

■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。	
主運用対象	ベビーファンド	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	ベビーファンド	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	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。 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。 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。 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。	

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184期 (決算日：2024年11月20日)
 第185期 (決算日：2024年12月20日)
 第186期 (決算日：2025年1月20日)
 第187期 (決算日：2025年2月20日)
 第188期 (決算日：2025年3月21日)
 第189期 (決算日：2025年4月21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4月21日に第189期の決算を行いました。ここに第184期から第189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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円			円	%	%	百万円	
160期(2022年11月21日)	7,012			20	3.9	96.9	△ 9.2	41,675
161期(2022年12月20日)	7,138			20	2.1	91.3	△ 8.3	42,315
162期(2023年 1 月20日)	7,249			20	1.8	89.0	△ 8.1	42,780
163期(2023年 2 月20日)	7,060			20	△2.3	96.3	△ 8.2	41,800
164期(2023年 3 月20日)	7,052			20	0.2	95.9	△ 8.2	41,659
165期(2023年 4 月20日)	7,040			20	0.1	97.9	△ 8.0	41,623
166期(2023年 5 月22日)	6,921			20	△1.4	99.1	△ 7.9	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

(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、ファンドの収益性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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		
第184期	(期 首) 2024年10月21日	円 6,609	% —	% 100.0	% △ 6.5
	10月末	6,527	△1.2	104.1	△ 6.7
	(期 末) 2024年11月20日	6,510	△1.5	101.6	△ 6.7
第185期	(期 首) 2024年11月20日	6,490	—	101.6	△ 6.7
	11月末	6,539	0.8	93.9	△ 6.3
	(期 末) 2024年12月20日	6,440	△0.8	97.3	△ 6.2
第186期	(期 首) 2024年12月20日	6,420	—	97.3	△ 6.2
	12月末	6,403	△0.3	97.5	△ 6.3
	(期 末) 2025年 1 月20日	6,384	△0.6	97.0	△ 6.1
第187期	(期 首) 2025年 1 月20日	6,364	—	97.0	△ 6.1
	1 月末	6,397	0.5	94.5	△ 6.1
	(期 末) 2025年 2 月20日	6,394	0.5	93.0	△ 6.0
第188期	(期 首) 2025年 2 月20日	6,374	—	93.0	△ 6.0
	2 月末	6,437	1.0	92.5	△ 5.9
	(期 末) 2025年 3 月21日	6,402	0.4	92.4	△10.2
第189期	(期 首) 2025年 3 月21日	6,382	—	92.4	△10.2
	3 月末	6,359	△0.4	93.9	△10.4
	(期 末) 2025年 4 月21日	6,299	△1.3	90.7	△10.5

(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	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
160期(2022年11月21日)	9,726		40	△1.2	95.4	△ 9.1	15,048
161期(2022年12月20日)	9,581		40	△1.1	94.8	△ 8.6	16,031
162期(2023年 1月20日)	9,397		40	△1.5	95.2	△ 8.6	16,070
163期(2023年 2月20日)	9,536		40	1.9	93.4	△ 8.0	17,163
164期(2023年 3月20日)	9,433		40	△0.7	93.8	△ 8.0	18,410
165期(2023年 4月20日)	9,670		40	2.9	94.0	△ 7.7	20,194
166期(2023年 5月22日)	9,712		40	0.8	93.6	△ 7.4	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

(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、ファンドの収益性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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		
第184期	(期 首) 2024年10月21日	円 10,780	% —	% 96.2	% △ 6.3
	10月末	10,960	1.7	96.9	△ 6.2
	(期 末) 2024年11月20日	10,979	1.8	94.4	△ 6.2
第185期	(期 首) 2024年11月20日	10,939	—	94.4	△ 6.2
	11月末	10,724	△2.0	96.2	△ 6.4
	(期 末) 2024年12月20日	11,038	0.9	94.8	△ 6.1
第186期	(期 首) 2024年12月20日	10,998	—	94.8	△ 6.1
	12月末	11,016	0.2	95.2	△ 6.1
	(期 末) 2025年 1 月20日	10,814	△1.7	96.0	△ 6.1
第187期	(期 首) 2025年 1 月20日	10,774	—	96.0	△ 6.1
	1 月末	10,759	△0.1	95.5	△ 6.1
	(期 末) 2025年 2 月20日	10,566	△1.9	95.4	△ 6.1
第188期	(期 首) 2025年 2 月20日	10,526	—	95.4	△ 6.1
	2 月末	10,536	0.1	95.9	△ 6.1
	(期 末) 2025年 3 月21日	10,566	0.4	95.0	△10.5
第189期	(期 首) 2025年 3 月21日	10,526	—	95.0	△10.5
	3 月末	10,531	0.0	93.3	△10.4
	(期 末) 2025年 4 月21日	10,006	△4.9	93.5	△10.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

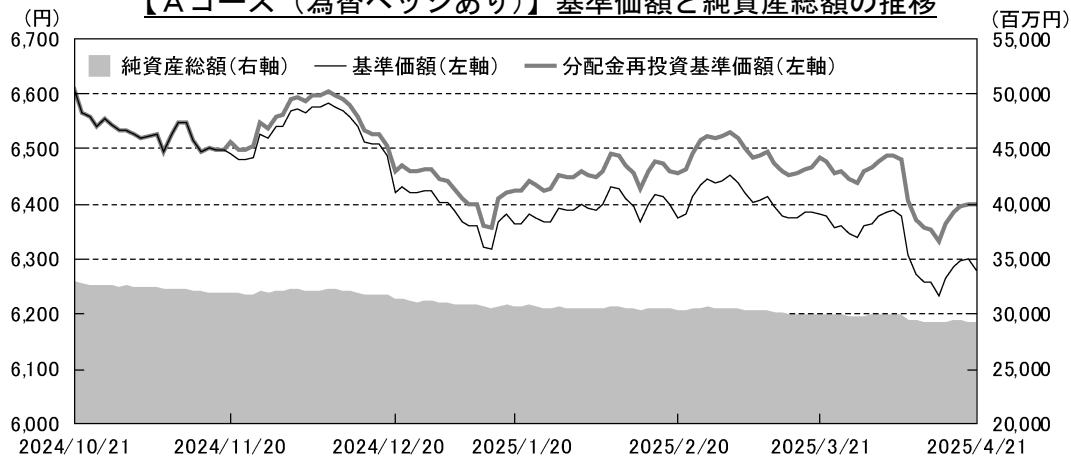
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

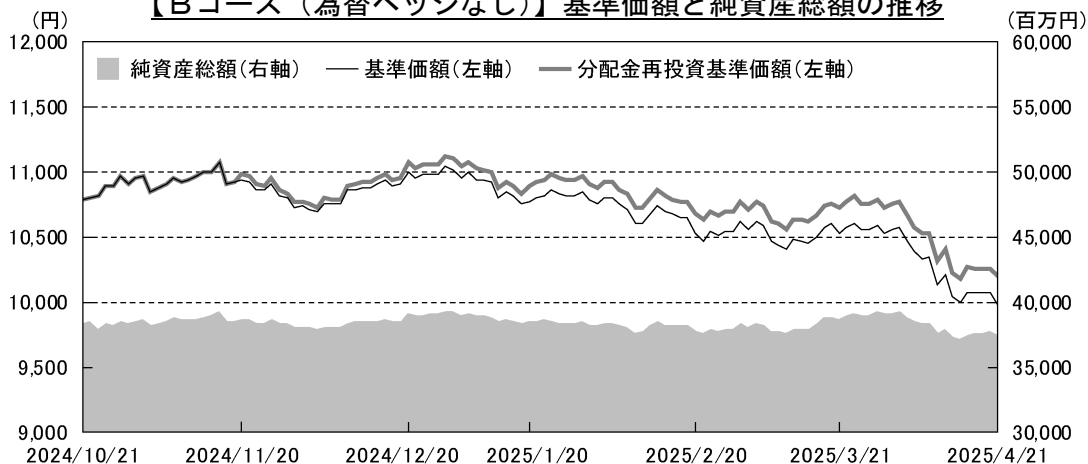
（2024年10月22日～2025年4月21日）

【Aコース（為替ヘッジあり）】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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】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

【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6,279円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.2%下落しました。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はプラスとなった一方で、米国、欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利*）が上昇（価格は下落）したことや公益債券のスプレッド*拡大を受け、基準価額は下落しました。また、日本と海外との短期金利差に伴うヘッジコストも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9,966円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比5.4%下落しました。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はプラスとなった一方で、米国、欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利）が上昇（価格は下落）したことや公益債券のスプレッド拡大を受け、基準価額は下落しました。また、米ドルやユーロに対する円高の進行もマイナ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、ドイツともに上昇しました。米国では、利下げペースの鈍化観測やインフレ再燃懸念から長期金利は大きく上昇したものの、弱い経済指標の発表が相次ぐと金利は低下（価格は上昇）に転じました。作成期末にかけてはトランプ米大統領による関税を巡る混乱から金利は乱高下する展開となりました。欧州では、ドイツが債務ブレーキ緩和を決定したこと等を受け長期金利は急騰しましたが、相互関税発表を受け景気下振れが意識されると、上げ幅を縮小しました。社債市場においては、大規模な相互関税発表を受け、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

【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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.307%	20 0.311%	20 0.313%	20 0.313%	20 0.312%	20 0.318%
当期の収益	17	17	16	19	18	15
当期の収益以外	2	2	3	0	2	4
翌期繰越分配対象額	743	740	737	736	734	730

(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。

【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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.364%	40 0.362%	40 0.370%	40 0.379%	40 0.379%	40 0.400%
当期の収益	38	37	27	27	29	25
当期の収益以外	1	2	12	12	10	14
翌期繰越分配対象額	4,104	4,102	4,090	4,078	4,068	4,055

(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

【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。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月22日～2025年 4 月21日)

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.790	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.384)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(25)	(0.384)	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) 売 買 委 託 手 数 料	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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金 ・資産の移転等に要する費用
(監査費用・印刷費用等)	(0)	(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	52	0.803	
期中の平均基準価額は、6,443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。

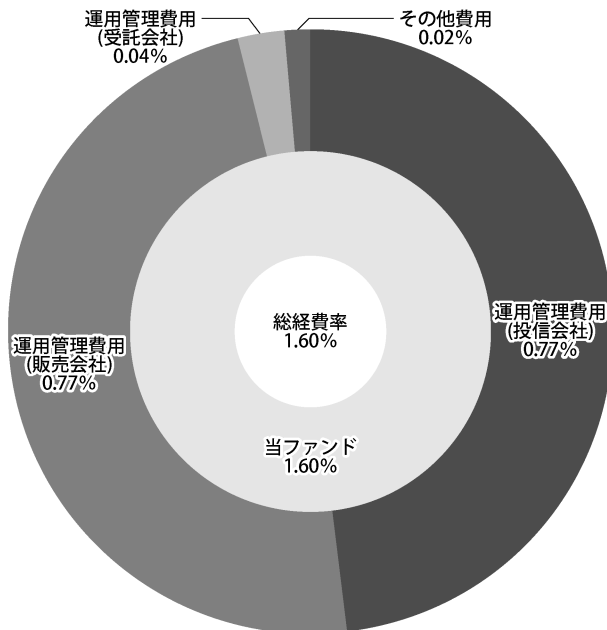
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(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 (2024年10月22日～2025年 4月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第184期～第189期			
	設 定		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 461,925	千円 1,291,510	千口 2,159,713	千円 6,078,340

(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 (2024年10月22日～2025年 4月21日)

●DWS グローバル公益債券マザーファンド
公社債

第184期～第189期				
買 付		売 付		
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	
	千円		千円	
TV0YFH 4.25% 05/22/31 (ユーロ・フィンランド)	578,988	ETP 6.5% 02/01/42 (アメリカ)	813,209	
TRPCN FRN 06/01/65 (アメリカ)	465,174	ALLRNV FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	812,150	
CNP FRN 05/15/55 (アメリカ)	460,920	SO 5.2% 06/15/33 (アメリカ)	599,811	
EIX 5.45% 03/01/35 (アメリカ)	399,236	D 3.15% 01/15/26 (アメリカ)	507,374	
BRKHEC FRN 05/15/55 (アメリカ)	396,407	BRKHEC 3.5% 02/01/25 (アメリカ)	450,854	
EOANGR 4% 01/16/40 (ユーロ・ドイツ)	383,409	ACEIM 3.875% 01/24/31 (ユーロ・イタリア)	447,298	
EXC FRN 03/15/55 (アメリカ)	379,300	EDPPL 3.875% 06/26/28 (ユーロ・ポルトガル)	439,346	
PCG 5.7% 03/01/35 (アメリカ)	270,111	ORSTED FRN 03/14/24 (ユーロ・その他)	427,134	
ENELIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	266,077	ELENIA 0.375% 02/06/27 (ユーロ・フィンランド)	425,354	
ENBW 3.75% 11/20/35 (ユーロ・オランダ)	251,224	ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	391,611	

(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10月22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

<DWS グローバル公益債券マザーファンド>

種 類	第184期～第189期		
	買	付	額
公社債			百万円 266

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 (2024年10月22日～2025年 4 月21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 (2024年10月22日～2025年 4 月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2025年4月21日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第183期末	第189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		12,377,813	10,680,025	28,415,275

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年4月21日現在)

項	目	第189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		28,415,275	96.2
コール・ローン等、その他		1,118,919	3.8
投資信託財産総額		29,534,194	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(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、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、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

項	目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
		2024年11月20日現在	2024年12月20日現在	2025年1月20日現在	2025年2月20日現在	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		71,000,029,557	72,886,301,883	73,716,989,106	60,734,185,910	61,937,816,620	60,418,393,525
	コール・ローン等	193,418	80,778	106,768	242,638	31,273	67,015
	DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	34,599,130,971	32,152,496,641	31,161,538,834	29,676,632,883	29,323,989,677	28,415,275,879
	未収入金	36,400,705,168	40,733,724,464	42,555,343,504	31,057,310,387	32,613,795,670	32,003,050,631
	未収利息	-	-	-	2	-	-
(B) 負債		39,122,766,659	41,574,189,185	43,044,816,974	30,411,805,494	31,939,506,272	31,237,335,875
	未払金	38,938,177,944	41,367,629,269	42,834,020,158	30,233,874,104	31,763,875,131	30,968,037,895
	未払収益分配金	98,241,578	97,540,837	96,386,083	95,146,477	94,004,428	92,947,152
	未払解約金	43,963,266	66,885,096	71,981,587	40,637,065	42,226,248	134,473,066
	未払信託報酬	42,117,986	41,605,448	41,637,753	41,097,015	38,109,053	39,887,943
	その他未払費用	265,885	528,535	791,393	1,050,833	1,291,412	1,989,819
(C) 純資産総額(A-B)		31,877,262,898	31,312,112,698	30,672,172,132	30,322,380,416	29,998,310,348	29,181,057,650
	元本	49,120,789,453	48,770,418,994	48,193,041,992	47,573,238,838	47,002,214,233	46,473,576,022
	次期繰越損益金	△17,243,526,555	△17,458,306,296	△17,520,869,860	△17,250,858,422	△17,003,903,885	△17,292,518,372
(D) 受益権総口数		49,120,789,453口	48,770,418,994口	48,193,041,992口	47,573,238,838口	47,002,214,233口	46,473,576,022口
	1万口当たり基準価額(C/D)	6,490円	6,420円	6,364円	6,374円	6,382円	6,279円

(注) 第184期首元本額は49,927,875,275円、第184～189期中追加設定元本額は1,345,428,366円、第184～189期中一部解約元本額は4,799,727,619円です。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	391	173	168	1,250	343	1,032
受取利息	391	173	168	1,250	343	1,032
(B) 有価証券売買損益	△ 445,287,877	△ 200,238,401	△ 130,962,591	180,837,067	172,111,532	△ 344,471,912
売買益	724,461,991	3,172,274,009	412,785,293	1,501,864,747	396,009,411	2,058,614,138
売買損	△ 1,169,749,868	△ 3,372,512,410	△ 543,747,884	△ 1,321,027,680	△ 223,897,879	△ 2,403,086,050
(C) 信託報酬等	△ 42,383,871	△ 41,868,098	△ 41,900,611	△ 41,356,455	△ 38,349,632	△ 40,586,350
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 487,671,357	△ 242,106,326	△ 172,863,034	139,481,862	133,762,243	△ 385,057,230
(E) 前期繰越損益金	△ 9,419,005,507	△ 9,841,968,939	△ 10,027,532,898	△ 10,090,309,575	△ 9,904,016,747	△ 9,691,993,495
(F) 追加信託差損益金	△ 7,238,608,113	△ 7,276,690,194	△ 7,224,087,845	△ 7,204,884,232	△ 7,139,644,953	△ 7,122,520,495
(配当等相当額)	(1,692,399,024)	(1,683,857,952)	(1,654,748,577)	(1,628,735,450)	(1,608,331,759)	(1,590,834,085)
(売買損益相当額)	(△ 8,931,007,137)	(△ 8,960,548,146)	(△ 8,878,836,422)	(△ 8,833,619,682)	(△ 8,747,976,712)	(△ 8,713,354,580)
(G) 計 (D + E + F)	△ 17,145,284,977	△ 17,360,765,459	△ 17,424,483,777	△ 17,155,711,945	△ 16,909,899,457	△ 17,199,571,220
(H) 収益分配金	△ 98,241,578	△ 97,540,837	△ 96,386,083	△ 95,146,477	△ 94,004,428	△ 92,947,152
次期繰越損益金 (G + H)	△ 17,243,526,555	△ 17,458,306,296	△ 17,520,869,860	△ 17,250,858,422	△ 17,003,903,885	△ 17,292,518,372
追加信託差損益金	△ 7,251,097,160	△ 7,290,478,953	△ 7,239,979,726	△ 7,209,304,199	△ 7,149,042,919	△ 7,143,008,285
(配当等相当額)	(1,680,212,550)	(1,670,721,386)	(1,638,939,592)	(1,624,647,362)	(1,599,026,577)	(1,570,699,206)
(売買損益相当額)	(△ 8,931,309,710)	(△ 8,961,200,339)	(△ 8,878,919,318)	(△ 8,833,951,561)	(△ 8,748,069,496)	(△ 8,713,707,491)
分配準備積立金	1,972,478,617	1,942,778,131	1,915,971,914	1,880,454,853	1,854,698,578	1,824,046,690
繰越損益金	△ 11,964,908,012	△ 12,110,605,474	△ 12,196,862,048	△ 11,922,009,076	△ 11,709,559,544	△ 11,973,556,777

(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184期(2024年10月22日～2024年11月20日) 第187期(2025年1月21日～2025年2月20日)

第185期(2024年11月21日～2024年12月20日) 第188期(2025年2月21日～2025年3月21日)

第186期(2024年12月21日～2025年1月20日) 第189期(2025年3月22日～2025年4月21日)

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
a. 配当等収益(費用控除後)	85,752,531円	83,752,078円	80,494,202円	90,726,510円	84,606,462円	72,459,362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	1,692,701,597	1,684,510,145	1,654,831,473	1,629,067,329	1,608,424,543	1,591,186,996
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,972,478,617	1,942,778,131	1,915,971,914	1,880,454,853	1,854,698,578	1,824,046,690
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,750,932,745	3,711,040,354	3,651,297,589	3,600,248,692	3,547,729,583	3,487,693,048
f. 分配対象収益(1万口当たり)	763	760	757	756	754	750
g. 分配金	98,241,578	97,540,837	96,386,083	95,146,477	94,004,428	92,947,152
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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189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。

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〉

- ・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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月22日～2025年 4 月21日)

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.790	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.384)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.384)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファ ンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金 ・資産の移転等に要する費用
(監査費用・印刷費用等)	(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	86	0.802	
期中の平均基準価額は、10,754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。

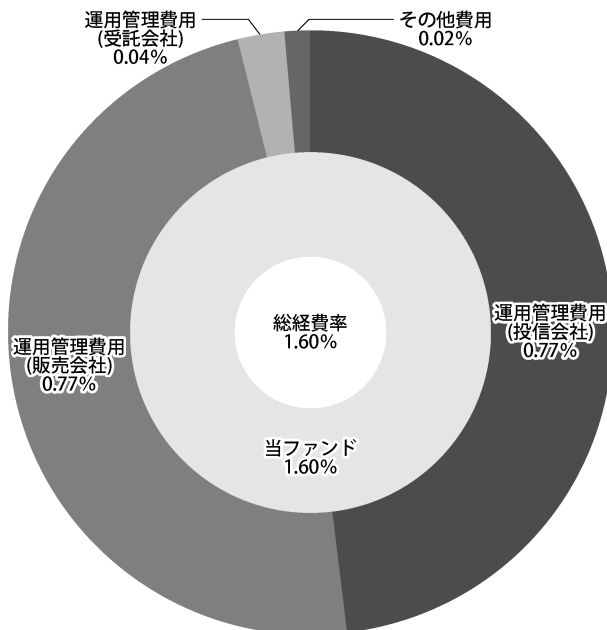
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月22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

<DWS グローバル公益債券マザーファンド>

種 類	第184期～第189期		
	買	付	額
公社債			百万円 266

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

(2024年10月22日～2025年 4 月21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

(2024年10月22日～2025年 4 月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年4月21日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第183期末	第189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		13,866,247	14,126,436	37,584,797

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月21日現在)

項	目	第189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		37,584,797	99.8
コール・ローン等、その他		61,556	0.2
投資信託財産総額		37,646,353	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(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、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、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

項	目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
		2024年11月20日現在	2024年12月20日現在	2025年1月20日現在	2025年2月20日現在	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		39,006,196,707	39,431,020,198	38,705,790,570	38,001,419,117	38,890,391,383	37,646,353,876
	コール・ローン等	6,411,965	224,463,222	19,018,265	89,921,892	41,293,358	61,555,358
	DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	38,999,784,725	39,206,556,362	38,686,772,253	37,911,496,363	38,849,097,630	37,584,797,928
	未収利息	17	614	52	862	395	590
(B) 負債		369,198,941	273,789,174	244,586,571	217,311,073	231,977,928	235,325,001
	未払収益分配金	141,284,824	142,420,615	142,796,046	143,579,403	146,910,990	150,154,677
	未払解約金	177,401,314	80,808,198	48,371,249	21,008,392	35,652,839	31,243,361
	未払信託報酬	50,195,921	49,928,286	52,456,047	51,435,340	47,824,249	51,613,741
	その他未払費用	316,882	632,075	963,229	1,287,938	1,589,850	2,313,222
(C) 純資産総額(A－B)		38,636,997,766	39,157,231,024	38,461,203,999	37,784,108,044	38,658,413,455	37,411,028,875
	元本	35,321,206,197	35,605,153,899	35,699,011,600	35,894,850,831	36,727,747,679	37,538,669,321
	次期繰越損益金	3,315,791,569	3,552,077,125	2,762,192,399	1,889,257,213	1,930,665,776	△ 127,640,446
(D) 受益権総口数		35,321,206,197口	35,605,153,899口	35,699,011,600口	35,894,850,831口	36,727,747,679口	37,538,669,321口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,939円	10,998円	10,774円	10,526円	10,526円	9,966円

(注)第184期首元本額は35,642,014,011円、第184～189期中追加設定元本額は4,615,050,675円、第184～189期中一部解約元本額は2,718,395,365円です。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	920	1,267	1,457	3,716	1,918	6,043
受取利息	920	1,267	1,457	3,716	1,918	6,043
(B) 有価証券売買損益	743,873,009	406,119,916	△ 600,965,317	△ 686,497,049	196,264,015	△ 1,874,866,715
売買益	753,380,073	412,253,599	1,540,176	1,950,579	199,542,482	6,465,279
売買損	△ 9,507,064	△ 6,133,683	△ 602,505,493	△ 688,447,628	△ 3,278,467	△ 1,881,331,994
(C) 信託報酬等	△ 50,512,803	△ 50,243,479	△ 52,787,201	△ 51,760,049	△ 48,126,161	△ 52,337,113
(D) 当期損益金 (A + B + C)	693,361,126	355,877,704	△ 653,751,061	△ 738,253,382	148,139,772	△ 1,927,197,785
(E) 前期繰越損益金	3,185,729,020	3,703,732,089	3,903,935,486	3,105,385,047	2,256,773,910	2,275,997,811
(F) 追加信託差損益金	△ 422,013,753	△ 365,112,053	△ 345,195,980	△ 334,295,049	△ 327,336,916	△ 326,285,795
(配当等相当額)	(10,146,777,042)	(10,305,681,103)	(10,361,087,767)	(10,460,324,797)	(10,779,025,021)	(11,110,567,627)
(売買損益相当額)	(△10,568,790,795)	(△10,670,793,156)	(△10,706,283,747)	(△10,794,619,846)	(△11,106,361,937)	(△11,436,853,422)
(G) 計 (D + E + F)	3,457,076,393	3,694,497,740	2,904,988,445	2,032,836,616	2,077,576,766	22,514,231
(H) 収益分配金	△ 141,284,824	△ 142,420,615	△ 142,796,046	△ 143,579,403	△ 146,910,990	△ 150,154,677
次期繰越損益金 (G + H)	3,315,791,569	3,552,077,125	2,762,192,399	1,889,257,213	1,930,665,776	△ 127,640,446
追加信託差損益金	△ 428,612,483	△ 373,040,060	△ 388,738,257	△ 379,682,328	△ 365,706,697	△ 379,309,880
(配当等相当額)	(10,141,816,208)	(10,299,325,086)	(10,318,258,036)	(10,416,663,424)	(10,743,329,944)	(11,060,016,583)
(売買損益相当額)	(△10,570,428,691)	(△10,672,365,146)	(△10,706,996,293)	(△10,796,345,752)	(△11,109,036,641)	(△11,439,326,463)
分配準備積立金	4,356,275,291	4,308,957,142	4,285,704,070	4,223,755,708	4,201,108,717	4,163,834,197
繰越損益金	△ 611,871,239	△ 383,839,957	△ 1,134,773,414	△ 1,954,816,167	△ 1,904,736,244	△ 3,912,164,763

(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184期(2024年10月22日～2024年11月20日)		第187期(2025年1月21日～2025年2月20日)		第188期(2025年2月21日～2025年3月21日)	
	第185期(2024年11月21日～2024年12月20日)		第186期(2024年12月21日～2025年1月20日)		第189期(2025年3月22日～2025年4月21日)	
項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
a. 配当等収益(費用控除後)	134,686,094円	134,492,608円	99,253,769円	98,192,124円	108,541,209円	97,130,592円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	10,148,414,938	10,307,253,093	10,361,800,313	10,462,050,703	10,781,699,725	11,113,040,668
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,356,275,291	4,308,957,142	4,285,704,070	4,223,755,708	4,201,108,717	4,163,834,197
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,639,376,323	14,750,702,843	14,746,758,152	14,783,998,535	15,091,349,651	15,374,005,457
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,144	4,142	4,130	4,118	4,108	4,095
g. 分配金	141,284,824	142,420,615	142,796,046	143,579,403	146,910,990	150,154,677
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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189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。

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＞

- ・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。

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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
12期(2021年 4 月20日)	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数を設けておりません。

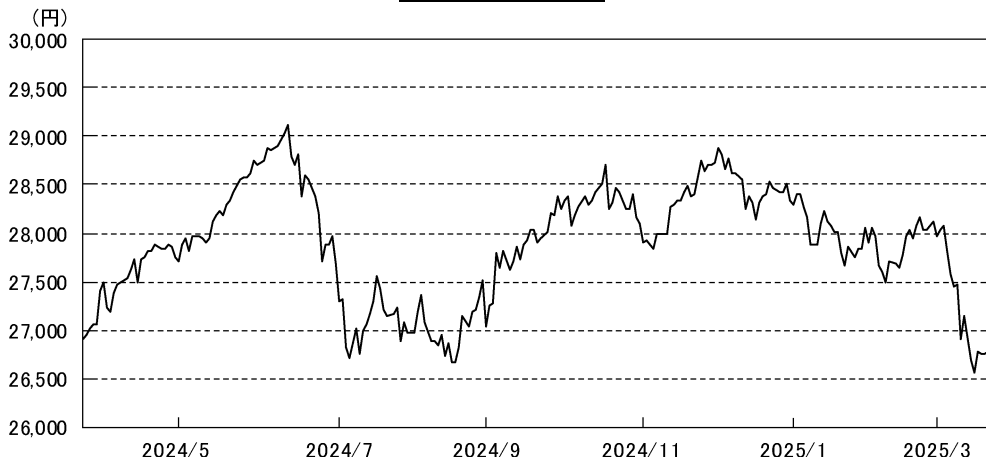
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○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 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	△ 7. 0
5 月末	27, 712		3. 0	95. 7	△ 7. 1
6 月末	28, 737		6. 8	95. 2	△ 7. 0
7 月末	27, 682		2. 8	94. 7	△ 7. 0
8 月末	26, 975		0. 2	93. 3	△ 7. 0
9 月末	27, 036		0. 4	93. 7	△ 6. 3
10月末	28, 386		5. 5	96. 8	△ 6. 2
11月末	27, 911		3. 7	96. 0	△ 6. 4
12月末	28, 815		7. 1	95. 1	△ 6. 1
2025年 1 月末	28, 287		5. 1	95. 2	△ 6. 1
2 月末	27, 842		3. 4	95. 7	△ 6. 1
3 月末	27, 973		3. 9	93. 2	△10. 4
(期 末) 2025年 4 月21日	26, 606		△1. 2	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収入や、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あります。
(注3) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 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	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 3,147	千米ドル —
		社債券	45,664	36,920 (12,000)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	4,768	5,454
		特殊債券	—	2,722
	イタリア	社債券	3,248	—
		特殊債券	4,994	4,435
	フランス	社債券	4,492	8,713
		特殊債券	6,578	12,269 (3,000)
	オランダ	社債券	—	—
		特殊債券	7,443	8,065
	スペイン	社債券	2,289	—
		特殊債券	6,145	4,690
	フィンランド	社債券	—	2,683
		特殊債券	4,048	8,572
	ポルトガル	社債券	2,460	—
		特殊債券	—	(4,000)
イギリス			千英ポンド	千英ポンド
	特殊債券	1,500	—	—
	社債券	1,928	2,172	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
ENELIM 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	ALLRNV 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(イギリス)	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) ー印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
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	

DWS グローバル公益債券マザーファンド

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	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	4.0	4,250	4,238	598,679	2025/9/15	
		WMB 5.15% 03/15/34	5.15	3,350	3,264	461,112	2034/3/15	
		WMB 5.3% 08/15/28	5.3	3,350	3,409	481,566	2028/8/15	
		XEL 5.25% 04/01/53	5.25	4,000	3,589	506,910	2053/4/1	
		XEL 5.45% 08/15/33	5.45	3,170	3,166	447,305	2033/8/15	
		XEL 5.5% 03/15/34	5.5	2,800	2,787	393,652	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	AMPRIO 3.85% 08/27/39	3.85	1,200	1,183	191,667	2039/8/27	
		ENBW FRN 01/23/84	5.25	2,100	2,166	350,944	2084/1/23	
		ENBW FRN 08/31/81	2.125	1,500	1,240	200,932	2081/8/31	
		EUROGR 3.732% 10/18/35	3.732	1,200	1,199	194,320	2035/10/18	
イタリア	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	3,000	3,160	511,842	2027/6/21	
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,200	1,283	207,817	—	
		ENELIM FRN PERPETUAL	4.25	1,667	1,655	268,121	—	
		SRGIM FRN PERPETUAL	4.5	1,600	1,603	259,754	—	
		TRNIM 3.875% 07/24/33	3.875	1,540	1,605	259,952	2033/7/24	
フランス	特殊債券	EDF 4.375% 06/17/36	4.375	2,000	2,067	334,880	2036/6/17	
		EDF 4.625% 01/25/43	4.625	2,000	2,000	324,010	2043/1/25	
		EDF 4.75% 06/17/44	4.75	1,200	1,206	195,321	2044/6/17	
		EDF FRN PERPETUAL	7.5	1,800	1,968	318,766	—	
	普通社債券	ENGIFP 4.25% 03/06/44	4.25	1,500	1,490	241,418	2044/3/6	
		ENGIFP FRN PERPETUAL	4.75	1,500	1,521	246,423	—	
		SUEZFP 5% 11/03/32	5.0	2,500	2,722	440,949	2032/11/3	
		VIEFP FRN PERPETUAL	5.993	1,100	1,154	187,007	—	
オランダ	特殊債券	NEGANV 3.875% 04/29/44	3.875	950	938	151,998	2044/4/29	
		TENN 1.625% 11/17/26	1.625	1,840	1,797	291,164	2026/11/17	
		TENN 2.75% 05/17/42	2.75	2,590	2,359	382,161	2042/5/17	
		TENN FRN PERPETUAL	4.875	1,350	1,372	222,327	—	
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	4.5	791	795	128,768	—	
		ENBW 3.75% 11/20/35	3.75	1,533	1,543	249,979	2035/11/20	
		ENBW 4.049% 11/22/29	4.049	1,930	2,034	329,526	2029/11/22	
		ENBW 4.3% 05/23/34	4.3	2,080	2,202	356,760	2034/5/23	
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	1,305	1,653	267,858	2039/7/7	
		ENELIM 3.5% 02/24/36	3.5	1,528	1,480	239,746	2036/2/24	
		STEDIN 3.375% 02/12/37	3.375	834	819	132,641	2037/2/12	
スペイン	普通社債券	ANESM 3.75% 04/25/30	3.75	2,400	2,429	393,421	2030/4/25	
		ANESM 5.125% 04/23/31	5.125	2,800	2,986	483,683	2031/4/23	
		EDPPL 3.5% 07/21/31	3.5	1,392	1,420	229,988	2031/7/21	
		NATUEN 0.905% 01/22/31	0.905	1,800	1,527	247,331	2031/1/22	
		REDEXS 4.375% 05/30/31	4.375	1,200	1,214	196,681	2031/5/30	
ベルギー	普通社債券	ELIASO 3.875% 06/11/31	3.875	1,500	1,532	248,186	2031/6/11	
		FLUVIU 3.875% 05/02/34	3.875	800	821	132,967	2034/5/2	
		FLUVIU 3.875% 05/09/33	3.875	2,200	2,257	365,606	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	1.375	3,000	2,856	462,577	2028/6/23	
		TVOYFH 4.25% 05/22/31	4.25	3,500	3,649	591,056	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					
			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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
その他	特殊債券	ESBIRE 4.25% 03/03/36	4.25	2,050	2,149	348,149	2036/3/3	
	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
	普通社債券	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				
その他	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	7.375	1,500	1,497	282,257	—	
	特殊債券	ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	5,000	4,791	903,294	2032/1/12	
		VATFAL FRN 06/29/83	2.5	1,700	1,523	287,313	2083/6/29	
		VATFAL FRN 08/17/83	6.875	1,480	1,505	283,826	2083/8/17	
		普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	2,890	2,528	476,772	2031/7/18
	普通社債券	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	
		EOANGR 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					4,556,312	
		合 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
			買 建 額 売 建 額
外国	債券先物取引	EURO-BUND FU	百万円 5,204
		EURO BUXL 30	— 1,024
		US LONG BOND	— 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) ー印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年4月21日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 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
	円
(A) 資産	78,155,444,490
コール・ローン等	3,048,310,493
公社債(評価額)	72,370,341,247
未収入金	353,624,631
未収利息	1,068,640,024
前払費用	17,393,510
差入委託証拠金	1,297,134,585
(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DC 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DC 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
 ドイチェ・グローバル公益債券ファンド 2017-07 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付) 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
	円
(A) 配当等収益	3,553,871,964
受取利息	3,511,552,922
その他収益金	42,319,042
(B) 有価証券売買損益	△ 3,989,671,453
売買益	1,924,158,648
売買損	△ 5,913,830,101
(C) 先物取引等取引損益	△ 100,628,828
取引益	306,573,671
取引損	△ 407,202,499
(D) 保管費用等	△ 7,805,771
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 544,234,088
(F) 前期繰越損益金	52,589,055,488
(G) 追加信託差損益金	9,602,081,888
(H) 解約差損益金	△13,127,850,689
(I) 計(E+F+G+H)	48,519,052,599
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え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