

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2008年10月31日から2028年7月20日まで	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年7月20日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 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 ブラジル・リアル債券ファンド (年1回決算型)

第18期 運用報告書(全体版)

決算日 2026年7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 ブラジル・リアル債券ファンド(年1回決算型)」は、2026年7月21日に第18期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都港区麻布台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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
14期(2022年7月20日)	14,896	10	14.9		98.7	635
15期(2023年7月20日)	19,923	10	33.8		99.0	442
16期(2024年7月22日)	20,447	10	2.7		98.5	316
17期(2025年7月22日)	20,140	10	△ 1.5		98.6	274
18期(2026年7月21日)	26,506	10	31.7		99.1	466

(注)基準価額の騰落率は分配金込み。
(注)当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ブラジル・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

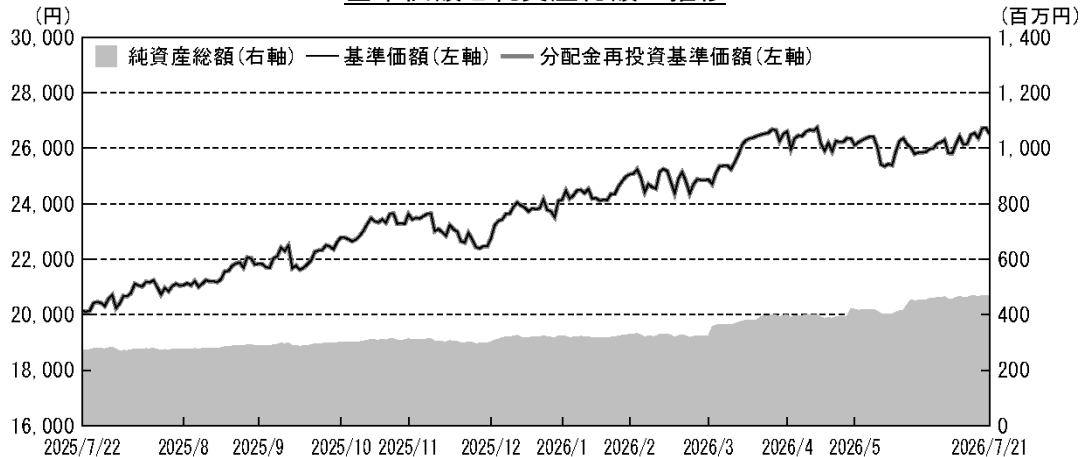
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年7月22日	円		%	%
	20,140	—	—	98.6
7月末	20,576	2.2		99.3
8月末	21,067	4.6		99.1
9月末	21,834	8.4		98.4
10月末	22,785	13.1		99.2
11月末	23,633	17.3		99.1
12月末	22,755	13.0		99.7
2026年1月末	24,143	19.9		99.3
2月末	25,062	24.4		99.3
3月末	24,869	23.5		98.4
4月末	26,605	32.1		98.5
5月末	26,118	29.7		98.3
6月末	26,167	29.9		98.8
(期 末) 2026年7月21日	26,516	31.7		99.1

(注)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2025年7月23日～2026年7月21日)

基準価額と純資産総額の推移

(注) 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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において26,506円（分配落後）となり、分配金込みでは前期末比31.7%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、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

高水準の利金収入に加えて、ブラジルリアルが対円で大きく上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。

◆投資環境

ブラジル経済は、2026年1－3月期の実質国内総生産（GDP）は前期比1.1%増と、堅調な個人消費と投資拡大を背景に成長が継続しました。また、インフレ率は、2026年初めにかけ低下しましたが、期末にかけ上昇しました。金融政策に関しては、ブラジル中央銀行は、3回の利下げを行い、政策金利を14.25%としました。債券市場では、イラン情勢の混乱や、大統領選を控えて財政拡大政策の可能性が意識され、中・長期で金利は上昇（価格は下落）しました。為替市場においては、高金利を求める資金流入に加え、イラン情勢の混乱を受けエネルギー価格が上昇する中、資源国であることが好感され、ブラジルリアルは対米ドル、対円ともに上昇しました。

◆運用状況

（当ファンド）

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

（DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド）

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

（DWS ブラジル・ボンド・ファンド）

ポートフォリオの組入れについては、期を通してリアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、ブラジル中央銀行は利下げを行う可能性があるを見ていた一方、中東情勢を受けたインフレ再燃の可能性もあるとみて、ポートフォリオのデュレーション*は前期末から横ばいから僅かに短めで維持しました。

（DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト）

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

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

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、10円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第18期
	2025年7月23日～ 2026年7月21日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.038%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	26,880

(注) 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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

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

(DWS ブラジル・レアル債券マザーファンド)

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

(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ブラジル経済は経済成長が続いている一方、インフレ率上昇を受け、ブラジル中央銀行は先行きについては慎重な政策判断を行っていく姿勢を示しています。イラン情勢の不透明感や大統領選の動向、また財政拡大への警戒感の変動要因になるとみられる一方、高い利金収入への需要は、債券市場や為替市場の下支えになる見通しです。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策の動向を見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、安定的な収益の確保を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月23日～2026年7月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 311	% 1.305	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(104)	(0.439)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(196)	(0.823)	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)	(10)	(0.044)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	24	0.101	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監査費用・印刷費用等)	(24)	(0.101)	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	335	1.406	
期中の平均基準価額は、23,801円です。			

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

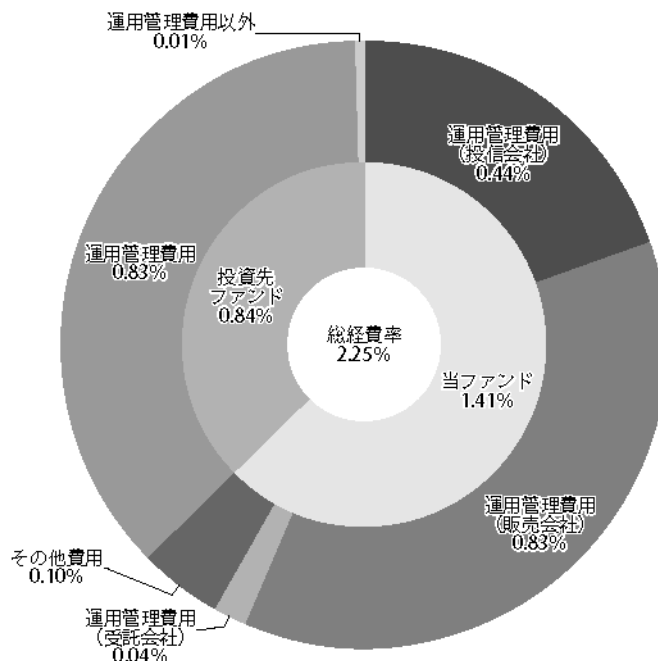
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.25%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.25
①当ファンドの費用の比率	1.41
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.83
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注) 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。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用の一部はマザーファンドに対して払い戻されるため、実質的な運用管理費用は上記より低くなります。

○売買及び取引の状況 (2025年7月23日～2026年7月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド		46,819	150,772	16,969	50,950

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年7月23日～2026年7月21日)

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年7月23日～2026年7月21日)

該当事項はありません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2025年7月23日～2026年7月21日)

該当事項はありません。

○組入資産の明細 (2026年7月21日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド		108,639	138,489	466,127

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS ブラジル・レアル債券マザーファンド	466,127	99.0
コール・ローン等、その他	4,815	1.0
投資信託財産総額	470,942	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) DWS ブラジル・レアル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(3,961,318千円)の投資信託財産総額(4,021,130千円)に対する比率は98.5%です。
(注) 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、2026年7月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=162.55円、1ユーロ=185.55円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月21日現在)

○損益の状況 (2025年7月23日～2026年7月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	470,942,627
コール・ローン等	9,499
DWS ブラジル・レアル債券マザーファンド(評価額)	466,127,656
未収入金	4,805,472
(B) 負債	4,841,248
未払収益分配金	175,848
未払解約金	2,031,684
未払信託報酬	2,446,845
その他未払費用	186,871
(C) 純資産総額(A－B)	466,101,379
元本	175,848,054
次期繰越損益金	290,253,325
(D) 受益権総口数	175,848,054口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,506円

＜注記事項＞
期首元本額 136,325,152円
期中追加設定元本額 62,334,440円
期中一部解約元本額 22,811,538円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,034
受取利息	120
その他収益金	15,914
(B) 有価証券売買損益	84,731,824
売買益	91,762,060
売買損	△ 7,030,236
(C) 信託報酬等	△ 4,726,582
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	80,021,276
(E) 前期繰越損益金	47,085,901
(F) 追加信託差損益金	163,321,996
(配当等相当額)	(345,723,638)
(売買損益相当額)	(△182,401,642)
(G) 計(D＋E＋F)	290,429,173
(H) 収益分配金	△ 175,848
次期繰越損益金(G＋H)	290,253,325
追加信託差損益金	163,321,996
(配当等相当額)	(345,749,492)
(売買損益相当額)	(△182,427,496)
分配準備積立金	126,931,329

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (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) (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

(2025年7月23日～2026年7月21日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益（費用控除後）	1,166,256円
b. 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	75,705,295
c. 信託約款に定める収益調整金	345,749,492
d. 信託約款に定める分配準備積立金	50,235,626
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	472,856,669
f. 分配対象収益（1万口当たり）	26,890
g. 分配金	175,848
h. 分配金（1万口当たり）	10

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10円
(注) 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) 分配金を再投資する場合 お手続き分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。	
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＞

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

DWS ブラジル・レアル債券マザーファンド

運用報告書

《第18期》

決算日：2026年7月21日

(計算期間：2025年7月23日～2026年7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	主として、ブラジルの国債及びレアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組 入 制 限	株式への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		
	円	%	%	百万円
14期(2022年 7 月20日)	17,975	16.2	98.7	4,814
15期(2023年 7 月20日)	24,328	35.3	98.4	4,904
16期(2024年 7 月22日)	25,269	3.9	98.5	4,117
17期(2025年 7 月22日)	25,273	0.0	98.6	3,489
18期(2026年 7 月21日)	33,658	33.2	99.1	3,996

(注)当ファンドは、DWS ブラジル・ボンド・ファンド及びDWS フォルプーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

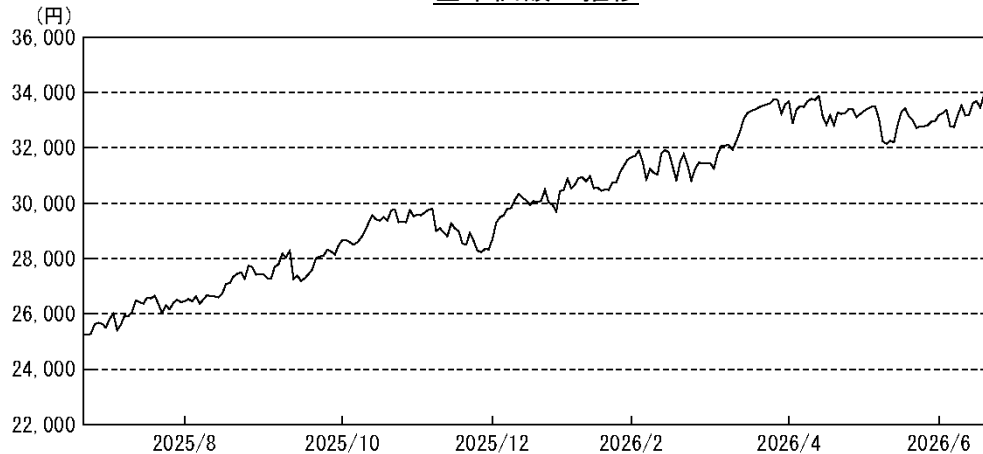
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2025年 7 月22日	円	%	%
	25,273	—	98.6
7 月末	25,829	2.2	99.2
8 月末	26,450	4.7	98.9
9 月末	27,444	8.6	98.1
10月末	28,668	13.4	98.7
11月末	29,761	17.8	98.3
12月末	28,696	13.5	99.1
2026年 1 月末	30,478	20.6	99.1
2 月末	31,665	25.3	99.2
3 月末	31,458	24.5	98.2
4 月末	33,679	33.3	98.2
5 月末	33,104	31.0	97.9
6 月末	33,194	31.3	98.2
(期 末) 2026年 7 月21日	33,658	33.2	99.1

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2025年7月23日～2026年7月21日)

基準価額の推移

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において33,658円となり、前期末比33.2%上昇しました。

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

高水準の利金収入に加えて、ブラジルリアルが対円で大きく上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。

◆投資環境

ブラジル経済は、2026年1－3月期の実質国内総生産(GDP)は前期比1.1%増と、堅調な個人消費と投資拡大を背景に成長が継続しました。また、インフレ率は、2026年初めにかけ低下しましたが、期末にかけ上昇しました。金融政策に関しては、ブラジル中央銀行は、3回の利下げを行い、政策金利を14.25%としました。債券市場では、イラン情勢の混乱や、大統領選を控えて財政拡大政策の可能性が意識され、中・長期で金利は上昇(価格は下落)しました。為替市場においては、高金利を求める資金流入に加え、イラン情勢の混乱を受けエネルギー価格が上昇する中、資源国であることが好感され、ブラジルレアルは対米ドル、対円ともに上昇しました。

◆運用状況

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

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

(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ポートフォリオの組入れについては、期を通してレアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、ブラジル中央銀行は利下げを行う可能性があると考えていた一方、中東情勢を受けたインフレ再燃の可能性もあるとみて、ポートフォリオのデュレーション*は前期末から横ばいから僅かに短めで維持しました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

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

◆今後の運用方針

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

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

(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ブラジル経済は経済成長が続いている一方、インフレ率上昇を受け、ブラジル中央銀行は先行きについては慎重な政策判断を行っていく姿勢を示しています。イラン情勢の不透明感や大統領選の動向、また財政拡大への警戒感の変動要因になるとみられる一方、高い利金収入への需要は、債券市場や為替市場の下支えになる見通しです。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策の動向を見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、安定的な収益の確保を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月23日～2026年 7 月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、30,035円です。			

(注) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
(注) 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

(2025年 7 月23日～2026年 7 月21日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DWS ブラジル・ボンド・ファン	15,735	514	127,997 (0.0008)	4,049 (ー)
	小 計	15,735	514	127,997 (0.0008)	4,049 (ー)
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	ー	ー	ー (0.0005)	ー (ー)
	小 計	ー	ー	ー (0.0005)	ー (ー)
	ユ ー ロ 計	ー	ー	ー (0.0005)	ー (ー)

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注) ()内は分割・償還による増減分、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月23日～2026年7月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2026年7月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DWS ブラジル・ボンド・ファンド	825,377	713,115	24,210	3,935,379	98.5
小 計	825,377	713,115	24,210	3,935,379	98.5
(ユーロ・ルクセンブルク)			千ユーロ		
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	938	938	135	25,151	0.6
ユ ー ロ 計	938	938	135	25,151	0.6
合 計	826,315	714,053	—	3,960,531	99.1

(注) 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) 単位未満は切捨て。

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,960,531	98.5
コール・ローン等、その他	60,599	1.5
投資信託財産総額	4,021,130	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産(3,961,318千円)の投資信託財産総額(4,021,130千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 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、2026年7月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=162.55円、1ユーロ=185.55円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,021,130,688
コール・ローン等	59,810,480
投資信託受益証券(評価額)	3,960,531,395
未収利息	1,392
その他未収収益	787,421
(B) 負債	24,453,152
未払解約金	24,453,152
(C) 純資産総額(A－B)	3,996,677,536
元本	1,187,440,413
次期繰越損益金	2,809,237,123
(D) 受益権総口数	1,187,440,413口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,658円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,380,634,372円
 期中追加設定元本額 60,604,840円
 期中一部解約元本額 253,798,799円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 DWS ブラジル・リアル債券ファンド (毎月分配型) 1,048,951,003円
 DWS ブラジル・リアル債券ファンド (年1回決算型) 138,489,410円

○損益の状況 (2025年7月23日～2026年7月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,661,922
受取利息	248,497
その他収益金	13,413,425
(B) 有価証券売買損益	1,065,465,993
売買益	1,065,611,198
売買損	△ 145,205
(C) 保管費用等	△ 5,940
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,079,121,975
(E) 前期繰越損益金	2,108,581,447
(F) 追加信託差損益金	131,761,540
(G) 解約差損益金	△ 510,227,839
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,809,237,123
次期繰越損益金(H)	2,809,237,123

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

DWS ブラジル・ボンド・ファンドの運用状況

DWS ブラジル・ボンド・ファンドは、DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドが組入れている外国投資信託です。作成時点において入手可能な直前の計算期末である2025年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	米ドル
運用の基本方針	主にブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等に投資を行い、インカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。
主な投資対象	ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等
主な投資制限	・株式への投資は行いません。 ・リアル建以外の資産へ投資を行う場合は、当該リアル以外の通貨売り、リアル買いの為替取引を行うことを原則とします。
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

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

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

■収益と費用の明細(2025年1月1日から2025年12月31日まで)

(A)収 益	306,031.77米ドル
受 取 利 金	280,171.93
受 取 利 息	25,859.84
(B)費 用	△182,752.39
支 払 利 息	△196.25
委 託 者 報 酬	△180,433.80
そ の 他 費 用	△2,122.34
(C)投 資 純 利 益	123,279.38

(注)計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注)金額はファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

■投資有価証券の明細(2025年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ブラジルレアル	米ドル
Brazil 16/01 01 27 S.NTNF	BRL	10.0000	17,150	2,978,452.30
Brazil 18/01 01 29 S.NTNF	BRL	10.0000	18,500	3,070,628.61
Brazil 20/01 01 31	BRL	10.0000	24,065	3,791,067.36
Letra Tesouro Nacional 23/01 07 2026	BRL	0.0000	22,000	3,697,031.85
Letra Tesouro Nacional 23/01 07 2027 S.LTN	BRL	0.0000	9,000	1,341,366.44
Letra Tesouro Nacional 24/01 01 2028	BRL	0.0000	2,000	280,614.33
Letra Tesouro Nacional 24/01 01 2030 S.LTN	BRL	0.0000	16,500	1,791,404.64
Letra Tesouro Nacional 24/01 04 2026 S.LTN	BRL	0.0000	3,000	520,631.10
Nota Do Tesouro Nacional 22/01 01 33 S.NTNF	BRL	10.0000	8,076	1,219,189.79
Nota Do Tesouro Nacional 24/01 01 35	BRL	10.0000	15,000	2,204,875.86
合計	—	—	—	20,895,262.28

(注) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注) 評価額はファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

(2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ブラジルレアル	米ドル
Letra Tesouro Nacional 25/01 01 2032 LTN	BRL	0.0000	4,000	332,628.70
合計	—	—	—	332,628.70

(注) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注) 評価額はファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、DWS ブラジル・レアル債券マザーファンドが組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2025年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	1ヵ月EURIBORをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

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

■収益と費用の明細(2025年1月1日から2025年12月31日まで)

(A) 収益	26,804,690.37ユーロ
受取利金	21,346,773.97
受取利息	5,457,658.32
源泉徴収税	△186.63
その他費用	444.71
(B) 費用	△2,322,336.83
支払利息	△892.67
委託者報酬	△2,205,219.36
その他費用	△116,224.80
(C) 投資純利益	24,482,353.54

(注) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

(注) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含みます。

■投資有価証券の明細(2025年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 19/15.04.26 MTN	EUR	0.5000	5,470	5,441,665.40
ABN AMRO Bank 23/21.12.2026 MTN	EUR	3.8750	4,000	4,061,120.00
ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN	EUR	2.6260	4,300	4,314,620.00
ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN	EUR	2.3970	5,500	5,504,620.00
Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN	EUR	2.2530	1,900	1,900,342.00
Apple 14/10.11.26	EUR	1.6250	3,000	2,984,100.00
Aust & Nz Banking Group 25/29.09.2027	EUR	2.3580	6,000	6,002,580.00
Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN	EUR	2.4660	4,658	4,666,850.20
Australia and NZ Bank Group 23/20.01.2026 MTN	EUR	3.6520	2,600	2,601,612.00
Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN	EUR	2.5640	2,122	2,127,644.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 05.08.2026	EUR	0.0000	7,000	6,985,629.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN	EUR	2.5050	3,100	3,108,184.00
Banco Santander 16/25.01.26 PF	EUR	1.5000	3,700	3,698,446.00
Banco Santander 23/16.01.2026 MTN	EUR	3.7500	5,000	4,998,600.00
Bank of America 25/10.03.2027 MTN	EUR	2.5490	2,300	2,301,081.00
Bank of Montreal 22/05.04.26 PF	EUR	1.0000	4,000	3,987,880.00
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	EUR	2.4790	1,100	1,101,573.00
Bank of Nova Scotia 22/16.03.26	EUR	0.4500	3,600	3,587,544.00
Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN	EUR	2.4180	7,000	7,003,010.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 21/11.05.26 MTN	EUR	0.0100	7,000	6,943,020.00
Banque Federative Crédit Mut. 19/08.06.26 MTN	EUR	0.7500	3,400	3,376,438.00
Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN	EUR	2.6690	6,000	6,021,180.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 24/12.01.2026 MTN	EUR	2.4750	2,500	2,500,175.00
Banque Federative Crédit Mut.24/12.09.2026 MTN	EUR	2.4120	4,900	4,903,577.00
Belfius Bank 19/28.08.26 MTN	EUR	0.0000	6,100	6,008,805.00
Belfius Bank 24/17.09.2026 MTN	EUR	2.4720	3,700	3,699,630.00
Berlin21/25.03.26 S.A Cl.533	EUR	0.0100	3,900	3,882,060.00
BMW Finance 24/18.11.2026 MTN	EUR	2.4990	3,300	3,304,488.00
BMW Finance 24/19.02.2026 MTN	EUR	2.2480	6,000	5,999,460.00
BMW Finance 25/15.07.2027 MTN	EUR	2.3560	4,000	4,000,560.00
BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN	EUR	2.1890	7,000	6,996,430.00
BMW International Investment 24/09.10.2026 MTN	EUR	2.4790	1,300	1,301,755.00
BNP Paribas 16/23.02.26 MTN	EUR	1.6250	3,500	3,496,010.00
BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN	EUR	2.3350	6,000	6,001,080.00
BPCE 23/17.04.2026 MTN	EUR	3.6250	7,000	7,025,270.00
BPCE 24/06.03.2026 MTN	EUR	2.4450	6,000	6,002,400.00
Caixabank 19/27.03.26 MTN	EUR	1.1250	1,100	1,096,843.00
Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026	EUR	2.4180	6,000	6,002,340.00
Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN	EUR	2.5720	7,000	7,017,290.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Canadian Imperial Bank of Com. 22/03.10.26 MTN	EUR	0.3750	2,200	2,192,806.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 21/07.10.26 PF	EUR	0.0100	4,500	4,426,020.00
Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026	EUR	2.4910	7,000	7,007,490.00
Caterpillar Financial Services 25/10.06.2027 MTN	EUR	2.4390	3,337	3,343,306.93
Citigroup 14/10.09.26 MTN	EUR	2.1250	1,700	1,698,113.00
Commerzbank 19/04.03.26 MTN	EUR	1.0000	500	498,850.00
Compagnie de Financement Foncier 21/15.07.26	EUR	0.0100	2,000	1,977,020.00
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	EUR	2.6400	6,900	6,923,736.00
Coöperatieve Rabobank 16/23.03.26 MTN	EUR	1.2500	1,619	1,614,952.50
Credit Agricole (London Br.) 14/05.02.26 MTN	EUR	3.1250	7,000	7,004,690.00
Credit Agricole (London Br.) 16/14.04.26 MTN	EUR	1.2500	2,300	2,292,778.00
Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF	EUR	0.5000	1,000	997,870.00
Credit Mutuel Arkea 20/28.01.26 MTN	EUR	0.0100	4,000	3,992,840.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 15/07.04.26 MTN PF	EUR	0.8750	1,000	996,620.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 18/02.02.26 MTN PF	EUR	0.6250	1,500	1,498,020.00
Credit Suisse (London Branch) 23/20.08.2026 MTN	EUR	5.5000	5,000	5,097,500.00
Danske Bank 25/11.11.2027 MTN	EUR	2.3290	4,741	4,740,194.03
Dekabank Deutsche Giro 21/22.07.26 S.A154	EUR	0.0100	1,800	1,777,590.00
Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN	EUR	2.6760	5,400	5,400,756.00
DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS	EUR	2.7040	8,000	8,019,360.00
DZ BANK 24/05.04.2026 MTN	EUR	2.3200	5,000	4,999,750.00
DZ HYP 16/31.03.26 R.1187 MTN PF	EUR	0.3750	1,800	1,792,494.00
Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN	EUR	2.5660	6,870	6,871,030.50
Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN	EUR	2.4590	5,857	5,863,969.83
Federat. Caisses Desjard Queb 22/31.08.2026 MTN PF	EUR	2.0000	1,100	1,098,416.00
France 25/14.01.2026 S.28W	EUR	0.0000	10,000	9,993,200.00
French Discount T-Bill 25/11.02.2026 S.28W	EUR	0.0000	3,604	3,595,386.79
GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.26 MTN	EUR	1.2500	3,000	2,986,530.00
Goldman Sachs Group 14/03.06.26 MTN	EUR	2.8750	8,000	8,017,520.00
Goldman Sachs International Bank 30.04.2026 CD	EUR	0.0000	7,000	6,950,202.00
Hessen 25/10.06.2027 S.2504 LSA	EUR	2.1500	5,000	4,996,600.00
HSBC Continental Europe 24/10.05.2026	EUR	2.4180	5,000	5,003,100.00
ING Bank 23/02.10.2026 MTN	EUR	2.6920	7,000	7,021,910.00
JPMorgan Chase & Co. 16/29.10.26 MTN	EUR	1.5000	900	894,087.00
KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN	EUR	2.3930	5,900	5,902,183.00
Land Rheinland-Palatinate 25/15.01.2027 MTN	EUR	2.1420	6,000	6,000,840.00
Land Rheinland-Pfalz 25/16.09.2027 MTN	EUR	2.1570	7,000	6,997,550.00
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN	EUR	2.4750	6,000	6,007,020.00
LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN	EUR	2.2130	6,000	6,000,780.00
LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN	EUR	2.6880	4,100	4,101,066.00
Linde PLC 25/20.11.2027 MTN	EUR	2.2710	4,100	4,100,410.00
Lloyds Bank 23/02.02.2026 MTN	EUR	3.2500	2,500	2,502,175.00
L'Oreal 22/29.06.26	EUR	0.8750	2,600	2,581,254.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
L'Oreal 25/19.11.2027 MTN	EUR	2.2480	4,500	4,500,180.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.26 MTN	EUR	0.0000	1,600	1,595,312.00
Mercedes-Benz Int. Finance 25/11.06.2027 MTN	EUR	2.4480	5,000	5,002,650.00
Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.	EUR	2.6990	3,500	3,503,185.00
Münchener Hypothekenbank 19/08.06.26	EUR	0.5000	5,000	4,953,750.00
Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN	EUR	2.1510	5,000	4,999,750.00
National Australia Bank 19/30.01.26 MTN	EUR	0.7500	3,600	3,595,824.00
National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN	EUR	2.5050	7,500	7,504,350.00
National Bank of Canada 25/08.11.2027 MTN	EUR	2.4300	4,842	4,842,968.40
National Bank of Canada 25/12.05.2027 MTN	EUR	2.6050	4,000	4,003,560.00
Nationwide Building Society 23/01.11.2026 MTN	EUR	4.5000	4,000	4,071,200.00
Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN	EUR	2.4780	2,502	2,507,504.40
NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN	EUR	2.4680	7,000	7,005,740.00
NatWest Markets 21/18.06.26 MTN	EUR	0.1250	3,200	3,167,680.00
NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN	EUR	3.0050	6,000	6,000,480.00
Natwest Markets 24/06.05.2026 MTN	EUR	2.4140	3,400	3,400,170.00
Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN	EUR	2.6290	7,000	6,999,580.00
NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN	EUR	2.5780	5,900	5,914,278.00
Nestlé Finance Internationa 20/01.04.26	EUR	1.1250	1,000	996,740.00
Norddt. Landesbank 23/20.02.2026 MTN	EUR	3.1250	789	789,883.68
Norddt. Landesbank 25/25.11.2027 PF	EUR	2.2470	5,000	4,982,900.00
Nordea Bank 19/28.05.26 MTN	EUR	0.3750	800	793,808.00
Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN	EUR	2.4420	7,000	7,007,000.00
Nykredit Realkredit 20/13.01.26	EUR	0.2500	1,500	1,498,875.00
Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN	EUR	2.7160	1,500	1,501,185.00
OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN	EUR	2.4180	900	901,116.00
OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN	EUR	2.4480	7,000	7,008,610.00
PepsiCo 14/28.04.26 MTN	EUR	2.6250	2,000	1,999,460.00
Royal Bank of Canada 24/04.11.2026	EUR	2.4400	7,000	7,005,810.00
Royal Bank Of Canada 25/04.08.2026 MTN	EUR	2.3900	6,000	6,000,360.00
Royal Bank of Canada 25/09.04.2026 MTN	EUR	2.2083	8,000	7,999,760.00
Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN	EUR	2.4720	6,450	6,456,321.00
Sanofi 25/11.03.2027 MTN	EUR	2.3880	6,600	6,607,392.00
Santan Consumer Finance 19.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,992,398.00
Santander Consumer Bank 21/14.04.26 MTN	EUR	0.1250	1,500	1,490,355.00
Santander Consumer Finance 21/23.02.26 MTN	EUR	0.0000	2,000	1,993,120.00
Santander Consumer Finance 27.02.2026	EUR	0.0000	5,000	4,983,370.00
Santander Uk 24/12.05.2027	EUR	2.1850	400	399,656.00
Santander UK 25/24.03.2027 MTN	EUR	2.4720	6,000	6,012,600.00
SAP 20/18.05.26 MTN	EUR	0.1250	1,500	1,487,430.00
SBAB Bank AB (publ) 21/27.08.26 MTN	EUR	0.1250	700	690,319.00
Schleswig-Holstein 20/22.10.26 LSA	EUR	0.0100	4,000	3,932,000.00
Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2027 MTN	EUR	2.3660	5,200	5,205,772.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.26 MTN	EUR	0.3750	6,200	6,146,990.00
Skandin. Enskilda Banken 19/09.02.26 PF	EUR	0.3750	4,100	4,092,210.00
Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN	EUR	2.4300	2,800	2,804,536.00
Skandinaviska Enskilda Banken 22/11.11.26 MTN	EUR	1.7500	3,600	3,583,368.00
Société Générale 20/24.02.26 MTN	EUR	0.1250	2,300	2,292,456.00
Société Générale 23/28.09.2026	EUR	4.2500	1,200	1,216,536.00
Société Générale 24/19.01.2026 MTN	EUR	2.5040	7,000	7,000,000.00
Societe Generale Sfh 23/31.07.2026 MTN	EUR	3.6250	4,000	4,032,160.00
Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN	EUR	2.4260	5,000	5,001,950.00
Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN	EUR	2.4760	4,000	4,002,480.00
Svensk Exportkredit 23/13.04.2026 MTN	EUR	3.2500	3,000	3,008,820.00
Svenska Handelsbanken 21/03.11.26 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,455,000.00
Svenska Handelsbanken 23/05.05.2026 MTN	EUR	3.7500	2,400	2,411,184.00
Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN	EUR	2.5050	7,000	7,016,940.00
Swedbank 21/02.11.26 MTN	EUR	0.2500	4,503	4,428,925.65
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	EUR	2.4990	400	400,768.00
Swedbank 25/03.12.2027 MTN	EUR	2.3600	6,000	6,001,320.00
The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN	EUR	2.4150	7,000	7,007,350.00
Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN	EUR	2.4010	8,000	8,003,840.00
Toronto-Dominion Bank 22/27.04.2026 MTN	EUR	3.2500	2,600	2,608,268.00
Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027	EUR	2.4140	3,000	3,004,170.00
Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN	EUR	2.4900	5,000	5,007,850.00
Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN	EUR	2.4960	7,189	7,197,411.13
UBS 21/31.03.26 MTN	EUR	0.0100	5,400	5,369,760.00
UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN	EUR	2.3750	6,500	6,501,430.00
Ubs Ag London 25/21.11.2027 S.1	EUR	2.4460	7,000	7,003,990.00
Unilever Capital 25/05.09.2027 MTN	EUR	2.2790	6,000	5,999,760.00
Westpac Banking Corp 23/16.1.2026 MTN	EUR	3.7030	600	600,210.00
合 計	—	—	—	660,237,983.96

(注) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

(2) 非上場有価証券
債券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Allianz 30.01.2026	EUR	0.0000	6,000	5,989,878.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 09.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,972,560.00
Bayerische Landesbank 27.02.2026	EUR	0.0000	7,000	6,977,005.00
Belfius Bank 31.10.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,950,286.00
Commerzbank 06.02.2026	EUR	0.0000	8,000	7,983,272.00
Danske Bank 11.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,972,028.00
Danske Bank 16.02.2026	EUR	0.0000	8,000	7,978,688.00
Deutsche Bank (London Br.) 08.06.2026	EUR	0.0000	7,000	6,934,172.00
Deutsche Bank (London Br.) 16.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,969,732.00
Deutsche Bank (London Br.) 25.02.2026	EUR	0.0000	5,000	4,984,050.00
DNB Bank 14.05.2026	EUR	0.0000	8,000	7,937,440.00
DZ Bank 09.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,973,687.00
Erste Bank Oest Sparkassen 18.02.2026	EUR	0.0000	7,000	6,980,596.00
France 25/21.01.2026 S.14W	EUR	0.0000	10,000	9,989,400.00
Gecina 07.04.2026	EUR	0.0000	7,000	6,960,604.00
Gecina 09.02.2026	EUR	0.0000	5,000	4,991,432.50
HSBC Continental Europe 16.03.2026	EUR	0.0000	4,000	3,983,907.68
ING Bank 16.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,969,571.00
ING Bank 27.04.2026	EUR	0.0000	8,000	7,944,752.00
KBC Bank 19.03.2026 CD	EUR	0.0000	8,000	7,963,352.00
KBC Bank 28.01.2026 CD	EUR	0.0000	8,000	7,986,992.00
KBC Bank 31.03.2026 CD	EUR	0.0000	7,000	6,962,879.00
Landesbank Baden-Württemberg 27.02.2026	EUR	0.0000	7,000	6,978,701.03
Landesbank Hessen-Thüringen Giroz. 13.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,995,114.00
Macquarie Bank 25/09.10.2026 MTN	EUR	2.2290	7,000	6,995,310.00
Mizuho Bank (London Branch) 06.02.2026 CD	EUR	0.0000	7,000	6,984,663.00
Mizuho Bank (London Branch) 27.02.2026 CD	EUR	0.0000	8,000	7,972,376.00
Munchener Hypothekbank 07.05.2026	EUR	0.0000	8,000	7,943,216.00
NatWest Markets 03.06.2026	EUR	0.0000	6,000	5,946,468.00
Nordea Bank 10.08.2026	EUR	0.0000	7,000	6,906,039.00
Nordea Bank 12.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,971,482.00
Nykredit Bank 13.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,994,925.00
Nykredit Bank 25.03.2026	EUR	0.0000	5,000	4,975,675.00
OP Corporate Bank 09.02.2026	EUR	0.0000	4,000	3,990,692.00
Skandinaviska Enskilda Banken 14.04.2026	EUR	0.0000	6,000	5,964,078.00
Sumitomo Mitsui Banking (Brux. Br.) 29.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,988,653.00
Swedbank 02.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,976,067.00
Swedbank 29.06.2026	EUR	0.0000	7,000	6,925,233.00
Veolia Environnement 09.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,976,211.13
合 計	—	—	—	267,841,187.34

(注) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。