

■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1月31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世界新興国株式ファンド

第39期 運用報告書(全体版)

決算日 2026年8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 世界新興国株式ファンド」は、2026年8月18日に第39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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
35期(2024年 8 月 19 日)	15, 218		0	9. 2	0. 0	98. 4	2, 628
36期(2025年 2 月 18 日)	16, 604		0	9. 1	0. 0	99. 1	2, 794
37期(2025年 8 月 18 日)	17, 822		0	7. 3	0. 0	98. 8	2, 891
38期(2026年 2 月 18 日)	22, 619		0	26. 9	0. 0	98. 7	3, 545
39期(2026年 8 月 18 日)	26, 972		0	19. 2	0. 0	99. 5	4, 071

(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。

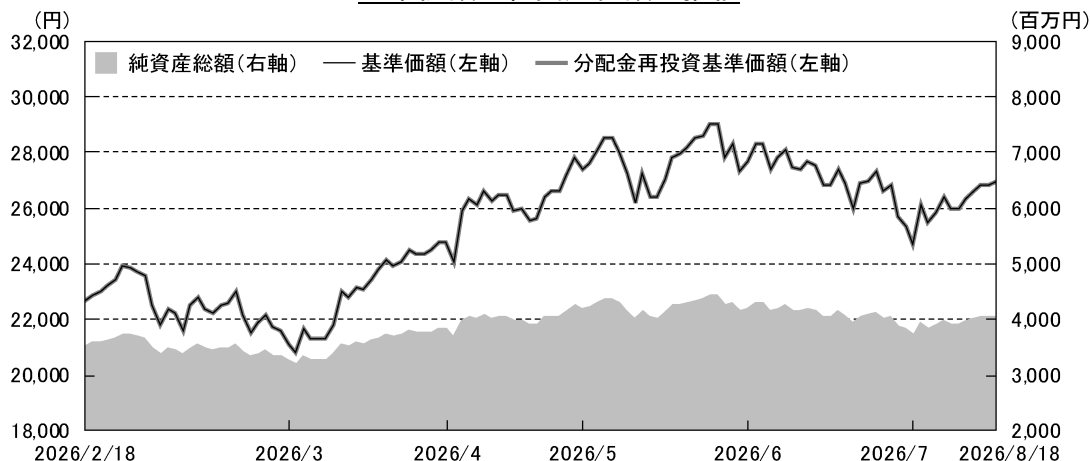
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2026年 2 月 18 日	22, 619	—		0. 0	98. 7
2 月 末	23, 854	5. 5		0. 0	98. 9
3 月 末	21, 097	△ 6. 7		0. 0	98. 8
4 月 末	24, 779	9. 5		0. 0	99. 4
5 月 末	27, 383	21. 1		0. 0	99. 5
6 月 末	27, 699	22. 5		0. 0	99. 8
7 月 末	24, 731	9. 3		0. 0	99. 1
(期 末)					
2026年 8 月 18 日	26, 972	19. 2		0. 0	99. 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26,972円となり、前期末比19.2%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、電子部品メーカーのSKハイニックス(情報技術、韓国)や電子機器・製品メーカーのサムスン電子(情報技術、韓国)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。中東における緊張の高まりが嫌気されて調整する局面もありましたが、グローバルでAI投資の拡大期待が高まるなかで時価総額の大きい韓国や台湾の半導体関連株が急騰し、相場全体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)

新興国市場の成長機会に注目しました。中国株については、ポジティブながらも慎重なスタンスを維持し、技術開発やデフレ圧力、競争環境を注視しながら選別的に投資を行いました。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39期
	2026年2月19日～ 2026年8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	17,380

(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・マーケット・エクイティーズ)

地政学的な情勢は依然として株式市場に不確実性をもたらす要因となっています。ウクライナ戦争の長期化に加え、中東における緊張の高まりや米政権の通商政策が市場心理に影響を与えています。為替の面では、米ドル高は歴史的に新興国市場全体にとって逆風となる傾向がありますが、一方で、現地通貨安はアジアの輸出主導型経済にとっては追い風となります。A I は、特に韓国や台湾、中国においてテクノロジーセクターの成長を牽引しています。また、その他のセクターも長期的にはA I の導入による生産性向上の恩恵を受けることになるでしょう。中国に対してはポジティブながらも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、一部の中国企業は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、足元では景気減速やエネルギー供給を巡る不透明感が重石となっていますが、経済の構造的かつ長期的な成長に対して引き続き前向きな見方を維持しています。インド株のバリュエーションは長期平均に向けて正常化が進んでいますが、他の地域と比べると依然として高い水準にあります。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

(2026年 2 月19日～2026年 8 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 140	% 0.562	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0.027)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(122)	(0.491)	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)	(11)	(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	0.061	(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)	(4)	(0.015)	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)	(12)	(0.046)	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	155	0.623	
期中の平均基準価額は、24,923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。

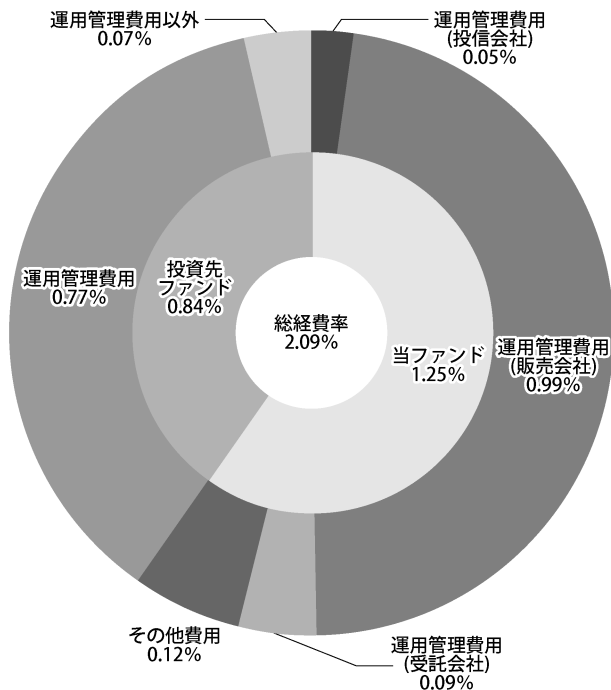
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。

(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2.09%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.09
①当ファンドの費用の比率	1.25
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

(2026年 2 月19日～2026年 8 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 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 一	千円 一	口 7,675	千円 145,000

(注)金額は受渡し代金。

(注)単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2026年 2 月19日～2026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
	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	一 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)	一

(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

(2026年 2 月19日～2026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。

○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 (2026年 2 月19日～2026年 8 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

(2026年 2 月19日～2026年 8 月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年8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
		口	口	千円	%
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		212,676	205,000	4,049,178	99.5
合 計		212,676	205,000	4,049,178	99.5

(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			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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・ゲルトマルクト		117	117	16	3,137	0.1
合 計		117	117	16	3,137	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
		千口	千口	千円
DWS 世界新興国株式マザーファンド		2,070	2,070	11,933

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年8月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,137	0.1
投資証券	4,049,178	98.7
DWS 世界新興国株式マザーファンド	11,933	0.3
コール・ローン等、その他	37,382	0.9
投資信託財産総額	4,101,630	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(31千円)の投資信託財産総額(13,507千円)に対する比率は0.2%です。

(注)期末における外貨建純資産(3,137千円)の投資信託財産総額(4,101,630千円)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8月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.50円、1ユーロ=184.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4, 101, 630, 027
コール・ローン等	37, 378, 879
投資信託受益証券(評価額)	3, 137, 812
投資証券(評価額)	4, 049, 178, 744
DWS世界新興国株式マザーファンド(評価額)	11, 933, 722
未収利息	870
(B) 負債	30, 494, 939
未払解約金	6, 929, 189
未払信託報酬	21, 788, 295
その他未払費用	1, 777, 455
(C) 純資産総額(A－B)	4, 071, 135, 088
元本	1, 509, 396, 982
次期繰越損益金	2, 561, 738, 106
(D) 受益権総口数	1, 509, 396, 982口
1万口当たり基準価額(C／D)	26, 972円

＜注記事項＞	
期首元本額	1, 567, 409, 513円
期中追加設定元本額	8, 126, 549円
期中一部解約元本額	66, 139, 080円

○損益の状況 (2026年2月19日～2026年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	116, 199
受取利息	116, 199
(B) 有価証券売買損益	677, 470, 638
売買益	697, 263, 696
売買損	△ 19, 793, 058
(C) 信託報酬等	△ 23, 565, 750
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	654, 021, 087
(E) 前期繰越損益金	1, 909, 913, 628
(F) 追加信託差損益金	△ 2, 196, 609
(配当等相当額)	(59, 438, 140)
(売買損益相当額)	(△ 61, 634, 749)
(G) 計(D＋E＋F)	2, 561, 738, 106
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2, 561, 738, 106
追加信託差損益金	△ 2, 196, 609
(配当等相当額)	(59, 438, 175)
(売買損益相当額)	(△ 61, 634, 784)
分配準備積立金	2, 563, 934, 715

(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

項 目	当 期
	(2026年2月19日～2026年8月18日)
a. 配当等収益(費用控除後)	152, 504円
b. 有価証券売買等損益	
(費用控除後、繰越欠損金補填後)	653, 868, 583
c. 信託約款に定める収益調整金	59, 438, 175
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1, 909, 913, 628
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2, 623, 372, 890
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17, 380
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜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 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 世界新興国株式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法人
表示通貨	円
運用の基本方針	・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。 ・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。 ・原則として、為替ヘッジは行いません。
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 (2025年1月1日から2025年12月31日まで)

(A) 収益	9,367,730.72ユーロ
受取配当金	10,436,663.16
受取利息	186,513.81
源泉徴収税	△1,255,661.19
その他費用	214.94
(B) 費用	△7,315,600.96
委託者報酬	△6,865,722.12
保管費用	△46,496.51
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△55,637.20
申込税	△225,277.77
その他費用	△122,467.36
(C) 投資純利益	2,052,129.76

(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(2025年12月31日現在)

●上場有価証券

銘柄名	通貨	数量	評価額
			ユーロ
Axia Energia	BRL	780,000	6,051,776.52
Axia Energia -Pref-	BRL	205,013	1,553,854.26
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	495,259	10,174,320.68
Raia Drogasil SA	BRL	1,275,000	4,598,147.61
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A-	CNY	98,000	3,250,597.43
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	CNY	164,480	7,385,755.27
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd	CNY	365,000	2,671,561.47
NAURA Technology Group Co., Ltd	CNY	286,078	15,970,454.28
SF Holding Co., Ltd	CNY	770,500	3,596,646.35
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	CNY	117,000	2,783,252.65
HSBC Holdings Plc	GBP	885,837	11,921,878.64
AIA Group Ltd	HKD	301,000	2,684,462.99
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	1,812,100	28,601,232.15
ANTA Sports Products Ltd	HKD	531,000	4,686,413.63
BYD Co., Ltd	HKD	1,065,000	11,353,614.94
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	HKD	122,000	6,702,897.09
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	144,000	6,426,811.91
NetEase, Inc.	HKD	282,500	6,844,074.52
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	HKD	550,000	3,961,979.51
Pop Mart International Group Ltd	HKD	164,500	3,428,301.50
SF Holding Co., Ltd	HKD	1,298,600	4,927,651.08
Tencent Holdings Ltd	HKD	801,800	52,547,497.47
Trip.com Group Ltd	HKD	171,000	10,665,149.66
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	1,375,000	4,815,051.67
Xiaomi Corp. -B-	HKD	3,338,000	14,350,801.51
Bharti Airtel Ltd	INR	606,200	12,049,218.32
Dixon Technologies India Ltd	INR	36,000	4,040,996.18
Indian Hotels Co., Ltd	INR	585,000	4,054,288.93
Mahindra & Mahindra Ltd	INR	215,200	7,457,119.47
Maruti Suzuki India Ltd	INR	30,000	4,722,050.83
Power Grid Corp. of India Ltd	INR	1,481,900	3,640,158.73
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	INR	475,000	7,735,168.97
Tata Consumer Products Ltd	INR	420,000	4,667,573.27
Titan Co., Ltd	INR	177,600	6,680,504.72
Hyundai Mobis Co., Ltd	KRW	32,500	5,686,715.32
KB Financial Group, Inc.	KRW	166,937	12,284,924.38
Samsung Electronics Co., Ltd	KRW	512,967	36,296,273.57
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	KRW	9,500	2,786,335.60
SK Hynix, Inc.	KRW	74,502	28,622,156.33
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	356,664	3,118,877.67
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	720,000	5,806,591.96
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1,049,968	2,841,452.84
DBS Group Holdings Ltd	SGD	150,000	5,609,024.85
Advanced Info Service PCL -NVDR-	THB	850,000	7,179,026.32

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
Alchip Technologies Ltd	TWD	28,000	2,644,405.56
ASE Technology Holding Co., Ltd	TWD	1,226,000	8,272,886.47
Delta Electronics, Inc.	TWD	365,000	9,505,686.77
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	TWD	1,337,000	8,261,016.73
MediaTek, Inc.	TWD	427,000	16,431,736.69
Quanta Computer, Inc.	TWD	948,000	6,756,648.61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	TWD	345,000	14,211,173.13
Banco Bradesco SA -ADR-	USD	1,570,438	4,572,599.21
Fabrinet	USD	16,000	6,412,511.79
HDFC Bank Ltd -ADR-	USD	237,606	7,382,892.60
Hesai Group -ADR-	USD	222,500	4,378,877.31
ICICI Bank Ltd -ADR-	USD	575,394	14,591,513.74
Infosys Ltd -ADR-	USD	501,468	7,760,964.09
Kanzhun Ltd -ADR-	USD	165,000	2,919,024.84
MercadoLibre, Inc.	USD	12,186	20,957,468.52
NU Holdings Ltd -A-	USD	770,000	10,954,642.47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	USD	173,000	44,350,814.88
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	USD	407,500	6,128,260.42
Pepkor Holdings Ltd	ZAR	2,080,500	2,835,206.78
合計	—	—	596,560,973.66

(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 世界新興国株式ファンドが組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2025年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

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

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

■収益と費用の明細(2025年1月1日から2025年12月31日まで)

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

(注) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。
(注) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含みます。

■投資有価証券の明細(2025年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

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

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

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
L'Oreal 25/19.11.2027 MTN	EUR	2.2480	4,500	4,500,180.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.26 MTN	EUR	0.0000	1,600	1,595,312.00
Mercedes-Benz Int. Finance 25/11.06.2027 MTN	EUR	2.4480	5,000	5,002,650.00
Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.	EUR	2.6990	3,500	3,503,185.00
Münchener Hypothekbank 19/08.06.26	EUR	0.5000	5,000	4,953,750.00
Münchener Hypothekbank 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

DWS フォルザーゲ・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
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。

DWS 世界新興国株式マザーファンド

運用報告書

《第20期》

決算日：2026年8月18日

(計算期間：2025年8月19日～2026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		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%		百万円
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
20期(2026年 8 月18日)	57,650	△	8.7	0.1	13

(注)当ファンドは、主にB R I C s (ブラジル、ロシア、インド、中国)と、B R I C s 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)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。

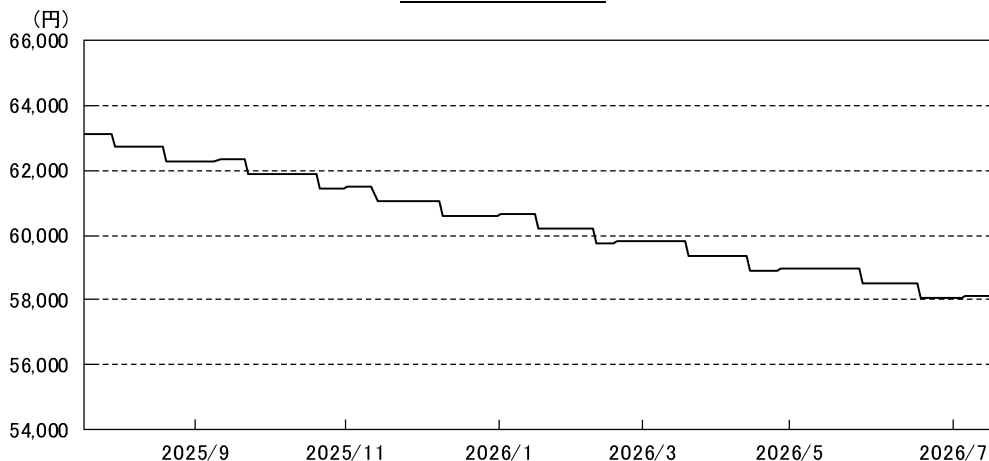
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年 8 月18日	円		%	%
	63,119		—	0.1
8 月末	62,702	△	0.7	0.1
9 月末	62,299	△	1.3	0.1
10月末	61,888	△	2.0	0.1
11月末	61,463	△	2.6	0.1
12月末	61,037	△	3.3	0.1
2026年 1 月末	60,616	△	4.0	0.1
2 月末	60,206	△	4.6	0.1
3 月末	59,788	△	5.3	0.1
4 月末	59,360	△	6.0	0.1
5 月末	58,935	△	6.6	0.1
6 月末	58,509	△	7.3	0.1
7 月末	58,084	△	8.0	0.1
(期 末) 2026年 8 月18日	57,650		△8.7	0.1

(注)騰落率は期首比です。

(注)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57,650円となり、前期末比8.7%下落しました。コストデュー費用の支払いが基準価額の下落に大きく影響しました。

◆投資環境

新興国株式市場で株価は大幅に上昇しました。中東における緊張の高まりが嫌気されて調整する局面もありましたが、グローバルでAI投資の拡大期待が高まるなかで時価総額の大きい韓国や台湾の半導体関連株が急騰し、相場全体を大きく押し上げました。

◆運用状況

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。

◆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

(2025年 8 月19日～2026年 8 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5,822	% 9.637	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5,822)	(9.637)	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	5,822	9.637	
期中の平均基準価額は、60,407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 8 月19日～2026年 8 月18日)

該当事項はございません。

○ 株式売買比率

(2025年 8 月19日～2026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	－ 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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2025年 8 月19日～2026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

(2026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	評 価 額	
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
SURGUTNEFTGAS-PFD-CLS		6,000	0.06	9	エネルギー
合 計	株 数 ・ 金 額	6,000	0.06	9	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注) 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) —印は組入れなし。
(注) 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) 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) 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

(2026年8月18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	13,498	99.9
投資信託財産総額	13,507	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(31千円)の投資信託財産総額(13,507千円)に対する比率は0.2%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8月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,507,281
コール・ローン等	13,497,398
株式(評価額)	9,570
未収利息	313
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	13,507,281
元本	2,342,979
次期繰越損益金	11,164,302
(D) 受益権総口数	2,342,979口
1万口当たり基準価額(C／D)	57,650円

＜注記事項＞

- ①期首元本額 2,342,979円
 期中追加設定元本額 155,535円
 期中一部解約元本額 155,535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 (2025年8月19日～2026年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,595
受取利息	78,595
(B) 有価証券売買損益	2,340
売買益	2,340
(C) 保管費用等	△ 1,362,268
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,281,333
(E) 前期繰越損益金	12,445,635
(F) 追加信託差損益金	774,465
(G) 解約差損益金	△ 774,465
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,164,302
次期繰越損益金(H)	11,164,302

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

＜お知らせ＞

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