

■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／株式
信託期間	2007年2月28日から2028年8月18日まで
運用方針	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、世界の新興国の株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わないルクセンブルク籍外国投資法人である「DWS インベスト ESG グローバル・エマージング・マーケッツ・エクイティーズ」に投資を行います。 上記投資信託証券の他に、ルクセンブルク籍ユーロ建外国投資信託である「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」、円建国内投資信託である「DWS 世界新興国株式マザーファンド」にも投資を行います。
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質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2月18日及び8月18日。ただし、同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

# DWSグローバル新興国株投信

第35期 運用報告書(全体版)

決算日 2024年8月19日

## ■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS グローバル新興国株投信」は、2024年8月19日に第35期の決算を行いました。ここに期中の運用状況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。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税金 分	み 期 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
31期(2022年8月18日)	12,806	0	△14.0	94.6	—	383
32期(2023年2月20日)	12,987	0	1.4	98.8	—	385
33期(2023年8月18日)	13,559	0	4.4	98.2	—	400
34期(2024年2月19日)	14,047	0	3.6	97.7	—	364
35期(2024年8月19日)	15,377	0	9.5	0.0	98.3	341

(注1) 当ファンドは、DWS インベスト ESG グローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト、DWS 世界新興国株式マザーファンド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2) 株式組入比率には、新株予約権証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式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

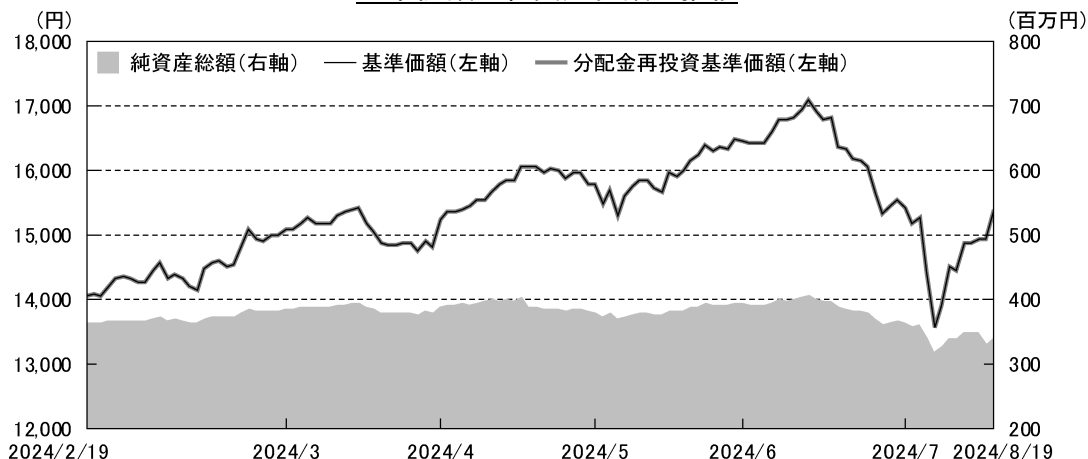
年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	%
2024年2月19日	14,047	—	97.7	—	—
2月末	14,275	1.6	98.1	—	—
3月末	15,071	7.3	97.8	—	—
4月末	15,231	8.4	0.0	94.8	—
5月末	15,790	12.4	0.0	98.8	—
6月末	16,452	17.1	0.0	98.6	—
7月末	15,402	9.6	0.0	98.3	—
(期末)					
2024年8月19日	15,377	9.5	0.0	98.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

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

### 基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。  
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において15,377円となり、前期末比9.5%上昇しました。当ファンドは、主として世界の新興国の株式等を実質的な投資を行い、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。国別では、台湾銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。業種別では、情報技術関連銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。個別銘柄では、半導体メーカーの台湾セミコンダクター(情報技術、台湾)の保有等がプラスに寄与しました。

#### ◆投資環境

新興国株式市場で株価は上昇しました。欧米における利下げ期待の広がり等を受けた世界的な株高が追い風となったほか、割安感が高まった中国のインターネット株が見直されたことも相場を押し上げる要因となりました。AI関連ビジネスの拡大が根強く期待されるなか、半導体メーカー等、アジアのハイテク関連銘柄への物色も目立ちました。また、インドでは、総選挙後も政治体制に大きな変化がない見込みとなったことが株価の一段高につながりました。

## ◆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、主として世界の新興国の株式等にも実質的な投資を行い、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。

当ファンドの運用を安定的に継続するため、2024年4月に当ファンドの仕組みをファミリーファンド方式から、複数のファンドに投資を行うファンド・オブ・ファンズ方式に変更しました。DWS世界新興国株式マザーファンドで保有していたロシア株式以外の株式を売却し、その資金の大半をルクセンブルク籍投資法人「DWS インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ」の購入に充てました。また、余資の運用を行うルクセンブルク籍投資信託「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」にも一部の資金を投じました。

### (DWS インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ)

ラテンアメリカ(ブラジルやメキシコ)の成長機会に注目したほか、インドネシアのポジションを高めました。一方で、中国に対しては慎重な姿勢を維持しました。業種別では、テクノロジー、消費、通信関連の分野で構造的な成長が期待できる銘柄の比重を高めました。

### (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。

### (DWS世界新興国株式マザーファンド)

期初以降、各国の経済や政策動向、各企業のファンダメンタルズや株価動向等を勘案した運用を継続しました。その後、前述の変更に伴い取引が実質的にできないロシア株式を除く保有銘柄を4月中旬に全売却しました。

## ◆収益分配金

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35期
	2024年2月20日～ 2024年8月19日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,387

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## ◆今後の運用方針

### (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、主として世界の新興国の株式等を実質的な投資を行い、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 インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ)

強気派は堅調な利益成長と今後の米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げを拠り所とすると思われませんが、その一方で2024年8月と9月の季節的な弱さや米大統領選に向けたボラティリティの上昇が上値を抑制する可能性があります。中国に対しては慎重なスタンスを維持しています。低いバリュエーションの背景には、不動産セクターにおける問題や消費需要の低迷などがあることを考慮する必要があると考えています。一方で、インドやインドネシア、ブラジルのマクロ環境は相対的に良好だとみており、インド株については割高感があるものの、国内経済の構造的な成長が後押しになると考えています。

### (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引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

### (DWS世界新興国株式マザーファンド)

保有するロシア株式については、取引が事実上困難な状態が続いています。ロシア株式市場の流動性が回復し、売却可能と判断された時点で速やかに売却する予定です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月20日～2024年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	0.563	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 4 )	(0.027)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 76 )	(0.492)	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 ）	( 7 )	(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) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.036	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 6 )	(0.036)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.082	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 13 )	(0.082)	
(d) そ の 他 費 用	23	0.146	(d) 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 ）	( 15 )	(0.096)	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 ）	( 8 )	(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	129	0.827	
期中の平均基準価額は、15,370円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。

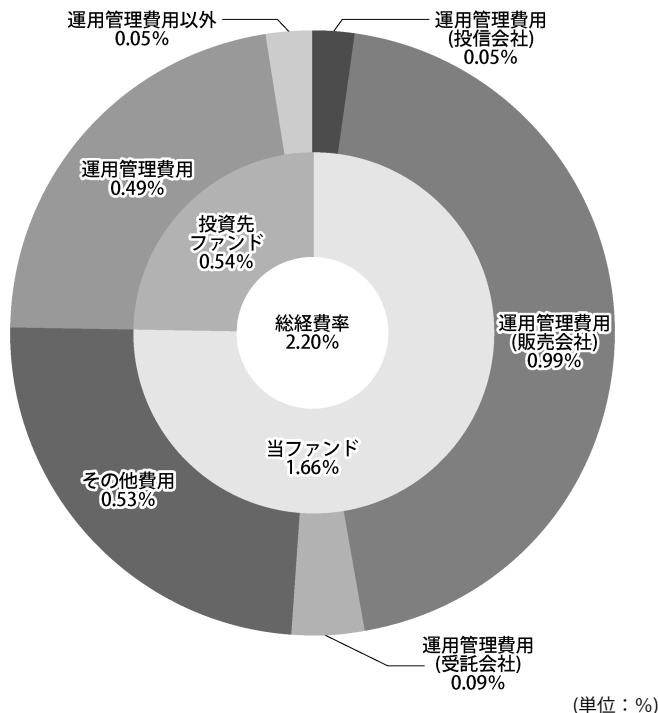
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## (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2.20%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.20
①当ファンドの費用の比率	1.66
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 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6) 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7) 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8) 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9) 投資先ファンドの費用は、JPYクラスが設定された2023年7月31日から2023年12月31日までの費用を年率換算しています。

## ○売買及び取引の状況

(2024年2月20日～2024年8月19日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ	34,168	千円 353,999	3,537	千円 39,499
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
	DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	16	2	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

### 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 世界新興国株式マザーファンド	千口 353	千円 819	千口 169,865	千円 386,659

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2024年2月20日～2024年8月19日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	DWS 世界新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,027,563千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	973,178千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.11

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) マザーファンドの数字は、当ファンドの計算期間で算出。



## ○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2024年2月20日～2024年8月19日)

### ●DWS世界新興国株式マザーファンド

#### 株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
				TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	13	300,510	22,228
				SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	29	270,474	9,186
				ICICI BANK LTD(インド)	116	235,747	2,028
				LARSEN & TOUBRO LTD(インド)	30	201,325	6,710
-	-	-	-	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	26	161,356	6,043
				WEG SA(ブラジル)	125	146,557	1,172
				ULTRATECH CEMENT LTD(インド)	6	119,690	17,864
				TRIP.COM GROUP LTD-ADR(アメリカ)	12	98,250	7,631
				HDFC BANK LTD-ADR(アメリカ)	10	93,322	8,887
				TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT(香港)	197	87,386	442

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の銘柄は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を売買しているものです。

(注4)国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年2月20日～2024年8月19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 (2024年2月20日～2024年8月19日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年2月20日～2024年8月19日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年8月19日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当期		比率
	口数	口数	評価額	評価額	
DWS インベスト ESG グローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ	—	30,631	千円 335,134		% 98.2
合計	—	30,631	335,134		98.2

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

### 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		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマーケット	—	16	2	379	0.1
合計	—	16	2	379	0.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期	
	口数	口数	口数	評価額
DWS 世界新興国株式マザーファンド	千口 170,488		千口 976	千円 2,214

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 379	% 0.1
投資証券	335,134	92.2
DWS 世界新興国株式マザーファンド	2,214	0.6
コール・ローン等、その他	25,896	7.1
投資信託財産総額	363,623	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS 世界新興国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(275千円)の投資信託財産総額(17,541千円)に対する比率は1.6%です。

(注3) 期末における外貨建純資産(379千円)の投資信託財産総額(363,623千円)に対する比率は0.1%です。

(注4) 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、2024年8月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.93円、1ブラジルレアル=27.0219円、1ユーロ=163.15円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	363,623,428
コール・ローン等	3,894,649
投資信託受益証券(評価額)	379,860
投資証券(評価額)	335,134,887
DWS世界新興国株式マザーファンド(評価額)	2,214,018
未収入金	22,000,004
未収利息	10
(B) 負債	22,369,563
未払解約金	19,492,765
未払信託報酬	2,688,115
その他未払費用	188,683
(C) 純資産総額(A-B)	341,253,865
元本	221,920,304
次期繰越損益金	119,333,561
(D) 受益権総口数	221,920,304口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,377円

<注記事項>

期首元本額	259,758,529円
期中追加設定元本額	5,682,690円
期中一部解約元本額	43,520,915円

## ○損益の状況 (2024年2月20日～2024年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	720
受取利息	720
(B) 有価証券売買損益	31,693,682
売買益	36,575,344
売買損	△ 4,881,662
(C) 信託報酬等	△ 2,876,798
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,817,604
(E) 前期繰越損益金	81,344,232
(F) 追加信託差損益金	9,171,725
(配当等相当額)	( 56,896,310)
(売買損益相当額)	(△ 47,724,585)
(G) 計(D+E+F)	119,333,561
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	119,333,561
追加信託差損益金	9,171,725
(配当等相当額)	( 57,092,883)
(売買損益相当額)	(△ 47,921,158)
分配準備積立金	151,242,233
繰越損益金	△ 41,080,397

- (注1) (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2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

(2024年2月20日～2024年8月19日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	19,495,485円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	57,092,883
d. 信託約款に定める分配準備積立金	131,746,748
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	208,335,116
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,387
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

### <お知らせ>

当ファンドは、2024年1月19日(金)に約款変更を行い、2024年4月17日(水)付で適用いたしましたのでご案内申し上げます。約款変更の内容は以下のとおりです。

- ・当ファンドの仕組みを、ファミリーファンド方式から、ファンド・オブ・ファンズ方式に変更いたしました。
- ・取得申込・解約請求受付不可日の変更を行いました。
- ・信託期間を2028年8月18日(金)までとする変更を行いました。
- ・信託報酬率が10,000分の188から10,000分の103となりました。

## DWS インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズの運用状況

DWS インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズは、DWS グローバル新興国株投信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2023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法人
表示通貨	円
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>主として新興国の株式、または新興国で主要な事業活動を行う企業の株式に投資を行い、ファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</li> <li>個別銘柄の分析において、ESG要因を考慮します。また、ポートフォリオの構築にあたっては、DWSが独自に定めたESG投資基準を適用します。</li> <li>原則として、為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
主な投資対象	新興国の企業の株式等
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(2023年8月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収益	14,874,994.83ユーロ
受取配当金	12,752,946.85
受取利息	2,919,528.96
源泉徴収税	△797,599.34
その他費用	118.36
(B) 費用	△8,199,512.09
委託者報酬	△7,680,036.05
保管費用	17,844.56
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△128,707.64
申込税	△285,270.79
その他費用	△123,342.17
(C) 投資純利益	6,675,482.74

(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。

## ■投資有価証券の明細(2023年12月31日現在)

## ●上場有価証券

銘柄名	通貨	数量	評価額
Banco BTG Pactual SA	BRL	1,000,000	6,994,131.39
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	1,000,000	14,016,157.47
Localiza Rent a Car SA	BRL	260,929	3,086,099.46
Localiza Rent a Car SA	BRL	936	3,481.26
Raia Drogasil SA	BRL	1,841,500	10,068,146.04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	442,000	10,201,360.00
HSBC Holdings PLC	GBP	1,385,837	10,130,826.22
AIA Group Ltd	HKD	761,000	5,986,488.19
Baidu, Inc.	HKD	497,850	6,681,747.73
BYD Co., Ltd	HKD	463,000	11,475,328.21
JD Health International, Inc.	HKD	2,122,900	9,595,456.44
Kuaishou Technology	HKD	1,384,100	8,472,133.23
Lenovo Group Ltd	HKD	8,680,000	10,957,253.45
Meituan	HKD	997,350	9,442,583.58
MINISO Group Holding Ltd	HKD	1,746,800	8,107,520.89
NetEase, Inc.	HKD	947,500	15,400,112.13
Techtronic Industries Co., Ltd	HKD	1,025,500	11,030,911.13
Tencent Holdings Ltd	HKD	941,800	31,964,953.80
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	73,626,300	24,730,025.27
Asian Paints Ltd	INR	190,000	7,001,941.97
Bajaj Auto Ltd	INR	141,300	10,461,251.56
DLF Ltd	INR	900,000	7,073,562.33
Hindustan Unilever Ltd	INR	470,000	13,570,242.86
Phoenix Mills Ltd	INR	130,000	3,176,698.20
Titan Co., Ltd	INR	262,000	10,483,394.98
KB Financial Group, Inc.	KRW	260,037	9,867,394.05
Samsung Electronics Co., Ltd	KRW	776,467	42,752,618.48
Samsung SDI Co., Ltd	KRW	25,756	8,526,886.35
SK Hynix, Inc.	KRW	109,002	10,818,348.46
Woori Financial Group, Inc.	KRW	1,096,000	9,993,646.10
Corp. Nacional del Cobre de Chile	MXN	2,572,533	9,262,511.50
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	993,964	11,710,146.16
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	832,100	8,024,345.11
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	782,568	3,005,875.50
Dino Polska SA	PLN	96,000	10,090,653.11
Migros Ticaret AS	TRY	551,000	5,703,217.21
Delta Electronics, Inc.	TWD	710,000	6,551,551.10
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	TWD	3,320,000	10,211,807.35
MediaTek, Inc.	TWD	475,000	14,190,833.05
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	USD	61,147	4,267,031.47
Banco Bradesco SA -ADR-	USD	2,527,938	8,015,409.92
Globant SA	USD	50,200	10,890,720.06
HDFC Bank Ltd -ADR-	USD	431,403	26,156,962.62
ICICI Bank Ltd -ADR-	USD	635,894	13,680,044.69

## DWS インベスト ESGグローバル・エマージング・マーケット・エクイティーズ

銘柄名	通貨	数量	評価額
			ユーロ
Infosys Ltd -ADR-	USD	609,968	10,190,924.65
MercadoLibre, Inc.	USD	20,986	30,066,650.86
NU Holdings Ltd	USD	1,319,400	9,958,069.13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	USD	563,015	53,285,508.24
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	USD	1,270,000	10,290,781.73
Visa, Inc.	USD	56,000	13,177,447.23
Yum China Holdings, Inc.	USD	276,090	10,614,621.17
Clicks Group Ltd	ZAR	819,412	13,150,259.11
Naspers Ltd	ZAR	58,307	8,986,453.66
合計	—	—	643,552,525.86

(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。

## ●投資信託証券

銘柄名	通貨	株数	評価額
			ユーロ
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)	EUR	870	8,739,364.19
合計	—	—	8,739,364.19

(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。

## 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グローバル新興国株投信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2023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(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収益	26,970,090.91ユーロ
受取利金	20,380,198.79
受取利息	6,575,062.48
源泉徴収税※	13,826.63
その他費用	1,003.01
(B) 費用	△1,927,950.22
支払利息	△19,698.24
委託者報酬	△1,815,860.30
その他費用	△92,391.68
(C) 投資純利益	25,042,140.69

(注1) 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2) 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3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

※「源泉徴収税」には、過年度修正分も含まれます。

## ■投資有価証券の明細(2023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 19/15.01.24 MTN	EUR	0.8750	7,700	7,687,603.00
ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN	EUR	4.3330	4,400	4,408,316.00
ABN AMRO Bank 23/22.09.2025	EUR	4.2960	5,000	5,003,450.00
Allianz Finance II 21/22.11.24	EUR	4.9620	5,100	5,127,540.00
Apple 15/17.01.24	EUR	1.3750	6,696	6,688,366.56
ASB Bank 19/13.03.2024 MTN	EUR	0.7500	6,280	6,236,479.60
Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN	EUR	3.8655	4,000	3,998,960.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/28.02.24 MTN	EUR	1.1250	5,000	4,976,050.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 26.07.2024	EUR	0.0000	5,000	4,889,340.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024	EUR	0.0000	5,000	4,873,090.00
Banco Santander 19/19.06.24 MTN	EUR	0.2500	4,000	3,929,600.00
Banco Santander 22/05.05.24 MTN	EUR	4.9740	5,300	5,314,946.00
Bank of America 14/19.06.24 MTN	EUR	2.3750	5,000	4,959,850.00
Bank of America 21/24.08.25 MTN	EUR	4.9620	5,000	5,015,150.00
Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN	EUR	4.4300	3,000	3,003,240.00
Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN	EUR	4.4120	5,830	5,842,884.30
Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN	EUR	4.7180	5,000	5,002,150.00
Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN	EUR	4.4020	3,720	3,725,691.60
Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN	EUR	4.4700	5,000	5,000,700.00
Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN	EUR	4.0655	5,000	5,001,450.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN	EUR	2.6250	4,900	4,884,516.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN	EUR	4.3300	5,000	5,004,300.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN	EUR	4.2720	5,000	5,005,300.00
Banque Federative du Credit Mutuel 19/05.02.24 MTN	EUR	0.1250	6,200	6,176,626.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25	EUR	4.3350	5,000	5,006,850.00
BASF 14/22.01.24 MTN	EUR	2.5000	2,900	2,897,129.00
Bayerische Landesbank 22/21.10.2024	EUR	4.2120	4,000	3,997,200.00
Bayerische Landesbank, München 19/30.01.24	EUR	0.6000	6,800	6,780,620.00
Berkshire Hathaway 16/15.03.24	EUR	1.3000	5,000	4,969,100.00
BMW Finance 23/07.11.2025 MTN	EUR	4.1800	5,000	5,002,000.00
BMW Finance 23/09.12.2024 MTN	EUR	4.1190	5,000	5,002,650.00
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	EUR	4.7080	5,000	5,012,500.00
BNP Paribas 18/17.04.24 MTN	EUR	1.0000	4,000	3,965,240.00
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	EUR	4.2620	6,000	6,009,900.00
BNZ Int. Funding (London B.) 19/14.09.24 MTN	EUR	0.3750	2,700	2,633,553.00
BPCE 13/16.01.24 MTN	EUR	2.8750	3,000	2,997,420.00
BPCE 19/15.07.24 MTN	EUR	1.0000	3,000	2,953,500.00
BPCE 23/06.09.2024 MTN	EUR	4.2920	3,800	3,802,128.00
BPCE 23/18.07.2025 MTN	EUR	4.3750	4,000	3,999,840.00



銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
BPCE SFH 17/21.02.24 MTN PF	EUR	0.3750	3,500	3,483,270.00
Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN	EUR	4.3204	5,000	5,000,150.00
Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	EUR	4.4690	4,000	4,003,640.00
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	EUR	4.4390	7,000	7,012,040.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN	EUR	0.3750	3,000	2,962,530.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	EUR	4.6910	5,400	5,401,944.00
Citigroup 14/22.05.24 MTN	EUR	2.3750	3,000	2,980,890.00
Commerzbank 19/09.01.24 MTN PF	EUR	0.1250	6,999	6,993,750.75
Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN	EUR	4.1820	5,000	5,001,600.00
Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN	EUR	4.1360	7,000	7,001,400.00
Coöperatieve Rabobank 17/31.05.24 MTN PF	EUR	0.2500	5,000	4,927,900.00
Coöperatieve Rabobank 19/27.02.24 MTN	EUR	0.6250	1,600	1,591,392.00
Credit Agricole (London Br.) 14/20.05.24 MTN	EUR	2.3750	4,000	3,974,040.00
Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN	EUR	4.2780	6,800	6,809,248.00
Credit Agricole London 19/24.06.24 MTN	EUR	0.5000	5,000	4,916,900.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 19/30.04.24 MTN PF	EUR	0.2500	4,600	4,546,042.00
Deutsche Bahn Finance 20/14.02.24 MTN	EUR	0.0000	3,170	3,155,513.10
Deutsche Pfandbriefbank 19/29.01.24 MTN	EUR	0.2500	3,900	3,889,041.00
DNB Bank 19/09.04.24 MTN	EUR	0.2500	5,000	4,947,500.00
Dz Bank 21/04.11.2024 MTN	EUR	0.1000	3,500	3,379,670.00
DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS	EUR	4.3280	6,000	5,983,080.00
DZ bank 23/28.02.2025	EUR	4.3750	6,000	5,992,620.00
DZ HYP 20/29.01.24	EUR	0.0100	1,900	1,894,604.00
DZ HYP 23/31.03.2025	EUR	3.9650	5,000	5,002,600.00
Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN	EUR	0.3750	2,400	2,373,096.00
EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN	EUR	0.2500	3,000	2,999,310.00
Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN	EUR	4.2160	5,000	5,003,450.00
Goldman Sachs Group 14/30.09.24 MTN	EUR	2.1250	700	690,494.00
Goldman Sachs Group 17/15.05.24 MTN	EUR	1.3750	5,000	4,950,200.00
Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,439,750.00
Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN	EUR	4.4520	7,500	7,499,400.00
Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN	EUR	4.9560	4,040	4,042,343.20
Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN	EUR	0.3500	3,900	3,897,270.00
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	EUR	4.3500	6,000	6,007,680.00
HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN	EUR	0.8750	4,000	3,917,200.00
JPMorgan Chase & Co. 16/25.01.24 MTN	EUR	0.6250	7,300	7,282,918.00
KBC Groep 19/25.01.24 MTN	EUR	1.1250	4,400	4,390,716.00
La Poste 12/26.11.24 MTN	EUR	2.7500	5,800	5,742,174.00
LB Baden-Württemberg 17/10.01.24 MTN PF	EUR	0.2000	500	499,610.00
Linde 16/12.02.24	EUR	1.2000	2,950	2,938,259.00
L'Oréal 22/29.03.24	EUR	4.6250	3,100	3,103,255.00
Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN	EUR	4.2950	2,000	2,001,020.00
Mercedes-Benz Int.Fin. 19/08.02.24 MTN	EUR	0.0000	2,000	1,991,660.00

## 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
Metropolitan Life Global Funding I 19/09.04.24 MTN	EUR	0.3750	3,700	3,664,258.00
Morgan Stanley 16/11.03.24 MTN	EUR	1.7500	4,700	4,679,038.00
Münchener Hypothekenbk. 20/24.04.2024 IHS MTN	EUR	0.3500	5,000	4,937,350.00
National Australia Bank 19/20.05.24 MTN	EUR	0.2500	5,000	4,926,900.00
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	EUR	4.7180	4,900	4,901,764.00
National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN	EUR	4.5080	5,000	5,004,450.00
National Bank of Canada 23/21.04.2025 MTN	EUR	4.6520	5,000	5,022,250.00
Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN	EUR	4.4580	2,380	2,385,307.40
Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN	EUR	4.4730	5,000	5,002,350.00
Natwest Markets 19/28.05.24 MTN	EUR	1.0000	4,500	4,445,775.00
Nord Luxembourg Covered Bond Bank 19/07.03.24 MTN	EUR	0.3750	4,600	4,568,398.00
Norddeutsche Landesbank 16/17.05.24 S.464 MTN ÖPF	EUR	0.2500	5,000	4,932,850.00
Norddeutsche Landesbank 23/18.04.2024	EUR	3.9500	6,000	5,999,760.00
Nykredit Realkredit 19/17.01.24 MTN	EUR	0.8750	4,600	4,592,778.00
Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN	EUR	4.9160	3,100	3,105,239.00
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	EUR	4.9750	2,800	2,800,952.00
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	EUR	4.9940	5,800	5,818,212.00
OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN	EUR	4.4640	5,000	5,005,950.00
OP Yrityspankk 20/01.07.24 MTN	EUR	0.1250	3,000	2,940,990.00
OP-Asuntoluottopankki 17/13.03.24 MTN PF	EUR	0.2500	1,300	1,290,939.00
Orange 19/15.07.24 MTN	EUR	1.1250	5,600	5,512,024.00
PepsiCo 20/06.05.24	EUR	0.2500	900	887,985.00
Royal Bank of Canada 19/23.07.24 MTN	EUR	0.1250	4,000	3,914,680.00
Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	EUR	4.6980	5,000	5,000,600.00
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	EUR	4.4150	6,240	6,249,547.20
Santander Consumer Bank 19/11.09.24 MTN	EUR	0.1250	5,000	4,868,650.00
Santander Consumer Finance 19/27.06.24 MTN	EUR	0.3750	5,200	5,107,076.00
Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN	EUR	4.1620	2,300	2,302,484.00
Siemens Financieringsmaatschappij 19/28.02.24 MTN	EUR	0.3000	1,800	1,788,084.00
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.24 MTN	EUR	0.2500	7,000	6,891,150.00
Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN	EUR	0.0500	6,790	6,654,335.80
Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN	EUR	4.4080	5,180	5,192,846.40
Société Générale 19/15.02.24 MTN	EUR	1.2500	6,100	6,078,040.00
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	EUR	4.4020	4,000	4,006,720.00
Stadshypotek 17/21.02.24 MTN PF	EUR	0.3750	2,439	2,427,219.63
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	EUR	4.5140	5,000	5,011,000.00
Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN	EUR	4.4500	3,000	3,001,740.00
Svenska Handelsbanken 19/18.06.24 MTN	EUR	0.1250	4,500	4,419,225.00
Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF	EUR	0.4000	6,000	5,928,840.00
Swedish Covered Bond 17/16.02.24 MTN PF	EUR	0.3750	1,400	1,393,938.00
Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN	EUR	4.4520	4,000	4,008,680.00
Toronto-Dominion Bank 19/25.04.24 MTN	EUR	0.3750	6,500	6,425,900.00
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	EUR	4.4430	6,680	6,692,090.80

銘柄名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN	EUR	4.4670	5,000	5,008,150.00
Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN	EUR	4.3150	4,600	4,605,704.00
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	EUR	4.9620	3,900	3,904,173.00
UniCredit 14/31.01.24 MTN PF	EUR	3.0000	3,100	3,097,241.00
Unilever Finance Netherlands B.V. 16/29.04.24 MTN	EUR	0.5000	600	592,980.00
Veolia Environnement 19/14.01.24 MTN	EUR	0.8920	600	599,340.00
Vodafone Group 16/03.12.24 MTN	EUR	0.5000	500	498,560.00
Westpac Banking 17/22.11.24 MTN	EUR	0.6250	1,200	1,165,392.00
Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN	EUR	4.1660	5,000	4,988,000.00
合 計	—	—	—	583,654,305.34

(注1) 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2) 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 28.06.2024	EUR	0.0000	5,000	4,906,400.00
ANZ Banking Group 25.10.2024	EUR	0.0000	5,000	4,850,190.00
Bayerische Landesbank 15.08.2024	EUR	0.0000	5,000	4,882,805.00
Belfius Financing 15.04.2024	EUR	0.0000	3,000	2,966,064.00
Berlin Hyp 08.04.2024	EUR	0.0000	4,000	3,956,820.00
Berlin Hyp 23.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,971,065.00
Bpifrance Financement 03.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,934,005.00
Bpifrance Financement 16.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,975,325.00
Commerzbank 22.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,922,700.00
Cooperatieve Rabobank 16.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,944,045.00
Danske Bank 22.03.2024	EUR	0.0000	5,000	4,954,291.50
DNB Bank 16.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,928,225.00
DNB Bank 25.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,939,385.00
Gecina 28.03.2024	EUR	0.0000	4,000	3,962,028.00
Hamburg Commercial Bank 16.01.2024	EUR	0.0000	5,000	4,992,220.00
HSBC Continental Europe 28.03.2024	EUR	0.0000	3,000	2,971,521.00
ING Bank 18.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,939,517.05
KBC Bank 19.03.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,957,505.00
KBC Bank 29.02.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,967,985.00
La Banque Postale 01.26.2024	EUR	0.0000	5,000	4,986,780.00
Landesbank Baden-Württemberg 21.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,921,957.35
Münchener Hypothekenbk. 15.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,976,915.00
National Australia Bank(London Br.) 04.10.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,863,000.00
Natwest Markets 05.02.2024	EUR	0.0000	4,000	3,984,968.00
Nordea Bank 16.02.2024	EUR	0.0000	5,000	4,977,100.00

## 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
Nordea Bank 28.08.2024	EUR	0.0000	5,000	4,877,000.00
Skandinaviska Enskilda Banken 25.03.2024	EUR	0.0000	5,000	4,955,330.00
Svenska Handelsbanken 02.05.2024	EUR	0.0000	5,000	4,934,075.00
Svenska Handelsbanken 12.02.2024	EUR	0.0000	4,000	3,981,756.00
Svenska Handelsbanken 22.05.2024 CD	EUR	0.0000	5,000	4,923,670.00
Swedbank 18.04.2024	EUR	0.0000	5,000	4,943,385.00
Swedbank 21.10.2024	EUR	0.0000	6,000	5,826,726.00
Veolia Environnement 22.01.2024	EUR	0.0000	5,000	4,988,990.00
Veolia Environnement 28.03.2024	EUR	0.0000	6,000	5,943,588.00
合 計	—	—	—	162,007,336.90

(注1) 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2) 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。

# DWS 世界新興国株式マザーファンド

## 運用報告書

《第18期》

決算日：2024年8月19日

(計算期間：2023年8月19日～2024年8月19日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国(以下「主要投資対象国」といいます。)のいずれかの証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式及び預託証書等(以下総称して「株式等」といいます。)のうち、主要投資対象国において主たる企業活動を展開する企業、本店が所在する企業の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 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	騰落中率		株式組入比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%	%	百万円
14期(2020年8月18日)	17,381		21.9	95.0	4,030
15期(2021年8月18日)	21,615		24.4	96.4	4,094
16期(2022年8月18日)	19,271	△10.8		93.6	3,168
17期(2023年8月18日)	20,825		8.1	97.2	3,116
18期(2024年8月19日)	22,671		8.9	0.1	17

(注1) 当ファンドは、主にBRICs(ブラジル、ロシア、インド、中国)と、BRICsに続く高い経済成長が期待されている新興国の企業の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2) 株式組入比率には、新株予約券証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

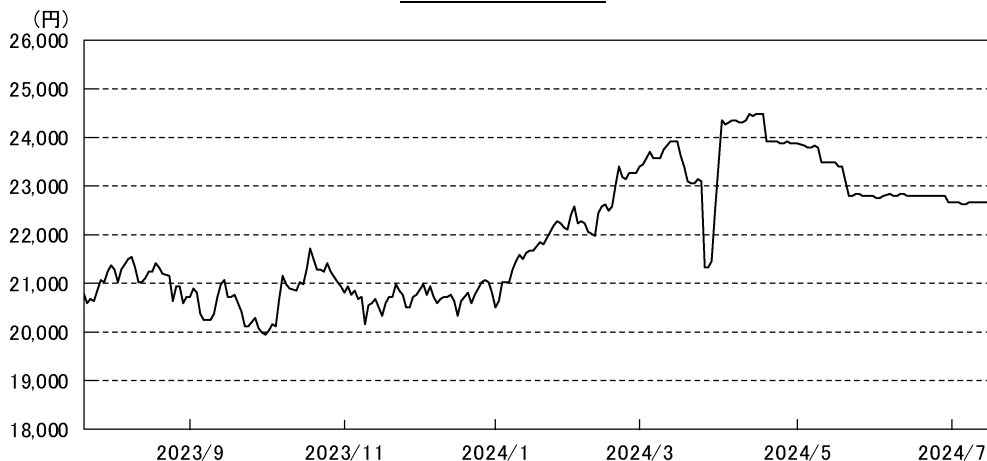
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰落	率	
(期首) 2023年8月18日	円 20,825		% -	% 97.2
8月末	21,296		2.3	97.8
9月末	20,727	△0.5		98.1
10月末	20,022	△3.9		98.6
11月末	20,803	△0.1		98.0
12月末	20,999	0.8		94.9
2024年1月末	20,815	△0.0		97.7
2月末	22,142	6.3		97.3
3月末	23,413	12.4		97.3
4月末	22,521	8.1		0.1
5月末	23,877	14.7		0.1
6月末	22,820	9.6		0.1
7月末	22,672	8.9		0.1
(期末) 2024年8月19日	22,671		8.9	0.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約券証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

### 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22,671円となり、前期末比8.9%上昇しました。当ファンドは、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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。国別では、台湾やインド銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。業種別では、情報技術や資本財・サービス関連銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。個別銘柄では、半導体メーカーの台湾セミコンダクター(情報技術、台湾)や建設会社・重機メーカーのラーセン・アンド・トゥプロ(資本財・サービス、インド)の保有等がプラスに寄与しました。

#### ◆投資環境

新興国株式市場で株価は上昇しました。欧米における利下げ期待の広がり等を受けた世界的な株高が追い風となったほか、AI関連ビジネスの拡大が期待されるなか、半導体メーカー等、アジアのハイテク関連銘柄への物色も目立ちました。また、インドでは、高い経済成長期待や総選挙後も政治体制に大きな変化がない見込みとなったことが株価を押し上げました。一方で、中国株は、株価の割安感に注目が集まる局面もありましたが、国内景気の先行きや米国との対立が懸念されるなか、相対的に冴えない展開となりました。

#### ◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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。

期初以降、各国の経済や政策動向、各企業のファンダメンタルズや株価動向等を勘案した運用を継続しました。その後、前述の変更に伴い取引が実質的にできないロシア株式を除く保有銘柄を4月中旬に全売却しました。

#### ◆今後の運用方針

保有するロシア株式については、取引が事実上困難な状態が続いています。ロシア株式市場の流動性が回復し、売却可能と判断された時点で速やかに売却する予定です。



# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年8月19日～2024年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 19 ( 19 )	% 0.085 (0.085)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	37 ( 37 )	0.170 (0.170)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	70 ( 69 ) ( 1 )	0.320 (0.316) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金 ・資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	126	0.577	
期中の平均基準価額は、21,842円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) (c) その他費用（その他）はマイナス金利に係る費用を含みます。

## ○売買及び取引の状況

(2023年8月19日～2024年8月19日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 350	千米ドル 304	百株 1,727	千米ドル 6,149
	メキシコ	1,740	千メキシコペソ 15,985	2,240	千メキシコペソ 25,628
	ブラジル	—	千ブラジルリアル —	4,172	千ブラジルリアル 13,658
	香港	4,540	千香港ドル 16,843	19,229	千香港ドル 44,756
	タイ	—	千タイバーツ —	1,000	千タイバーツ 5,597
国	韓国	362	千韓国ウォン 999,722	802	千韓国ウォン 5,989,437
	台湾	—	千新台幣ドル —	1,000	千新台幣ドル 14,249
	インド	—	千インドルピー —	1,529	千インドルピー 294,583
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	1,170	千南アフリカランド 20,399

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の取引は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を売買しているものです。

(注4)国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

## ○株式売買比率

(2023年8月19日～2024年8月19日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,574,173千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,933,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.36

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○主要な売買銘柄

(2023年8月19日～2024年8月19日)

### 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NETEASE INC(香港)	27	71,431	2,645	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	18	386,887	20,982
BYD CO LTD-H(香港)	13	51,090	3,930	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	29	270,474	9,186
LENOVO GROUP LTD(香港)	250	49,597	198	ICICI BANK LTD(インド)	116	235,747	2,028
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR(アメリカ)	35	44,970	1,284	LARSEN & TOUBRO LTD(インド)	30	201,325	6,710
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB(ギリシャ)	80	44,945	561	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	29	178,065	5,975
WOORI FINANCIAL GROUP INC(韓国)	30	41,883	1,396	WEG SA(ブラジル)	125	146,557	1,172
MINISO GROUP HOLDING LTD(香港)	50	39,515	790	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	12	135,043	10,633
JD HEALTH INTERNATIONAL INC(香港)	60	38,260	637	ULTRATECH CEMENT LTD(インド)	6	119,690	17,864
KUAI SHOU TECHNOLOGY(香港)	40	37,528	938	NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	4	102,153	25,013
SAMSUNG SDI CO LTD(韓国)	0.75	36,781	49,042	TRIP.COM GROUP LTD-ADR(アメリカ)	12	98,250	7,631

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)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3)アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の銘柄は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を売買しているものです。

(注4)国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年8月19日～2024年8月19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

(2024年8月19日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	127	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GERDAU SA -SPON ADR	682	—	—	—	—	素材
HDFC BANK LTD-ADR	105	—	—	—	—	銀行
SURGUTNEFTEGAS-PFD-CLS	6,000	6,000	0.06	8	8	エネルギー
PDD HOLDINGS INC-ADR	11	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	184	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	128	—	—	—	—	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	99	—	—	—	—	消費者サービス
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	40	—	—	—	—	エネルギー
YANDEX NV-A	140	140	0.0014	0.207	0.207	メディア・娯楽
小計	株数・金額	7,517	6,140	0.0614	9	
	銘柄数<比率>	10	2	—	<0.1%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	500	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	500	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
VALE SA	420	—	—	—	—	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	477	—	—	—	—	エネルギー
WEG SA	1,250	—	—	—	—	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,089	—	—	—	—	銀行
RAIA DROGASIL SA	936	—	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	4,172	—	—	—	
	銘柄数<比率>	5	—	—	<-%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	5,900	—	—	—	—	運輸
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	240	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	697	—	—	—	—	保険
LI NING CO LTD	250	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AIR CHINA LIMITED-H	2,560	—	—	—	—	運輸
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	195	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,000	—	—	—	—	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,085	—	—	—	—	不動産管理・開発
MEITUAN-CLASS B	229	—	—	—	—	消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	1,976	—	—	—	—	消費者サービス
JD.COM INC - CL A	182	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	77	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT HOLDINGS LTD	298	—	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	14,689	—	—	—	
	銘柄数<比率>	13	—	—	<-%>	
(タイ)			千タイバーツ			
CP ALL PCL-NVDR	1,000	—	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	1,000	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
LG H&H CO LTD	1	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	5	—	—	—	—	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	38	—	—	—	—	銀行

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	30	—	—	—	自動車・自動車部品
POSCO HOLDINGS INC	15	—	—	—	素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	294	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB FINANCIAL GROUP INC	20	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	440	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	8	—	—	< - % >
(台湾)			千新台幣		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,000	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	1,000	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >
(インド)			千インドルピー		
LARSEN & TOUBRO LTD	300	—	—	—	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	67	—	—	—	素材
ICICI BANK LTD	1,162	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,529	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< - % >
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
CLICKS GROUP LTD	40	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FIRSTRAND LTD	1,000	—	—	—	金融サービス
NASPERS LTD-N SHS	40	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MULTICHOICE GROUP LTD	90	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,170	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	—	< - % >
合 計	株 数 ・ 金 額	32,020	6,140	—	9
	銘柄 数 < 比 率 >	46	2	—	< 0.1 % >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) ー印は組入れなし。

(注5) アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の銘柄は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を組入れているものです。

(注6) コードの変更等があった銘柄は、別銘柄として記載している場合があります。

(注7) 国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9	0.1
コール・ローン等、その他	17,532	99.9
投資信託財産総額	17,541	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(275千円)の投資信託財産総額(17,541千円)に対する比率は1.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年8月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.93円、1ブラジルレアル=27.0219円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,541,706
コール・ローン等	17,436,577
株式(評価額)	9,082
未収配当金	96,000
未収利息	47
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	17,541,706
元本	7,737,529
次期繰越損益金	9,804,177
(D) 受益権総口数	7,737,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,671円

<注記事項>

①期首元本額	1,496,602,797円
期中追加設定元本額	4,737,941円
期中一部解約元本額	1,493,603,209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世界新興国株式ファンド	6,760,943円
DWSグローバル新興国株投信	976,586円

## ○損益の状況 (2023年8月19日～2024年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	213,053,520
受取配当金	211,814,476
受取利息	1,243,639
その他収益金	4,245
支払利息	△ 8,840
(B) 有価証券売買損益	94,523,831
売買益	2,428,873,014
売買損	△2,334,349,183
(C) 保管費用等	△ 47,426,721
(D) 当期損益金(A+B+C)	260,150,630
(E) 前期繰越損益金	1,620,057,569
(F) 追加信託差損益金	5,386,943
(G) 解約差損益金	△1,875,790,965
(H) 計(D+E+F+G)	9,804,177
次期繰越損益金(H)	9,804,177

(注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (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3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (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>

・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者(投資家)に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者(投資家)のみなさまが取得する投資信託(ファンド)を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー(親)ファンドとベビー(子)ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用(信託報酬)の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績(基準価額の推移の動向)を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり(または値下がり)したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等