

■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5月29日から2028年4月25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。   |   |
| 主運用対象 | ベビーファンド   | DWS ロシア・ルーブル債券投信・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、ロシアの国債及び準国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。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。   |
| 分配方針  | <p>毎決算時(毎月分配型は原則として毎月25日。年2回決算型は原則として毎年4月25日及び10月25日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> |   |

## DWS ロシア・ルーブル債券投信 (毎月分配型)／(年2回決算型)

### 運用報告書(全体版)

#### 毎月分配型

- 第208期 (決算日: 2025年11月25日)
- 第209期 (決算日: 2025年12月25日)
- 第210期 (決算日: 2026年1月26日)
- 第211期 (決算日: 2026年2月25日)
- 第212期 (決算日: 2026年3月25日)
- 第213期 (決算日: 2026年4月27日)

#### 年2回決算型

- 第36期 (決算日: 2026年4月27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 ロシア・ルーブル債券投信」は、2026年4月27日に毎月分配型は第213期、年2回決算型は第36期の決算を行いました。ここに毎月分配型の第208期から第213期、年2回決算型の第36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。

ドイツェ・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。

## 【毎月分配型】

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準<br>(分配落) | 準備額 |    |           | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------------|-----|----|-----------|--------------|-----------|
|                   |             | 税分  | 込配 | み金<br>期騰落 |              |           |
|                   | 円           |     | 円  | 中率        | %            | 百万円       |
| 184期(2023年11月27日) | 141         |     | 0  | 3.7       | 86.1         | 195       |
| 185期(2023年12月25日) | 130         |     | 0  | △ 7.8     | 85.1         | 181       |
| 186期(2024年1月25日)  | 140         |     | 0  | 7.7       | 86.2         | 194       |
| 187期(2024年2月26日)  | 135         |     | 0  | △ 3.6     | 85.7         | 188       |
| 188期(2024年3月25日)  | 137         |     | 0  | 1.5       | 86.0         | 191       |
| 189期(2024年4月25日)  | 541         |     | 0  | 294.9     | 96.5         | 752       |
| 190期(2024年5月27日)  | 559         |     | 0  | 3.3       | 96.7         | 778       |
| 191期(2024年6月25日)  | 580         |     | 0  | 3.8       | 96.8         | 807       |
| 192期(2024年7月25日)  | 567         |     | 0  | △ 2.2     | 96.8         | 789       |
| 193期(2024年8月26日)  | 502         |     | 0  | △ 11.5    | 96.4         | 699       |
| 194期(2024年9月25日)  | 495         |     | 0  | △ 1.4     | 96.4         | 690       |
| 195期(2024年10月25日) | 506         |     | 0  | 2.2       | 96.7         | 704       |
| 196期(2024年11月25日) | 474         |     | 0  | △ 6.3     | 96.5         | 660       |
| 197期(2024年12月25日) | 505         |     | 0  | 6.5       | 96.8         | 703       |
| 198期(2025年1月27日)  | 508         |     | 0  | 0.6       | 96.9         | 706       |
| 199期(2025年2月25日)  | 544         |     | 0  | 7.1       | 97.1         | 758       |
| 200期(2025年3月25日)  | 572         |     | 0  | 5.1       | 97.4         | 796       |
| 201期(2025年4月25日)  | 490         |     | 0  | △ 14.3    | 97.1         | 681       |
| 202期(2025年5月26日)  | 508         |     | 0  | 3.7       | 97.3         | 708       |
| 203期(2025年6月25日)  | 525         |     | 0  | 3.3       | 97.4         | 730       |
| 204期(2025年7月25日)  | 521         |     | 0  | △ 0.8     | 97.4         | 726       |
| 205期(2025年8月25日)  | 515         |     | 0  | △ 1.2     | 97.5         | 717       |
| 206期(2025年9月25日)  | 501         |     | 0  | △ 2.7     | 97.4         | 698       |
| 207期(2025年10月27日) | 544         |     | 0  | 8.6       | 97.8         | 757       |
| 208期(2025年11月25日) | 566         |     | 0  | 4.0       | 97.9         | 788       |
| 209期(2025年12月25日) | 560         |     | 0  | △ 1.1     | 98.0         | 779       |
| 210期(2026年1月26日)  | 582         |     | 0  | 3.9       | 98.1         | 809       |
| 211期(2026年2月25日)  | 576         |     | 0  | △ 1.0     | 98.1         | 801       |
| 212期(2026年3月25日)  | 556         |     | 0  | △ 3.5     | 98.1         | 774       |
| 213期(2026年4月27日)  | 559         |     | 0  | 0.5       | 98.3         | 778       |

(注)当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ロシア・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記しておりません。

(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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                | 基 準      | 価 額    |           | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|----------|--------|-----------|----------------------|
|       |                      |          | 騰 落 率  | 率         |                      |
| 第208期 | (期 首)<br>2025年10月27日 | 円<br>544 | %<br>- | %<br>97.8 |                      |
|       | 10月末                 | 549      | 0.9    | 97.9      |                      |
|       | (期 末)<br>2025年11月25日 | 566      | 4.0    | 97.9      |                      |
| 第209期 | (期 首)<br>2025年11月25日 | 566      | -      | 97.9      |                      |
|       | 11月末                 | 571      | 0.9    | 98.0      |                      |
|       | (期 末)<br>2025年12月25日 | 560      | △1.1   | 98.0      |                      |
| 第210期 | (期 首)<br>2025年12月25日 | 560      | -      | 98.0      |                      |
|       | 12月末                 | 568      | 1.4    | 98.0      |                      |
|       | (期 末)<br>2026年1月26日  | 582      | 3.9    | 98.1      |                      |
| 第211期 | (期 首)<br>2026年1月26日  | 582      | -      | 98.1      |                      |
|       | 1月末                  | 573      | △1.5   | 98.1      |                      |
|       | (期 末)<br>2026年2月25日  | 576      | △1.0   | 98.1      |                      |
| 第212期 | (期 首)<br>2026年2月25日  | 576      | -      | 98.1      |                      |
|       | 2月末                  | 573      | △0.5   | 98.1      |                      |
|       | (期 末)<br>2026年3月25日  | 556      | △3.5   | 98.1      |                      |
| 第213期 | (期 首)<br>2026年3月25日  | 556      | -      | 98.1      |                      |
|       | 3月末                  | 556      | 0.0    | 98.1      |                      |
|       | (期 末)<br>2026年4月27日  | 559      | 0.5    | 98.3      |                      |

(注)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。

## 【年2回決算型】

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |            |      | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|--------------|------------|------------|------|--------------------|--------------|
|                  |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>騰 落 | 中 率  |                    |              |
|                  | 円            | 円          | %          | %    | 百万円                |              |
| 32期(2024年4月25日)  | 1,708        | 0          | 298.1      | 96.5 | 445                |              |
| 33期(2024年10月25日) | 1,598        | 0          | △ 6.4      | 96.7 | 417                |              |
| 34期(2025年4月25日)  | 1,547        | 0          | △ 3.2      | 97.1 | 403                |              |
| 35期(2025年10月27日) | 1,720        | 0          | 11.2       | 97.8 | 449                |              |
| 36期(2026年4月27日)  | 1,767        | 0          | 2.7        | 98.3 | 461                |              |

(注)当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ロシア・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<br>組 入 比 率 |
|----------------------|-------|-----|-----|--------------------|
|                      |       | 騰 落 | 率   |                    |
| (期 首)<br>2025年10月27日 | 円     |     | %   | %                  |
|                      | 1,720 |     | —   | 97.8               |
| 10月末                 | 1,736 |     | 0.9 | 97.9               |
| 11月末                 | 1,805 |     | 4.9 | 98.1               |
| 12月末                 | 1,796 |     | 4.4 | 98.1               |
| 2026年1月末             | 1,811 |     | 5.3 | 98.3               |
| 2月末                  | 1,810 |     | 5.2 | 98.4               |
| 3月末                  | 1,756 |     | 2.1 | 98.5               |
| (期 末)<br>2026年4月27日  | 1,767 |     | 2.7 | 98.3               |

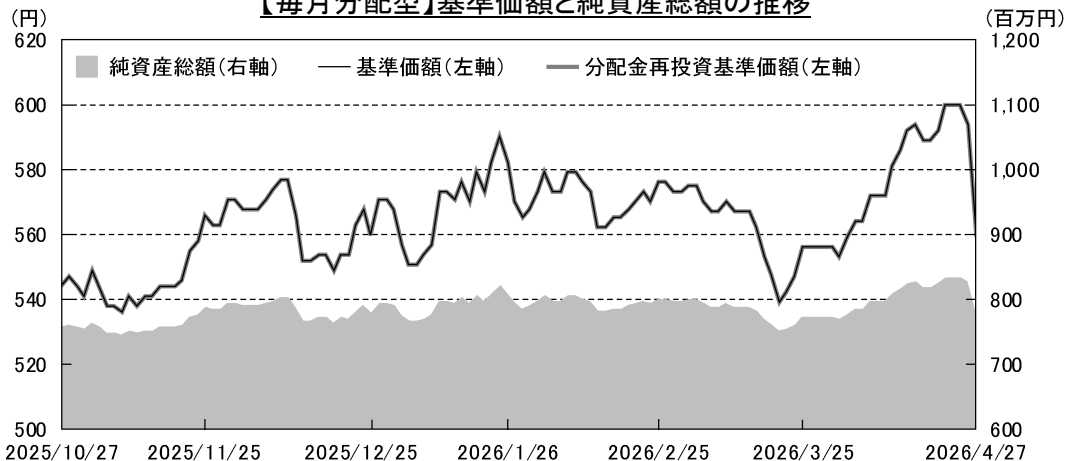
(注)騰落率は期首比です。

(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(作成)期の運用概況と今後の運用方針

(2025年10月28日～2026年4月27日)

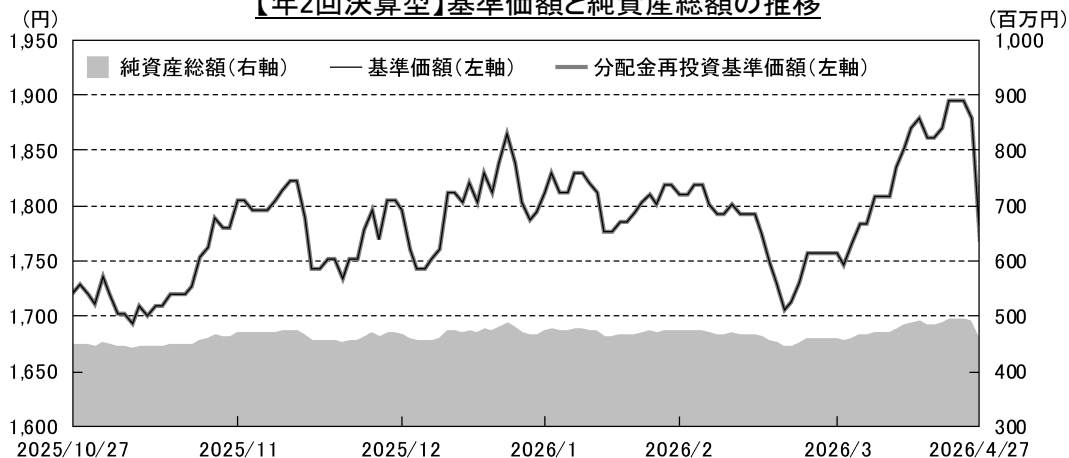
## 【毎月分配型】基準価額と純資産総額の推移



(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。

## 【年2回決算型】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

##### 【毎月分配型】

当ファンドの基準価額は作成期末において559円となり、前作成期末比2.8%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、主としてロシアの国債及び準国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。為替市場で円安が進んだことから、米ドル建やユーロ建債券の保有等がプラスに働き、基準価額は上昇しました。

##### 【年2回決算型】

当ファンドの基準価額は期末において1,767円となり、前期末比2.7%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、主としてロシアの国債及び準国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。為替市場で円安が進んだことから、米ドル建やユーロ建債券の保有等がプラスに働き、基準価額は上昇しました。

#### ◆投資環境

ロシア・ウクライナ紛争を背景とした米欧の対ロシア経済制裁やロシア当局による資本規制を受けて、ルーブルやロシア債券の通常取引が困難な状況が続いています。ロシアでは、米国による追加制裁がエネルギー関連収入を押し下げ、財政状況を圧迫しています。また、労働力不足や高金利等の影響もあり、2025年の実質国内総生産(GDP)成長率は1%へと減速しました。一方、インフレは鈍化傾向にあり、2026年3月の消費者物価指数は前年比5.86%と、ロシア中央銀行(中銀)が目標とする4%に徐々に近づいています。こうした状況を受けて、中銀は金融政策決定会合で利下げを継続し、4月には政策金利を14.5%としました。為替市場では、中東情勢を背景に原油価格が上昇したことを受けて、ルーブルは対円、対米ドルともに上昇しました。

◆運用状況

【毎月分配型】／【年2回決算型】

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、主としてロシアの国債及び準国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 ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、主としてロシアの国債及び準国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 ロシア・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、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とするDWS ロシア・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

(DWS ロシア・ボンド・ファンド)

ポートフォリオについては、主にロシアの国債、準国債の組み入れを継続しました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

変動利付債券を主に組み入れ運用を行いました。

## ◆収益分配金

## 【毎月分配型】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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208期                       | 第209期                       | 第210期                      | 第211期                     | 第212期                     | 第213期                     |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2025年10月28日～<br>2025年11月25日 | 2025年11月26日～<br>2025年12月25日 | 2025年12月26日～<br>2026年1月26日 | 2026年1月27日～<br>2026年2月25日 | 2026年2月26日～<br>2026年3月25日 | 2026年3月26日～<br>2026年4月27日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | －<br>－%                     | －<br>－%                     | －<br>－%                    | －<br>－%                   | －<br>－%                   | －<br>－%                   |
| 当期の収益              | －                           | －                           | －                          | －                         | －                         | －                         |
| 当期の収益以外            | －                           | －                           | －                          | －                         | －                         | －                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,976                       | 2,976                       | 2,976                      | 2,976                     | 2,976                     | 2,976                     |

(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。

## 【年2回決算型】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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36期                       |
|--------------------|----------------------------|
|                    | 2025年10月28日～<br>2026年4月27日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | －<br>－%                    |
| 当期の収益              | －                          |
| 当期の収益以外            | －                          |
| 翌期繰越分配対象額          | 14,311                     |

(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****【毎月分配型】／【年2回決算型】**

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、主としてロシアの国債及び準国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 ロシア・ルーブル債券投信・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、主としてロシアの国債及び準国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。各投資対象ファンドにおける運用状況は以下の通りです。

**(DWS ロシア・ボンド・ファンド)**

ロシア経済は、労働力不足に加え、米国による追加制裁の影響などから、今後も低成長が続くと見込まれます。金融市場については、中銀の金融政策や原油価格の動向に加えて、ウクライナとの終戦に向けた協議の行方や、中東情勢、米欧からの対ロシア追加制裁リスクなどはルーブルの変動要因になると考えています。

ロシア市場では通常取引が困難な状態が続いていること等から、国債及び準国債等を中心とするポートフォリオの構築により安定的な金利収入の獲得を目指すという基本方針に沿った運用が困難な状況が継続しています。引き続きロシアを取り巻く状況を注視していく方針です。

**(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、1ヵ月EURIBORをベンチマークとして安定的な収益の確保を目指します。

## 【毎月分配型】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年10月28日～2026年4月27日)

| 項 目                     | 第208期～第213期 |            | 項 目 の 概 要                                 |
|-------------------------|-------------|------------|---|
|                         | 金 額         | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>2      | %<br>0.406 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                  |
| ( 投 信 会 社 )             | (0)         | (0.006)    | 委託した資金の運用等の対価                             |
| ( 販 売 会 社 )             | (2)         | (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 )             | (0)         | (0.016)    | 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           | 0           | 0.050      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ) | (0)         | (0.050)    | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等 |
| 合 計                     | 2           | 0.456      |   |
| 期中の平均基準価額は、565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。

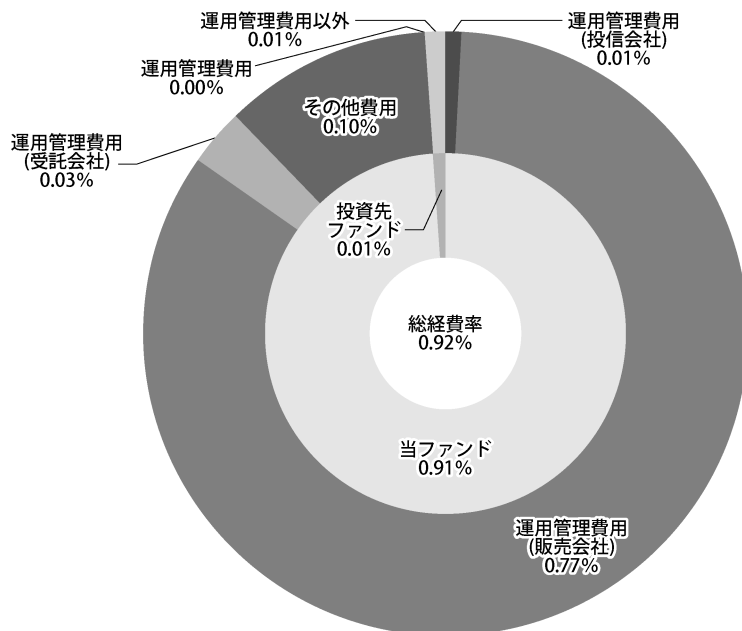
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.92%です。



(単位：%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 0.92 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.91 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.00 |
| 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。

## ○売買及び取引の状況

(2025年10月28日～2026年4月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                      | 第208期～第213期 |         |              |             |
|--------------------------|-------------|---------|--------------|-------------|
|                          | 設 定         |         | 解 約          |             |
|                          | 口 数         | 金 額     | 口 数          | 金 額         |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド | 千口<br>—     | 千円<br>— | 千口<br>15,864 | 千円<br>3,586 |

(注)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月28日～2026年4月27日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年10月28日～2026年4月27日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年10月28日～2026年4月27日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年4月27日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                      | 第207期末          | 第213期末          |               |
|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                          | 口 数             | 口 数             | 評 価 額         |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド | 千口<br>3,547,949 | 千口<br>3,532,084 | 千円<br>778,471 |

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2026年4月27日現在)

| 項 目                      | 第213期末  |       |
|--------------------------|---------|-------|
|                          | 評 価 額   | 比 率   |
|                          | 千円      | %     |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド | 778,471 | 99.9  |
| コール・ローン等、その他             | 983     | 0.1   |
| 投資信託財産総額                 | 779,454 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) DWS ロシア・ルーブル債券投信・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(1,219,418千円)の投資信託財産総額(1,242,627千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 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、2026年4月27日における邦貨換算レートは、1ユーロ=186.89円、1ロシアルーブル=2.12円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                           | 第208期末          | 第209期末          | 第210期末          | 第211期末          | 第212期末          | 第213期末          |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 2025年11月25日現在   | 2025年12月25日現在   | 2026年1月26日現在    | 2026年2月25日現在    | 2026年3月25日現在    | 2026年4月27日現在    |
|                               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                        | 788,701,819     | 780,417,846     | 810,728,179     | 802,367,246     | 774,934,407     | 779,454,432     |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド(評価額) | 788,210,647     | 779,892,928     | 810,162,490     | 801,834,850     | 774,445,326     | 778,471,482     |
| 未収入金                          | 491,172         | 524,918         | 565,689         | 532,396         | 489,081         | 982,950         |
| (B) 負債                        | 551,503         | 649,725         | 759,982         | 792,084         | 808,844         | 982,950         |
| 未払信託報酬                        | 491,172         | 524,918         | 565,689         | 532,396         | 489,081         | 590,638         |
| その他未払費用                       | 60,331          | 124,807         | 194,293         | 259,688         | 319,763         | 392,312         |
| (C) 純資産総額(A-B)                | 788,150,316     | 779,768,121     | 809,968,197     | 801,575,162     | 774,125,563     | 778,471,482     |
| 元本                            | 13,926,944,027  | 13,926,944,027  | 13,926,944,027  | 13,926,944,027  | 13,926,944,027  | 13,926,944,027  |
| 次期繰越損益金                       | △13,138,793,711 | △13,147,175,906 | △13,116,975,830 | △13,125,368,865 | △13,152,818,464 | △13,148,472,545 |
| (D) 受益権総口数                    | 13,926,944,027口 | 13,926,944,027口 | 13,926,944,027口 | 13,926,944,027口 | 13,926,944,027口 | 13,926,944,027口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 566円            | 560円            | 582円            | 576円            | 556円            | 559円            |

(注) 第208期首元本額は13,926,944,027円、第208～213期中追加設定元本額は0円、第208～213期中一部解約元本額は0円です。

## ○損益の状況

| 項 目            | 第208期                       | 第209期                       | 第210期                      | 第211期                     | 第212期                     | 第213期                     |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2025年10月28日～<br>2025年11月25日 | 2025年11月26日～<br>2025年12月25日 | 2025年12月26日～<br>2026年1月26日 | 2026年1月27日～<br>2026年2月25日 | 2026年2月26日～<br>2026年3月25日 | 2026年3月26日～<br>2026年4月27日 |
|                | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | 30,859,761                  | △ 7,792,801                 | 30,835,251                 | △ 7,795,244               | △ 26,900,443              | 5,009,106                 |
| 売買益            | 30,859,761                  | 2,586                       | 30,835,251                 | —                         | —                         | 5,009,106                 |
| 売買損            | —                           | △ 7,795,387                 | —                          | △ 7,795,244               | △ 26,900,443              | —                         |
| (B) 信託報酬等      | △ 551,503                   | △ 589,394                   | △ 635,175                  | △ 597,791                 | △ 549,156                 | △ 663,187                 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 30,308,258                  | △ 8,382,195                 | 30,200,076                 | △ 8,393,035               | △ 27,449,599              | 4,345,919                 |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 5,165,546,492             | △ 5,135,238,234             | △ 5,143,620,429            | △ 5,113,420,353           | △ 5,121,813,388           | △ 5,149,262,987           |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 8,003,555,477             | △ 8,003,555,477             | △ 8,003,555,477            | △ 8,003,555,477           | △ 8,003,555,477           | △ 8,003,555,477           |
| (配当等相当額)       | ( 2,831,787,296)            | ( 2,831,787,296)            | ( 2,831,787,296)           | ( 2,831,787,296)          | ( 2,831,787,296)          | ( 2,831,787,296)          |
| (売買損益相当額)      | (△10,835,342,773)           | (△10,835,342,773)           | (△10,835,342,773)          | (△10,835,342,773)         | (△10,835,342,773)         | (△10,835,342,773)         |
| (F) 計(C+D+E)   | △13,138,793,711             | △13,147,175,906             | △13,116,975,830            | △13,125,368,865           | △13,152,818,464           | △13,148,472,545           |
| (G) 収益分配金      | 0                           | 0                           | 0                          | 0                         | 0                         | 0                         |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △13,138,793,711             | △13,147,175,906             | △13,116,975,830            | △13,125,368,865           | △13,152,818,464           | △13,148,472,545           |
| 追加信託差損益金       | △ 8,003,555,477             | △ 8,003,555,477             | △ 8,003,555,477            | △ 8,003,555,477           | △ 8,003,555,477           | △ 8,003,555,477           |
| (配当等相当額)       | ( 2,831,787,296)            | ( 2,831,787,296)            | ( 2,831,787,296)           | ( 2,831,787,296)          | ( 2,831,787,296)          | ( 2,831,787,296)          |
| (売買損益相当額)      | (△10,835,342,773)           | (△10,835,342,773)           | (△10,835,342,773)          | (△10,835,342,773)         | (△10,835,342,773)         | (△10,835,342,773)         |
| 分配準備積立金        | 1,313,640,167               | 1,313,640,167               | 1,313,648,111              | 1,313,648,111             | 1,313,648,111             | 1,313,655,269             |
| 繰越損益金          | △ 6,448,878,401             | △ 6,457,260,596             | △ 6,427,068,464            | △ 6,435,461,499           | △ 6,462,911,098           | △ 6,458,572,337           |

(注)(A) 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)(B) 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)(E) 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208期(2025年10月28日～2025年11月25日) 第211期(2026年1月27日～2026年2月25日)  
 第209期(2025年11月26日～2025年12月25日) 第212期(2026年2月26日～2026年3月25日)  
 第210期(2025年12月26日～2026年1月26日) 第213期(2026年3月26日～2026年4月27日)

| 項 目                              | 第208期         | 第209期         | 第210期         | 第211期         | 第212期         | 第213期         |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)                  | 4,418円        | 0円            | 7,944円        | 0円            | 0円            | 7,158円        |
| b. 有価証券売買等損益<br>(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                 | 2,831,787,296 | 2,831,787,296 | 2,831,787,296 | 2,831,787,296 | 2,831,787,296 | 2,831,787,296 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金               | 1,313,635,749 | 1,313,640,167 | 1,313,640,167 | 1,313,648,111 | 1,313,648,111 | 1,313,648,111 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)               | 4,145,427,463 | 4,145,427,463 | 4,145,435,407 | 4,145,435,407 | 4,145,435,407 | 4,145,442,565 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)                | 2,976         | 2,976         | 2,976         | 2,976         | 2,976         | 2,976         |
| g. 分配金                           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| h. 分配金(1万口当たり)                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |

## 〈お知らせ〉

- ・ 当作成期末時点で、金融商品取引法第4条第1項に基づく届出は行われておりません。また、2022年2月28日より、当ファンドのご購入・ご換金のお申込みの受付を停止しております。
- ・ 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。

## 【年2回決算型】

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年10月28日～2026年4月27日)

| 項 目                     | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                                 |
|-------------------------|--------|------------|---|
|                         | 金 額    | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>7 | %<br>0.406 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                  |
| ( 投 信 会 社 )             | (0)    | (0.005)    | 委託した資金の運用等の対価                             |
| ( 販 売 会 社 )             | (7)    | (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 )             | (0)    | (0.016)    | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価                  |
| (b) そ の 他 費 用           | 1      | 0.050      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ) | (1)    | (0.050)    | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等 |
| 合 計                     | 8      | 0.456      |   |
| 期中の平均基準価額は、1,785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。

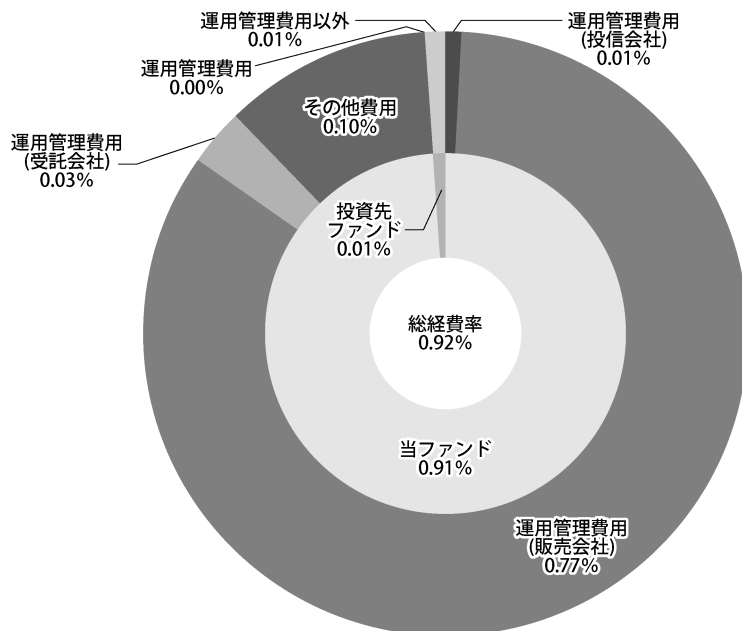
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.92%です。



(単位：%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 0.92 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.91 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.00 |
| 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。

## ○売買及び取引の状況

(2025年10月28日～2026年4月27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         |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド | 千口<br>— | 千円<br>— | 千口<br>9,068 | 千円<br>2,124 |

(注)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月28日～2026年4月27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。

## ○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10月28日～2026年4月27日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年10月28日～2026年4月27日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年4月27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         |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド | 千口<br>2,102,104 | 千口<br>2,093,036 | 千円<br>461,305 |

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2026年4月27日現在)

| 項 目                      | 当 期 末   |       |
|--------------------------|---------|-------|
|                          | 評 価 額   | 比 率   |
|                          | 千円      | %     |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド | 461,305 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他             | 2,124   | 0.5   |
| 投資信託財産総額                 | 463,429 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(1,219,418千円)の投資信託財産総額(1,242,627千円)に対する比率は98.1%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4月27日における邦貨換算レートは、1ユーロ=186.89円、1ロシアルーブル=2.12円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月27日現在)

## ○損益の状況 (2025年10月28日～2026年4月27日)

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
|                               | 円              |
| (A) 資産                        | 463,429,906    |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド(評価額) | 461,305,164    |
| 未収入金                          | 2,124,742      |
| (B) 負債                        | 2,124,742      |
| 未払信託報酬                        | 1,892,324      |
| その他未払費用                       | 232,418        |
| (C) 純資産総額(A-B)                | 461,305,164    |
| 元本                            | 2,610,896,532  |
| 次期繰越損益金                       | △2,149,591,368 |
| (D) 受益権総口数                    | 2,610,896,532口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 1,767円         |

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 14,420,363       |
| 売買益            | 14,420,363       |
| (B) 信託報酬等      | △ 2,124,742      |
| (C) 当期損益金(A+B) | 12,295,621       |
| (D) 前期繰越損益金    | △2,214,688,856   |
| (E) 追加信託差損益金   | 52,801,867       |
| (配当等相当額)       | ( 2,412,630,494) |
| (売買損益相当額)      | (△2,359,828,627) |
| (F) 計(C+D+E)   | △2,149,591,368   |
| (G) 収益分配金      | 0                |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △2,149,591,368   |
| 追加信託差損益金       | 52,801,867       |
| (配当等相当額)       | ( 2,412,630,494) |
| (売買損益相当額)      | (△2,359,828,627) |
| 分準備積立金         | 1,323,962,227    |
| 繰越損益金          | △3,526,355,462   |

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 2,610,896,532円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 0円

(注) (A) 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せん。

(注) (B) 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) (E) 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10月28日～2026年4月27日)

| 項 目                              | 当 期           |
|----------------------------------|---------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)                  | 20,325円       |
| b. 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0             |
| c. 信託約款に定める収益調整金                 | 2,412,630,494 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金               | 1,323,941,902 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)               | 3,736,592,721 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)                | 14,311        |
| g. 分配金                           | 0             |
| h. 分配金(1万口当たり)                   | 0             |

## 〈お知らせ〉

- ・当期末時点で、金融商品取引法第4条第1項に基づく届出は行われておりません。また、2022年2月28日より、当ファンドのご購入・ご換金のお申込みの受付を停止しております。
- ・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 ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド

## 運用報告書

《第18期》

決算日：2026年4月27日

(計算期間：2025年4月26日～2026年4月27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、ロシアの国債及び準国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。<br>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 | 騰 落 中 率 |       | 投 資 信 託 純 資 産 額 | 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|---------|-------|-----------------|-------|---------|
|                 |         | 騰       | 落     |                 |       |         |
|                 | 円       |         | %     |                 | %     | 百万円     |
| 14期(2022年4月25日) | 9,815   | △       | 17.4  |                 | 99.3  | 5,748   |
| 15期(2023年4月25日) | 597     | △       | 93.9  |                 | 86.9  | 345     |
| 16期(2024年4月25日) | 2,093   |         | 250.6 |                 | 96.5  | 1,198   |
| 17期(2025年4月25日) | 1,913   | △       | 8.6   |                 | 97.1  | 1,085   |
| 18期(2026年4月27日) | 2,204   |         | 15.2  |                 | 98.3  | 1,239   |

(注)当ファンドは、DWS ロシア・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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日      | 基 準 価 額 | 騰 落 率 |      | 投 資 信 託 純 資 産 額 | 託 券 率 |
|------------|---------|-------|------|-----------------|-------|
|            |         | 騰     | 落    |                 |       |
| (期 首)      | 円       |       | %    |                 | %     |
| 2025年4月25日 | 1,913   |       | —    |                 | 97.1  |
| 4月末        | 1,934   |       | 1.1  |                 | 97.1  |
| 5月末        | 2,074   |       | 8.4  |                 | 97.4  |
| 6月末        | 2,042   |       | 6.7  |                 | 97.4  |
| 7月末        | 2,042   |       | 6.7  |                 | 97.4  |
| 8月末        | 2,020   |       | 5.6  |                 | 97.4  |
| 9月末        | 1,977   |       | 3.3  |                 | 97.4  |
| 10月末       | 2,157   |       | 12.8 |                 | 97.8  |
| 11月末       | 2,244   |       | 17.3 |                 | 98.0  |
| 12月末       | 2,234   |       | 16.8 |                 | 98.0  |
| 2026年1月末   | 2,255   |       | 17.9 |                 | 98.1  |
| 2月末        | 2,255   |       | 17.9 |                 | 98.1  |
| 3月末        | 2,190   |       | 14.5 |                 | 98.1  |
| (期 末)      |         |       |      |                 |       |
| 2026年4月27日 | 2,204   |       | 15.2 |                 | 98.3  |

(注)騰落率は期首比です。



#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において2,204円となり、前期末比15.2%上昇しました。当ファンドは、主としてロシアの国債及び準国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。為替市場で円安が進行したことから、米ドル建やユーロ建債券の保有等がプラスに働き、基準価額は上昇しました。

#### ◆投資環境

ロシア・ウクライナ紛争を背景とした米欧の対ロシア経済制裁やロシア当局による資本規制を受けて、ルーブルやロシア債券の通常取引が困難な状況が続いています。ロシアでは、米国による追加制裁がエネルギー関連収入を押し下げ、財政状況を圧迫しています。また、労働力不足や高金利等の影響もあり、2025年の実質国内総生産(GDP)成長率は1%へと減速しました。一方、インフレは鈍化傾向にあり、2026年3月の消費者物価指数は前年比5.86%と、ロシア中央銀行(中銀)が目標とする4%に徐々に近づいています。こうした状況を受けて、中銀は2025年6月から利下げを継続し、2026年4月には政策金利を14.5%としました。為替市場では、ロシア・ウクライナ紛争の停戦期待や、中東情勢を背景に原油価格が上昇したことを受けて、ルーブルは対円、対米ドル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、主としてロシアの国債及び準国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 ロシア・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、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とするDWS ロシア・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

**(DWS ロシア・ボンド・ファンド)**

ポートフォリオについては、ロシアの国債、準国債の組み入れを継続しました。

**(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)**

変動利付債券を主に組み入れ運用を行いました。

**◆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、主としてロシアの国債及び準国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。各投資対象ファンドにおける運用状況は以下の通りです。

**(DWS ロシア・ボンド・ファンド)**

ロシア経済は、労働力不足に加え、米国による追加制裁の影響などから、今後も低成長が続くと見込まれます。金融市場については、中銀の金融政策や原油価格の動向に加えて、ウクライナとの終戦に向けた協議の行方や、中東情勢、米欧からの対ロシア追加制裁リスクなどはルーブルの変動要因になると考えています。

ロシア市場では通常の取引が困難な状態が続いていること等から、国債及び準国債等を中心とするポートフォリオの構築により安定的な金利収入の獲得を目指すという基本方針に沿った運用が困難な状況が継続しています。引き続きロシアを取り巻く状況を注視していく方針です。

**(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、1ヵ月EURIBORをベンチマークとして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4月26日～2026年4月27日)

| 項 目                        | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要  |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
|                            | 金 額           | 比 率                   |  |
| (a) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 ) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.000<br>(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<br>証券投資信託管理事務等に係る費用 |
| 合 計                        | 0             | 0.000                 |  |
| 期中の平均基準価額は、2,118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4月26日～2026年4月27日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年4月26日～2026年4月27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4月27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 |     |
| (ユーロ・ルーブル)         | 口         | 口         | 千ユーロ     | 千円        | %      |     |
| DWS フォルザーゲ・ゲルトマルクト | 1         | 1         | 0.26706  | 49        | 0.0    |     |
| ユ ー ロ 計            | 1         | 1         | 0.26706  | 49        | 0.0    |     |
| (ロシア)              |           |           | 千ロシアルーブル |           |        |     |
| DWS ロシア・ボンド・ファンド   | 1,753,615 | 1,753,615 | 574,893  | 1,218,774 | 98.3   |     |
| 小 計                | 1,753,615 | 1,753,615 | 574,893  | 1,218,774 | 98.3   |     |
| 合 計                | 1,753,617 | 1,753,617 | —        | 1,218,824 | 98.3   |     |

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注)比率欄は、純資産総額に対する比率。

(注)DWS ロシア・ボンド・ファンドは、取引通貨がユーロ、評価通貨がロシアルーブルとなっております。

## ○投資信託財産の構成

(2026年4月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券     | 1,218,824 | 98.1  |
| コール・ローン等、その他 | 23,803    | 1.9   |
| 投資信託財産総額     | 1,242,627 | 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(1,219,418千円)の投資信託財産総額(1,242,627千円)に対する比率は98.1%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4月27日における邦貨換算レートは、1ユーロ=186.89円、1ロシアルーブル=2.12円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月27日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,242,627,422  |
| コール・ローン等        | 23,802,790     |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 1,218,824,253  |
| 未収利息            | 379            |
| (B) 負債          | 3,107,692      |
| 未払解約金           | 3,107,692      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1,239,519,730  |
| 元本              | 5,625,120,903  |
| 次期繰越損益金         | △4,385,601,173 |
| (D) 受益権総口数      | 5,625,120,903口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 2,204円         |

## 〈注記事項〉

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| ①期首元本額                       | 5,675,865,568円 |
| 期中追加設定元本額                    | 0円             |
| 期中一部解約元本額                    | 50,744,665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 ロシア・ルーブル債券投信 (毎月分配型)     | 3,532,084,765円 |
| DWS ロシア・ルーブル債券投信 (年2回決算型)    | 2,093,036,138円 |

## ○損益の状況 (2025年4月26日～2026年4月27日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 117,033        |
| 受取利息             | 117,033        |
| (B) 有価証券売買損益     | 164,682,938    |
| 売買益              | 237,731,589    |
| 売買損              | △ 73,048,651   |
| (C) 保管費用等        | △ 5,940        |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 164,794,031    |
| (E) 前期繰越損益金      | △4,590,123,715 |
| (F) 解約差損益金       | 39,728,511     |
| (G) 計(D+E+F)     | △4,385,601,173 |
| 次期繰越損益金(G)       | △4,385,601,173 |

(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せん。

(注)(F)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 ロシア・ボンド・ファンドの運用状況

DWS ロシア・ボンド・ファンドは、DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンドが組入れている外国投資信託です。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    | ロシア・ルーブル(取引決済はユーロで行われます。)   |
| 運用の基本方針 | 主にロシアの国債及び準国債等に投資を行い、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  | ロシアの国債及び準国債等  |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・ルーブル建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ルーブル以外の通貨売り、ルーブル買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> </ul> |
| 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    | 15,763,148.38 ロシアルーブル |
| 受取利息      | 14,154,282.28         |
| 受取利息      | 1,608,866.10          |
| (B) 費用    | △59,799.28            |
| その他費用     | △59,799.28            |
| (C) 投資純利益 | 15,703,349.10         |

(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ロシアルーブ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  
債券

| 銘柄名  | 通貨  | 利率    | 額面        | 評価額            |
|--|-----|-------|-----------|----------------|
|  |     | %     | 千ユーロ      | ロシアルーブル        |
| Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27       | EUR | 0.000 | 192,484   | 17,706,680.15  |
| Germany 16/15.02.26                          | EUR | 0.500 | 449,217   | 41,323,651.52  |
| Germany 17/15.08.27                          | EUR | 0.500 | 1,170,348 | 107,660,780.66 |
|  |     |       | 千ロシアルーブル  |                |
| Russia 13/19.01.28 Ser.26212RFMS             | RUB | 7.050 | 100,000   | 100.27         |
| Russia 15/17.09.31 Ser.26218RMFS             | RUB | 8.500 | 350,000   | 349.56         |
| Russia 17/23.03.33 Ser.26221RMFS             | RUB | 7.700 | 234,700   | 234.58         |
| Russia 18/10.05.34 S.6225                    | RUB | 7.250 | 150,000   | 149.94         |
| Russian Federation 18/23.05.29               | RUB | 6.900 | 230,000   | 229.98         |
| Russian Federation 19/10.04.30               | RUB | 7.650 | 100,000   | 100.27         |
| Russian Federation 19/16.03.39               | RUB | 7.700 | 300,000   | 299.89         |
| Russian Federation 20/18.07.35               | RUB | 6.100 | 180,000   | 180.30         |
| Russische Föderation 20/17.05.28             | RUB | 5.700 | 180,000   | 180.30         |
| RZD Capital/Russian Railways 16/07.10.23 LPN | RUB | 9.200 | 210,000   | 209.74         |
|  |     |       | 千米ドル      |                |
| US Treasury 21/30.04.26                      | USD | 0.750 | 1,700     | 131,670,425.00 |
| Us Treasury 21/30.11.26                      | USD | 1.250 | 1,700     | 130,141,879.40 |
| US Treasury 24/15.01.2027                    | USD | 4.000 | 1,500     | 117,803,418.63 |
| VEB Finance/VEB Bank 10/22.11.25 LPN         | USD | 6.800 | 3,000     | 234.58         |
| VEB Finance/VEB Bank 13/21.11.23 LPN         | USD | 5.942 | 1,400     | 109.47         |
| 合計   | —   | —     | —         | 546,309,214.23 |

(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) 評価額はファンドの表示通貨であるロシアルーブルで記載しています。

(2) 非上場有価証券  
債券

| 銘柄名                              | 通貨  | 利率    | 額面       | 評価額     |
|----------------------------------|-----|-------|----------|---------|
|                                  |     | %     | 千ロシアルーブル | ロシアルーブル |
| Rushydro Finance 17/28.09.22 LPN | RUB | 8.125 | 180,000  | 180.30  |
| 合計                               | —   | —     | —        | 180.30  |

(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) 評価額はファンドの表示通貨であるロシアルーブ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 ロシア・ルーブル債券投信・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まれます。

## ■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 |

## DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

| 銘 柄 名  | 通貨  | 利率     | 額 面   | 評 価 額        |
|--|-----|--------|-------|--------------|
|  |     | %      | 千ユーロ  | ユーロ          |
| 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 Hypothekenbank 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。