

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

基準日: 2020年6月30日

設定・運用: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## ファンド概況

### 基準価額・純資産総額

基準価額 9,131円

純資産総額 638.9億円

### 税引前分配金実績(一万口あたり)

第127期 2020年2月 20円

第128期 2020年3月 20円

第129期 2020年4月 20円

第130期 2020年5月 20円

第131期 2020年6月 20円

設定来累計 4,660円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

### <決算日>

年12回、原則として毎月20日とします。但し、当該日が休業日の場合は、翌営業日を決算日とします。

## 基準価額変動の要因分解

対象期間: 2020年6月1日~2020年6月30日

基準価額の変動金額 105円

債券部分 141円

為替部分 -4円

分配金 -20円

信託報酬等其他部分 -13円

※金額は、対象期間における基準価額の変動を表したものです(円未満を四捨五入)。

## 受賞のお知らせ

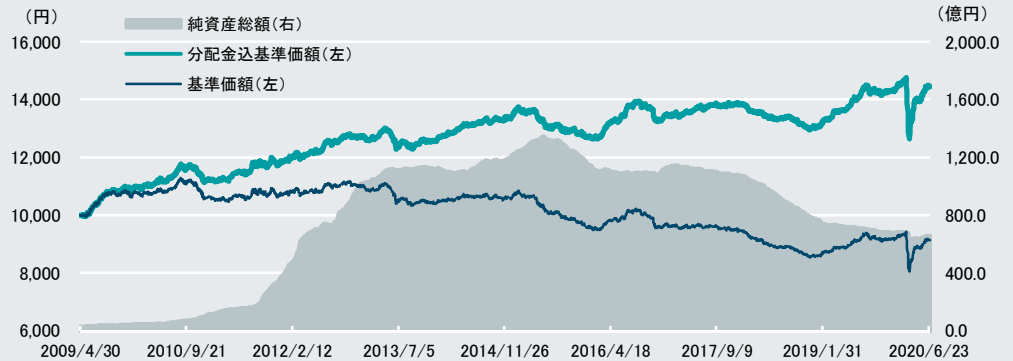
モーニングスターアワード  
『ファンド オブ ザ イヤー2019』  
債券型 部門「優秀ファンド賞」受賞



詳細は2ページ下段をご覧ください。

## 運用実績

### 設定来の基準価額の推移



### 騰落率(税引前分配金込)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	1.38%	8.95%	0.83%	3.21%	5.44%	44.44%

## ポートフォリオの状況(マザーファンド)

### 資産別構成比率

債券	96.5%
現金等	3.5%

※比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。

<参考>債券先物の実質組入比率 -8.8%

※債券先物は主にデュレーション調整を目的に活用しております。

### 業種別構成比率

電力	58.1%
ガス	12.4%
その他公益企業、公社	26.0%

### 国別構成比率

アメリカ	52.4%
オランダ	10.3%
フランス	4.6%
イタリア	4.2%
デンマーク	2.7%
その他	22.3%

### 通貨別構成比率

アメリカ・ドル	67.5%
ユーロ	21.6%
イギリス・ポンド	7.3%

## ポートフォリオ特性値

銘柄数	143
平均最終利回り	2.4%
平均直接利回り	3.6%
平均残存年数	12.3年
平均クーポン	4.4%
平均修正デュレーション	7.3年
平均格付	A-

※国別、通貨別、業種別の各構成比率はともに、マザーファンドの純資産総額を100%とし、債券の内訳について表示しております。

※格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。

※平均修正デュレーションは債券先物も含め計算しております。

※平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

基準日： 2020年6月30日

設定・運用： ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

組入上位10銘柄

組入銘柄数： 143

発行体名	国名	業種	通貨	償還日	クーポン	格付	比率(%)
	概要						
1 デューク・エナジー・フロリダ	アメリカ	電力	USD	2038/06/15	6.400%	A+	2.65%
発電、送電、配電を手掛ける電力会社。石油、天然ガス、石炭、原子力による発電を行っており、フロリダ州内における家庭向け、公共向け、および産業向けに電力を供給している。							
2 キンダー・モルガン・エナジー・パートナーズ	アメリカ	ガス	USD	2038/01/15	6.950%	BBB	2.55%
パイプライン輸送・エネルギー貯蔵会社。パイプラインとターミナルの運営を手掛ける。パイプラインで天然ガスやガソリン、原油、二酸化炭素などを輸送。ターミナルでは、石油製品や化学品を貯蔵し、石炭や石油コークスなどのバルク材料を管理する。							
3 パシフィックコープ	アメリカ	電力	USD	2037/10/15	6.250%	A+	2.32%
米国の電力会社。米国西部地域の6州においてパシフィックパワー及びユタパワーとして家庭用電力を供給する。その他、発電や企業向けの電力供給も手掛けている。							
4 トランス・カナダ・パイプラインズ	カナダ	ガス	USD	2039/01/15	7.625%	A-	2.30%
天然ガス供給及びエネルギーサービス会社。カナダ西部で生産される天然ガスをパイプライン輸送網を通じてカナダ国内及び米国へと供給する。							
5 ドミニオン・エナジー	アメリカ	電力	USD	2038/06/15	7.000%	BBB+	2.08%
エネルギー製品の生産・輸送会社。天然ガスと電力の輸送、採取、貯蔵ソリューションを提供する。米国で事業を展開。							
6 オンカー・エレクトリック・デリバリー	アメリカ	電力	USD	2040/09/30	5.250%	A+	1.96%
規制公益法人。テキサス州北中部および西部に電力を供給する。							
7 コンソリデートッド・エジソン(ニューヨーク)	アメリカ	電力	USD	2044/03/15	4.450%	A-	1.83%
ニューヨーク州のエネルギー関連会社。電力、天然ガス等の供給や送電網、天然ガスパイプライン、暖房システムなどエネルギー関係のインフラサービスを手掛ける。							
8 バークシャー・ハサウェイ・エナジー	アメリカ	電力	USD	2025/02/01	3.500%	A-	1.80%
子会社を通じて、石炭、天然ガス、水力、原子力、再生可能エネルギーによる発電を行っている他、パイプライン輸送網を通じて天然ガスを供給する。							
9 エーオン	オランダ	電力	USD	2038/04/30	6.650%	A-	1.65%
資源会社。発電およびガス生産を手掛ける。事業は、コンベンショナル、原子炉、再生資源による発電をはじめ、高圧電線網による送電、電力・ガス・暖房熱の地域供給、電力取引および電気・ガス・暖房熱の販売など。							
10 エナジー・トランスファー・パートナーズ	アメリカ	その他公益企業、公社	USD	2042/02/01	6.500%	BBB-	1.53%
エネルギー会社。各種エネルギー資産を保有・運営する。天然ガスの川中事業、天然ガス液、原油、精製品の輸送・貯蔵サービスを提供。米国で事業を展開。							
上位10銘柄の合計							20.68%

・出所：Bloomberg等  
 ・比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。  
 ・格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。

## 受賞のお知らせ

Morningstar Award “Fund of the Year 2019”は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2019年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。債券型部門は、2019年12月末において当該部門に属するファンド1,594本の中から選考されました。

当賞は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

#### ファンド・マネジャーのコメント

##### (市場・経済状況)

6月の主要国の10年国債利回り(長期金利\*)は、米国、欧州(ドイツ)ともにほぼ前月から変わらずとなりました。米国では、月初に発表された堅調な米経済指標を背景に早期の景気回復期待が高まり、長期金利は上昇しました。その後、米連邦準備制度理事会(FRB)が2022年末まで政策金利をゼロ付近で維持するとの見方を示したことから、長期金利は上昇幅を縮小しました。加えて、米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたリスク回避の動きなども長期金利の低下要因となりました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)によるパンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の更なる拡充等、主要中銀による金融緩和策の強化実施が市場で好感されたこと等が、長期金利の上昇要因となりました。一方で、新型コロナウイルス感染拡大の第2波に対する懸念が強まったことなどは、金利の低下要因となりました。

社債市場では、欧米主要国における経済指標の改善やFRBが個別企業の社債購入を開始したこと、ECBによる金融緩和策の強化等を背景に堅調となりました。また、企業による活発な起債活動は継続しましたが、低金利環境下における投資家の利回りを求める需要は強く、資金流入が続きました。こうしたことから、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・パークレイズ・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、米ドルベースの月間リターンはプラスとなりました。セクター別のリターンについては、金融、産業、公益の順となりました。公益は前月に続きリスク選好的な流れの中では、他のセクターよりは小幅な上昇にとどまりました。

##### (運用状況)

投資行動としましては、活発な起債が見られたことから、米国の電力会社やスロバキアのガス会社の新発債を購入する等しました。国別では、米国への配分が最も高くなっており、通貨別では米ドルの比率が7割弱となっています。金利戦略につきましては、保有債券のデュレーション\*が長めとなっていることや中期的な金利上昇リスクに備え、米国国債先物および、ドイツ国債先物の一部売り建てを継続しました。

##### (運用方針)

米国では、FRBが6月の会合で政策金利維持の見通しを示したことに加えて、資産購入プログラムについて今後数カ月間にわたり少なくとも現在のペースで実施する方針を示したことから、長期的に低金利環境が続くと見込まれます。また、米国での新型コロナウイルスの感染拡大懸念によるリスク回避的な動きも長期金利を低位に抑制すると考えています。欧州においても、感染拡大懸念が変動要因になる一方、主要中銀による大規模な金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。

社債市場については、感染拡大の長期化や米中対立の再燃への警戒感は引き続き変動要因になる見通しです。もっとも、こうした中でも経済活動の段階的な再開は続いていることや、今後起債量が徐々に低下していくと見込まれることもあり、中長期では堅調な推移を予想しています。また、低金利環境の長期化観測を背景に、社債の相対的に高い利回りへの需要が続くと見られることや、FRBやECBによる社債の購入等の金融緩和も支えとなる見通しです。

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。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーションを調整していく方針です。

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

\*スプレッド: 主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

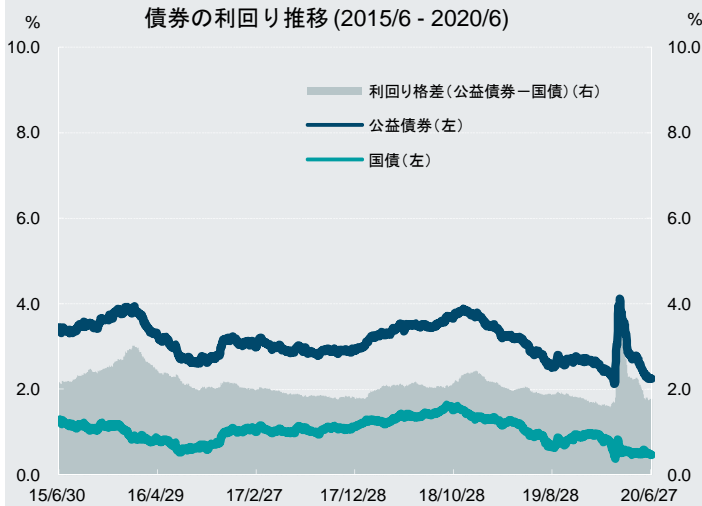
\*デュレーション: 金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

※当コメントは、DWSインベストメントGmbHの資料をもとに作成しています。

※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

#### ご参考 主要投資対象国における当月の市場動向

##### 債券の利回りおよび内外短期金利の推移



##### 直近の債券利回り

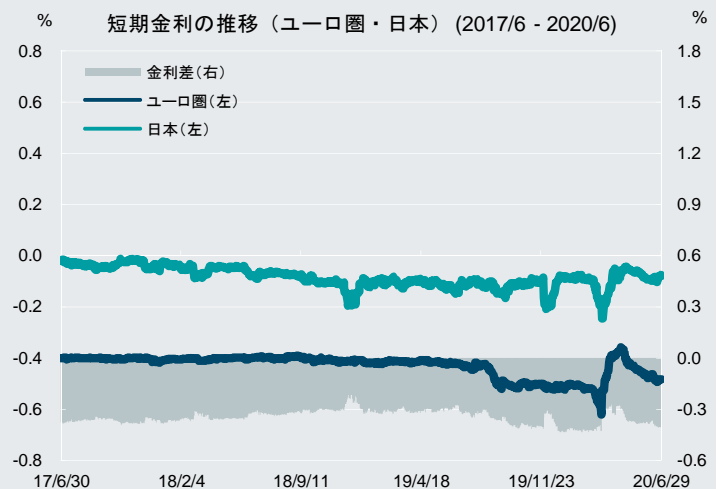
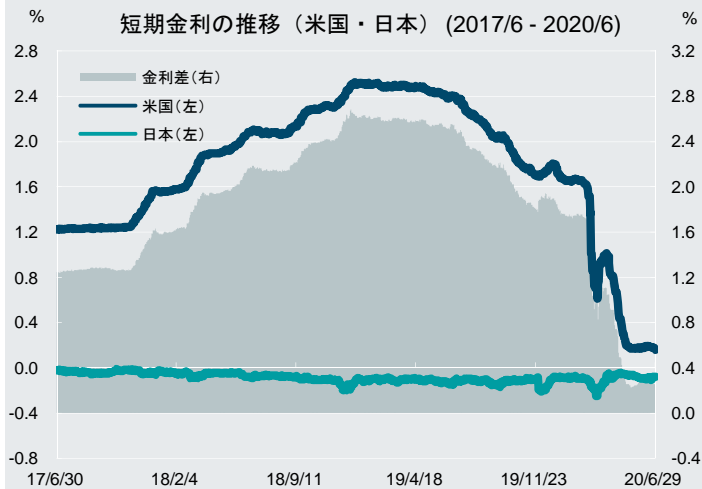
国債	0.47%
公益債券	2.24%

※公益債券の利回りはBloomberg Barclays Global Aggregate Corporate-Koueki(日本円除く)、国債の利回りはBloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Indexを使用しています。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

##### 〈参考値〉

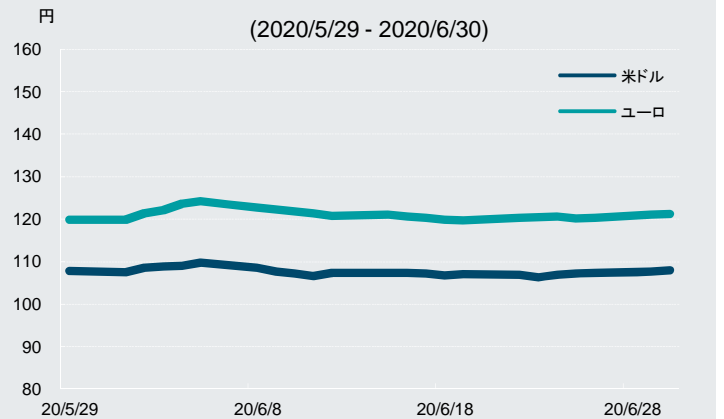
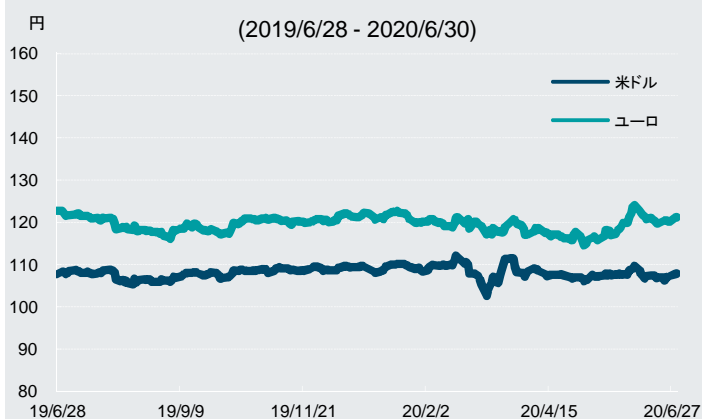
為替ヘッジコスト試算値	0.16%
-------------	-------

※Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate-Koueki(日本円除く)の通貨別構成比および通貨の短期金利(LIBOR一ヶ月物等)から計算した試算値で、実際の数値とは異なります。



(出所: Bloomberg) ※短期金利は、米国、ユーロ圏、日本ともにLIBOR一ヶ月物を使用しております。

##### 米ドル、ユーロの推移(対日本円)



(出所: Bloomberg) ※為替はWMロイターレートを使用しております。



## ファンドの特色

当ファンドは、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。

- 1 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するファンドです。**
  - 主に電力・ガス・水道等を供給する世界の公益企業・公社が発行する債券を投資対象とします。その他の日常生活に密接なサービスを行う企業が発行する債券にも投資します。
  - 組入債券の平均格付は、原則としてA格相当以上となることを目指します。投資対象は、取得時において原則としてBBB格相当以上の投資適格債とします。
  - 債券への投資にあたっては、金利水準・流動性・信用力等を勘案して選択した銘柄に投資します。
- 2 Aコース(為替ヘッジあり)とBコース(為替ヘッジなし)があります。**
  - Aコースは、対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。(ヘッジコストがかかる場合があります。)
  - Bコースは、対円での為替ヘッジを行いません。そのため為替変動の影響を受けます。(注1)販売会社によっては、Aコース、Bコースどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。(注2)各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 3 毎月決算を行い、収益分配を行います。**
  - 毎月20日(当該日が休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
  - 分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。
- 4 Aコースの為替ヘッジに係る運用指図及びマザーファンドに係る運用指図に関する権限を、DWSインベストメントGmbHに委託します。**
  - DWSインベストメントGmbHはドイツ銀行グループの資産運用部門(DWS)のドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用実績の実現を目指します。
- 5 ファミリーファンド方式で運用を行います。**
  - 「ファミリーファンド方式」とは、運用及び管理面の合理化・効率化をはかるため、投資者から集めた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。

市況動向及び資金動向等によっては、前記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

#### ① 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ② 信用リスク

債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト(債務不履行)が生じた場合または予想される場合には、当該債券の価格は大きく下落(価格がゼロとなることもあります。)し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ③ 為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。Aコースについては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、基準価額への影響がすべて排除されるわけではありません。また、ヘッジ対象通貨と円との金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。Bコースについては、原則として対円での為替ヘッジを行いませんので、基準価額は為替変動による影響を直接受けます。

#### ④ カントリーリスク

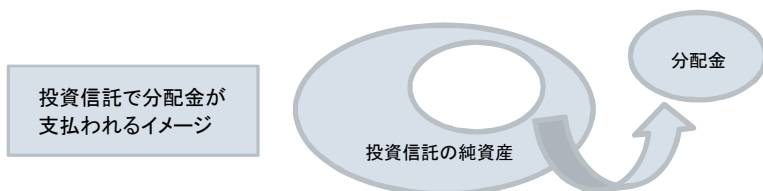
投資対象国の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ⑤ 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

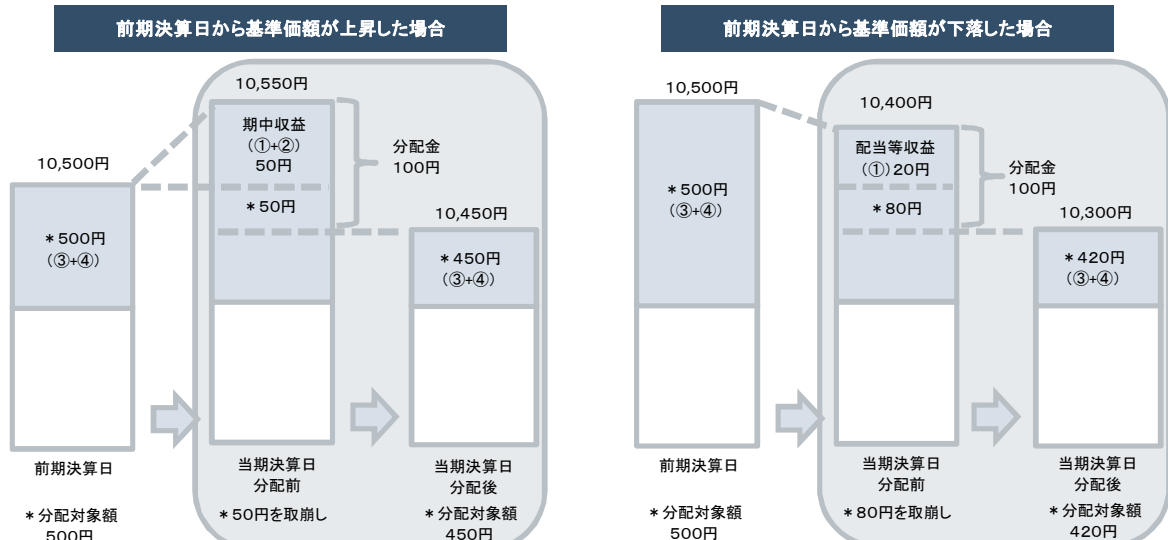
### 収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

#### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

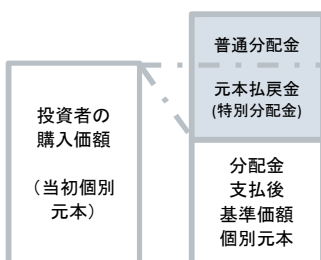


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

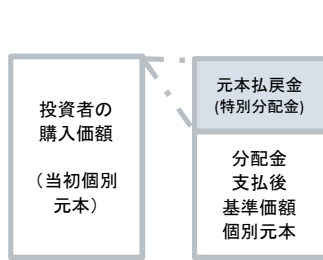
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

P-200616-4S

# 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)



追加型投信/内外/債券

月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## お申込みメモ

- 申込締切時間/ 購入・換金申込 受付不可日  
原則として、販売会社の営業日の午後3時までに購入申込み・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。ただし、フランクフルト証券取引所の休業日、フランクフルトの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日、ニューヨークにおける債券市場の取引停止日には、受付を行いません。
- 購入価額  
購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 購入単位  
販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 信託期間/ 繰上償還  
信託設定日(2009年4月30日)から無期限  
ただし、各ファンドについて残存口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。
- 決算日  
原則として毎月20日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 収益分配  
年12回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。  
ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。  
(注) 将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。  
換金申込受付日の翌営業日の基準価額  
販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。  
原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。  
課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。  
原則として、分配時の普通分配金並びに換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して課税されます。  
公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。  
(注) 法人の場合は税制が異なります。税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。
- 換金価額
- 換金単位
- 換金代金
- 課税関係

## ファンドの費用

時期	項目	費用
投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%(税抜3.0%)を上限</b> として販売会社が定める率を乗じて得た額
換金時	信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用管理費用(信託報酬)	信託財産の純資産総額に対して年率 <b>1.584%(税抜1.44%)</b> ※委託会社が受ける信託報酬の一部を、公益財団法人日本盲導犬協会及び社会福祉法人日本介助犬協会に寄付します。 なお、寄付先・寄付条件等については、委託会社の判断により予告なく変更する場合があります。
	その他の費用・手数料	当ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。ただし、これらの費用のうち信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率 <b>0.10%を上限</b> とします。「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。

※収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。  
※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。  
※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社、その他の関係法人

- 販売会社: 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社にて行います。  
販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。
- 委託会社: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号  
加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会  
信託財産の運用指図等を行います。  
ホームページアドレス <https://funds.dws.com/jp/>
- 受託会社: 株式会社りそな銀行  
信託財産の保管・管理等を行います。
- 投資顧問会社: DWSインベストメントGmbH(所在地: ドイツ フランクフルト)  
委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受け、Aコースの為替ヘッジに関する運用指図及びミザーファンドの運用指図等を行います。

P-200616-4S

## ご留意事項

投資信託のお申込みに関しては、以下の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいませうお願い申し上げます。  
当資料は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もししくは示唆するものではありません。投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。運用状況により、分配金が支払われないこともあります。投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。当資料記載の個別の銘柄・企業名については、あくまでも参考として申し述べたものであり、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨するものではありません。ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

# 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)

追加型投信/内外/債券



## 月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名 (**は取次販売会社)	登録番号	加入協会				備考	
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会		
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第6号	○	○			
株式会社愛知銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第12号	○				
株式会社足利銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第43号	○		○		
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○			インターネット販売限定	
株式会社池田泉州銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第6号	○		○		
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○				
いちよし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第24号	○	○			
株式会社伊予銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第2号	○		○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○		○		
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○				
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○		○		
株式会社SMBC信託銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第653号	○	○		○	一般社団法人投資信託協会に加入しています。
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	○		○		
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○				
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○		○	
岡三にいがた証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	○				
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1号	○				
香川証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第3号	○				
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○		○		
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18号	○				インターネット販売限定
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○			○	
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○				
クレディ・スイス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第66号	○	○	○	○	
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	○		○		
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第21号	○				
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○		
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第2号	○				インターネット販売限定

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。



# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

設定・運用 : ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名 (**は取次販売会社)	登録番号	加入協会				備 考
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会	
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商) 第188号	○			
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第170号	○			
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金) 第3号	○			
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第578号	○		○	○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第39号	○		○	
ドイツ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第117号	○		○	○
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商) 第140号	○		○	○
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第579号	○		○	インターネット販売限定
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第121号	○			○
株式会社南都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金) 第15号	○			インターネット販売限定
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商) 第75号	○			
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第131号	○		○	
ニュース証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第138号	○	○		
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第1977号	○			
株式会社肥後銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金) 第3号	○			インターネット販売限定
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金) 第5号	○		○	*
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第152号	○			
フィリップ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第127号	○		○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金) 第7号	○		○	
株式会社北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第48号	○		○	インターネット販売限定
ザ・ホンコン・アント・ジャンハイ・バンキング・ コーポレーション・リミテッド(香港上海銀行)	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第105号	○		○	*
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第165号	○	○	○	
丸三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第167号	○			
丸八証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商) 第20号	○			
株式会社三重銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金) 第11号	○			
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第649号	○	○	○	
三菱UFJ モルガン・スタンレーPB 証券 株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第180号	○	○		
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第181号	○	○		

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名 (**は取次販売会社)	登録番号	加入協会				備 考	
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会		
山和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第190号	○				
株式会社ゆうちょ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第611号	○				インターネット販売限定
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第36号	○		○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第195号	○	○	○	○	
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金) 第3号	○	○	○		
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商) 第8号	○				
アーク証券株式会社**	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第1号	○				
臼木証券株式会社**	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第31号	○				
島大証券株式会社**	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商) 第6号	○				
セントレード証券株式会社**	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第74号	○		○		

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

基準日：2020年6月30日

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## ファンド概況

### 基準価額・純資産総額

基準価額 10,132円

純資産総額 135.2億円

### 税引前分配金実績(一万口あたり)

第127期 2020年2月 40円

第128期 2020年3月 40円

第129期 2020年4月 40円

第130期 2020年5月 40円

第131期 2020年6月 40円

設定来累計 5,180円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

年12回、原則として毎月20日とします。但し、当該日が休業日の場合は、翌営業日を決算日とします。

### 基準価額変動の要因分解

対象期間：2020年6月1日～2020年6月30日

基準価額の変動金額 148円

債券部分 156円

為替部分 47円

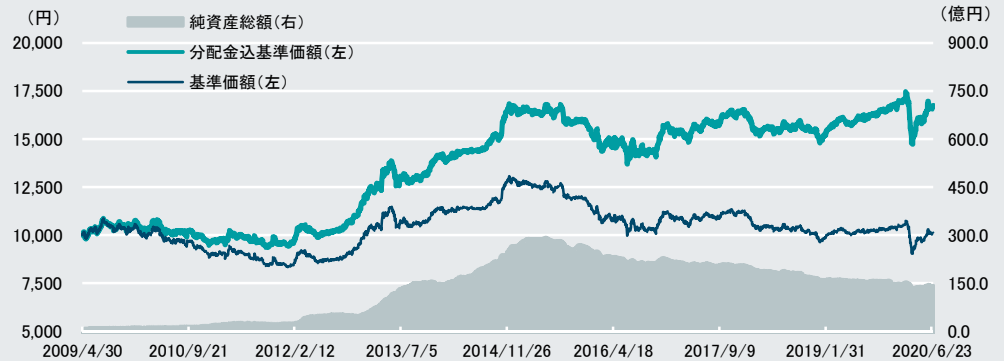
分配金 -40円

信託報酬等その他部分 -15円

※金額は、対象期間における基準価額の変動を表したものです(円未満を四捨五入)。

## 運用実績

### 設定来の基準価額の推移



※分配金込基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が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。  
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

### 騰落率(税引前分配金込)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	1.89%	8.85%	-0.63%	4.43%	5.66%	67.12%

## ポートフォリオの状況(マザーファンド)

### 資産別構成比率

債券	96.5%
現金等	3.5%

※比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。

<参考>債券先物の実質組入比率 -8.8%

※債券先物は主にデュレーション調整を目的に活用しております。

### 国別構成比率

アメリカ	52.4%
オランダ	10.3%
フランス	4.6%
イタリア	4.2%
デンマーク	2.7%
その他	22.3%

### ポートフォリオ特性値

銘柄数	143
平均最終利回り	2.4%
平均直接利回り	3.6%
平均残存年数	12.3年
平均クーポン	4.4%
平均修正デュレーション	7.3年
平均格付	A-

### 業種別構成比率

電力	58.1%
ガス	12.4%
その他公益企業、公社	26.0%

### 通貨別構成比率

アメリカ・ドル	67.5%
ユーロ	21.6%
イギリス・ポンド	7.3%

※国別、通貨別、業種別の各構成比率はともに、マザーファンドの純資産総額を100%とし、債券の内訳について表示しております。

※格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。

※平均修正デュレーションは債券先物も含め計算していません。

※平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

基準日: 2020年6月30日

設定・運用: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

組入上位10銘柄		組入銘柄数: 143						
発行体名	国名	業種	通貨	償還日	クーポン	格付	比率(%)	
概要								
1 デューク・エナジー・フロリダ	アメリカ	電力	USD	2038/06/15	6.400%	A+	2.65%	
発電、送電、配電を手掛ける電力会社。石油、天然ガス、石炭、原子力による発電を行っており、フロリダ州内における家庭向け、公共向け、および産業向けに電力を供給している。								
2 キンダー・モルガン・エナジー・パートナーズ	アメリカ	ガス	USD	2038/01/15	6.950%	BBB	2.55%	
パイプライン輸送・エネルギー貯蔵会社。パイプラインとターミナルの運営を手掛ける。パイプラインで天然ガスやガソリン、原油、二酸化炭素などを輸送。ターミナルでは、石油製品や化学品を貯蔵し、石炭や石油コークスなどのバルク材料を管理する。								
3 パシフィックコープ	アメリカ	電力	USD	2037/10/15	6.250%	A+	2.32%	
米国の電力会社。米国西部地域の6州においてパシフィックパワー及びユタパワーとして家庭用電力を供給する。その他、発電や企業向けの電力供給も手掛けている。								
4 トランス・カナダ・パイプラインズ	カナダ	ガス	USD	2039/01/15	7.625%	A-	2.30%	
天然ガス供給及びエネルギーサービス会社。カナダ西部で生産される天然ガスをパイプライン輸送網を通じてカナダ国内及び米国へと供給する。								
5 ドミニオン・エナジー	アメリカ	電力	USD	2038/06/15	7.000%	BBB+	2.08%	
エネルギー製品の生産・輸送会社。天然ガスと電力の輸送、採取、貯蔵ソリューションを提供する。米国で事業を展開。								
6 オンカー・エレクトリック・デリバリー	アメリカ	電力	USD	2040/09/30	5.250%	A+	1.96%	
規制公益法人。テキサス州北中部および西部に電力を供給する。								
7 コンソリデートッド・エジソン(ニューヨーク)	アメリカ	電力	USD	2044/03/15	4.450%	A-	1.83%	
ニューヨーク州のエネルギー関連会社。電力、天然ガス等の供給や送電網、天然ガスパイプライン、暖房システムなどエネルギー関係のインフラサービスを手掛ける。								
8 バークシャー・ハサウェイ・エナジー	アメリカ	電力	USD	2025/02/01	3.500%	A-	1.80%	
子会社を通じて、石炭、天然ガス、水力、原子力、再生可能エネルギーによる発電を行っている他、パイプライン輸送網を通じて天然ガスを供給する。								
9 エーオン	オランダ	電力	USD	2038/04/30	6.650%	A-	1.65%	
資源会社。発電およびガス生産を手掛ける。事業は、コンベンショナル、原子炉、再生資源による発電をはじめ、高圧電線網による送電、電力・ガス・暖房熱の地域供給、電力取引および電気・ガス・暖房熱の販売など。								
10 エナジー・トランスファー・パートナーズ	アメリカ	その他公益企業、公社	USD	2042/02/01	6.500%	BBB-	1.53%	
エネルギー会社。各種エネルギー資産を保有・運営する。天然ガスの川中事業、天然ガス液、原油、精製品の輸送・貯蔵サービスを提供。米国で事業を展開。								
上位10銘柄の合計							20.68%	

・出所: Bloomberg等  
 ・比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。  
 ・格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。



#### ファンド・マネジャーのコメント

##### (市場・経済状況)

6月の主要国の10年国債利回り(長期金利\*)は、米国、欧州(ドイツ)ともにほぼ前月から変わらずとなりました。米国では、月初に発表された堅調な米経済指標を背景に早期の景気回復期待が高まり、長期金利は上昇しました。その後、米連邦準備制度理事会(FRB)が2022年末まで政策金利をゼロ付近で維持するとの見方を示したことから、長期金利は上昇幅を縮小しました。加えて、米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたリスク回避の動きなども長期金利の低下要因となりました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)によるパンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の更なる拡充等、主要中銀による金融緩和策の強化実施が市場で好感されたこと等が、長期金利の上昇要因となりました。一方で、新型コロナウイルス感染拡大の第2波に対する懸念が強まったことなどは、金利の低下要因となりました。

社債市場では、欧米主要国における経済指標の改善やFRBが個別企業の社債購入を開始したこと、ECBによる金融緩和策の強化等を背景に堅調となりました。また、企業による活発な起債活動は継続しましたが、低金利環境下における投資家の利回りを求める需要は強く、資金流入が続きました。こうしたことから、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・パークレイズ・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、米ドルベースの月間リターンはプラスとなりました。セクター別のリターンについては、金融、産業、公益の順となりました。公益は前月に続きリスク選好的な流れの中では、他のセクターよりは小幅な上昇にとどまりました。

##### (運用状況)

投資行動としましては、活発な起債が見られたことから、米国の電力会社やスロバキアのガス会社の新発債を購入する等しました。国別では、米国への配分が最も高くなっており、通貨別では米ドルの比率が7割弱となっています。金利戦略につきましては、保有債券のデュレーション\*が長めとなっていることや中期的な金利上昇リスクに備え、米国国債先物および、ドイツ国債先物の一部売り建てを継続しました。

##### (運用方針)

米国では、FRBが6月の会合で政策金利維持の見通しを示したことに加えて、資産購入プログラムについて今後数カ月間にわたり少なくとも現在のペースで実施する方針を示したことから、長期的に低金利環境が続くと見込まれます。また、米国での新型コロナウイルスの感染拡大懸念によるリスク回避的な動きも長期金利を低位に抑制すると考えています。欧州においても、感染拡大懸念が変動要因になる一方、主要中銀による大規模な金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。

社債市場については、感染拡大の長期化や米中対立の再燃への警戒感は引き続き変動要因になる見通しです。もっとも、こうした中でも経済活動の段階的な再開は続いていることや、今後起債量が徐々に低下していくと見込まれることもあり、中長期では堅調な推移を予想しています。また、低金利環境の長期化観測を背景に、社債の相対的に高い利回りへの需要が続くと見られることや、FRBやECBによる社債の購入等の金融緩和も支えとなる見通しです。

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。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーションを調整していく方針です。

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

\*スプレッド: 主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

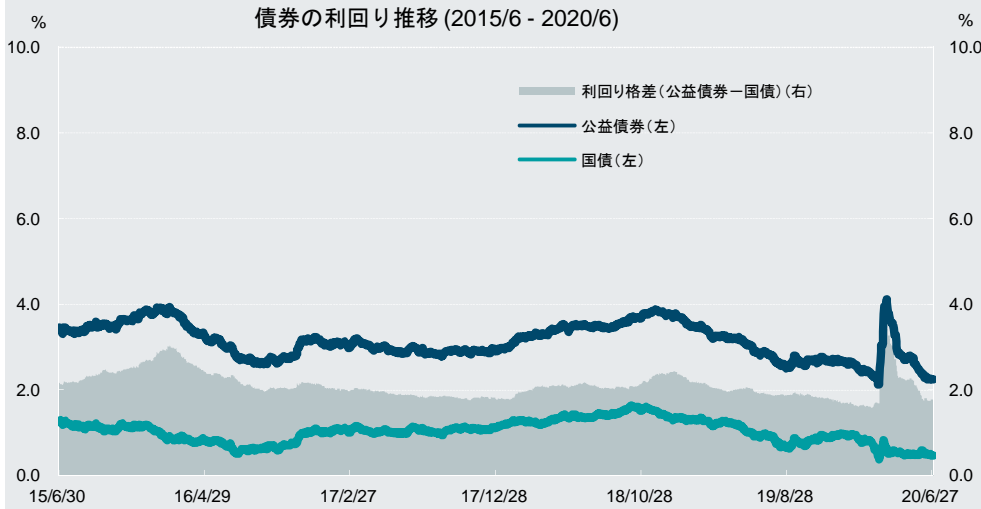
\*デュレーション: 金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

※当コメントは、DWSインベストメントGmbHの資料をもとに作成しています。

※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

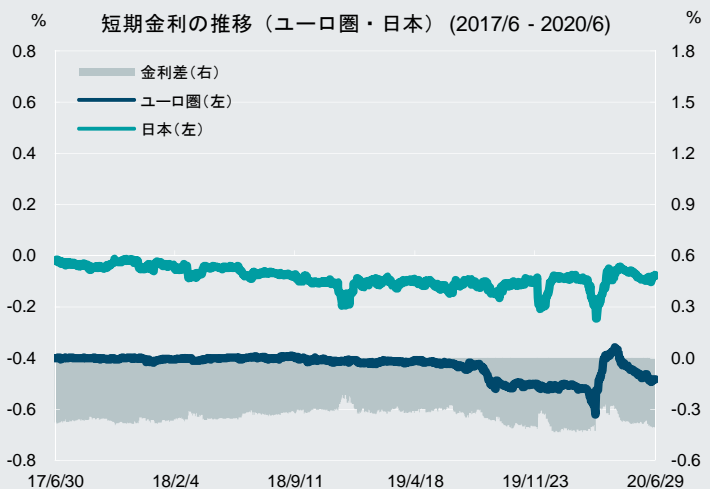
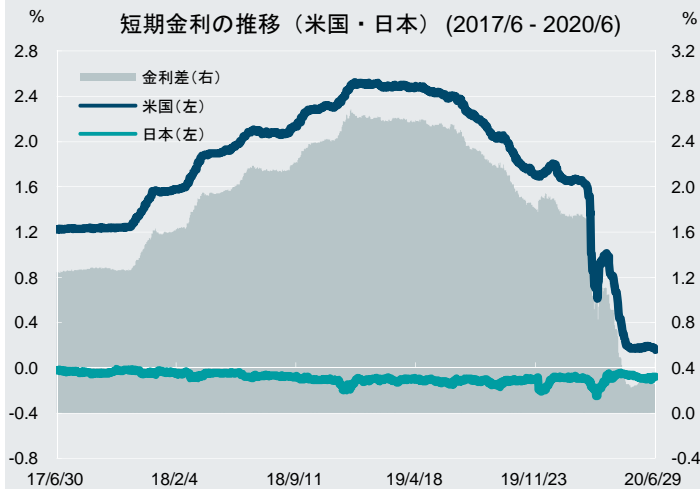
#### ご参考 主要投資対象国における当月の市場動向

##### 債券の利回りおよび内外短期金利の推移



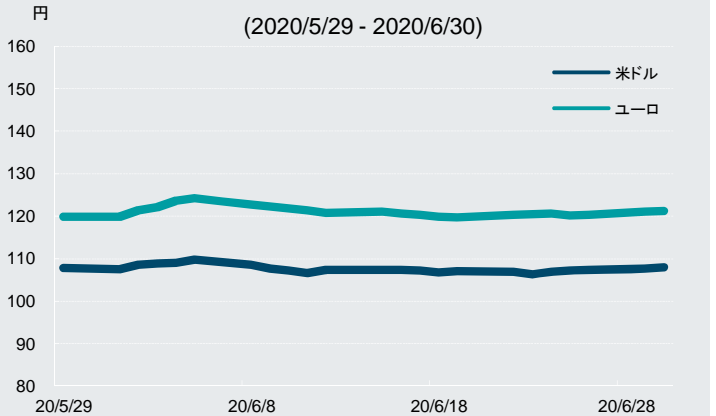
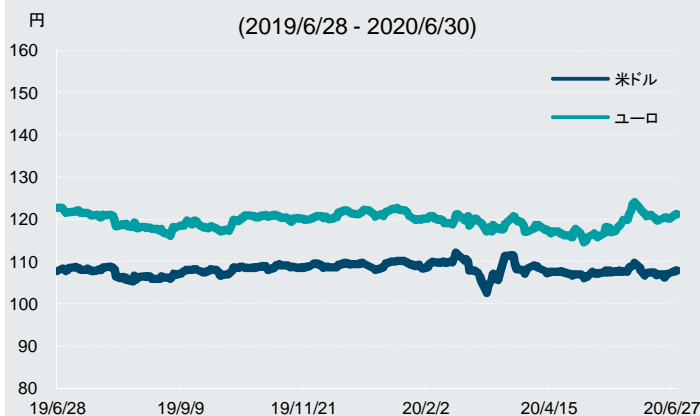
※公益債券の利回りはBloomberg Barclays Global Aggregate Corporate-Koueki(日本円除く)、国債の利回りはBloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Indexを使用しています。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

直近の債券利回り	
国債	0.47%
公益債券	2.24%



(出所: Bloomberg) ※短期金利は、米国、ユーロ圏、日本ともにLIBOR一ヶ月物を使用しております。

##### 米ドル、ユーロの推移(対日本円)



(出所: Bloomberg) ※為替はWMロイターレートを使用しております。

## ファンドの特色

当ファンドは、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。

**1 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するファンドです。**

- 主に電力・ガス・水道等を供給する世界の公益企業・公社が発行する債券を投資対象とします。その他の日常生活に密接なサービスを行う企業が発行する債券にも投資します。
- 組入債券の平均格付は、原則としてA格相当以上となることを目指します。
- 投資対象は、取得時において原則としてBBB格相当以上の投資適格債とします。
- 債券への投資にあたっては、金利水準・流動性・信用力等を勘案して選択した銘柄に投資します。

**2 Aコース(為替ヘッジあり)とBコース(為替ヘッジなし)があります。**

- Aコースは、対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。(ヘッジコストがかかる場合があります。)
- Bコースは、対円での為替ヘッジを行いません。そのため為替変動の影響を受けます。(注1)販売会社によっては、Aコース、Bコースどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。(注2)各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

**3 毎月決算を行い、収益分配を行います。**

- 毎月20日(当該日が休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
- 分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。

**4 Aコースの為替ヘッジに係る運用指図及びマザーファンドに係る運用指図に関する権限を、DWSインベストメントGmbHに委託します。**

- DWSインベストメントGmbHはドイツ銀行グループの資産運用部門(DWS)のドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用実績の実現を目指します。

**5 ファミリーファンド方式で運用を行います。**

- 「ファミリーファンド方式」とは、運用及び管理面の合理化・効率化をはかるため、投資者から集めた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。

市況動向及び資金動向等によっては、前記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

#### ① 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ② 信用リスク

債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト(債務不履行)が生じた場合または予想される場合には、当該債券の価格は大きく下落(価格がゼロとなることもあります。)し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ③ 為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。Aコースについては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、基準価額への影響がすべて排除されるわけではありません。また、ヘッジ対象通貨と円との金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。Bコースについては、原則として対円での為替ヘッジを行いませんので、基準価額は為替変動による影響を直接受けます。

#### ④ カントリーリスク

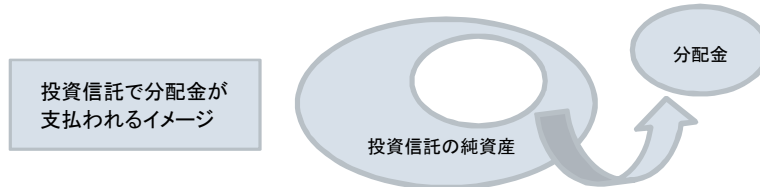
投資対象国の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ⑤ 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

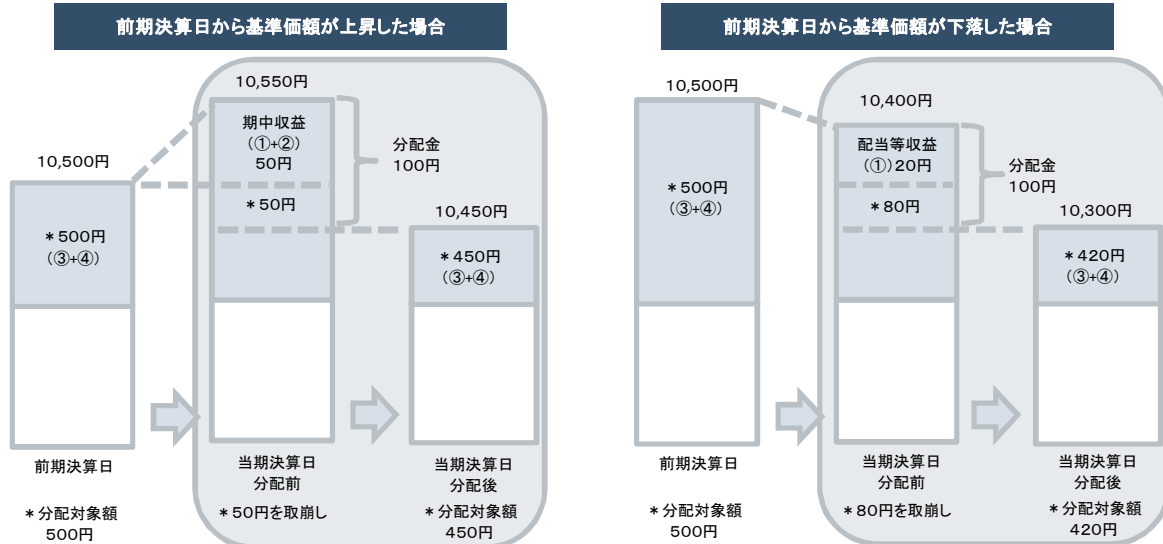
### 収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

#### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

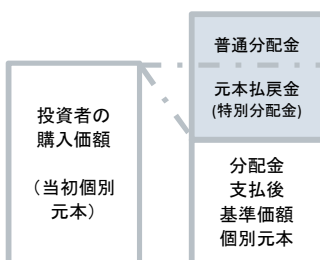


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

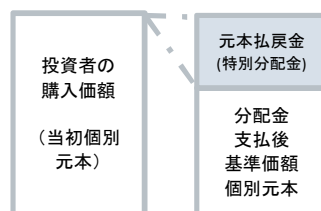
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

P-200616-4S



# 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)

追加型投信/内外/債券



## 月次報告書

設定・運用 : ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

### お申込みメモ

- 申込締切時間/ 購入・換金申込 受付不可日  
原則として、販売会社の営業日の午後3時までに購入申込み・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。ただし、フランクフルト証券取引所の休業日、フランクフルトの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日、ニューヨークにおける債券市場の取引停止日には、受付を行いません。
- 購入価額  
購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 購入単位  
販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。
- 信託期間/  
繰上償還  
信託設定日(2009年4月30日)から無期限  
ただし、各ファンドについて残存口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。
- 決算日  
原則として毎月20日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 収益分配  
年12回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。  
ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。  
(注) 将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。  
換金申込受付日の翌営業日の基準価額  
販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。  
原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。  
課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。  
原則として、分配時の普通分配金並びに換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して課税されます。  
公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。  
(注) 法人の場合は税制が異なります。税法が改正された場合等には上記の内容が変更されることがあります。
- 換金価額
- 換金単位
- 換金代金
- 課税関係

### ファンドの費用

時期	項目	費用
投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%(税抜3.0%)を上限</b> として販売会社が定める率を乗じて得た額
換金時	信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用管理費用(信託報酬)	信託財産の純資産総額に対して年率 <b>1.584%(税抜1.44%)</b> ※委託会社が受ける信託報酬の一部を、公益財団法人日本盲導犬協会及び社会福祉法人日本介助犬協会に寄付します。 なお、寄付先・寄付条件等については、委託会社の判断により予告なく変更する場合があります。
	その他の費用・手数料	当ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。ただし、これらの費用のうち信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率 <b>0.10%を上限</b> とします。「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。

※収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。  
※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。  
※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

### 委託会社、その他の関係法人

- 販売会社: 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社にて行います。  
販売会社につきましては、委託会社にお問い合わせ下さい。
- 委託会社: ドイツ・アセット・マネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号  
加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会  
信託財産の運用指図等を行います。  
ホームページアドレス <https://funds.dws.com/jp/>
- 受託会社: 株式会社りそな銀行  
信託財産の保管・管理等を行います。
- 投資顧問会社: DWSインベストメントGmbH(所在地: ドイツ フランクフルト)  
委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受け、Aコースの為替ヘッジに関する運用指図及びマザーファンドの運用指図等を行います。

P-200616-4S

### ご留意事項

投資信託のお申込みに関しては、以下の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいませうお願い申し上げます。  
当資料は、ドイツ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。運用状況により、分配金が支払われないこともあります。投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。当資料記載の個別の銘柄・企業名については、あくまでも参考として申し述べたものであり、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨するものではありません。ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

# 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)

追加型投信/内外/債券



## 月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名 (**は取次販売会社)	登録番号	加入協会				備 考	
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会		
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第6号	○	○			
株式会社愛知銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第12号	○				
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○				
いちよし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第24号	○	○			
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○		○		
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○				
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○		○		
株式会社SMBC信託銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第653号	○	○		○	一般社団法人投資信託協会に加入しています。
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○		○	
岡三にいがた証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	○				
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1号	○				
香川証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第3号	○				
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○		○		
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18号	○				インターネット販売限定
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○			○	
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○				
クレディ・スイス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第66号	○	○	○	○	
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	○		○		
株式会社静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	○		○		インターネット販売限定
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○		
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第2号	○				インターネット販売限定
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	○				
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○				
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○	
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第579号	○		○		インターネット販売限定

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名 (**は取次販売会社)	登録番号	加入協会				備考	
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会		
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第121号	○			○	
株式会社南都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金) 第15号	○				インターネット販売限定
西日本シティ証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商) 第75号	○				
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第131号	○			○	
ニュース証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第138号	○	○			
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第1977号	○				
株式会社肥後銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金) 第3号	○				インターネット販売限定
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金) 第5号	○			○	*
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第152号	○				
フィリップ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第127号	○			○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金) 第7号	○			○	
株式会社北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第48号	○			○	インターネット販売限定
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・ コーポレーション・リミテッド(香港上海銀行)	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第105号	○			○	*
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第164号	○			○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第165号	○	○		○	
丸三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第167号	○				
丸八証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商) 第20号	○				
株式会社三重銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金) 第11号	○				
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第649号	○	○		○	
三菱UFJ モルガン・スタンレーPB 証券 株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第180号	○	○			
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第181号	○	○			
山和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第190号	○				
株式会社ゆうちょ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第611号	○				インターネット販売限定
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金) 第36号	○			○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第195号	○	○		○	○
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金) 第3号	○	○		○	
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商) 第8号	○				
アーク証券株式会社**	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第1号	○				
臼木証券株式会社**	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第31号	○				

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

# 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)

追加型投信/内外/債券



月次報告書

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名 (**は取次販売会社)	登録番号	加入協会				備 考
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会	
島大証券株式会社**	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商) 第6号	○			
セントレード証券株式会社**	金融商品取引業者	関東財務局長(金商) 第74号	○		○	

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。