DWS ワールド・ファンズ － DWS 南アフリカ・ランド・短期債・ファンド

ルクセンブルグ籍／契約型／オープン・エンド型外国公社債投資信託

交付運用報告書（償還報告書）

作成対象期間 第17期（2025年1月1日～2025年9月30日（償還日））

第17期末	
1口当たり純資産価格	23.3210ランド
純資産総額	348,102千ランド
第17期	
騰落率	4.77%
1口当たり分配金額	0.00ランド

（注1）ファンドの財務書類は、2025年1月1日から2025年8月28日（償還決議日）までの期間および2025年8月29日から2025年9月30日（償還日）までの期間の2種類が作成されました。本書においては2025年1月1日から2025年9月30日までの期間を第17期としています。
（注2）第17期末の数値は、ファンドの運用の実質的な最終時点の値を記し、騰落率は当該時点の値を基に算出しています。以下同じです。
（注3）騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。ただし、ファンドは2025年9月末まで分配の実績はありません。以下同じです。
（注4）1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、DWS ワールド・ファンズ － DWS 南アフリカ・ランド・短期債・ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第17期の決算を行いました。
ファンドは、主として、南アフリカ・ランド（以下「ランド」ともいいます。）建の短期金融商品、債券および銀行預金からなる分散されたポートフォリオに投資しました。AAA格の国際機関債に投資を行う場合もありました。ファンドは、南アフリカ・ランド建資産の運用にあたっては、流動性を確保すると同時に、安定した収益の獲得を目指しました。なお、ファンドは、2025年9月30日に早期償還いたしました。ここに運用状況をご報告申し上げます。これまでファンドをご愛顧頂き、誠にありがとうございました。

書面でのファンドの運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。書面での交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

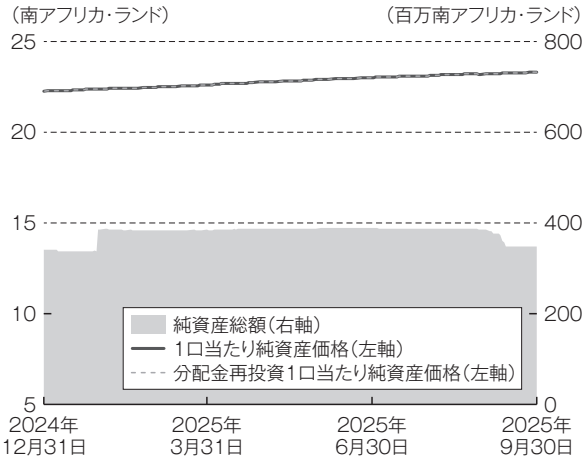
その他記載事項
運用報告書（全体版）は代行協会員のウェブサイト（https://country.db.com/japan/legal-resources/gaito-management-reports?language_id=3）の投資信託情報ページにて電磁的方法により提供しております。

管理会社
DWSインベストメント・エス・エー

代行協会員
ドイツ証券株式会社

運用経過

›› 当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第16期末の受益証券1口当たり純資産価格：	
	22.26ランド
第17期末の受益証券1口当たり純資産価格：	
	23.3210ランド（分配金額0.00ランド）
騰落率：	
	4.77%

■1口当たり純資産価格の主な変動要因

南アフリカ準備銀行による利下げを背景に南アフリカ・ランド建債券の利回りが低下したことや、保有債券の相対的に高めの利回りはパフォーマンスに貢献し、ファンドの1口当たり純資産価格は上昇しました。

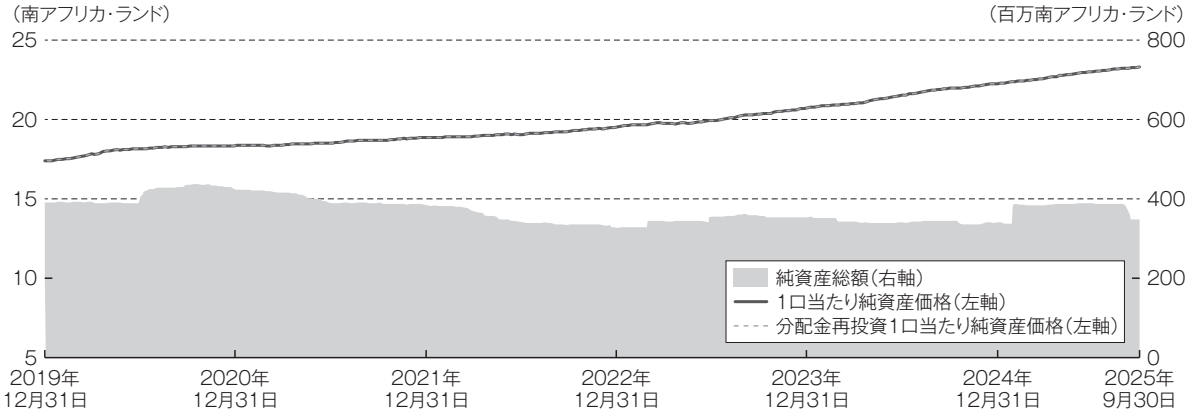
（注1）分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。ただし、ファンドは2025年9月30日まで分配の実績はありません。以下同じです。
（注2）ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注3）ファンドにベンチマークは設定されておりません。

【費用の明細】

項　目	項目の概要			
管理報酬	純資産総額の年率1.4%以内 管理会社は、ファンドから管理報酬（一括報酬）を受領し、管理報酬から以下のファンドの関係法人に対する報酬を支払います。		管理報酬は、ポートフォリオ運用、管理事務、ファンドの販売（該当する場合）、保管受託銀行の業務およびその他ファンドが販売される国で法律および規則により支払うべき手数料（日本の代行協会員報酬等）の対価として管理会社に支払われます。	
	手数料等	支払先	対価とする役務の内容	報酬率
	代行協会員報酬	代行協会員	受益証券1口当たり純資産価格の公表業務、目論見書、決算報告書等の日本における販売会社への送付業務、およびこれらに付随する業務	ファンドの純資産総額の年率0.10% （四半期毎後払い）
	販売報酬	日本における販売会社	受益証券の販売業務・買戻しの取扱業務、運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務	ファンドの純資産総額の年率0.60% （毎月後払い）
その他の費用（当期）	0.36%		借入金に係る支払利息および預金に係る負の利息ならびに類似費用、法務およびコンサルティング費用、年次税	

（注）報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用」については、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示しております。

最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について



	第11期末 2019年12月末日	第12期末 2020年12月末日	第13期末 2021年12月末日	第14期末 2022年12月末日	第15期末 2023年12月末日	第16期末 2024年12月末日	第17期末 2025年9月30日
1口当たり純資産価格（ランド）	17.38	18.36	18.85	19.51	20.75	22.26	23.3210
1口当たり分配金額（ランド）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
騰落率（%）	5.59	5.64	2.67	3.50	6.36	7.28	4.77
純資産総額（千ランド）	390,462	424,616	382,836	326,768	353,676	340,367	348,102

（注1）分配金再投資1口当たり純資産価格は、設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
（注2）ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

投資環境について

南アフリカでは、緩やかながらも底堅い景気回復が続き、インフレ率は落ち着いて推移しました。インフレの落ち着きを背景に、南アフリカ準備銀行は政策金利の引き下げを行いました。債券市場では、インフレの落ち着きや利下げを受け、幅広い年限で利回りが低下しました。

ポートフォリオについて

投資方針に従い、ファンドは南アフリカ・ランド建短期債券等を投資対象とし、ポートフォリオの平均信用格付けは、南アフリカ国債と同等またはそれ以上としました。具体的には、南アフリカ国債に加えて、欧州復興開発銀行や欧州投資銀行などの利付証券等を組み入れ運用しました。ポートフォリオで保有する債券の金利収入や、債券利回りの低下はファンドのパフォーマンスにプラスに貢献しました。

分配金について

当期中、分配は行われませんでした。

今後の運用方針

ファンドは、2025年9月30日に早期償還いたしました。

お知らせ

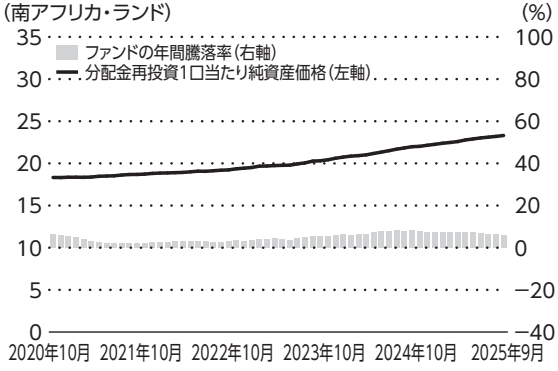
受益証券の1口当たり償還価格は、23.3210ランドでした。

ファンドの概要

ファンド形態	ルクセンブルグ籍／契約型／オープン・エンド型外国公社債投資信託
信託期間	ファンドの償還日は、2025年9月30日です。
繰上償還	ファンドは、いつでも管理会社により解散されることがあります。管理会社は、受益者の利益を勘案して、管理会社の利益を保護するために、または投資方針のために必要または適切であるとみなされる場合、ファンドの解散を決定することができます。ファンドの解散は、法律上定められる場合、強制的に行われます。
運用方針	主に南アフリカ・ランド建の短期金融商品、債券および銀行預金等への投資を通じて、流動性を確保すると同時に、安定した収益の獲得を目指します。
主要投資対象	主として、南アフリカ・ランド建の短期金融商品、債券および銀行預金に投資します。AAA格の国際機関債に投資を行う場合もあります。
運用方法	南アフリカ・ランド建の短期金融商品、債券および銀行預金等に投資することにより運用を行います。
主な投資制限	管理会社は、ファンド資産の運用にあたり、以下の投資制限を遵守します。以下は、ファンドの投資制限の要点を例示したものです。 1.証券取引所で取引可能でない証券または別の規制市場（定期的に営業しており、かつ公認され、一般に公開されているもの。）で取引されていない証券に、ファンドの資産の15%を超えて投資することはできません。 2.同一の発行体から同種の表章された権利の20%を超える部分を購入することはできません。 3.(i)何らかの種類の株式に投資すること、または(ii)株式に投資するその他の集団投資ファンド（契約型投資ファンドの受益証券を含む。）もしくは会社型投資ファンドの株式もしくは受益証券に投資することはできません。 4.公式の証券取引所への上場が認められていないかまたは別の規制市場（定期的に営業しており、かつ公認され、一般に公開されているもの。）で取引されていない譲渡可能証券のショート・ポジションを保有することになる空売りを行うことはできません。ただし、ファンドは、かかる証券が流動性が高く、ファンドの資産の10%を超えない場合は、規制市場で相場を付けられずまたは取引されていない譲渡可能証券についてのショート・ポジションを保有することができます。また、同じ発行体により発行された同種の証券の10%を超える譲渡可能証券についてのショート・ポジションを保有することになる空売りを行うことはできません。 5.ファンドの勘定による借入れを行うことはできません（ただし、一時的に、ファンドの資産の10%を上限として借入れを行うことはできます。）。 6.デリバティブ金融商品に関する証拠金支払いは、ファンドの資産の50%を超えることはできません。ファンドの流動資産の準備金は、少なくともファンドにより提供される証拠金支払いの金額と同額でなければなりません。 7.ファンドの純資産の20%を超えて他の投資信託の受益証券に投資することはできません。 管理会社は、ファンドの受益証券が販売される各国の法令を遵守するために、ファンドの受益証券の保有者（受益者）の利益となる、または利益に反しない投資制限を随時課すことができます。
分配方針	年次分配を行うことができます。 （注）分配額は変動しますので、状況によっては、分配金が支払われないことがあります。

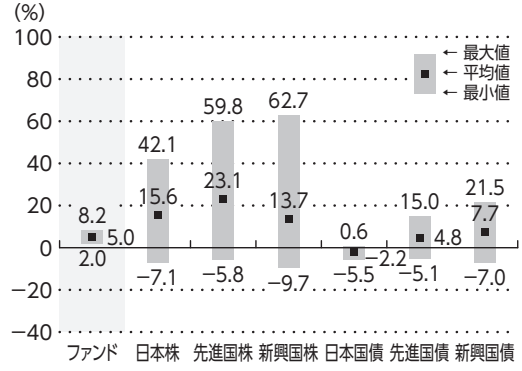
参考情報

●ファンドの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移※1,※2（2020年10月～2025年9月）



●ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較※1,※3,※4（2020年10月～2025年9月）

グラフは、ファンド（基準通貨ベース）と代表的な資産クラス（円ベース）のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



※1 年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。なお、ファンドの年間騰落率は、南アフリカ・ランド建で計算されており、円換算されておりません。したがって、円換算した騰落率は上記と異なる場合があります。

※2 分配金再投資1口当たり純資産価格は分配金（税引前）を再投資したものとして計算したものであり、各月末の値を記載しております。ただし、設定来の分配金が0のファンドにつきましては分配金再投資1口当たり純資産価格は受益証券1口当たり純資産価格と等しくなります。

※3 2020年10月～2025年9月の5年間の年間騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※4 各資産クラスの指数は以下のとおりです。

日 本 株：TOPIX（配当込み）
先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
新興国株：MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（配当込み、円ベース）
日本国債：NOMURA-BPI国債
先進国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーグローバル（除く日本、円ベース）
新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）
（注1）すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
（注2）先進国株、新興国株、先進国債および新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの指数について

- TOPIX（東証株価指数）の指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックスは、MSCIインク（以下「MSCI」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPIは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下「NFRC」といいます。）が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利はNFRCに帰属します。なお、NFRCはNOMURA-BPIを用いて行われる管理会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－グローバル（除く日本）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、インデックスおよびそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でインデックスおよびそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはインデックスおよびそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

ファンドデータ

ファンドの組入資産の内容（第17期末現在）

2025年9月30日現在、有価証券等の組入れはありません。

純資産等

項目	第17期末
純資産総額	348,102,439.48ランド
発行済口数	14,926,572口
1口当たり純資産価格	23.3210ランド

第17期中		
販売口数	買戻口数	発行済口数
2,304,799口 （2,304,799口）	2,669,585口 （2,669,585口）	14,926,572口 （14,926,572口）

（注）（　）の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。