	△ 644	△ 400	△ 351	△ 463	△ 329
支払利息	△ 615	△ 644	△ 400	△ 351	△ 463	△ 329
(B) 有価証券売買損益	6,415,148	△ 4,859,248	23,268,161	△ 30,494,098	33,953,312	15,487,569
売買益	6,641,267	159,260	23,392,465	3,147,460	35,702,552	15,508,307
売買損	△ 226,119	△ 5,018,508	△ 124,304	△ 33,641,558	△ 1,749,240	△ 20,738
(C) 信託報酬等	△ 612,921	△ 598,879	△ 550,321	△ 517,635	△ 507,621	△ 486,495
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,801,612	△ 5,458,771	22,717,440	△ 31,012,084	33,445,228	15,000,745
(E) 前期繰越損益金	△ 787,325,850	△ 750,082,281	△ 749,767,765	△ 667,983,539	△ 659,853,920	△ 622,212,982
(F) 追加信託差損益金	△ 573,973,675	△ 550,407,145	△ 545,745,793	△ 500,920,758	△ 472,551,850	△ 468,914,337
(配当等相当額)	(50,457,934)	(48,395,859)	(47,995,915)	(44,059,872)	(41,576,439)	(41,261,481)
(売買損益相当額)	(△ 624,431,609)	(△ 598,803,004)	(△ 593,741,708)	(△ 544,980,630)	(△ 514,128,289)	(△ 510,175,818)
(G) 計(D+E+F)	△1,355,497,913	△1,305,948,197	△1,272,796,118	△1,199,916,381	△1,098,960,542	△1,076,126,574
(H) 収益分配金	△ 915,626	△ 877,876	△ 870,277	△ 798,696	△ 753,256	△ 747,374
次期繰越損益金(G+H)	△1,356,413,539	△1,306,826,073	△1,273,666,395	△1,200,715,077	△1,099,713,798	△1,076,873,948
追加信託差損益金	△ 573,973,675	△ 550,407,145	△ 545,745,793	△ 500,920,758	△ 472,551,850	△ 468,914,337
(配当等相当額)	(50,457,934)	(48,395,859)	(47,995,915)	(44,059,872)	(41,576,439)	(41,261,481)
(売買損益相当額)	(△ 624,431,609)	(△ 598,803,004)	(△ 593,741,708)	(△ 544,980,630)	(△ 514,128,289)	(△ 510,175,818)
分配準備積立金	145,160,204	138,279,267	136,193,106	124,180,255	116,339,476	114,674,062
繰越損益金	△ 927,600,068	△ 894,698,195	△ 864,113,708	△ 823,974,574	△ 743,501,424	△ 722,633,673

(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164期(2023年6月21日～2023年7月20日) 第167期(2023年9月21日～2023年10月20日)
 第165期(2023年7月21日～2023年8月21日) 第168期(2023年10月21日～2023年11月20日)
 第166期(2023年8月22日～2023年9月20日) 第169期(2023年11月21日～2023年12月20日)

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169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	50,457,934	48,395,859	47,995,915	44,059,872	41,576,439	41,261,481
d. 信託約款に定める分配準備積立金	146,075,830	139,157,143	137,063,383	124,978,951	117,092,732	115,421,436
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	196,533,764	187,553,002	185,059,298	169,038,823	158,669,171	156,682,917
f. 分配対象収益（1万口当たり）	1,073	1,068	1,063	1,058	1,053	1,048
g. 分配金	915,626	877,876	870,277	798,696	753,256	747,374
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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169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。

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にはNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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〉

- ・当ファンドは、投資信託約款に基づき2024年6月20日をもちまして信託期間が満了し償還いたします。

【円コース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年6月21日～2023年12月20日)

項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.682	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.220)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.440)	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 ）	(1)	(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	3	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 ）	(3)	(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	44	0.732	
期中の平均基準価額は、6,079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。

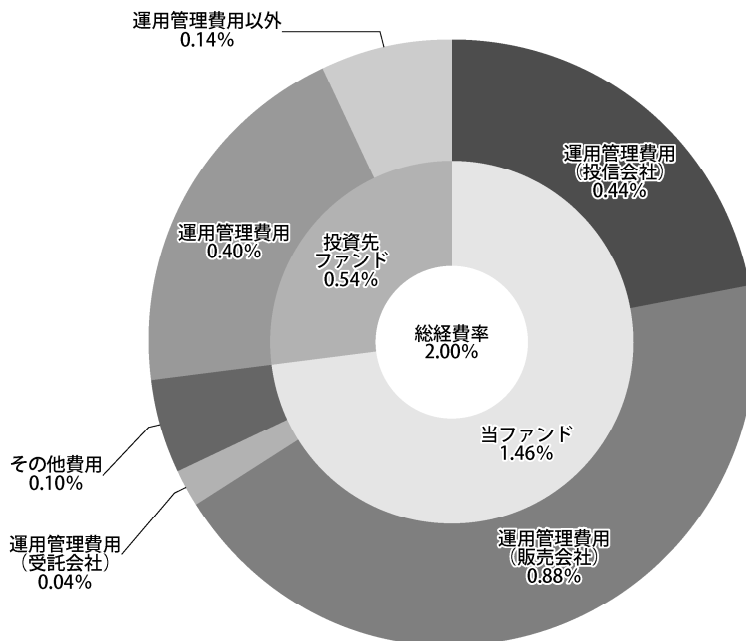
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

○総経費率

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総経費率(年率)は2.00%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.00
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

投資信託証券

銘 柄		第164期～第169期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 ^(邦建)	DWS エマーヅング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	口 —	千円 —	口 3,502	千円 23,958

(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

(2023年6月21日～2023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 (2023年6月21日～2023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

(2023年6月21日～2023年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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163期末		第169期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	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)	18,676	15,173	110,965	98.1
	合 計	18,676	15,173	110,965	98.1

(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163期末		第169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	163	0.1
合計	7	7	1	163	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

(2023年12月20日現在)

項目	第169期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 111,129	% 96.1
コール・ローン等、その他	4,507	3.9
投資信託財産総額	115,636	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(163千円)の投資信託財産総額(115,636千円)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、2023年12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=158.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在	2023年9月20日現在	2023年10月20日現在	2023年11月20日現在	2023年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	134,233,815	129,481,985	129,390,029	115,795,051	109,851,701	115,636,843
コール・ローン等	1,901,363	2,061,764	2,042,830	1,888,215	1,607,821	698,956
投資信託受益証券(評価額)	132,332,452	127,420,221	127,347,199	111,406,836	108,243,880	111,129,383
未収入金	—	—	—	2,500,000	—	3,808,504
(B) 負債	1,022,915	286,504	283,888	2,801,603	285,033	2,501,705
未払収益分配金	105,885	105,844	106,044	98,116	91,086	88,776
未払解約金	758,620	8	12	2,521,923	10,011	2,226,365
未払信託報酬	147,596	158,246	144,819	138,414	131,179	124,679
未払利息	5	5	5	5	4	2
その他未払費用	10,809	22,401	33,008	43,145	52,753	61,883
(C) 純資産総額(A-B)	133,210,900	129,195,481	129,106,141	112,993,448	109,566,668	113,135,138
元本	211,771,348	211,689,775	212,089,144	196,232,815	182,172,738	177,553,930
次期繰越損益金	△ 78,560,448	△ 82,494,294	△ 82,983,003	△ 83,239,367	△ 72,606,070	△ 64,418,792
(D) 受益権総口数	211,771,348口	211,689,775口	212,089,144口	196,232,815口	182,172,738口	177,553,930口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,290円	6,103円	6,087円	5,758円	6,014円	6,372円

(注) 第164期首元本額は213,988,698円、第164～169期中追加設定元本額は6,169,468円、第164～169期中一部解約元本額は42,604,236円です。

○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 119	△ 162	△ 159	△ 115	△ 153	△ 51
支払利息	△ 119	△ 162	△ 159	△ 115	△ 153	△ 51
(B) 有価証券売買損益	3,166,494	△ 3,693,179	△ 72,887	△ 6,213,601	4,901,278	6,569,152
売買益	3,190,240	21,476	499	298,288	5,204,917	6,699,657
売買損	△ 23,746	△ 3,714,655	△ 73,386	△ 6,511,889	△ 303,639	△ 130,505
(C) 信託報酬等	△ 158,405	△ 169,838	△ 155,426	△ 148,551	△ 140,787	△ 133,809
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,007,970	△ 3,863,179	△ 228,472	△ 6,362,267	4,760,338	6,435,292
(E) 前期繰越損益金	△61,744,888	△57,717,316	△61,496,207	△57,108,758	△58,917,094	△52,782,556
(F) 追加信託差損益金	△19,717,645	△20,807,955	△21,152,280	△19,670,226	△18,358,228	△17,982,752
(配当等相当額)	(1,709,731)	(2,090,783)	(2,080,555)	(1,827,430)	(1,608,043)	(1,479,040)
(売買損益相当額)	(△21,427,376)	(△22,898,738)	(△23,232,835)	(△21,497,656)	(△19,966,271)	(△19,461,792)
(G) 計(D+E+F)	△78,454,563	△82,388,450	△82,876,959	△83,141,251	△72,514,984	△64,330,016
(H) 収益分配金	△ 105,885	△ 105,844	△ 106,044	△ 98,116	△ 91,086	△ 88,776
次期繰越損益金(G+H)	△78,560,448	△82,494,294	△82,983,003	△83,239,367	△72,606,070	△64,418,792
追加信託差損益金	△19,823,530	△20,913,799	△21,258,324	△19,768,342	△18,449,314	△18,071,528
(配当等相当額)	(1,603,846)	(1,984,939)	(1,974,511)	(1,729,314)	(1,516,957)	(1,390,264)
(売買損益相当額)	(△21,427,376)	(△22,898,738)	(△23,232,835)	(△21,497,656)	(△19,966,271)	(△19,461,792)
分配準備積立金	28,720,891	28,222,331	28,183,698	26,076,052	24,205,144	23,590,949
繰越損益金	△87,457,809	△89,802,826	△89,908,377	△89,547,077	△78,361,900	△69,938,213

(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164期(2023年6月21日～2023年7月20日) 第167期(2023年9月21日～2023年10月20日)
 第165期(2023年7月21日～2023年8月21日) 第168期(2023年10月21日～2023年11月20日)
 第166期(2023年8月22日～2023年9月20日) 第169期(2023年11月21日～2023年12月20日)

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169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	1,709,731	2,090,783	2,080,555	1,827,430	1,608,043	1,479,040
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,720,891	28,222,331	28,183,698	26,076,052	24,205,144	23,590,949
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	30,430,622	30,313,114	30,264,253	27,903,482	25,813,187	25,069,989
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,436	1,431	1,426	1,421	1,416	1,411
g. 分配金	105,885	105,844	106,044	98,116	91,086	88,776
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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169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。

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度 (NISA (ニーサ)) の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

少額投資非課税制度「NISA」、「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。

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

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〉

- ・当ファンドは、投資信託約款に基づき2024年6月20日をもちまして信託期間が満了し償還いたします。

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	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(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A)収 益	2,057,801.86米ドル
受 取 利 金	2,032,232.50
受 取 利 息	13,272.97
源 泉 徴 収 税 [※]	12,296.39
(B)費 用	△180,183.69
支 払 利 息	△386.04
委 託 者 報 酬	△123,596.85
保 管 銀 行 費 用	△1,727.96
監 査 費 用、弁 護 士 費 用 及 び 印 刷 費 用	△11,543.88
申 込 税	△2,998.05
そ の 他 費 用	△39,930.91
(C)投 資 純 利 益	1,877,618.17

(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、ブラジルレアル、円)を合算した数字を記載しています。

※「源泉徴収税」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2022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	
Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	4.875	700,000		582,582.08
Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	3.875	500,000		503,576.05
Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2030	EUR	0.50	900,000		660,475.22
Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	5.875	1,000,000		899,246.38
Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	400,000		338,580.48
Romanian Government International Bond -Reg- 2021/2041	EUR	2.75	250,000		150,326.98
Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1.75	500,000		371,694.83
Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	4.75	400,000		369,493.61
Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.00	500,000		384,274.77
Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2032	EUR	4.375	500,000		98,041.31
				米ドル	
Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	3.00	200,000		144,032.00
Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	2.875	400,000		335,748.00
Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	8.25	500,000		457,615.00
Angolan Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	9.375	200,000		159,158.00
Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	8.00	450,000		396,598.50
Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.50	500,000		402,455.00
Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.00	2,000,000		1,878,720.00
Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	4.70	500,000		426,145.00
Brazilian Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	3.75	500,000		420,945.00
Colombia Government International Bond 2006/2037	USD	7.375	200,000		189,082.00
Comision Federal de Electricidad -Reg- 2021/2033	USD	3.875	770,000		584,353.00
Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	2.40	500,000		419,410.00
Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	4.25	500,000		417,480.00
Costa Rica Government International Bond -Reg- 2013/2043	USD	5.625	400,000		328,284.00
Dominican Republic International Bond -Reg- 2021/2041	USD	5.30	604,000		469,954.28
Dominican Republic International Bond -Reg- 2022/2033	USD	6.00	170,000		154,351.50
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.125	410,000		341,050.30
Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	6.875	800,000		728,784.00
Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.50	1,000,000		643,410.00
Egypt Government International Bond -Reg- 2010/2040	USD	6.875	200,000		129,806.00
Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	7.903	600,000		381,114.00

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
Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	7.053	500,000	367,195.00
Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	5.80	500,000	414,640.00
Egypt Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	8.75	300,000	202,461.00
Empresa de Transmision Electrica SA -Reg- 2019/2049	USD	5.125	200,000	163,542.00
Georgian Railway JSC -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	4.00	700,000	616,903.00
Ghana Government International Bond -Reg- 2015/2030	USD	10.75	400,000	282,840.00
Ghana Government International Bond -Reg- 2020/2035	USD	7.875	500,000	179,860.00
Guatemala Government Bond -Reg- 2019/2030	USD	4.90	300,000	286,143.00
Hungary Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	3.125	200,000	121,106.00
Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	4.35	1,000,000	866,160.00
Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2030	USD	2.85	300,000	269,616.00
Kazakhstan Government International Bond -Reg- 2015/2045	USD	6.50	200,000	209,092.00
KazMunayGas National Co. JSC -Reg- 2018/2030	USD	5.375	500,000	449,685.00
Malaysia Wakala Sukuk Bhd -Reg- 2021/2051	USD	3.075	250,000	182,305.00
MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2020/2030	USD	2.875	200,000	177,978.00
Mexico Government International Bond 2022/2052	USD	4.40	400,000	296,652.00
Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	3.50	200,000	161,294.00
Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	4.45	200,000	155,996.00
Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2032	USD	7.875	1,000,000	756,070.00
Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	7.625	300,000	226,152.50
Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	6.125	500,000	388,215.00
Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	6.50	250,000	228,762.50
Oman Sovereign Sukuk Co. -Reg- (MTN) 2021/2030	USD	4.875	750,000	729,427.50
Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	7.375	750,000	269,595.00
Panama Government International Bond 2019/2030	USD	3.16	500,000	432,795.00
Pertamina Persero PT -Reg- 2011/2041	USD	6.50	200,000	203,324.00
Pertamina Persero PT -Reg- 2020/2060	USD	4.15	200,000	143,544.00
Peruvian Government International Bond 2020/2060	USD	2.78	300,000	177,525.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	USD	6.50	600,000	514,776.00
Petroleos Mexicanos 2020/2050	USD	7.69	500,000	348,055.00
Petronas Capital Ltd -Reg- 2021/2061	USD	3.404	200,000	138,634.00
Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	2.95	400,000	290,264.00
Qatar Government International Bond -Reg- 2020/2050	USD	4.40	500,000	458,350.00
Republic of Kenya Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	8.00	550,000	471,592.00
Republic of South Africa Government International Bond 2016/2046	USD	5.00	500,000	352,755.00
Republic of South Africa Government International Bond 2018/2030	USD	5.875	400,000	373,488.00
Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD	5.875	360,000	326,278.80
Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5.375	200,000	186,082.00
Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3.70	300,000	251,769.00
Republic of Uzbekistan International Bond (MTN) 2021/2031	USD	3.90	400,000	330,072.00
Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2051	USD	4.00	500,000	332,985.00
Senegal Government International Bond -Reg- 2017/2033	USD	6.25	500,000	414,500.00
Senegal Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	6.75	200,000	141,794.00
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.70	600,000	525,366.00
State Agency of Roads of Ukraine -Reg- (MTN) 2021/2030	USD	6.25	1,000,000	182,900.00
TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	5.375	800,000	726,016.00
Turkey Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	5.875	600,000	493,824.00
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	5.75	600,000	549,306.00
合 計	-	-	-	30,134,472.59

(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 Boligkreditt 16/18.04.23 MTN PF	EUR	0.2500	10,800	10,735,092.00
DNB Boligkreditt 18/14.11.23 PF MTN	EUR	0.3750	1,400	1,367,394.00
DNB Boligkreditt 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。
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