

■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38期 運用報告書(全体版)

決算日 2026年2月18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、2026年2月18日に第38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。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (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	分配	み			
	円	円	騰落	率	%	%	百万円
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
36期(2025年2月18日)	16,809	0		9.3	0.0	99.0	337
37期(2025年8月18日)	18,046	0		7.4	0.0	98.6	344
38期(2026年2月18日)	22,879	0		26.8	0.0	98.5	405

(注)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 フォルゾーゲ・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)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)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

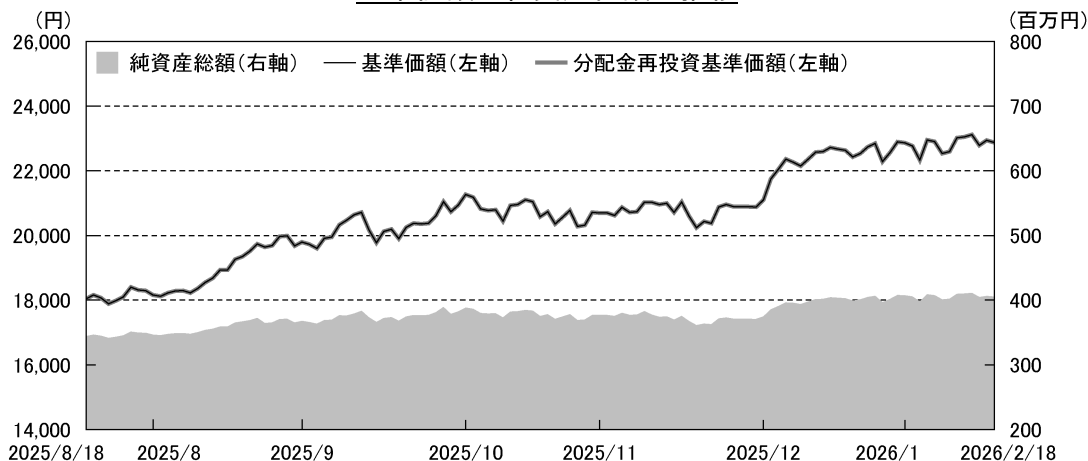
年月日	基準価額	騰落率			株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落	騰落	率		
(期首) 2025年8月18日	円 18,046			% —	% 0.0	% 98.6
8月末	18,163			0.6	0.0	98.7
9月末	19,798			9.7	0.0	98.5
10月末	21,270			17.9	0.0	99.3
11月末	20,700			14.7	0.0	98.7
12月末	21,104			16.9	0.0	99.0
2026年1月末	22,866			26.7	0.0	98.8
(期末) 2026年2月18日	22,879			26.8	0.0	98.5

(注)騰落率は期首比です。

(注)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)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) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

## ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において22,879円となり、前期末比26.8%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主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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、韓国や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、情報技術や金融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、電子機器・製品メーカーのサムスン電子(情報技術、韓国)や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大幅に上昇しました。グローバルでAI投資の拡大期待が高まるなか、その恩恵が見込まれる韓国や台湾の半導体関連銘柄などが買われ、相場を大きく押し上げました。

## ◆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を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

### (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)

中国やインドの成長機会等に注目しました。中国株については、政策支援に期待しながらも慎重な姿勢を維持し、選別的な投資を継続しました。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にしました。

### (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

### (DWS 世界新興国株式マザーファンド)

保有する残り1銘柄のロシア株式については、取引が事実上困難な状態が続きました。

## ◆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38期
	2025年8月19日～ 2026年2月18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	14,992

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

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

## ◆今後の運用方針 (当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主として世界の新興国の株式等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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・マーケッツ・エクイティーズ)

ウクライナ戦争や中東紛争等、地政学的状況は依然として株式市場を取り巻く不透明要因のひとつです。米政権の政策が経済や外交、世界の貿易に及ぼす影響も注意深くみていく必要があると考えています。一方で、米ドル安は新興国市場にとってポジティブに働くと思われれます。新興国市場は引き続き大きな課題に直面していますが、中期的には世界経済の牽引役であり続けると考えています。ただし、短期的には変動が激しくなる展開も想定されます。AIは引き続き新興国のテクノロジーセクターを大きく牽引するとみていますが、長期的には他のセクターもAIの導入による恩恵を受けると思われれます。

中国に対してはポジティブな見方に傾きつつありますが、慎重なスタンスを維持しています。デフレ環境にあるなかで、不動産セクターにおける問題を抱え、政府の支援措置にもかかわらず、消費者心理が弱いままであるためです。一方で、中国の新たな第15次5カ年計画が、テクノロジーの自立、高度な製造業、グリーン移行、国内消費の拡大を強調していることから明らかなように、一部の中国企業は電気自動車、バッテリー、ロボット、人工知能、バイオテクノロジーなどの高付加価値産業で世界的に競争力のあるプレーヤーとなっており、中国は生産性を向上させる技術開発と産業のアップグレードに向けて有利なポジションにあると考えています。インドについては、経済の構造的な部分については前向きな見方を維持していますが、足元の成長は減速気味で、株式のバリュエーションも依然として高水準にあるため、今後の動向を注意深く見ていく必要があると考えています。

長期的には、質の高い企業がパフォーマンス面で優位に立つと思われ、多くの企業のバリュエーションが魅力的な水準にあります。景気循環が改善に向かえば、バリュエーション面で妙味がある新興国市場が大きな恩恵を受けると考えています。引き続き、魅力的な投資機会を積極的に模索していく方針です。

### (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)

保有する残り1銘柄の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

(2025年 8 月19日～2026年 2 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 118	% 0.571	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	(0.028)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(103)	(0.499)	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 ）	( 9 )	(0.044)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	15	0.073	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 5 )	(0.022)	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）	( 10 )	(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	133	0.644	
期中の平均基準価額は、20,650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まず。

(注)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

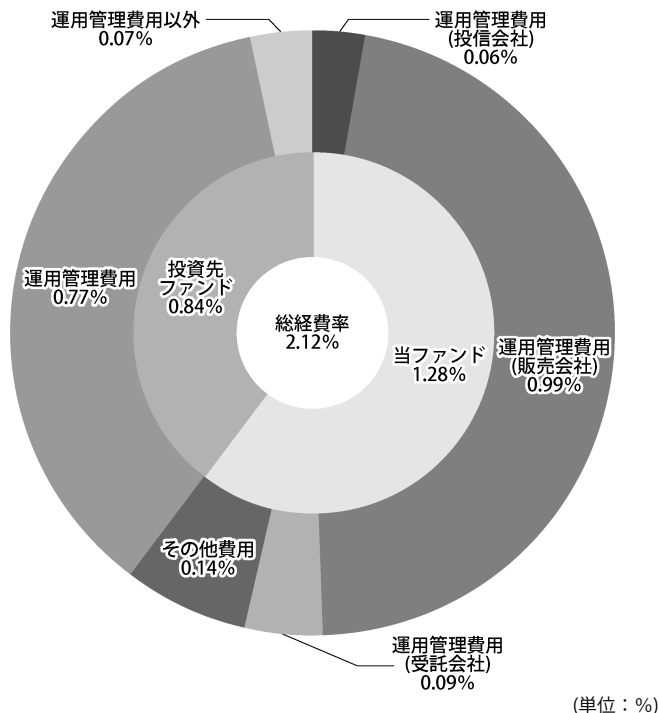
(注)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。

(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。

## (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2.12%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.12
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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)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8月19日～2026年2月18日)

### 投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外 邦 貨 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		口		千円		口		千円
			—		—		2,137		31,499

(注)金額は受渡し代金。

(注)単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2025年8月19日～2026年2月18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				—千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額				9千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)				—

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注)単位未満は切捨て。

(注)マザーファンドの数字は、当ファンドの計算期間で算出。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年8月19日～2026年2月18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8月19日～2026年2月18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8月19日～2026年2月18日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年2月18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 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
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	26,379	24,242	千円 398,719	% 98.3
合 計	26,379	24,242	398,719	98.3

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

### 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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ドル・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルザーゲ・ゲルトマーケット	16	16	2	438	0.1
合 計	16	16	2	438	0.1

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

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
DWS 世界新興国株式マザーファンド	千口 272	千口 272	千円 1,643	千円 1,643

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2026年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 438	% 0.1
投資証券	398,719	97.3
DWS 世界新興国株式マザーファンド	1,643	0.4
コール・ローン等、その他	8,960	2.2
投資信託財産総額	409,760	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(30千円)の投資信託財産総額(14,103千円)に対する比率は0.2%です。

(注) 期末における外貨建純資産(438千円)の投資信託財産総額(409,760千円)に対する比率は0.1%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2月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.24円、1ユーロ=181.53円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	409,760,261
コール・ローン等	4,958,935
投資信託受益証券(評価額)	438,698
投資証券(評価額)	398,719,538
DWS世界新興国株式マザーファンド(評価額)	1,643,016
未収入金	3,999,993
未収利息	81
(B) 負債	4,347,804
未払解約金	2,001,930
未払信託報酬	2,155,672
その他未払費用	190,202
(C) 純資産総額(A-B)	405,412,457
元本	177,194,912
次期繰越損益金	228,217,545
(D) 受益権総口数	177,194,912口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,879円

### <注記事項>

期首元本額	190,838,577円
期中追加設定元本額	5,985,555円
期中一部解約元本額	19,629,220円

## ○損益の状況 (2025年8月19日～2026年2月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,468
受取利息	9,468
(B) 有価証券売買損益	86,353,983
売買益	91,156,601
売買損	△ 4,802,618
(C) 信託報酬等	△ 2,345,874
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,017,577
(E) 前期繰越損益金	127,478,702
(F) 追加信託差損益金	16,721,266
(配当等相当額)	( 54,156,797)
(売買損益相当額)	(△ 37,435,531)
(G) 計(D+E+F)	228,217,545
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	228,217,545
追加信託差損益金	16,721,266
(配当等相当額)	( 54,156,812)
(売買損益相当額)	(△ 37,435,546)
分配準備積立金	211,496,279

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

## ○分配金の計算過程

(2025年8月19日～2026年2月18日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	12,560円
b. 有価証券売買等損益	84,005,017
(費用控除後、繰越欠損金補填後)	
c. 信託約款に定める収益調整金	54,156,812
d. 信託約款に定める分配準備積立金	127,478,702
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	265,653,091
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,992
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

### <お知らせ>

・該当事項はございません。

## 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2024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 (2024年1月1日から2024年12月31日まで)

(A) 収益	9,836,250.82ユーロ
受取配当金	10,877,979.24
受取利金	429.47
受取利息	99,531.75
源泉徴収税	△1,142,096.42
その他費用	406.78
(B) 費用	△7,280,368.29
委託者報酬	△6,739,039.33
保管費用	△94,288.16
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△72,055.13
申込税	△225,835.85
その他費用	△149,149.82
(C) 投資純利益	2,555,882.53

(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(2024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	4,278,499.65
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	877,300	4,634,624.74
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	791,500	10,834,861.17
Raia Drogasil SA	BRL	1,420,500	4,929,223.38
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	CNY	78,980	2,772,064.94
NAURA Technology Group Co., Ltd	CNY	158,910	8,514,758.41
SF Holding Co., Ltd	CNY	770,500	4,146,063.86
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	CNY	117,000	3,986,502.67
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	344,300	6,286,918.00
HSBC Holdings PLC	GBP	1,245,837	11,695,884.85
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	1,402,500	14,236,633.28
ANTA Sports Products Ltd	HKD	640,000	6,179,668.13
Baidu, Inc. -A-	HKD	340,850	3,535,883.06
BYD Co., Ltd -H-	HKD	355,000	11,786,305.74
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	85,000	3,104,070.08
Meituan -B-	HKD	783,650	14,822,998.62
NetEase, Inc.	HKD	251,500	4,364,922.92
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	HKD	550,000	3,155,753.00
SF Holding Co., Ltd	HKD	1,298,600	5,441,575.35
Techtronic Industries Co., Ltd	HKD	437,000	5,544,927.58
Tencent Holdings Ltd	HKD	801,800	41,588,250.47
Trip.com Group Ltd	HKD	201,000	13,324,352.35
Xiaomi Corp. -B-	HKD	3,338,000	14,235,283.95
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	36,833,000	8,950,869.62
Bajaj Auto Ltd	INR	104,127	10,348,100.20
Bharti Airtel Ltd	INR	492,200	8,796,616.75
DLF Ltd	INR	630,000	5,818,156.26
Phoenix Mills Ltd	INR	350,000	6,618,378.38
Polycab India Ltd	INR	68,100	5,566,465.76
Power Grid Corp. of India Ltd	INR	1,481,900	5,168,208.70
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	INR	330,000	6,938,544.75
Titan Co., Ltd	INR	298,100	10,908,854.94
Hyundai Mobis Co., Ltd	KRW	52,500	7,265,743.23
KB Financial Group, Inc.	KRW	186,937	10,116,602.38
Samsung Electronics Co., Ltd	KRW	522,467	18,144,933.41
SK Hynix, Inc.	KRW	91,502	10,387,596.00
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	633,164	5,276,198.68
Grupo Financiero Banorte SAB de CV -0-	MXN	720,000	4,572,283.41
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1,049,968	2,720,152.96
Airports of Thailand PCL -NVDR-	THB	2,800,000	4,695,926.03
Thai Union Group PCL	THB	8,163,600	2,991,378.17
Migros Ticaret AS	TRY	420,000	6,123,218.13
Delta Electronics, Inc.	TWD	636,000	8,110,212.16
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	TWD	1,272,000	6,906,279.63

## 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
MediaTek, Inc.	TWD	427,000	17,795,145.29
Quanta Computer, Inc.	TWD	621,000	5,248,913.39
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	USD	61,147	4,930,895.75
Banco Bradesco SA -ADR-	USD	1,570,438	2,860,006.07
Globant SA	USD	50,200	10,335,249.14
HDFC Bank Ltd -ADR-	USD	109,303	6,711,226.79
ICICI Bank Ltd -ADR-	USD	635,894	18,406,729.91
Infosys Ltd -ADR-	USD	620,468	13,097,473.87
MercadoLibre, Inc.	USD	12,186	20,024,361.25
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	USD	93,000	5,577,049.30
NU Holdings Ltd -A-	USD	923,900	9,376,177.72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	USD	283,915	54,482,854.22
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	USD	870,000	9,598,383.23
Clicks Group Ltd	ZAR	610,012	11,730,106.93
合計	—	—	549,999,318.61

(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	854	8,908,824.24
合計	—	—	8,908,824.24

(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2024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(2024年1月1日から2024年12月31日まで)

(A) 収益	34,607,593.23ユーロ
受取利金	25,465,434.93
受取利息	9,141,947.10
その他費用	211.20
(B) 費用	△2,078,808.76
支払利息	△5,942.84
委託者報酬	△1,971,893.44
その他費用	△100,972.48
(C) 投資純利益	32,528,784.47

(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。

## ■投資有価証券の明細(2024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 15/16.04.25 MTN	EUR	1.0000	4,000	3,977,600.00
ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN	EUR	3.6150	6,400	6,400,256.00
ABN AMRO Bank 23/20.04.2025 MTN	EUR	3.7500	3,000	3,005,670.00
ABN AMRO Bank 23/22.09.2025	EUR	3.8350	5,000	5,008,450.00
Australia & NZ Banking Grp. 24/14.03.2025 MTN	EUR	3.5733	3,800	3,800,646.00
Banco Santander 20/11.02.25 MTN	EUR	3.5520	2,700	2,701,809.00
Banco Santander 23/16.01.2025 MTN	EUR	3.7550	3,700	3,700,592.00
Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN	EUR	3.3490	6,000	6,011,760.00
Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN	EUR	3.3270	5,830	5,836,529.60
Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN	EUR	3.4920	7,000	7,006,580.00
Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN	EUR	3.3920	7,000	7,017,080.00
Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN	EUR	3.1310	7,000	7,008,470.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 22/23.05.25 MTN	EUR	1.0000	4,000	3,964,920.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN	EUR	3.2610	5,000	5,006,900.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN	EUR	3.3920	5,000	5,003,150.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 24/12.01.2026 MTN	EUR	4.1540	2,500	2,504,450.00
Banque Federative Crédit Mut.24/12.09.2026 MTN	EUR	3.2020	4,900	4,897,060.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25	EUR	3.5650	5,000	5,001,050.00
Belfius Bank 24/17.09.2026 MTN	EUR	3.2430	2,600	2,602,704.00
Berlin Hyp 24/04.03.2026 MTN	EUR	3.0940	6,000	6,000,060.00
BMW Finance 23/07.11.2025 MTN	EUR	3.4230	5,000	5,000,000.00
BMW Finance 24/18.11.2026 MTN	EUR	3.4350	3,300	3,300,858.00
BMW Finance 24/19.02.2026 MTN	EUR	3.1980	6,000	5,994,900.00
BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN	EUR	3.0390	7,000	6,982,150.00
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	EUR	3.3050	6,000	6,003,180.00
BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN	EUR	3.1520	6,000	6,007,740.00
BPCE 20/28.04.25 MTN	EUR	0.6250	7,000	6,945,610.00
BPCE 23/18.07.2025 MTN	EUR	3.6080	4,000	4,003,120.00
BPCE 24/06.03.2026 MTN	EUR	3.2670	5,000	5,004,500.00
Caixabank 20/03.02.25 MTN	EUR	0.3750	3,000	2,992,110.00
Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	EUR	3.3810	7,000	7,010,640.00
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	EUR	3.5680	7,000	7,002,170.00
Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026	EUR	3.1310	6,000	6,007,800.00
Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026	EUR	3.6850	7,000	7,005,880.00
Citigroup 15/28.01.25	EUR	1.7500	6,385	6,377,657.25
Commonwealth Bank Australia 24/12.12.2024 MTN	EUR	3.4340	7,000	6,967,240.00
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	EUR	3.6520	5,500	5,537,235.00
Credit Agricole (London Br.) 18/13.03.25 MTN	EUR	1.3750	6,000	5,977,800.00
Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN	EUR	3.2010	6,800	6,802,652.00

## 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
Crédit Mutuel Arkéa 19/17.01.25 MTN	EUR	1.3750	800	799,072.00
Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN	EUR	3.7230	6,600	6,610,824.00
Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN	EUR	3.8290	4,100	4,114,350.00
DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS	EUR	3.4620	6,000	6,011,280.00
DZ bank 23/28.02.2025	EUR	3.3380	6,000	6,003,780.00
DZ BANK 24/05.04.2026 MTN	EUR	3.5580	5,000	4,996,400.00
DZ HYP 23/31.03.2025	EUR	2.7230	5,000	4,998,950.00
Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN	EUR	3.7650	6,270	6,288,684.60
France 24/01.08.2025 S.14W	EUR	0.0000	10,000	9,995,200.00
French Discount T-Bill 24/02.01.2025	EUR	0.0000	2,941	2,940,734.82
Goldman Sachs Group 20/27.03.25 MTN	EUR	3.3750	7,300	7,297,810.00
Hamburg 17/20.01.25 A.1 LSA	EUR	0.2500	1,100	1,098,416.00
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	EUR	3.2810	6,000	6,004,020.00
HSBC Continental Europe 24/10.05.2026	EUR	3.4520	5,000	5,008,300.00
Investitionsbank Berlin 20/10.04.25	EUR	0.0100	7,000	6,945,050.00
JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.25 MTN	EUR	1.5000	7,300	7,289,123.00
KBC Groep 19/10.04.25 MTN	EUR	0.6250	1,000	992,730.00
KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN	EUR	3.2274	5,900	5,905,074.00
Land Schleswig-Holstein 24/17.03.2025	EUR	3.0000	10,000	10,002,000.00
Lloyds Bank 15/13.01.25 MTN	EUR	1.2500	2,270	2,268,093.20
Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN	EUR	3.8190	1,900	1,906,612.00
Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN	EUR	3.2590	2,000	2,003,020.00
Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN	EUR	3.3750	5,000	5,000,400.00
Nat BK CANADA/MONTREAL 24/06.11.2026 MTN	EUR	3.4490	2,000	1,999,860.00
National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN	EUR	3.4380	6,000	6,008,280.00
National Bank of Canada 23/21.04.2025 MTN	EUR	3.8690	7,000	7,011,900.00
National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN	EUR	3.3270	5,890	5,897,774.80
National Bank Of Canada 24/26.09.2025 MTN	EUR	3.5399	5,000	4,981,650.00
Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN	EUR	3.3810	2,380	2,382,998.80
Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN	EUR	3.5320	5,000	5,009,450.00
NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN	EUR	3.1810	7,000	7,003,710.00
NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN	EUR	4.1640	6,000	6,039,900.00
Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN	EUR	3.8680	3,900	3,912,285.00
Nykredit Realkredit 19/17.01.25 MTN	EUR	0.6250	4,000	3,994,440.00
OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN	EUR	3.4930	5,000	5,013,400.00
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	EUR	3.6450	8,240	8,240,659.20
Royal Bank of Canada 24/04.11.2026	EUR	3.4620	6,454	6,454,516.32
Saarland 24/03.03.2025	EUR	2.9000	9,800	9,799,314.00
Santander Consumer Finance 20/17.01.25 MTN	EUR	0.3750	4,000	3,993,200.00
Santander Consumer Finance 23/14.03.2025 MTN	EUR	3.3660	6,500	6,505,265.00
Santander Consumer Finance 28.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,983,725.00
Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN	EUR	3.0930	3,800	3,806,764.00
Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN	EUR	3.3380	5,180	5,188,132.60

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	EUR	3.6340	7,300	7,299,416.00
Société Générale 24/19.01.2026 MTN	EUR	3.7190	7,000	7,016,100.00
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	EUR	3.4840	5,000	5,004,650.00
Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN	EUR	3.3720	3,000	3,005,700.00
Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN	EUR	3.5790	5,000	4,999,600.00
Svenska Handelsbanken 20/15.04.25 MTN	EUR	1.0000	5,500	5,464,030.00
Swedbank 20/05.05.25 MTN	EUR	0.7500	3,889	3,858,393.57
Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN	EUR	3.6690	7,000	7,011,480.00
Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN	EUR	3.5850	7,000	7,005,390.00
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	EUR	3.6690	8,700	8,701,218.00
Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN	EUR	3.5200	5,000	5,012,200.00
Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN	EUR	3.3690	5,000	4,997,000.00
Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN	EUR	3.4430	7,189	7,193,816.63
Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN	EUR	3.2780	4,600	4,599,540.00
UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN	EUR	3.5340	2,900	2,901,015.00
UniCredit Bank GmbH 15/12.02.2025 S.1848 MTN PF	EUR	0.6250	351	349,908.39
合計	—	—	—	516,505,584.78

(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 31.01.2025	EUR	0.0000	8,000	7,979,264.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 06.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,962,207.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 27.01.2025	EUR	0.0000	5,000	4,988,420.00
Bank of America (London Br.) 10.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,994,141.00
Bank of Montreal (London Branch) 17.01.2025 CD	EUR	0.0000	6,300	6,290,783.10
Bayerische Landesbank 24.02.2025	EUR	0.0000	8,000	7,962,720.00
Bayerische Landesbank 28.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,965,112.00
Belfius Bank 31.01.2025 CD	EUR	0.0000	8,000	7,979,800.00
BPCE 13.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,992,524.00
BPCE 27.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,984,341.00
Commerzbank 06.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,978,153.00
Danske Bank 10.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,976,067.00
Danske Bank 16.05.2025	EUR	0.0000	7,000	6,926,787.00
Danske Bank 24.02.2025	EUR	0.0000	5,000	4,977,235.00
DekaBank DGZ 04.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,964,153.00
Deutsche Bank (London Br.) 24/06.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,962,305.00
Deutsche Bank (London Br.) 25.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,967,296.00
Erste Bank Oest Sparkassen 06.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,962,928.00

## 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
Erste Bank Oest Sparkassen 27.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,984,208.00
Gecina 24.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,967,758.00
Hamburg Commercial Bank 05.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,978,818.00
Hamburg Commercial Bank 14.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,973,701.00
Hamburg Commercial Bank 17.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,956,887.00
HSBC Continental Europe 28.02.2025	EUR	0.0000	6,000	5,970,960.00
KBC Bank 14.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,972,478.10
KBC Bank 31.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,981,835.00
Kommunalbanken 03.01.2025	EUR	0.0000	6,000	5,998,530.00
La Banque Postale 28.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,983,648.00
Landesbank Baden-Württemberg 28.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,964,836.27
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 09.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,992,677.09
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 23.01.2025	EUR	0.0000	5,000	4,990,405.00
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 25.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,966,352.54
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 31.03.2025	EUR	0.0000	5,000	4,964,224.50
Mizuho Bank (London Branch) 04.02.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,979,343.00
Mizuho Bank (London Branch) 17.02.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,971,790.00
Mizuho Bank (London Branch) 28.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,983,459.00
NatWest Markets 04.06.2025	EUR	0.0000	5,000	4,942,385.00
Nykredit Bank 03.03.2025	EUR	0.0000	3,000	2,984,664.00
Nykredit Bank 27.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,984,096.00
Royal Bank of Canada (NY Branch) 02.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,998,810.00
Sumitomo Mitsui Banking (Brux. Br.) 11.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,974,555.00
Sumitomo Mitsui Banking (Brux. Br.) 25.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,966,344.00
Svenska Handelsbanken 30.04.2025	EUR	0.0000	5,000	4,953,165.00
Veolia Environnement 22.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,987,183.00
Veolia Environnement 28.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,965,497.00
合 計	—	—	—	298,152,845.60

(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19期》

決算日：2025年8月18日

(計算期間：2024年8月20日～2025年8月18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	騰落率		株式組入比率	純資産総額
		円	%		
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
19期(2025年8月18日)	63,119		178.4	0.1	14

(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。

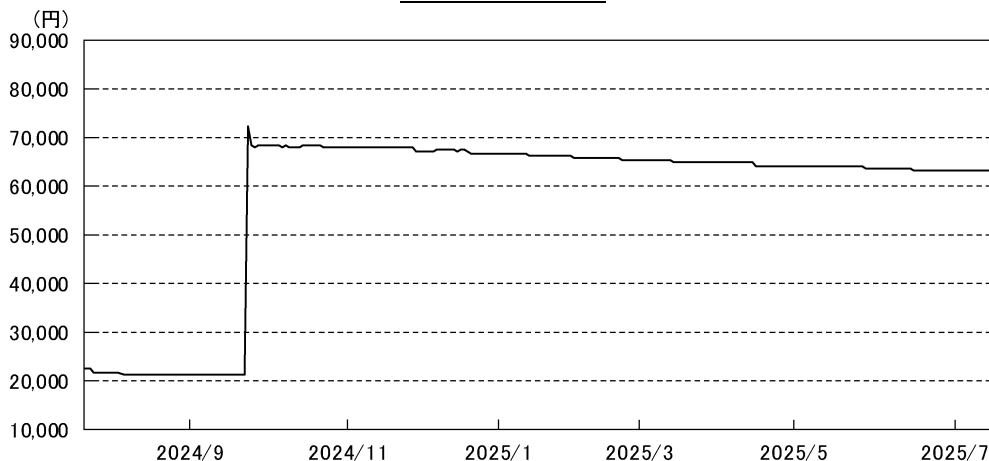
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		円	%	
(期首) 2024年8月19日	22,671		—	0.1
8月末	21,617		△ 4.6	0.1
9月末	21,246		△ 6.3	0.1
10月末	68,217		200.9	0.0
11月末	67,860		199.3	0.1
12月末	67,328		197.0	0.1
2025年1月末	66,707		194.2	0.1
2月末	66,107		191.6	0.1
3月末	65,373		188.4	0.1
4月末	64,810		185.9	0.1
5月末	64,239		183.4	0.1
6月末	63,675		180.9	0.1
7月末	63,109		178.4	0.1
(期末) 2025年8月18日	63,119		178.4	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63,119円となり、前期末比178.4%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。ロシア事業の譲渡を受けて市場での取引が再開されたネビウス・グループ(旧ヤンデックス)の評価を実質ゼロから時価に戻したことが基準価額の上昇に大きく寄与しました。

#### ◆投資環境

新興国株式市場で株価は大幅に上昇しました。米当局による市場予想を上回る利下げや、中国政府による大規模な景気刺激策の発表等が好感され、2024年9月後半に株価が大きく上昇しました。10月以降は、米大統領選を控えた警戒感等が株価の重石となり、トランプ氏が勝利すると関税や貿易政策に対する懸念等が株価を押し下げ、軟調な展開が年明けまで続きました。その後は、トランプ米大統領の対外政策を巡る発言に一喜一憂しながらも、中国企業が開発した低コストの生成AIや、政策支援に対する期待等から、中国の関連銘柄が買われ、相場全体を押し上げました。後半は、二転三転するトランプ政権の関税政策に振り回される展開が続き、株価は2025年4月の月初に急落した後に大きく反発しました。その後は、米中の追加関税引き下げや貿易協議の進展等が好感され、さらには米金融当局による早期利下げ期待が高まったこと等も追い風となり、期末にかけて株価の上昇基調が概ね続きました。国別では、中国株の大幅な上昇が目立ちました。

◆運用状況

ロシア事業の譲渡を受けて市場での取引が再開されたネビウス・グループ(旧ヤンデックス)を売却しました。

◆今後の運用方針

保有する残り1銘柄の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8月20日～2025年8月18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 44 ( 44)	% 0.075 ( 0.075)	(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 )	3 ( 3)	0.005 ( 0.005)	(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 )	6,523 (6,523)	11.178 (11.178)	(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
合 計	6,570	11.258	
期中の平均基準価額は、58,357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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月18日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		—	—	140	237

(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

(2024年8月20日～2025年8月18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	36,414千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4,066.51

(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

(2024年8月20日～2025年8月18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	NEBIUS GROUP NV(アメリカ)	千株	千円	円
	—	—	—		14	36,414	2,601

(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8月20日～2025年8月18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

(2025年8月18日現在)

### 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ) SURGUTNEFEGAS-PFD-CLS	百株 6,000	百株 6,000	千米ドル 0.06	千円 8	エネルギー メディア・娯楽
NEBIUS GROUP NV	140	—	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,140 2	6,000 1	0.06 —	8 <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) 一印は組入れなし。

(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

(2025年8月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8	% 0.1
コール・ローン等、その他	14,780	99.9
投資信託財産総額	14,788	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(28千円)の投資信託財産総額(14,788千円)に対する比率は0.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年8月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,788,614
コール・ローン等	14,779,623
株式(評価額)	8,850
未収利息	141
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	14,788,614
元本	2,342,979
次期繰越損益金	12,445,635
(D) 受益権総口数	2,342,979口
1万口当たり基準価額(C/D)	63,119円

<注記事項>

①期首元本額	7,737,529円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	5,394,550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	2,070,030円
DWSグローバル新興国株投信	272,949円

○損益の状況 (2024年8月20日～2025年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,575
受取利息	56,564
その他収益金	2,011
(B) 有価証券売買損益	36,395,426
売買益	36,415,432
売買損	△ 20,006
(C) 保管費用等	△ 2,407,093
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,046,908
(E) 前期繰越損益金	9,804,177
(F) 解約差損益金	△31,405,450
(G) 計(D+E+F)	12,445,635
次期繰越損益金(G)	12,445,635

(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せん。

(注2) (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>

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## ■ <ご参考> 用語の解説

用語	内容
運用報告書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者(投資家)に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者(投資家)のみなさまが取得する投資信託(ファンド)を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー(親)ファンドとベビー(子)ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
純資産総額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
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