

■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／内外／債券	
信託期間	無期限	
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	ペピーファンド	DWS グローバル公益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	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	ペピーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。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	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。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収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(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、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もあります。</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 グローバル公益債券ファンド (毎月分配型)

Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第190期(決算日:2025年5月20日)

第191期(決算日:2025年6月20日)

第192期(決算日:2025年7月22日)

第193期(決算日:2025年8月20日)

第194期(決算日:2025年9月22日)

第195期(決算日:2025年10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 グローバル公益債券ファンド(毎月分配型) Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし)」は、2025年10月20日に第195期の決算を行いました。ここに第190期から第195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。

ドイチエ・アセット・マネジメント株式会社
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号: 03-6730-1308

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。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基 準 価 額				債組入比率	債先物比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰落			
166期(2023年5月22日)	円 6,921	円 20		% △1.4		% 99.1	% △7.9	百万円 41,477
167期(2023年6月20日)	6,873	20		△0.4		97.0	△7.6	41,513
168期(2023年7月20日)	6,887	20		0.5		96.5	△7.5	41,462
169期(2023年8月21日)	6,690	20		△2.6		96.8	△7.3	40,987
170期(2023年9月20日)	6,659	20		△0.2		100.1	△7.4	40,327
171期(2023年10月20日)	6,409	20		△3.5		97.2	△7.3	38,201
172期(2023年11月20日)	6,610	20		3.4		99.1	△7.6	38,520
173期(2023年12月20日)	6,856	20		4.0		92.6	△7.2	38,293
174期(2024年1月22日)	6,751	20		△1.2		96.0	△7.3	37,412
175期(2024年2月20日)	6,686	20		△0.7		96.5	△7.2	36,827
176期(2024年3月21日)	6,677	20		0.2		98.5	△7.2	36,168
177期(2024年4月22日)	6,537	20		△1.8		97.0	△7.2	35,005
178期(2024年5月20日)	6,598	20		1.2		97.9	△7.4	34,728
179期(2024年6月20日)	6,600	20		0.3		97.9	△7.2	34,115
180期(2024年7月22日)	6,587	20		0.1		97.9	△7.2	33,543
181期(2024年8月20日)	6,665	20		1.5		90.0	△6.7	33,697
182期(2024年9月20日)	6,709	20		1.0		89.8	△6.1	33,542
183期(2024年10月21日)	6,609	20		△1.2		100.0	△6.5	32,998
184期(2024年11月20日)	6,490	20		△1.5		101.6	△6.7	31,877
185期(2024年12月20日)	6,420	20		△0.8		97.3	△6.2	31,312
186期(2025年1月20日)	6,364	20		△0.6		97.0	△6.1	30,672
187期(2025年2月20日)	6,374	20		0.5		93.0	△6.0	30,322
188期(2025年3月21日)	6,382	20		0.4		92.4	△10.2	29,998
189期(2025年4月21日)	6,279	20		△1.3		90.7	△10.5	29,181
190期(2025年5月20日)	6,252	20		△0.1		93.8	△10.6	28,667
191期(2025年6月20日)	6,284	20		0.8		98.3	△5.6	27,812
192期(2025年7月22日)	6,298	20		0.5		98.3	△7.2	27,307
193期(2025年8月20日)	6,307	20		0.5		96.3	△4.9	26,728
194期(2025年9月22日)	6,355	20		1.1		97.3	△8.3	26,562
195期(2025年10月20日)	6,360	20		0.4		98.5	△8.6	26,112

(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 グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、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うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○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	債券率		債券先物比率
			騰落率	組入比率	
第190期	(期首) 2025年4月21日	円 6,279	% —	% 90.7	% △10.5
	4月末	6,325	0.7	91.2	△10.5
	(期末) 2025年5月20日	6,272	△0.1	93.8	△10.6
第191期	(期首) 2025年5月20日	6,252	—	93.8	△10.6
	5月末	6,272	0.3	94.0	△10.6
	(期末) 2025年6月20日	6,304	0.8	98.3	△ 5.6
第192期	(期首) 2025年6月20日	6,284	—	98.3	△ 5.6
	6月末	6,322	0.6	98.1	△ 5.5
	(期末) 2025年7月22日	6,318	0.5	98.3	△ 7.2
第193期	(期首) 2025年7月22日	6,298	—	98.3	△ 7.2
	7月末	6,307	0.1	97.2	△ 7.0
	(期末) 2025年8月20日	6,327	0.5	96.3	△ 4.9
第194期	(期首) 2025年8月20日	6,307	—	96.3	△ 4.9
	8月末	6,327	0.3	96.6	△ 6.3
	(期末) 2025年9月22日	6,375	1.1	97.3	△ 8.3
第195期	(期首) 2025年9月22日	6,355	—	97.3	△ 8.3
	9月末	6,343	△0.2	96.9	△ 8.3
	(期末) 2025年10月20日	6,380	0.4	98.5	△ 8.6

(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)債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○最近30期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額 (税込分配)	債券額			債組入比率	債先物比率	純資産額
		税分	込配	み金			
166期(2023年5月22日)	円 9,712	円 40		% 0.8	% 93.6	% △7.4	百万円 22,202
167期(2023年6月20日)	10,034	40		3.7	93.0	△7.3	26,329
168期(2023年7月20日)	9,980	40		△0.1	93.7	△7.3	27,361
169期(2023年8月21日)	10,039	40		1.0	94.4	△7.1	28,351
170期(2023年9月20日)	10,132	40		1.3	95.3	△7.0	29,034
171期(2023年10月20日)	9,894	40		△2.0	95.3	△7.2	28,653
172期(2023年11月20日)	10,333	40		4.8	95.8	△7.3	30,619
173期(2023年12月20日)	10,375	40		0.8	95.3	△7.4	31,765
174期(2024年1月22日)	10,542	40		2.0	95.1	△7.2	32,596
175期(2024年2月20日)	10,597	40		0.9	95.1	△7.1	33,262
176期(2024年3月21日)	10,699	40		1.3	95.8	△7.0	35,314
177期(2024年4月22日)	10,710	40		0.5	95.1	△7.0	35,903
178期(2024年5月20日)	10,991	40		3.0	94.2	△7.1	36,700
179期(2024年6月20日)	11,168	40		2.0	96.8	△7.1	37,979
180期(2024年7月22日)	11,192	40		0.6	96.3	△7.1	37,773
181期(2024年8月20日)	10,618	40		△4.8	95.2	△7.1	37,102
182期(2024年9月20日)	10,493	40		△0.8	96.8	△6.6	37,222
183期(2024年10月21日)	10,780	40		3.1	96.2	△6.3	38,420
184期(2024年11月20日)	10,939	40		1.8	94.4	△6.2	38,636
185期(2024年12月20日)	10,998	40		0.9	94.8	△6.1	39,157
186期(2025年1月20日)	10,774	40		△1.7	96.0	△6.1	38,461
187期(2025年2月20日)	10,526	40		△1.9	95.4	△6.1	37,784
188期(2025年3月21日)	10,526	40		0.4	95.0	△10.5	38,658
189期(2025年4月21日)	9,966	40		△4.9	93.5	△10.9	37,411
190期(2025年5月20日)	10,193	40		2.7	94.6	△10.7	38,661
191期(2025年6月20日)	10,333	40		1.8	96.3	△5.4	39,710
192期(2025年7月22日)	10,565	40		2.6	94.3	△6.9	40,882
193期(2025年8月20日)	10,610	40		0.8	95.7	△4.8	41,336
194期(2025年9月22日)	10,775	40		1.9	95.4	△8.1	42,978
195期(2025年10月20日)	10,982	40		2.3	96.2	△8.4	43,543

(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 グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、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うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○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	債券率		債先物比率
			騰 落	組 入 比	
第190期	(期 首) 2025年4月21日	円 9,966	% —	% 93.5	% △10.9
	4月末	10,130	1.6	93.4	△10.8
	(期 末) 2025年5月20日	10,233	2.7	94.6	△10.7
第191期	(期 首) 2025年5月20日	10,193	—	94.6	△10.7
	5月末	10,167	△0.3	93.7	△10.6
	(期 末) 2025年6月20日	10,373	1.8	96.3	△ 5.4
第192期	(期 首) 2025年6月20日	10,333	—	96.3	△ 5.4
	6月末	10,413	0.8	95.8	△ 5.4
	(期 末) 2025年7月22日	10,605	2.6	94.3	△ 6.9
第193期	(期 首) 2025年7月22日	10,565	—	94.3	△ 6.9
	7月末	10,660	0.9	95.8	△ 6.9
	(期 末) 2025年8月20日	10,650	0.8	95.7	△ 4.8
第194期	(期 首) 2025年8月20日	10,610	—	95.7	△ 4.8
	8月末	10,602	△0.1	95.5	△ 6.3
	(期 末) 2025年9月22日	10,815	1.9	95.4	△ 8.1
第195期	(期 首) 2025年9月22日	10,775	—	95.4	△ 8.1
	9月末	10,802	0.3	96.2	△ 8.2
	(期 末) 2025年10月20日	11,022	2.3	96.2	△ 8.4

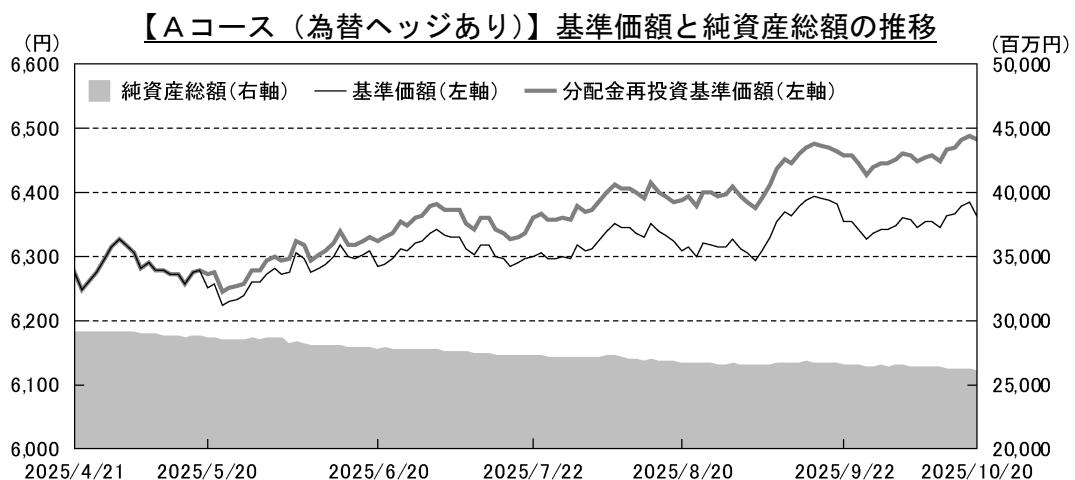
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

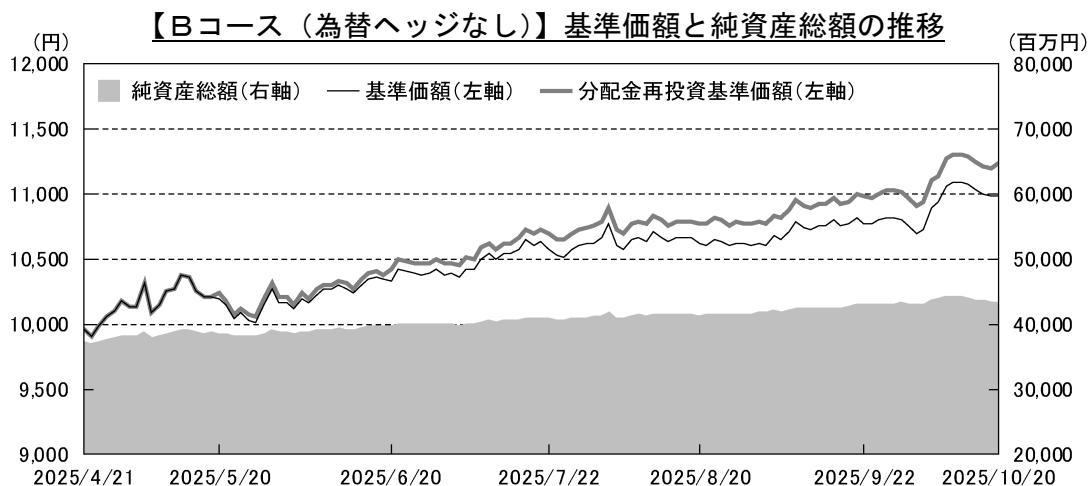
○当作成期の運用概況と今後の運用方針

(2025年4月22日～2025年10月20日)



(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。



(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

【Aコース（為替ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,360円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.2%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、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。マザーファンドが保有する公益債券の利金収入に加え、米国の10年国債利回り（長期金利*）の低下（価格は上昇）や公益債券のスプレッド*が縮小したことを受け、基準価額は上昇しました。一方で、日本と海外との短期金利差に伴うヘッジコストはマイナス要因となりました。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は作成期末において10,982円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比12.7%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、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。マザーファンドが保有する公益債券の利金収入に加え、米国の10年国債利回り（長期金利）の低下（価格は上昇）や公益債券のスプレッドが縮小したことを受け、基準価額は上昇しました。また、米ドルやユーロが対円で上昇したこともプラス要因となりました。

◆投資環境

【Aコース（為替ヘッジあり）】／【Bコース（為替ヘッジなし）】

主要国の長期金利は米国では低下、ドイツでは上昇（価格は下落）しました。米国では、雇用関連指標の悪化を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）は9月会合で追加利下げを決定したことから、金利は低下しました。欧州では、欧州中央銀行（E C B）は6月会合まで利下げを行い、その後は政策金利を当面据え置く方針を示したことから、追加利下げ観測が後退し、金利は上昇しました。社債市場においては、米国が同盟国と関税交渉で合意し、関税に対する警戒感が和らいだことから、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・グローバル総合（除く日本）・社債インデックスのスプレッドは縮小し、米ドルベースのリターンはプラスとなりました。

*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。

*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と、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。

◆運用状況

【Aコース（為替ヘッジあり）】／【Bコース（為替ヘッジなし）】

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、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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 グローバル公益債券マザーファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。国別では、米国、欧州を中心とした配分を維持しました。投資行動では、魅力的な水準で発行された債券を購入し、割安感の乏しい債券を売却する等しました。金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることや、金融政策の不透明感が残っていること等を勘案し、米国国債先物や、ドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

◆収益分配金

【Aコース（為替ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20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190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.319%	20 0.317%	20 0.317%	20 0.316%	20 0.314%	20 0.313%
当期の収益	15	20	20	18	20	17
当期の収益以外	4	—	—	1	—	2
翌期繰越分配対象額	725	727	728	727	731	728

（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、ファンドの收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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40円（税引前）といったしました。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190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.391%	40 0.386%	40 0.377%	40 0.376%	40 0.370%	40 0.363%
当期の収益	36	38	40	34	40	40
当期の収益以外	3	1	—	5	—	—
翌期繰越分配対象額	4,052	4,051	4,052	4,047	4,049	4,089

（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、ファンドの收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

【Aコース（為替ヘッジあり）】／【Bコース（為替ヘッジなし）】

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、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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 グローバル公益債券マザーファンド）

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

米国では労働環境の悪化を受けた追加利下げの可能性が見込まれます。一方、欧米政治の不透明感や財政拡大への警戒感は変動要因と見られます。社債市場については、スプレッドは低水準となっている一方、投資家の利回りを求める需要は支えになると見られます。運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討します。金利戦略につきましては、金融政策動向や保有債券の年限を勘案し、デュレーション*を調整していく方針です。

*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。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○1万口当たりの費用明細

(2025年4月22日～2025年10月20日)

項目	第190期～第195期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 50 (24) (24) (1)	% 0.790 (0.384) (0.384) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 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 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.001 (0.001)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他の費用 （保管費用） （監査費用・印刷費用等）	1 (0) (0)	0.012 (0.006) (0.006)	(c)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 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	51	0.803	
期中の平均基準価額は、6,316円です。			

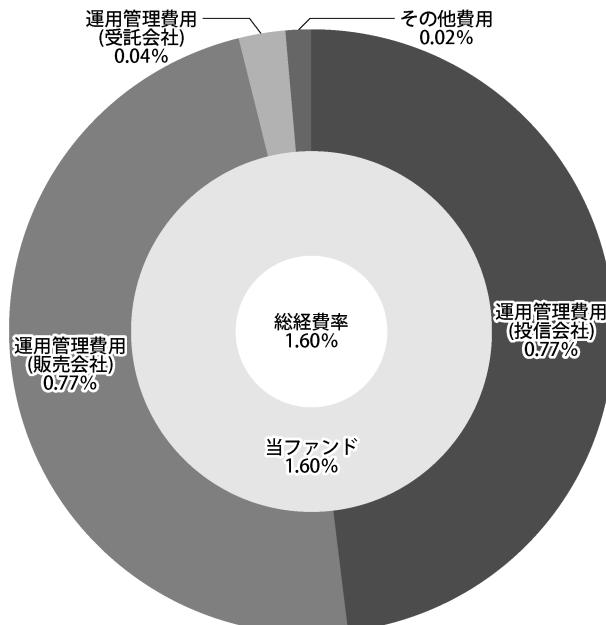
(注1)期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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。

(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1.60%です。



(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)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ます。

(注5)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

(2025年4月22日～2025年10月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第190期～第195期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 215,932	千円 591,194	千口 2,002,504	千円 5,692,609

(注)単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2025年4月22日～2025年10月20日)

●DWS グローバル公益債券マザーファンド

公社債

第190期～第195期				
買付		売付		
銘柄	金額	銘柄	金額	
PNW 5.15% 05/15/30(アメリカ)	千円 623,976	BRKHEC 6.25% 10/15/37(アメリカ)	千円 1,167,550	
RTEFRA 4% 07/08/45(ヨーロ・フランス)	578,578	DUK 3.25% 08/15/25(アメリカ)	883,846	
CEZCP 3% 06/05/28(ヨーロ・その他)	438,264	ANVAU FRN 03/11/81(ヨーロ・その他)	555,380	
SGSPAA 3.375% 10/08/32(ヨーロ・その他)	437,589	ENELIM 5.625% 06/21/27(ヨーロ・イタリア)	550,604	
SSELN FRN PERPETUAL(ヨーロ・その他)	431,858	MPLX 4.125% 03/01/27(アメリカ)	509,906	
EDF FRN PERPETUAL(ヨーロ・フランス)	419,736	TVOYFH 1.375% 06/23/28(ヨーロ・フィンランド)	498,461	
NGGLN 3.917% 06/03/35(ヨーロ・その他)	419,215	TVOYFH 4.25% 05/22/31(ヨーロ・フィンランド)	453,174	
SO 4.9% 10/01/35(アメリカ)	414,161	NGGLN 2.742% 08/15/26(アメリカ)	448,810	
ELEVER 3.375% 06/09/33(ヨーロ・フィンランド)	407,816	ANESM 3.75% 04/25/30(ヨーロ・スウェーデン)	418,227	
SSELN 3.375% 11/02/33(ヨーロ・その他)	391,265	EDPPL 1.71% 01/24/28(アメリカ)	406,239	

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月22日～2025年10月20日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

< DWS グローバル公益債券マザーファンド >

種類	第190期～第195期	
	買付額	百万円
公社債		610

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 (2025年4月22日～2025年10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

(2025年4月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年10月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	第189期末		第195期末	
	口数	千円	口数	評価額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	10,680,025	8,893,453	26,879,572	千円

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月20日現在)

項目	第195期末	
	評価額	比率
DWS グローバル公益債券マザーファンド	26,879,572	99.9%
コール・ローン等、その他	15,511	0.1%
投資信託財産総額	26,895,083	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS グローバル公益債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(82,574,037千円)の投資信託財産総額(82,835,614千円)に対する比率は99.7%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。なお、2025年10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.00円、1ユーロ=176.11円、1英ポンド=202.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末
	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	61,577,125,437	59,723,941,414	60,847,469,301	58,981,982,876	53,896,279,217	54,775,512,299
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	28,583,366,375	28,552,551,727	28,626,827,586	27,129,490,985	27,237,304,757	26,879,572,948
未収入金	32,993,659,274	31,171,380,308	32,220,628,874	31,852,387,288	26,658,935,417	27,895,862,182
未収利息	—	—	—	1	—	—
(B) 負債	32,909,776,932	31,911,148,007	33,540,113,595	32,253,861,482	27,333,502,743	28,663,205,620
未払金	32,740,709,666	31,728,437,638	33,368,444,437	32,108,831,765	27,148,882,759	28,450,863,254
未払収益分配金	91,705,214	88,523,683	86,715,626	84,754,993	83,595,385	82,116,873
未払解約金	40,637,972	55,578,067	45,902,967	25,233,126	61,640,520	96,379,806
未払信託報酬	36,493,701	38,137,484	38,337,411	34,113,094	38,214,337	32,097,304
その他未払費用	230,379	471,135	713,154	928,504	1,169,742	1,748,383
(C) 純資産額(A-B)	28,667,348,505	27,812,793,407	27,307,355,706	26,728,121,394	26,562,776,474	26,112,306,679
元本	45,852,607,152	44,261,841,694	43,357,813,402	42,377,496,618	41,797,692,938	41,058,436,569
次期繰越損益金	△17,185,258,647	△16,449,048,287	△16,050,457,696	△15,649,375,224	△15,234,916,464	△14,946,129,890
(D) 受益権総口数	45,852,607,152口	44,261,841,694口	43,357,813,402口	42,377,496,618口	41,797,692,938口	41,058,436,569口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,252円	6,284円	6,298円	6,307円	6,355円	6,360円

(注) 第190期元本額は46,473,576,022円、第190～195期中追加設定元本額は324,804,841円、第190～195期中一部解約元本額は5,739,944,294円です。

○損益の状況

項目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
(A) 配当等収益	518	189	196	258	223	326
受取利息	518	189	196	258	223	326
(B) 有価証券売買損益	4,538,504	266,866,057	187,906,873	157,209,962	322,346,410	134,124,401
売買益	826,742,994	1,367,001,236	822,653,076	1,546,782,874	831,403,070	656,896,959
売買損	△ 822,204,490	△ 1,100,135,179	△ 634,746,203	△ 1,389,572,912	△ 509,056,660	△ 522,772,558
(C) 信託報酬等	△ 36,724,080	△ 38,378,240	△ 38,579,430	△ 34,334,384	△ 38,455,575	△ 32,675,945
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 32,185,058	228,488,006	149,327,639	122,875,836	283,891,058	101,448,782
(E) 前期繰越損益金	△ 9,995,828,254	△ 9,735,641,962	△ 9,392,495,478	△ 9,107,333,335	△ 8,928,203,108	△ 8,564,462,285
(F) 追加信託差損益金	△ 7,065,540,121	△ 6,853,370,648	△ 6,720,574,231	△ 6,580,162,732	△ 6,507,009,029	△ 6,400,999,514
(配当等相当額)	(1,552,957,593)	(1,479,094,898)	(1,450,241,967)	(1,419,609,879)	(1,397,555,693)	(1,374,622,358)
(売買損益相当額)	(△ 8,618,497,714)	(△ 8,332,465,546)	(△ 8,170,816,198)	(△ 7,999,772,611)	(△ 7,904,564,722)	(△ 7,775,621,872)
(G) 計（D+E+F）	△17,093,553,433	△16,360,524,604	△15,963,742,070	△15,564,620,231	△15,151,321,079	△14,864,013,017
(H) 収益分配金	△ 91,705,214	△ 88,523,683	△ 86,715,626	△ 84,754,993	△ 83,595,385	△ 82,116,873
次期繰越損益金（G+H）	△17,185,258,647	△16,449,048,287	△16,050,457,696	△15,649,375,224	△15,234,916,464	△14,946,129,890
追加信託差損益金	△ 7,088,339,421	△ 6,853,370,648	△ 6,720,574,231	△ 6,585,138,990	△ 6,507,009,029	△ 6,412,304,971
(配当等相当額)	(1,530,229,716)	(1,479,147,120)	(1,450,272,370)	(1,414,696,618)	(1,397,616,412)	(1,363,357,518)
(売買損益相当額)	(△ 8,618,569,137)	(△ 8,332,517,768)	(△ 8,170,846,601)	(△ 7,999,835,608)	(△ 7,904,625,441)	(△ 7,775,662,489)
分配準備積立金	1,796,427,343	1,740,967,188	1,710,296,002	1,669,499,502	1,659,240,164	1,628,168,025
繰越損益金	△11,893,346,569	△11,336,644,827	△11,040,179,467	△10,733,735,736	△10,387,147,599	△10,161,992,944

(注1) (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2) (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。

○分配金の計算過程

第190期(2025年4月22日～2025年5月20日) 第193期(2025年7月23日～2025年8月20日)

第191期(2025年5月21日～2025年6月20日) 第194期(2025年8月21日～2025年9月22日)

第192期(2025年6月21日～2025年7月22日) 第195期(2025年9月23日～2025年10月20日)

項目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
a. 配当等収益(費用控除後)	68,905,914円	97,341,390円	92,908,273円	79,778,735円	98,391,354円	70,811,416円
b. 有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
b. (費用控除後、繰越欠損金補填後)						
c. 信託約款に定める収益調整金	1,553,029,016	1,479,147,120	1,450,272,370	1,419,672,876	1,397,616,412	1,374,662,975
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,796,427,343	1,732,149,481	1,704,103,355	1,669,499,502	1,644,444,195	1,628,168,025
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,418,362,273	3,308,637,991	3,247,283,998	3,168,951,113	3,140,451,961	3,073,642,416
f. 分配対象収益(1万口当たり)	745	747	748	747	751	748
g. 分配金	91,705,214	88,523,683	86,715,626	84,754,993	83,595,385	82,116,873
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

分配金の課税上の取扱いについて

- 分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- 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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○1万口当たりの費用明細

(2025年4月22日～2025年10月20日)

項目	第190期～第195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
	83	0.790	委託した資金の運用等の対価
	(投信会社)	(40)	(0.384)
	(販売会社)	(40)	(0.384)
	(受託会社)	(2)	(0.022)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	(0)	(0.001)	
(c) その他の費用 (保管費用) (監査費用・印刷費用等)	1	0.011	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
	(1)	(0.006)	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
	(1)	(0.006)	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	84	0.802	
期中の平均基準価額は、10,462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、売買委託手数料及びその他費用は、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。

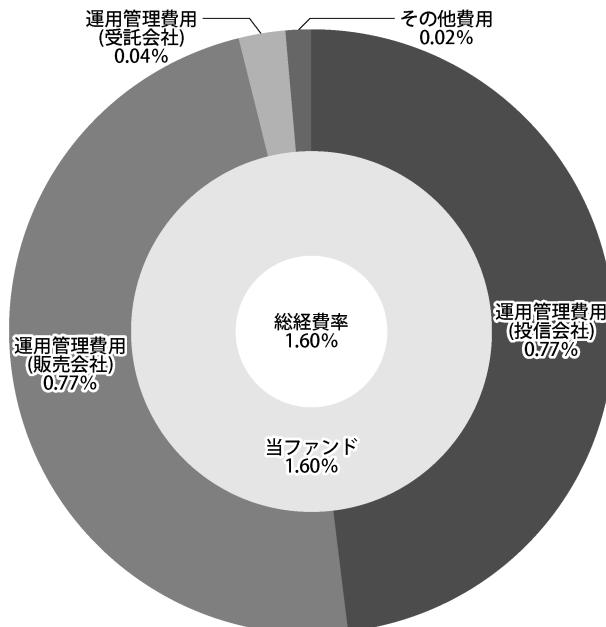
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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。

（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1.60%です。



(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)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ます。

(注5)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

(2025年4月22日～2025年10月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第190期～第195期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 1,232,402	千円 3,507,193	千口 869,259	千円 2,498,713

(注)単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2025年4月22日～2025年10月20日)

●DWS グローバル公益債券マザーファンド

公社債

第190期～第195期				
買付		売付		
銘柄	金額	銘柄	金額	
PNW 5.15% 05/15/30(アメリカ)	千円 623,976	BRKHEC 6.25% 10/15/37(アメリカ)	千円 1,167,550	
RTEFRA 4% 07/08/45(ヨーロ・フランス)	578,578	DUK 3.25% 08/15/25(アメリカ)	883,846	
CEZCP 3% 06/05/28(ヨーロ・その他)	438,264	ANVAU FRN 03/11/81(ヨーロ・その他)	555,380	
SGSPAA 3.375% 10/08/32(ヨーロ・その他)	437,589	ENELIM 5.625% 06/21/27(ヨーロ・イタリア)	550,604	
SSELN FRN PERPETUAL(ヨーロ・その他)	431,858	MPLX 4.125% 03/01/27(アメリカ)	509,906	
EDF FRN PERPETUAL(ヨーロ・フランス)	419,736	TVOYFH 1.375% 06/23/28(ヨーロ・フィンランド)	498,461	
NGGLN 3.917% 06/03/35(ヨーロ・その他)	419,215	TVOYFH 4.25% 05/22/31(ヨーロ・フィンランド)	453,174	
SO 4.9% 10/01/35(アメリカ)	414,161	NGGLN 2.742% 08/15/26(アメリカ)	448,810	
ELEVER 3.375% 06/09/33(ヨーロ・フィンランド)	407,816	ANESM 3.75% 04/25/30(ヨーロ・スウェーデン)	418,227	
SSELN 3.375% 11/02/33(ヨーロ・その他)	391,265	EDPPL 1.71% 01/24/28(アメリカ)	406,239	

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月22日～2025年10月20日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

< DWS グローバル公益債券マザーファンド >

種類	第190期～第195期	
	買付額	百万円
公社債		610

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 (2025年4月22日～2025年10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

(2025年4月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年10月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	第189期末		第195期末	
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
DWS グローバル公益債券マザーファンド	14,126,436	14,489,579	43,793,304	

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月20日現在)

項目	第195期末	
	評価額	比率
	千円	%
DWS グローバル公益債券マザーファンド	43,793,304	100.0
コール・ローン等、その他	10,843	0.0
投資信託財産総額	43,804,147	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS グローバル公益債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(82,574,037千円)の投資信託財産総額(82,835,614千円)に対する比率は99.7%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。なお、2025年10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.00円、1ユーロ=176.11円、1英ポンド=202.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末
	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	38,896,413,757	39,949,020,851	41,143,546,232	41,678,474,279	43,247,454,476	43,804,147,205
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	1,999,445	13,821,648	69,475,296	225,693	48,006,775	10,842,714
未収利息	38,894,414,293	39,935,199,071	41,074,070,270	41,678,248,584	43,199,447,241	43,793,304,388
19	19	132	666	2	460	103
(B) 負債	234,664,531	238,768,720	261,116,588	342,182,140	268,877,948	260,453,431
未払収益分配金	151,722,588	153,728,247	154,779,581	155,838,251	159,542,022	158,596,023
未払解約金	34,224,295	32,016,308	49,318,760	133,014,088	47,250,550	46,707,319
未払信託報酬	48,412,024	52,387,819	56,028,197	52,011,407	60,385,770	52,909,133
その他未払費用	305,624	636,346	990,050	1,318,394	1,699,606	2,240,956
(C) 純資産総額(A-B)	38,661,749,226	39,710,252,131	40,882,429,644	41,336,292,139	42,978,576,528	43,543,693,774
元本	37,930,647,139	38,432,061,841	38,694,895,299	38,959,562,902	39,885,505,566	39,649,005,882
次期繰越損益金	731,102,087	1,278,190,290	2,187,534,345	2,376,729,237	3,093,070,962	3,894,687,892
(D) 受益権総口数	37,930,647,139口	38,432,061,841口	38,694,895,299口	38,959,562,902口	39,885,505,566口	39,649,005,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,193円	10,333円	10,565円	10,610円	10,775円	10,982円

(注) 第190期首元本額は37,538,669,321円、第190～195期中追加設定元本額は4,644,527,080円、第190～195期中一部解約元本額は2,534,190,519円です。

○損益の状況

項目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
(A) 配当等収益	4,660	2,481	2,410	1,297	5,498	2,663
受取利息	4,660	2,481	2,410	1,297	5,498	2,663
(B) 有価証券売買損益	1,044,145,738	741,770,055	1,103,883,232	379,356,815	871,343,249	1,027,238,734
売買益	1,054,169,450	745,377,164	1,108,084,461	382,806,172	875,169,746	1,048,123,377
売買損	△ 10,023,712	△ 3,607,109	△ 4,201,229	△ 3,449,357	△ 3,826,497	△ 20,884,643
(C) 信託報酬等	△ 48,717,648	△ 52,718,541	△ 56,381,901	△ 52,339,751	△ 60,766,982	△ 53,450,483
(D) 当期損益金（A+B+C）	995,432,750	689,053,995	1,047,503,741	327,018,361	810,581,765	973,790,914
(E) 前期繰越損益金	248,719,132	1,095,621,887	1,625,444,298	2,501,041,556	2,669,597,822	3,253,059,092
(F) 追加信託差損益金	△ 361,327,207	△ 352,757,345	△ 330,634,113	△ 295,492,429	△ 227,566,603	△ 173,566,091
(配当等相当額)	(11,267,793,655)	(11,501,499,247)	(11,631,502,677)	(11,767,563,268)	(12,157,701,491)	(12,146,161,016)
(売買損益相当額)	(△11,629,120,862)	(△11,854,256,592)	(△11,962,136,790)	(△12,063,055,697)	(△12,385,268,094)	(△12,319,727,107)
(G) 計（D+E+F）	882,824,675	1,431,918,537	2,342,313,926	2,532,567,488	3,252,612,984	4,053,283,915
(H) 収益分配金	△ 151,722,588	△ 153,728,247	△ 154,779,581	△ 155,838,251	△ 159,542,022	△ 158,596,023
次期繰越損益金（G+H）	731,102,087	1,278,190,290	2,187,534,345	2,376,729,237	3,093,070,962	3,894,687,892
追加信託差損益金	△ 376,244,112	△ 358,132,446	△ 330,634,113	△ 316,074,168	△ 227,566,603	△ 173,566,091
(配当等相当額)	(11,254,748,860)	(11,497,957,120)	(11,632,763,736)	(11,748,250,744)	(12,160,701,945)	(12,147,338,462)
(売買損益相当額)	(△11,630,992,972)	(△11,856,089,566)	(△11,963,397,849)	(△12,064,324,912)	(△12,388,268,548)	(△12,320,904,553)
分配準備積立金	4,115,021,837	4,071,452,996	4,049,018,023	4,021,479,307	3,991,705,340	4,068,253,983
繰越損益金	△ 3,007,675,638	△ 2,435,130,260	△ 1,530,849,565	△ 1,328,675,902	△ 671,067,775	—

(注1) (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2) (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。

○分配金の計算過程

第190期(2025年4月22日～2025年5月20日) 第193期(2025年7月23日～2025年8月20日)
 第191期(2025年5月21日～2025年6月20日) 第194期(2025年8月21日～2025年9月22日)
 第192期(2025年6月21日～2025年7月22日) 第195期(2025年9月23日～2025年10月20日)

項目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
a. 配当等収益(費用控除後)	136,805,683円	148,353,146円	159,412,033円	135,256,512円	164,423,675円	144,881,086円
b. 有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	171,498,990
b. (費用控除後、繰越欠損金補填後)						
c. 信託約款に定める収益調整金	11,269,665,765	11,503,332,221	11,632,763,736	11,768,832,483	12,160,701,945	12,147,338,462
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,115,021,837	4,071,452,996	4,044,385,571	4,021,479,307	3,986,823,687	3,910,469,930
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,521,493,285	15,723,138,363	15,836,561,340	15,925,568,302	16,311,949,307	16,374,188,468
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,092	4,091	4,092	4,087	4,089	4,129
g. 分配金	151,722,588	153,728,247	154,779,581	155,838,251	159,542,022	158,596,023
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	40	40	40	40

○分配金のお知らせ

	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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 グローバル公益債券マザーファンド

運用報告書

《第16期》

決算日：2025年4月21日

(計算期間：2024年4月23日～2025年4月21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	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。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	債組入比率	債券先物比率	純資産額	期初
					騰落率
12期(2021年4月20日)	円 21,234	10.7	93.6	△12.9	98,313
13期(2022年4月20日)	22,425	5.6	93.8	△12.6	81,111
14期(2023年4月20日)	22,813	1.7	93.9	△ 7.7	72,943
15期(2024年4月22日)	26,916	18.0	94.6	△ 7.0	83,677
16期(2025年4月21日)	26,606	△ 1.2	93.1	△10.8	77,736

(注1)当ファンドは、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、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うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指標を設けておりません。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

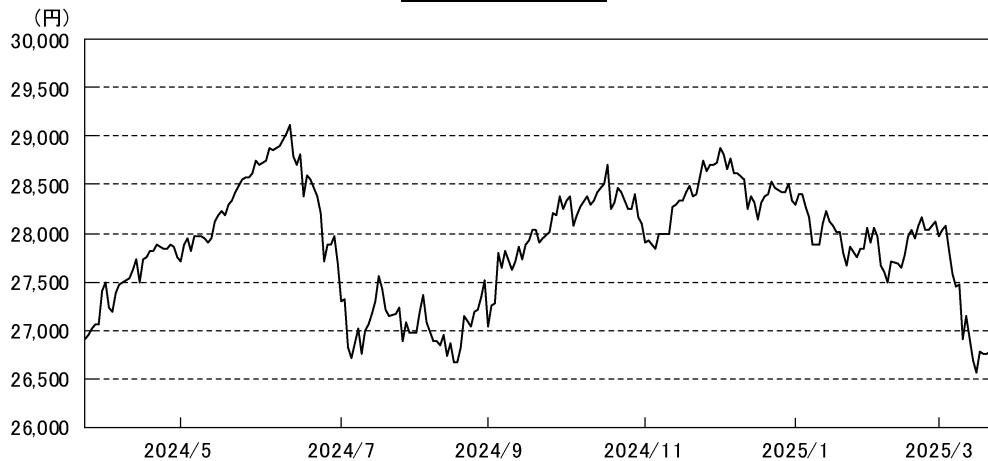
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	債組入比率	債券先物比率	騰落率	
				%	%
(期首) 2024年4月22日	円 26,916	—	94.6	—	△ 7.0
4月末	27,409	1.8	94.5	94.5	△ 7.0
5月末	27,712	3.0	95.7	95.7	△ 7.1
6月末	28,737	6.8	95.2	95.2	△ 7.0
7月末	27,682	2.8	94.7	94.7	△ 7.0
8月末	26,975	0.2	93.3	93.3	△ 7.0
9月末	27,036	0.4	93.7	93.7	△ 6.3
10月末	28,386	5.5	96.8	96.8	△ 6.2
11月末	27,911	3.7	96.0	96.0	△ 6.4
12月末	28,815	7.1	95.1	95.1	△ 6.1
2025年1月末	28,287	5.1	95.2	95.2	△ 6.1
2月末	27,842	3.4	95.7	95.7	△ 6.1
3月末	27,973	3.9	93.2	93.2	△10.4
(期末) 2025年4月21日	26,606	△1.2	93.1	93.1	△10.8

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

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26,606円となり、前期末比1.2%下落しました。当ファンドは、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

ファンドが保有する公益債券の利金收入や、米国、欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利*)が低下(価格は上昇)したことはプラス要因となりました。一方で、公益債券のスプレッド*が拡大したことや、米ドルやユーロに対して円高が進んだことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境

主要国の長期金利は米国、ドイツともに低下しました。期前半には欧米中銀が利下げを進めたことが、金利の低下要因となりました。期後半には、米国の利下げペース鈍化観測やトランプ政策によるインフレ再燃に対する警戒感、またドイツの財政拡大等が意識され、金利は上昇(価格は下落)傾向となりました。

社債市場においては、トランプ関税を巡る混乱からリスク資産が売られ、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・グローバル総合(除く日本)・社債インデックスのスプレッドは前期末比で拡大し、米ドルベースのリターンはプラスとなりました。

*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。

*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。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。国別では、米国、欧州を中心とした配分を維持しました。投資行動では、魅力的な水準で発行された債券を購入し、割安感の乏しい債券を売却する等しました。金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることや、金融政策の不透明感が残っていること等を勘案し、米国国債先物や、ドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

◆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、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

米国の関税引き上げは世界経済の重荷になるため、景気下振れへの対応として追加利下げの可能性が見込まれます。一方、トランプ関税やドイツの財政拡大等は、変動要因として注目されます。社債市場については、政治動向が変動要因となる一方、投資家の利回りを求める需要は支えになると見られます。運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討します。金利戦略につきましては、金融政策動向や保有債券の年限を勘案し、デュレーション*を調整していく方針です。

*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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年4月23日～2025年4月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b) 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 証券投資信託管理事務等に係る費用
合計	3	0.010	
期中の平均基準価額は、27,897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)売買委託手数料、(b)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います。

(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。

○ 売買及び取引の状況

(2024年4月23日～2025年4月21日)

公社債		
		買付額
外 国	アメリカ	千米ドル 3,147
		社債券 45,664
	ヨーロ	千ユーロ
		千ユーロ 36,920 (12,000)
	ドイツ	4,768
		社債券 —
	イタリア	2,722
		社債券 3,248
	フランス	4,435
		特殊債券 4,994
	オランダ	8,713
		社債券 4,492
	スペイン	12,269 (3,000)
		社債券 6,578
	ベルギー	8,065
		社債券 7,443
	フィンランド	—
		社債券 2,289
	ポルトガル	4,690
		社債券 6,145
	その他	2,683
		特殊債券 4,048
	イギリス	8,572
		社債券 2,460
		— (4,000)
		千英ポンド 1,500
		千英ポンド 1,928
		2,172

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 25,151	百万円 22,451

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2024年4月23日～2025年4月21日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
ENELEM 5.5% 06/26/34(アメリカ)	665,528	ETP 6.5% 02/01/42(アメリカ)	1,807,298
NEE 5.6% 06/15/54(アメリカ)	594,307	ALLRN FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	787,084
TVOYFH 4.25% 05/22/31(ユーロ・フィンランド)	578,988	EXC 2.4% 08/15/26(アメリカ)	642,844
EDF 5.95% 04/22/34(アメリカ)	483,588	SO 5.2% 06/15/33(アメリカ)	599,811
TRPCN FRN 06/01/65(アメリカ)	465,174	D 3.15% 01/15/26(アメリカ)	502,010
CNP FRN 05/15/55(アメリカ)	460,920	VATFAL 0.125% 02/12/29(ユーロ・その他)	462,866
ELENIA 0.375% 02/06/27(ユーロ・フィンランド)	430,493	BRKHEC 3.5% 02/01/25(アメリカ)	450,854
ENGIFP FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	396,359	EDPPL 3.875% 06/26/28(ユーロ・ポルトガル)	442,620
EIX 5.45% 03/01/35(アメリカ)	395,016	NGGLN 2.742% 08/15/26(アメリカ)	440,977
BRKHEC FRN 05/15/55(アメリカ)	393,368	EOANGR 6.375% 06/07/32(ギリス)	433,616

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025年4月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 642

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

(2025年4月21日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 384,167	千米ドル 371,610	千円 52,486,242	% 67.5	% —	% 52.2	% 10.2	% 5.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,000	5,791	937,865	1.2	—	1.2	—	—
イタリア	9,007	9,308	1,507,489	1.9	—	1.3	0.7	—
フランス	13,600	14,132	2,288,776	2.9	—	2.9	—	—
オランダ	16,731	16,998	2,752,933	3.5	—	2.7	0.4	0.4
スペイン	9,592	9,577	1,551,106	2.0	—	2.0	—	—
ベルギー	4,500	4,611	746,761	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルク	1,930	1,862	301,655	0.4	—	—	0.4	—
フィンランド	6,500	6,505	1,053,634	1.4	—	0.8	0.6	—
アイルランド	2,050	2,149	348,149	0.4	—	0.4	—	—
その他	23,958	23,707	3,839,414	4.9	—	3.2	1.4	0.4
イギリス	千英ポンド 25,005	千英ポンド 24,167	4,556,312	5.9	—	5.9	—	—
合計	—	—	72,370,341	93.1	—	73.6	13.7	5.9

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
特殊債券	CFELEC 3.875% 07/26/33	3.875	3,440	2,787	393,745	2033/7/26	
	EDF 5.7% 05/23/28	5.7	1,720	1,766	249,552	2028/5/23	
	EDF 5.95% 04/22/34	5.95	3,000	3,067	433,317	2034/4/22	
	EDF 6.95% 01/26/39	6.95	2,000	2,164	305,733	2039/1/26	
	TAQAUH 4.375% 01/24/29	4.375	5,200	5,131	724,826	2029/1/24	
普通社債券	ATO 6.2% 11/15/53	6.2	3,410	3,546	500,869	2053/11/15	
	BRKHEC 5.3% 02/01/55	5.3	4,400	4,054	572,671	2055/2/1	
	BRKHEC 5.5% 05/15/54	5.5	2,500	2,286	322,962	2054/5/15	
	BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	7,500	7,834	1,106,491	2037/10/15	
	BRKHEC FRN 05/15/55	6.25	2,600	2,546	359,640	2055/5/15	
	CNP 4.95% 04/01/33	4.95	2,590	2,560	361,579	2033/4/1	
	CNP FRN 05/15/55	6.7	3,000	2,954	417,343	2055/5/15	
	CPGX 5.097% 10/01/31	5.097	2,032	1,980	279,666	2031/10/1	
	CPGX 6.055% 08/15/26	6.055	510	516	72,994	2026/8/15	
	CPGX 6.544% 11/15/53	6.544	2,500	2,507	354,187	2053/11/15	
	D 2.875% 07/15/29	2.875	2,000	1,872	264,514	2029/7/15	
	D 5.375% 11/15/32	5.375	2,400	2,410	340,450	2032/11/15	
	D 7% 06/15/38	7.0	6,110	6,764	955,383	2038/6/15	
	D FRN 06/01/54	7.0	1,180	1,228	173,479	2054/6/1	
	DTE 4.95% 07/01/27	4.95	650	655	92,531	2027/7/1	
	DUK 3.25% 08/15/25	3.25	6,665	6,647	938,917	2025/8/15	
	DUK 4.8% 12/15/45	4.8	2,000	1,674	236,562	2045/12/15	
	DUK 6.4% 06/15/38	6.4	14,000	15,094	2,131,989	2038/6/15	
	ED 3.35% 04/01/30	3.35	3,000	2,838	400,923	2030/4/1	
	ED 4.45% 03/15/44	4.45	14,000	11,784	1,664,442	2044/3/15	
	ED 5.9% 11/15/53	5.9	1,130	1,125	159,034	2053/11/15	
	ED 6.75% 04/01/38	6.75	3,000	3,332	470,678	2038/4/1	
	EDPPL 1.71% 01/24/28	1.71	7,500	6,931	979,058	2028/1/24	
	EIX 5.45% 03/01/35	5.45	2,600	2,525	356,703	2035/3/1	
	ENBCN 1.6% 10/04/26	1.6	1,580	1,512	213,641	2026/10/4	
	ENBCN 6.7% 11/15/53	6.7	4,000	4,160	587,614	2053/11/15	
	ENELIM 5.5% 06/26/34	5.5	4,200	4,182	590,686	2034/6/26	
	ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	5,000	5,344	754,850	2037/9/15	
	EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	11,000	11,728	1,656,553	2038/4/30	
	EPD 4.85% 01/31/34	4.85	3,350	3,271	462,129	2034/1/31	
	EPD 4.85% 03/15/44	4.85	6,200	5,464	771,787	2044/3/15	
	EPD 5.95% 02/01/41	5.95	9,000	9,090	1,283,935	2041/2/1	
	ES 5.5% 01/01/34	5.5	2,830	2,812	397,211	2034/1/1	
	ES 5.95% 02/01/29	5.95	3,200	3,306	467,041	2029/2/1	
	ES 5.95% 07/15/34	5.95	2,310	2,369	334,730	2034/7/15	
	ETR 2.4% 06/15/31	2.4	5,125	4,357	615,493	2031/6/15	
	ETR 5.15% 09/15/34	5.15	2,248	2,227	314,649	2034/9/15	
	ETR 5.8% 09/01/53	5.8	3,000	2,911	411,237	2053/9/1	
	EXC 3.35% 03/15/32	3.35	5,500	4,928	696,069	2032/3/15	
	EXC 3.7% 08/15/28	3.7	3,000	2,936	414,779	2028/8/15	

銘 柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	EXC 3.7% 09/15/47	3.7	4,000	2,928	413,595	2047/9/15	
	EXC 4.9% 06/15/33	4.9	5,000	4,959	700,409	2033/6/15	
	EXC 5.4% 06/01/53	5.4	1,740	1,614	227,964	2053/6/1	
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	5,000	5,609	792,253	2032/4/1	
	EXC FRN 03/15/55	6.5	2,500	2,469	348,792	2055/3/15	
	FE 2.65% 01/15/32	2.65	3,000	2,566	362,458	2032/1/15	
	KMI 4.3% 03/01/28	4.3	3,000	2,978	420,732	2028/3/1	
	KMI 5.05% 02/15/46	5.05	2,000	1,679	237,280	2046/2/15	
	KMI 6.95% 01/15/38	6.95	8,800	9,421	1,330,683	2038/1/15	
	MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	3,480	3,440	485,961	2027/3/1	
	MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	4,440	3,471	490,333	2048/4/15	
	NEE 1.9% 06/15/28	1.9	2,350	2,167	306,107	2028/6/15	
	NEE 2.25% 06/01/30	2.25	5,000	4,409	622,797	2030/6/1	
	NEE 4.125% 02/01/42	4.125	4,180	3,502	494,623	2042/2/1	
	NEE 4.9% 02/28/28	4.9	3,650	3,679	519,701	2028/2/28	
	NEE 5% 07/15/32	5.0	2,670	2,648	374,112	2032/7/15	
	NEE 5.6% 06/15/54	5.6	3,800	3,750	529,681	2054/6/15	
	NEE FRN 12/01/77	4.8	3,935	3,706	523,544	2077/12/1	
	NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	3,010	2,934	414,414	2026/8/15	
	NGGLN 4.278% 10/01/34	4.278	4,000	3,665	517,757	2034/10/1	
	NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	3,599	3,239	457,592	2030/3/15	
	NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	3,250	3,160	446,392	2028/2/7	
	NRUC FRN 04/30/43	7.4585	2,557	2,556	361,132	2043/4/30	
	OKE 3.4% 09/01/29	3.4	5,000	4,669	659,484	2029/9/1	
	OKE 4.4% 10/15/29	4.4	1,178	1,148	162,171	2029/10/15	
	OKE 6.1% 11/15/32	6.1	2,500	2,583	364,945	2032/11/15	
	OKE 6.85% 10/15/37	6.85	4,000	4,205	593,970	2037/10/15	
	ONCRTX 4.3% 05/15/28	4.3	2,080	2,076	293,268	2028/5/15	
	ONCRTX 4.55 09/15/32	4.55	3,750	3,627	512,383	2032/9/15	
	ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	13,000	12,438	1,756,762	2040/9/30	
	PAA 4.65% 10/15/25	4.65	3,000	2,995	423,147	2025/10/15	
	PCG 5.7% 03/01/35	5.7	1,805	1,781	251,598	2035/3/1	
	PCG 5.9% 10/01/54	5.9	2,500	2,279	321,903	2054/10/1	
	PEG 1.6% 08/15/30	1.6	2,000	1,693	239,133	2030/8/15	
	PEG 3.8% 01/01/43	3.8	9,300	7,251	1,024,213	2043/1/1	
	PEG 4.65% 03/15/33	4.65	2,000	1,963	277,381	2033/3/15	
	SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	2,053	2,019	285,297	2026/7/29	
	SO 0.9% 01/15/26	0.9	4,000	3,890	549,446	2026/1/15	
	SO 4.3% 03/15/42	4.3	8,000	6,701	946,477	2042/3/15	
	SO FRN 03/15/55	6.375	1,365	1,390	196,378	2055/3/15	
	SRE 1.7% 10/01/30	1.7	2,770	2,353	332,381	2030/10/1	
	SRE 5.35% 04/01/53	5.35	3,100	2,816	397,833	2053/4/1	
	TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	9,000	10,186	1,438,698	2039/1/15	
	TRPCN FRN 03/15/77	5.3	2,270	2,178	307,694	2077/3/15	
	TRPCN FRN 06/01/65	7.0	3,108	3,014	425,760	2065/6/1	
	WES 5.45% 11/15/34	5.45	2,147	2,031	286,882	2034/11/15	
	WMB 3.75% 06/15/27	3.75	4,180	4,098	578,811	2027/6/15	

銘柄		当期末					
		利 率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	WMB 4% 09/15/25 WMB 5.15% 03/15/34 WMB 5.3% 08/15/28 XEL 5.25% 04/01/53 XEL 5.45% 08/15/33 XEL 5.5% 03/15/34	4.0 5.15 5.3 5.25 5.45 5.5	4,250 3,350 3,350 4,000 3,170 2,800	4,238 3,264 3,409 3,589 3,166 2,787	598,679 461,112 481,566 506,910 447,305 393,652	2025/9/15 2034/3/15 2028/8/15 2053/4/1 2033/8/15 2034/3/15
小計					52,486,242		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	AMPRIOS 3.85% 08/27/39 ENBW FRN 01/23/84 ENBW FRN 08/31/81 EUROGR 3.73% 10/18/35	3.85 5.25 2.125 3.732	1,200 2,100 1,500 1,200	1,183 2,166 1,240 1,199	191,667 350,944 200,932 194,320	2039/8/27 2084/1/23 2081/8/31 2035/10/18
イタリア	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27 ENELIM FRN PERPETUAL ENELIM FRN PERPETUAL SRGIM FRN PERPETUAL TRNIM 3.875% 07/24/33	5.625 6.375 4.25 4.5 3.875	3,000 1,200 1,667 1,600 1,540	3,160 1,283 1,655 1,603 1,605	511,842 207,817 268,121 259,754 259,952	2027/6/21 — — — 2033/7/24
フランス	特殊債券	EDF 4.375% 06/17/36 EDF 4.625% 01/25/43 EDF 4.75% 06/17/44 EDF FRN PERPETUAL	4.375 4.625 4.75 7.5	2,000 2,000 1,200 1,800	2,067 2,000 1,206 1,968	334,880 324,010 195,321 318,766	2036/6/17 2043/1/25 2044/6/17 —
	普通社債券	ENGIFP 4.25% 03/06/44 ENGIFP FRN PERPETUAL SUEZFP 5% 11/03/32 VIEFP FRN PERPETUAL	4.25 4.75 5.0 5.993	1,500 1,500 2,500 1,100	1,490 1,521 2,722 1,154	241,418 246,423 440,949 187,007	2044/3/6 — 2032/11/3 —
オランダ	特殊債券	NEGANV 3.875% 04/29/44 TENN 1.625% 11/17/26 TENN 2.75% 05/17/42 TENN FRN PERPETUAL	3.875 1.625 2.75 4.875	950 1,840 2,590 1,350	938 1,797 2,359 1,372	151,998 291,164 382,161 222,327	2044/4/29 2026/11/17 2042/5/17 —
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL ENBW 3.75% 11/20/35 ENBW 4.049% 11/22/29 ENBW 4.3% 05/23/34 ENBW 6.125% 07/07/39 ENELIM 3.5% 02/24/36 STEDIN 3.375% 02/12/37	4.5 3.75 4.049 4.3 6.125 3.5 3.375	791 1,533 1,930 2,080 1,305 1,528 834	795 1,543 2,034 2,202 1,653 1,480 819	128,768 249,979 329,526 356,760 267,858 239,746 132,641	— 2035/11/20 2029/11/22 2034/5/23 2039/7/7 2036/2/24 2037/2/12
スペイン	普通社債券	ANESM 3.75% 04/25/30 ANESM 5.125% 04/23/31 EDPPL 3.5% 07/21/31 NATUEN 0.905% 01/22/31 REDEXS 4.375% 05/30/31	3.75 5.125 3.5 0.905 4.375	2,400 2,800 1,392 1,800 1,200	2,429 2,986 1,420 1,527 1,214	393,421 483,683 229,988 247,331 196,681	2030/4/25 2031/4/23 2031/7/21 2031/1/22 2031/5/30
ベルギー	普通社債券	ELIASO 3.875% 06/11/31 FLUVIU 3.875% 05/02/34 FLUVIU 3.875% 05/09/33	3.875 3.875 3.875	1,500 800 2,200	1,532 821 2,257	248,186 132,967 365,606	2031/6/11 2034/5/2 2033/5/9
ルクセンブルク	普通社債券	CZGRID 1% 07/16/27	1.0	1,930	1,862	301,655	2027/7/16
フィンランド	普通社債券	TVOYFH 1.375% 06/23/28 TVOYFH 4.25% 05/22/31	1.375 4.25	3,000 3,500	2,856 3,649	462,577 591,056	2028/6/23 2031/5/22

DWS グローバル公益債券マザーファンド

銘柄		当期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	特殊債券	ESBIRE 4.25% 03/03/36	4.25	2,050	2,149	348,149 2036/3/3
その他	特殊債券	CEZCP 4.125% 09/05/31	4.125	1,869	1,894	306,740 2031/9/5
		CEZCP 4.25% 06/11/32	4.25	2,189	2,228	360,918 2032/6/11
		ORSTED 3.625% 08/06/28	3.625	2,000	2,030	328,910 2028/6/8
		SPPDIS 1% 06/09/31	1.0	2,200	1,806	292,514 2031/6/9
		VATFAL 3.75% 10/18/26	3.75	1,740	1,773	287,293 2026/10/18
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	1,900	1,865	302,147 2077/3/19
	普通社債券	ANVAU FRN 03/11/81	1.625	3,200	3,096	501,397 2081/3/11
		APAAU 2% 07/15/30	2.0	2,300	2,133	345,554 2030/7/15
		EPEN 5.875% 11/30/29	5.875	1,780	1,866	302,266 2029/11/30
		EPEN 6.651% 11/13/28	6.651	2,700	2,897	469,185 2028/11/13
		STATK 3.125% 12/13/31	3.125	1,230	1,242	201,190 2031/12/13
		STATK 3.75% 03/22/39	3.75	850	872	141,295 2039/3/22
小計					15,327,786	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	7.375	1,500	1,497	282,257
		ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	5,000	4,791	903,294
		VATFAL FRN 06/29/83	2.5	1,700	1,523	287,313
		VATFAL FRN 08/17/83	6.875	1,480	1,505	283,826
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	2,890	2,528	476,772 2031/7/18
		CNALN FRN 05/21/55	6.5	680	676	127,520 2055/5/21
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	4,000	3,797	715,961 2040/9/14
		EOANGH 6.375% 06/07/32	6.375	4,500	4,741	893,858 2032/6/7
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	2,000	1,867	352,098 2034/1/31
		SRGIM 5.75% 11/26/36	5.75	1,255	1,238	233,408 2036/11/26
小計		計			4,556,312	
合計		計			72,370,341	

(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) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末		百万円	百万円
		買建額	売建額		
外 国	債券先物取引	EURO-BUND FU EURO BUXL 30 US LONG BOND		— — —	5,204 1,024 2,184

(注1) 評価額は、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) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年4月21日現在)

項目	当期末	比率
	評価額	
公社債	千円 72,370,341	% 93.0
コール・ローン等、その他	5,478,174	7.0
投資信託財産総額	77,848,515	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(77,376,398千円)の投資信託財産総額(77,848,515千円)に対する比率は99.4%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、2025年4月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.24円、1ユーロ=161.95円、1英ポンド=188.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	78,155,444,490
公社債(評価額)	3,048,310,493
未収入金	72,370,341,247
未収利息	353,624,631
前払費用	1,068,640,024
差入委託証拠金	17,393,510
(B) 負債	418,643,643
未払金	418,643,643
(C) 純資産総額(A-B)	77,736,800,847
元本	29,217,748,248
次期繰越損益金	48,519,052,599
(D) 受益権総口数	29,217,748,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,606円

<注記事項>

- ①期首元本額 31,088,869,696円
 期中追加設定元本額 5,455,190,355円
 期中一部解約元本額 7,326,311,803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 グローバル公益債券ファンド (毎月分配型) Aコース (為替ヘッジあり)
 10,680,025,513円
 DWS グローバル公益債券ファンド (毎月分配型) Bコース (為替ヘッジなし)
 14,126,436,867円
 DWS グローバル公益債券ファンド D C Aコース (為替ヘッジあり)
 3,121,892円
 DWS グローバル公益債券ファンド D C Bコース (為替ヘッジなし)
 6,657,443円
 DWS グローバル公益債券ファンド (年1回決算型) Cコース (為替ヘッジあり)
 1,998,572,609円
 DWS グローバル公益債券ファンド (年1回決算型) Dコース (為替ヘッジなし)
 2,110,672,983円
 トイチ・グローバル公益債券ファンド 2017-07 A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家認定制限付)
 292,260,941円

○損益の状況 (2024年4月23日～2025年4月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	3,553,871,964
その他収益金	3,511,552,922
(B) 有価証券売買損益	△ 42,319,042
売買益	△ 3,989,671,453
売買損	1,924,158,648
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,913,830,101
取引益	△ 100,628,828
取引損	306,573,671
(D) 保管費用等	△ 407,202,499
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 7,805,771
(F) 前期繰越損益金	△ 544,234,088
(G) 追加信託差損益金	52,589,055,488
(H) 解約差損益金	9,602,081,888
(I) 計(E+F+G+H)	△ 13,127,850,689
次期繰越損益金(I)	48,519,052,599

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(注2) (G) 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3) (H) 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>

- 2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■<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