

■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／内外／不動産投信						
信託期間	2009年12月18日(中国元コース、ロシアルーブルコースは2010年3月10日)から2024年12月10日まで						
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。						
主要運用対象	各ファンドは、主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、米ドルコースでは、原則として実質的に米ドル建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。						
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> <td>南アフリカランド</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース				
	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド				
<table border="1"> <tr> <td>中国元コース</td> <td>ロシアルーブルコース</td> </tr> <tr> <td>中国元</td> <td>ロシアルーブル</td> </tr> </table>	中国元コース	ロシアルーブルコース	中国元	ロシアルーブル			
中国元コース	ロシアルーブルコース						
中国元	ロシアルーブル						
各ファンドは、上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・円・マネー・マーケット・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外貨建資産への直接投資は行いません。						
分配方針	毎決算時(原則として、毎月15日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、原則として、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 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。						

## ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)  
米ドルコース(毎月分配型)  
豪ドルコース(毎月分配型)  
ブラジルリアルコース(毎月分配型)  
南アフリカランドコース(毎月分配型)  
中国元コース(毎月分配型)  
ロシアルーブルコース(毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

毎月分配型(円コース、米ドルコース、豪ドルコース、  
ブラジルリアルコース、南アフリカランドコース)

第114期(決算日:2019年7月16日)  
第115期(決算日:2019年8月15日)  
第116期(決算日:2019年9月17日)  
第117期(決算日:2019年10月15日)  
第118期(決算日:2019年11月15日)  
第119期(決算日:2019年12月16日)

毎月分配型(中国元コース、ロシアルーブルコース)

第111期(決算日:2019年7月16日)  
第112期(決算日:2019年8月15日)  
第113期(決算日:2019年9月17日)  
第114期(決算日:2019年10月15日)  
第115期(決算日:2019年11月15日)  
第116期(決算日:2019年12月16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、「ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2019年12月16日に、円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルリアルコース、南アフリカランドコースの毎月分配型は第119期、中国元コース、ロシアルーブルコースの毎月分配型は第116期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号: 03-5156-5108

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時

<https://funds.dws.com/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。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券組入比率	投資信託証券比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落				
	円		円		%	%	%	百万円
90期(2017年7月18日)	9,176		100	△2.4	—	98.6		1,691
91期(2017年8月15日)	9,009		100	△0.7	—	98.5		1,522
92期(2017年9月15日)	9,073		100	1.8	—	98.7		1,537
93期(2017年10月16日)	9,047		50	0.3	—	98.5		1,514
94期(2017年11月15日)	9,063		50	0.7	—	98.5		1,306
95期(2017年12月15日)	9,116		50	1.1	—	98.6		1,295
96期(2018年1月15日)	8,782		50	△3.1	—	98.3		1,237
97期(2018年2月15日)	8,316		50	△4.7	—	98.5		1,099
98期(2018年3月15日)	8,423		50	1.9	—	98.7		1,087
99期(2018年4月16日)	8,341		50	△0.4	—	98.5		1,061
100期(2018年5月15日)	8,686		50	4.7	—	98.5		1,085
101期(2018年6月15日)	8,666		30	0.1	—	98.5		1,052
102期(2018年7月17日)	8,847		30	2.4	—	98.6		998
103期(2018年8月15日)	8,756		30	△0.7	—	98.8		955
104期(2018年9月18日)	8,852		30	1.4	—	98.3		889
105期(2018年10月15日)	8,300		30	△5.9	—	98.3		760
106期(2018年11月15日)	8,651		30	4.6	—	98.8		783
107期(2018年12月17日)	8,551		30	△0.8	—	98.6		735
108期(2019年1月15日)	8,340		30	△2.1	—	98.4		717
109期(2019年2月15日)	8,862		30	6.6	—	98.2		710
110期(2019年3月15日)	8,971		30	1.6	—	98.9		664
111期(2019年4月15日)	9,109		30	1.9	—	98.7		652
112期(2019年5月15日)	9,032		30	△0.5	—	98.7		623
113期(2019年6月17日)	9,200		30	2.2	—	98.1		783
114期(2019年7月16日)	9,248		30	0.8	—	98.4		757
115期(2019年8月15日)	9,244		30	0.3	—	99.2		752
116期(2019年9月17日)	9,350		30	1.5	—	98.7		764
117期(2019年10月15日)	9,619		30	3.2	—	98.0		806
118期(2019年11月15日)	9,430		30	△1.7	—	98.2		855
119期(2019年12月16日)	9,270		30	△1.4	—	99.1		879

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（円）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第114期	(期 首) 2019年6月17日	円 9,200	% —	% —	% 98.1
	6月末	8,989	△2.3	—	98.8
	(期 末) 2019年7月16日	9,278	0.8	—	98.4
第115期	(期 首) 2019年7月16日	9,248	—	—	98.4
	7月末	9,176	△0.8	—	98.6
	(期 末) 2019年8月15日	9,274	0.3	—	99.2
第116期	(期 首) 2019年8月15日	9,244	—	—	99.2
	8月末	9,378	1.4	—	98.5
	(期 末) 2019年9月17日	9,380	1.5	—	98.7
第117期	(期 首) 2019年9月17日	9,350	—	—	98.7
	9月末	9,590	2.6	—	98.7
	(期 末) 2019年10月15日	9,649	3.2	—	98.0
第118期	(期 首) 2019年10月15日	9,619	—	—	98.0
	10月末	9,712	1.0	—	97.9
	(期 末) 2019年11月15日	9,460	△1.7	—	98.2
第119期	(期 首) 2019年11月15日	9,430	—	—	98.2
	11月末	9,679	2.6	—	98.5
	(期 末) 2019年12月16日	9,300	△1.4	—	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	利率	投資信託 組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落				
	円		円		%	%	百万円	
90期(2017年7月18日)	11,067		250		0.1	—	98.3	10,997
91期(2017年8月15日)	10,423		250		△3.6	—	97.2	10,945
92期(2017年9月15日)	10,507		250		3.2	—	97.4	11,798
93期(2017年10月16日)	10,560		150		1.9	—	98.6	12,439
94期(2017年11月15日)	10,614		150		1.9	—	98.8	12,293
95期(2017年12月15日)	10,555		150		0.9	—	98.2	12,243
96期(2018年1月15日)	9,961		150		△4.2	—	98.5	11,308
97期(2018年2月15日)	9,021		150		△7.9	—	98.8	9,657
98期(2018年3月15日)	8,981		150		1.2	—	98.7	9,383
99期(2018年4月16日)	8,870		150		0.4	—	98.5	9,197
100期(2018年5月15日)	9,335		150		6.9	—	98.8	9,622
101期(2018年6月15日)	9,387		70		1.3	—	98.6	9,271
102期(2018年7月17日)	9,743		70		4.5	—	98.5	8,395
103期(2018年8月15日)	9,483		70		△2.0	—	99.0	7,757
104期(2018年9月18日)	9,684		70		2.9	—	98.6	7,521
105期(2018年10月15日)	9,076		70		△5.6	—	98.9	6,831
106期(2018年11月15日)	9,581		70		6.3	—	98.9	7,008
107期(2018年12月17日)	9,442		70		△0.7	—	96.2	6,796
108期(2019年1月15日)	8,782		70		△6.2	—	98.7	6,174
109期(2019年2月15日)	9,523		70		9.2	—	99.0	6,413
110期(2019年3月15日)	9,659		70		2.2	—	98.8	6,299
111期(2019年4月15日)	9,817		70		2.4	—	95.8	6,507
112期(2019年5月15日)	9,514		70		△2.4	—	98.5	6,716
113期(2019年6月17日)	9,628		70		1.9	—	97.8	6,884
114期(2019年7月16日)	9,620		70		0.6	—	97.8	6,913
115期(2019年8月15日)	9,476		70		△0.8	—	98.3	6,886
116期(2019年9月17日)	9,696		70		3.1	—	98.1	6,986
117期(2019年10月15日)	10,002		70		3.9	—	98.9	7,062
118期(2019年11月15日)	9,801		70		△1.3	—	98.2	7,032
119期(2019年12月16日)	9,672		70		△0.6	—	97.7	7,007

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（米ドル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第114期	(期 首) 2019年6月17日	円 9,628	% —	% —	% 97.8
	6月末	9,346	△2.9	—	97.9
	(期 末) 2019年7月16日	9,690	0.6	—	97.8
第115期	(期 首) 2019年7月16日	9,620	—	—	97.8
	7月末	9,628	0.1	—	97.9
	(期 末) 2019年8月15日	9,546	△0.8	—	98.3
第116期	(期 首) 2019年8月15日	9,476	—	—	98.3
	8月末	9,559	0.9	—	98.7
	(期 末) 2019年9月17日	9,766	3.1	—	98.1
第117期	(期 首) 2019年9月17日	9,696	—	—	98.1
	9月末	9,918	2.3	—	98.6
	(期 末) 2019年10月15日	10,072	3.9	—	98.9
第118期	(期 首) 2019年10月15日	10,002	—	—	98.9
	10月末	10,134	1.3	—	98.3
	(期 末) 2019年11月15日	9,871	△1.3	—	98.2
第119期	(期 首) 2019年11月15日	9,801	—	—	98.2
	11月末	10,145	3.5	—	98.7
	(期 末) 2019年12月16日	9,742	△0.6	—	97.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	利率	投資信託 組入比率	純資産額
		税分	込配	み騰落 金率				
	円		円	騰落率			%	百万円
90期(2017年7月18日)	8,758		100	3.6	—		98.4	2,317
91期(2017年8月15日)	8,412		100	△2.8	—		98.2	2,183
92期(2017年9月15日)	8,714		100	4.8	—		98.2	2,276
93期(2017年10月16日)	8,646		50	△0.2	—		98.6	2,223
94期(2017年11月15日)	8,554		50	△0.5	—		98.1	2,154
95期(2017年12月15日)	8,558		50	0.6	—		98.5	2,092
96期(2018年1月15日)	8,423		50	△1.0	—		98.3	2,006
97期(2018年2月15日)	7,692		50	△8.1	—		98.3	1,751
98期(2018年3月15日)	7,757		50	1.5	—		98.4	1,744
99期(2018年4月16日)	7,619		50	△1.1	—		98.3	1,641
100期(2018年5月15日)	7,873		50	4.0	—		98.8	1,628
101期(2018年6月15日)	7,983		40	1.9	—		98.6	1,622
102期(2018年7月17日)	8,093		40	1.9	—		98.7	1,596
103期(2018年8月15日)	7,765		40	△3.6	—		98.4	1,481
104期(2018年9月18日)	7,834		40	1.4	—		98.6	1,447
105期(2018年10月15日)	7,276		40	△6.6	—		98.8	1,314
106期(2018年11月15日)	7,801		40	7.8	—		98.7	1,381
107期(2018年12月17日)	7,717		40	△0.6	—		99.0	1,357
108期(2019年1月15日)	7,141		40	△6.9	—		98.7	1,231
109期(2019年2月15日)	7,661		40	7.8	—		98.8	1,310
110期(2019年3月15日)	7,752		40	1.7	—		98.7	1,272
111期(2019年4月15日)	7,947		40	3.0	—		98.8	1,283
112期(2019年5月15日)	7,516		40	△4.9	—		98.6	1,204
113期(2019年6月17日)	7,569		40	1.2	—		99.0	1,209
114期(2019年7月16日)	7,675		40	1.9	—		97.1	1,210
115期(2019年8月15日)	7,338		40	△3.9	—		98.5	1,091
116期(2019年9月17日)	7,620		40	4.4	—		98.9	1,132
117期(2019年10月15日)	7,762		40	2.4	—		98.9	1,132
118期(2019年11月15日)	7,643		40	△1.0	—		98.8	1,097
119期(2019年12月16日)	7,629		40	0.3	—		99.0	1,129

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（豪ドル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第114期	(期 首) 2019年6月17日	円 7,569	% —	% —	% 99.0
	6月末	7,419	△2.0	—	98.6
	(期 末) 2019年7月16日	7,715	1.9	—	97.1
第115期	(期 首) 2019年7月16日	7,675	—	—	97.1
	7月末	7,560	△1.5	—	98.3
	(期 末) 2019年8月15日	7,378	△3.9	—	98.5
第116期	(期 首) 2019年8月15日	7,338	—	—	98.5
	8月末	7,348	0.1	—	98.7
	(期 末) 2019年9月17日	7,660	4.4	—	98.9
第117期	(期 首) 2019年9月17日	7,620	—	—	98.9
	9月末	7,649	0.4	—	98.3
	(期 末) 2019年10月15日	7,802	2.4	—	98.9
第118期	(期 首) 2019年10月15日	7,762	—	—	98.9
	10月末	7,936	2.2	—	98.6
	(期 末) 2019年11月15日	7,683	△1.0	—	98.8
第119期	(期 首) 2019年11月15日	7,643	—	—	98.8
	11月末	7,849	2.7	—	98.2
	(期 末) 2019年12月16日	7,669	0.3	—	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
90期(2017年7月18日)	4,454		70		4.7	—	97.7	21,229	
91期(2017年8月15日)	4,280		70		△2.3	—	97.8	20,112	
92期(2017年9月15日)	4,413		70		4.7	—	97.5	20,486	
93期(2017年10月16日)	4,412		50		1.1	—	98.6	20,156	
94期(2017年11月15日)	4,310		50		△1.2	—	96.8	18,809	
95期(2017年12月15日)	4,295		50		0.8	—	98.5	18,148	
96期(2018年1月15日)	4,171		50		△1.7	—	97.9	17,290	
97期(2018年2月15日)	3,714		50		△9.8	—	97.6	14,177	
98期(2018年3月15日)	3,778		50		3.1	—	97.7	14,168	
99期(2018年4月16日)	3,600		50		△3.4	—	97.5	13,252	
100期(2018年5月15日)	3,593		50		1.2	—	97.8	12,974	
101期(2018年6月15日)	3,508		25		△1.7	—	97.6	12,297	
102期(2018年7月17日)	3,499		25		0.5	—	98.6	11,655	
103期(2018年8月15日)	3,398		25		△2.2	—	98.8	10,912	
104期(2018年9月18日)	3,239		25		△3.9	—	98.5	10,013	
105期(2018年10月15日)	3,388		25		5.4	—	98.7	10,299	
106期(2018年11月15日)	3,547		25		5.4	—	98.6	10,513	
107期(2018年12月17日)	3,429		25		△2.6	—	98.6	9,789	
108期(2019年1月15日)	3,329		25		△2.2	—	98.6	9,397	
109期(2019年2月15日)	3,585		25		8.4	—	98.8	9,871	
110期(2019年3月15日)	3,568		25		0.2	—	98.8	9,648	
111期(2019年4月15日)	3,622		25		2.2	—	98.7	9,573	
112期(2019年5月15日)	3,378		25		△6.0	—	98.4	8,786	
113期(2019年6月17日)	3,559		25		6.1	—	98.7	9,082	
114期(2019年7月16日)	3,661		25		3.6	—	98.5	9,214	
115期(2019年8月15日)	3,424		25		△5.8	—	98.5	8,516	
116期(2019年9月17日)	3,433		25		1.0	—	98.8	8,387	
117期(2019年10月15日)	3,500		25		2.7	—	98.3	8,396	
118期(2019年11月15日)	3,375		25		△2.9	—	98.5	7,832	
119期(2019年12月16日)	3,395		25		1.3	—	99.0	7,594	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ブラジルリアル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第114期	(期 首) 2019年6月17日	円 3,559	% -		% -		% 98.7
	6月末	3,459	△2.8		-		98.8
	(期 末) 2019年7月16日	3,686	3.6		-		98.5
第115期	(期 首) 2019年7月16日	3,661	-		-		98.5
	7月末	3,627	△0.9		-		98.5
	(期 末) 2019年8月15日	3,449	△5.8		-		98.5
第116期	(期 首) 2019年8月15日	3,424	-		-		98.5
	8月末	3,303	△3.5		-		98.6
	(期 末) 2019年9月17日	3,458	1.0		-		98.8
第117期	(期 首) 2019年9月17日	3,433	-		-		98.8
	9月末	3,434	0.0		-		98.6
	(期 末) 2019年10月15日	3,525	2.7		-		98.3
第118期	(期 首) 2019年10月15日	3,500	-		-		98.3
	10月末	3,653	4.4		-		98.1
	(期 末) 2019年11月15日	3,400	△2.9		-		98.5
第119期	(期 首) 2019年11月15日	3,375	-		-		98.5
	11月末	3,428	1.6		-		98.5
	(期 末) 2019年12月16日	3,420	1.3		-		99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
90期(2017年7月18日)	5,368		60	△1.3	—	97.3		162	
91期(2017年8月15日)	4,965		60	△6.4	—	97.5		137	
92期(2017年9月15日)	5,229		60	6.5	—	97.0		107	
93期(2017年10月16日)	5,168		60	△0.0	—	98.6		106	
94期(2017年11月15日)	4,860		60	△4.8	—	97.3		99	
95期(2017年12月15日)	5,230		60	8.8	—	98.1		107	
96期(2018年1月15日)	5,390		60	4.2	—	97.7		103	
97期(2018年2月15日)	5,115		60	△4.0	—	97.8		98	
98期(2018年3月15日)	5,217		60	3.2	—	97.9		100	
99期(2018年4月16日)	5,109		60	△0.9	—	97.9		98	
100期(2018年5月15日)	5,300		60	4.9	—	97.6		99	
101期(2018年6月15日)	4,946		50	△5.7	—	97.5		92	
102期(2018年7月17日)	5,120		50	4.5	—	98.6		96	
103期(2018年8月15日)	4,632		50	△8.6	—	97.3		88	
104期(2018年9月18日)	4,555		50	△0.6	—	98.4		84	
105期(2018年10月15日)	4,335		50	△3.7	—	97.8		80	
106期(2018年11月15日)	4,627		50	7.9	—	97.8		86	
107期(2018年12月17日)	4,654		50	1.7	—	98.0		89	
108期(2019年1月15日)	4,426		50	△3.8	—	98.3		81	
109期(2019年2月15日)	4,750		50	8.5	—	98.2		87	
110期(2019年3月15日)	4,672		50	△0.6	—	97.3		87	
111期(2019年4月15日)	4,889		50	5.7	—	98.1		91	
112期(2019年5月15日)	4,635		50	△4.2	—	98.1		100	
113期(2019年6月17日)	4,524		50	△1.3	—	97.9		118	
114期(2019年7月16日)	4,786		50	6.9	—	98.3		125	
115期(2019年8月15日)	4,372		50	△7.6	—	98.2		114	
116期(2019年9月17日)	4,672		50	8.0	—	98.1		120	
117期(2019年10月15日)	4,720		50	2.1	—	98.2		121	
118期(2019年11月15日)	4,582		50	△1.9	—	98.4		122	
119期(2019年12月16日)	4,649		50	2.6	—	97.7		125	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（南アフリカランド）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 組 入 比
第114期	(期 首) 2019年6月17日	円 4,524	% —	% —	% 97.9
	6月末	4,579	1.2	—	98.1
	(期 末) 2019年7月16日	4,836	6.9	—	98.3
第115期	(期 首) 2019年7月16日	4,786	—	—	98.3
	7月末	4,742	△0.9	—	98.2
	(期 末) 2019年8月15日	4,422	△7.6	—	98.2
第116期	(期 首) 2019年8月15日	4,372	—	—	98.2
	8月末	4,359	△0.3	—	98.4
	(期 末) 2019年9月17日	4,722	8.0	—	98.1
第117期	(期 首) 2019年9月17日	4,672	—	—	98.1
	9月末	4,625	△1.0	—	98.1
	(期 末) 2019年10月15日	4,770	2.1	—	98.2
第118期	(期 首) 2019年10月15日	4,720	—	—	98.2
	10月末	4,862	3.0	—	98.4
	(期 末) 2019年11月15日	4,632	△1.9	—	98.4
第119期	(期 首) 2019年11月15日	4,582	—	—	98.4
	11月末	4,814	5.1	—	98.4
	(期 末) 2019年12月16日	4,699	2.6	—	97.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【中国元コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	券率	投資信託 証券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落				
	円		円		%	%	百万円	
87期(2017年7月18日)	14,751		150		0.5	—	98.6	71
88期(2017年8月15日)	14,315		150		△1.9	—	98.6	69
89期(2017年9月15日)	14,920		150		5.3	—	98.6	72
90期(2017年10月16日)	14,994		100		1.2	—	99.0	73
91期(2017年11月15日)	15,102		100		1.4	—	98.9	72
92期(2017年12月15日)	15,221		100		1.5	—	98.6	72
93期(2018年1月15日)	14,755		100		△2.4	—	98.0	71
94期(2018年2月15日)	13,861		100		△5.4	—	98.8	67
95期(2018年3月15日)	13,978		100		1.6	—	98.8	67
96期(2018年4月16日)	14,065		100		1.3	—	99.0	68
97期(2018年5月15日)	14,841		100		6.2	—	98.7	75
98期(2018年6月15日)	14,781		100		0.3	—	98.5	74
99期(2018年7月17日)	14,749		100		0.5	—	98.5	75
100期(2018年8月15日)	13,987		100		△4.5	—	97.5	71
101期(2018年9月18日)	14,330		100		3.2	—	98.4	73
102期(2018年10月15日)	13,316		100		△6.4	—	98.8	68
103期(2018年11月15日)	14,040		100		6.2	—	99.2	71
104期(2018年12月17日)	14,016		100		0.5	—	98.0	74
105期(2019年1月15日)	13,272		100		△4.6	—	99.0	69
106期(2019年2月15日)	14,383		100		9.1	—	99.1	74
107期(2019年3月15日)	14,698		100		2.9	—	99.1	76
108期(2019年4月15日)	14,930		100		2.3	—	98.8	77
109期(2019年5月15日)	14,169		100		△4.4	—	97.8	75
110期(2019年6月17日)	14,255		100		1.3	—	99.0	74
111期(2019年7月16日)	14,356		100		1.4	—	98.0	77
112期(2019年8月15日)	13,767		100		△3.4	—	98.3	74
113期(2019年9月17日)	14,110		100		3.2	—	98.6	76
114期(2019年10月15日)	14,581		100		4.0	—	98.7	78
115期(2019年11月15日)	14,439		100		△0.3	—	98.5	77
116期(2019年12月16日)	14,234		100		△0.7	—	98.8	73

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（中国元）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第111期	(期 首) 2019年6月17日	円 14,255	% —		% —		% 99.0
	6月末	13,922	△2.3		—		98.9
	(期 末) 2019年7月16日	14,456	1.4		—		98.0
第112期	(期 首) 2019年7月16日	14,356	—		—		98.0
	7月末	14,328	△0.2		—		97.7
	(期 末) 2019年8月15日	13,867	△3.4		—		98.3
第113期	(期 首) 2019年8月15日	13,767	—		—		98.3
	8月末	13,762	△0.0		—		98.2
	(期 末) 2019年9月17日	14,210	3.2		—		98.6
第114期	(期 首) 2019年9月17日	14,110	—		—		98.6
	9月末	14,393	2.0		—		99.0
	(期 末) 2019年10月15日	14,681	4.0		—		98.7
第115期	(期 首) 2019年10月15日	14,581	—		—		98.7
	10月末	14,838	1.8		—		98.1
	(期 末) 2019年11月15日	14,539	△0.3		—		98.5
第116期	(期 首) 2019年11月15日	14,439	—		—		98.5
	11月末	14,939	3.5		—		98.5
	(期 末) 2019年12月16日	14,334	△0.7		—		98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
87期(2017年7月18日)	6,105		70	△	3.1	—	98.2	1,256	
88期(2017年8月15日)	5,779		70	△	4.2	—	97.9	1,148	
89期(2017年9月15日)	6,136		70		7.4	—	97.4	1,091	
90期(2017年10月16日)	6,225		70		2.6	—	98.4	1,069	
91期(2017年11月15日)	6,121		70	△	0.5	—	98.6	1,001	
92期(2017年12月15日)	6,191		70		2.3	—	98.6	935	
93期(2018年1月15日)	6,096		70	△	0.4	—	98.1	910	
94期(2018年2月15日)	5,431		70	△	9.8	—	97.8	695	
95期(2018年3月15日)	5,537		70		3.2	—	97.9	700	
96期(2018年4月16日)	5,064		70	△	7.3	—	97.8	642	
97期(2018年5月15日)	5,371		70		7.4	—	98.1	670	
98期(2018年6月15日)	5,359		40		0.5	—	97.7	650	
99期(2018年7月17日)	5,604		40		5.3	—	98.6	638	
100期(2018年8月15日)	5,003		40	△	10.0	—	98.1	518	
101期(2018年9月18日)	5,107		40		2.9	—	98.6	497	
102期(2018年10月15日)	4,916		40	△	3.0	—	98.6	466	
103期(2018年11月15日)	5,070		40		3.9	—	98.5	454	
104期(2018年12月17日)	5,141		40		2.2	—	98.4	452	
105期(2019年1月15日)	4,730		40	△	7.2	—	98.6	413	
106期(2019年2月15日)	5,232		40		11.5	—	98.6	457	
107期(2019年3月15日)	5,347		40		3.0	—	98.8	453	
108期(2019年4月15日)	5,545		40		4.5	—	98.8	463	
109期(2019年5月15日)	5,321		40	△	3.3	—	98.4	442	
110期(2019年6月17日)	5,469		40		3.5	—	97.9	461	
111期(2019年7月16日)	5,604		40		3.2	—	97.9	467	
112期(2019年8月15日)	5,377		40	△	3.3	—	97.9	439	
113期(2019年9月17日)	5,613		40		5.1	—	99.1	435	
114期(2019年10月15日)	5,822		40		4.4	—	98.5	479	
115期(2019年11月15日)	5,701		40	△	1.4	—	98.2	471	
116期(2019年12月16日)	5,795		40		2.4	—	98.7	421	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・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3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 率
第111期	(期 首) 2019年6月17日	円 5,469	% —	% —	% 97.9
	6月末	5,444	△0.5	—	98.0
	(期 末) 2019年7月16日	5,644	3.2	—	97.9
第112期	(期 首) 2019年7月16日	5,604	—	—	97.9
	7月末	5,586	△0.3	—	97.9
	(期 末) 2019年8月15日	5,417	△3.3	—	97.9
第113期	(期 首) 2019年8月15日	5,377	—	—	97.9
	8月末	5,315	△1.2	—	97.9
	(期 末) 2019年9月17日	5,653	5.1	—	99.1
第114期	(期 首) 2019年9月17日	5,613	—	—	99.1
	9月末	5,739	2.2	—	98.0
	(期 末) 2019年10月15日	5,862	4.4	—	98.5
第115期	(期 首) 2019年10月15日	5,822	—	—	98.5
	10月末	5,933	1.9	—	98.7
	(期 末) 2019年11月15日	5,741	△1.4	—	98.2
第116期	(期 首) 2019年11月15日	5,701	—	—	98.2
	11月末	5,942	4.2	—	98.9
	(期 末) 2019年12月16日	5,835	2.4	—	98.7

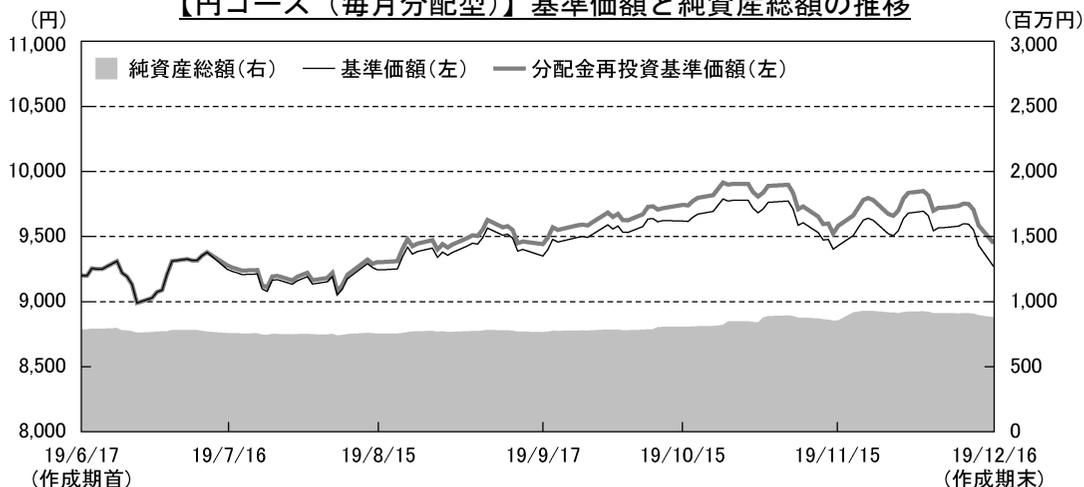
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

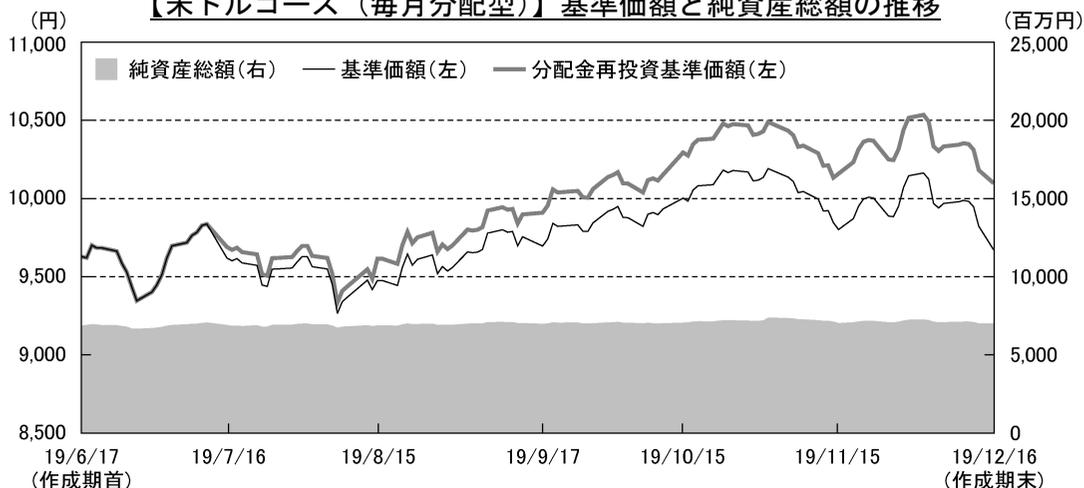
（2019年6月18日～2019年12月16日）

**【円コース（毎月分配型）】 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。

**【米ドルコース（毎月分配型）】 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。

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



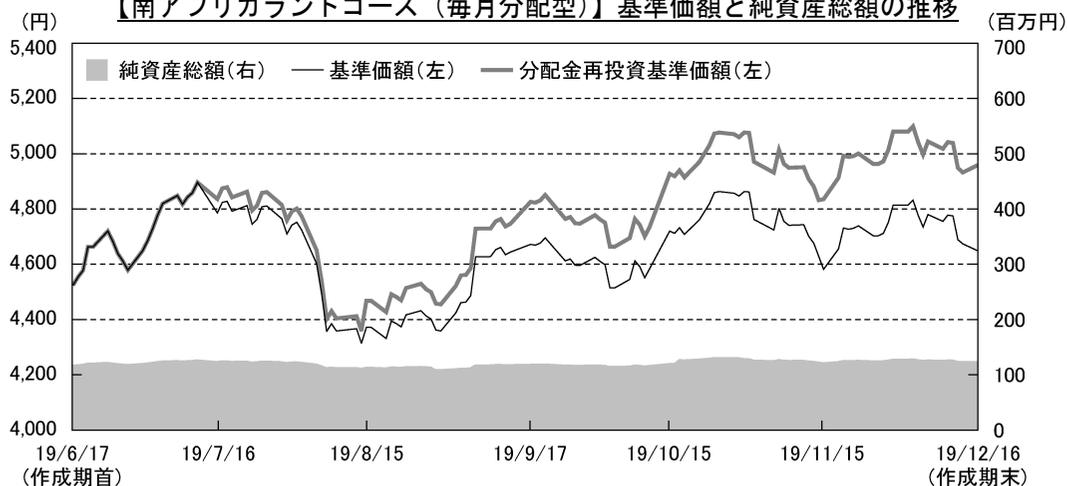
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の場合は基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



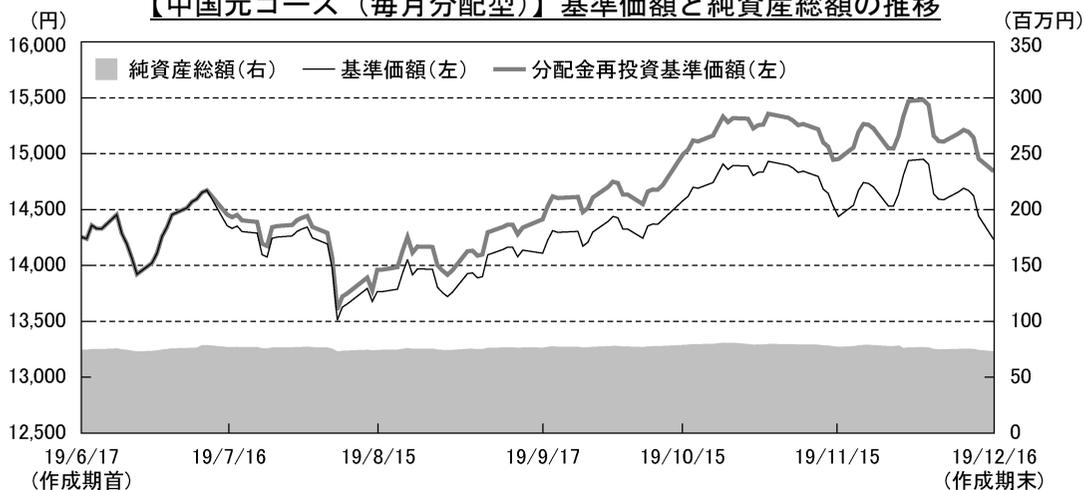
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の場合は基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



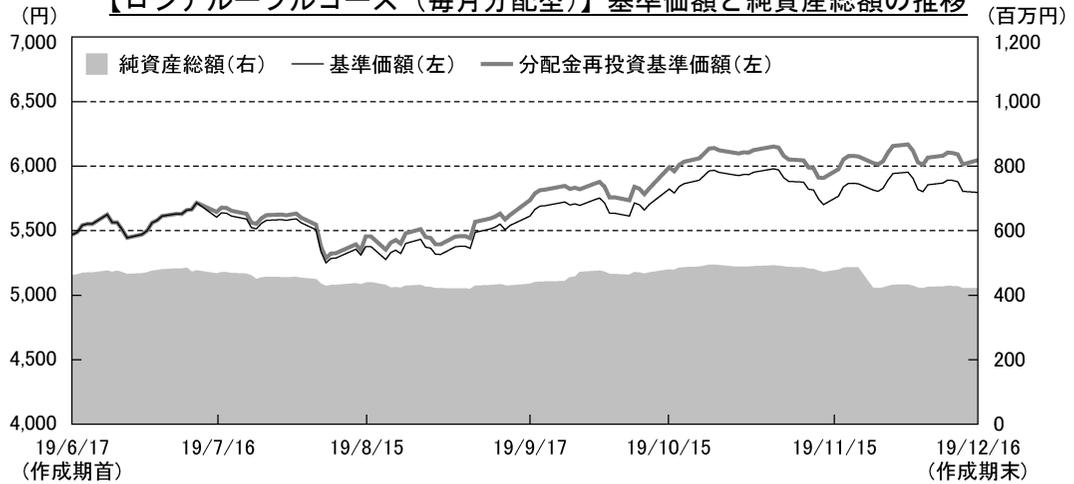
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。  
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【中国元コース（毎月分配型）】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。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】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

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,270円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.7%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,672円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中の貿易協議を巡る動きなどに一喜一憂する展開が続くなか、米ドルが対円で小幅に上昇したことも基準価額の上昇に寄与しました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,629円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.0%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中の貿易協議を巡る動きなどに一喜一憂し、豪ドルは対円で方向感の乏しい展開となったことから基準価額への影響は限定的でした。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,395円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.4%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。一方で、隣国アルゼンチンの信用問題が再燃したことなどを受けてブラジルリアルが対円で下落したことは基準価額の下落要因となりました。

**【南アフリカランドコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において4,649円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比9.6%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中合意期待の高まりによるリスク選好の動きなどから作成期末にかけて南アフリカランドが対円で上昇したことも基準価額の上昇に寄与しました。

**【中国元コース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において14,234円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比4.1%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中の貿易協議を巡る動きなどに一喜一憂し、中国元は対円で方向感の乏しい展開となったことから基準価額への影響は限定的でした。

**【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において5,795円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比10.5%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中合意期待の高まりによるリスク選好の動きや作成期末に向けて原油価格が反転上昇したことなどを背景にロシアルーブルが対円で上昇したことも基準価額の上昇に寄与しました。

## ◆投資環境

### （当作成期の世界REIT市場）

当作成期のグローバルREIT市場において、REIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから作成期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。地域別では、利回りを求める投資家からの資金流入が続いた日本市場や、ブレグジット（英国のEU離脱）が決着に向かうとの観測が好感された英国市場の上昇が目立ちました。

### （当作成期の為替市場）

為替市場は、米中の貿易協議を巡る動きに一喜一憂し方向感の乏しい展開が続きました。通貨別では、資源国通貨のロシアルーブルや南アフリカランドなどが上昇した一方、アルゼンチンの信用問題再燃などが影響したブラジルレアルの下落が目立ちました。

## ◆運用状況

【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルレアルコース】／  
【南アフリカランドコース】／【中国元コース】／【ロシアルーブルコース】

各ファンドでは、当初の運用方針通り、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。

### （DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド）

質が高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

### （ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも30円（税引前）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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.323%	30 0.323%	30 0.320%	30 0.311%	30 0.317%	30 0.323%
当期の収益	22	18	23	23	14	15
当期の収益以外	7	11	6	6	15	14
翌期繰越分配対象額	2,871	2,860	2,853	2,847	2,832	2,818

(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。

【米ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも70円（税引前）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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.722%	70 0.733%	70 0.717%	70 0.695%	70 0.709%	70 0.719%
当期の収益	28	23	70	70	21	21
当期の収益以外	41	46	—	—	48	48
翌期繰越分配対象額	3,871	3,825	3,900	4,205	4,158	4,110

(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。

### 【豪ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40円(税引前)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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.518%	40 0.542%	40 0.522%	40 0.513%	40 0.521%	40 0.522%
当期の収益	30	24	31	31	23	23
当期の収益以外	9	15	8	8	16	16
翌期繰越分配対象額	5,724	5,710	5,702	5,693	5,677	5,661

(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。

### 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも25円(税引前)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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.678%	25 0.725%	25 0.723%	25 0.709%	25 0.735%	25 0.731%
当期の収益	22	19	21	22	19	21
当期の収益以外	2	5	3	2	5	3
翌期繰越分配対象額	1,724	1,719	1,716	1,714	1,709	1,706

(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。

### 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも50円(税引前)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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.034%	50 1.131%	50 1.059%	50 1.048%	50 1.079%	50 1.064%
当期の収益	45	41	44	43	40	43
当期の収益以外	4	8	5	6	9	6
翌期繰越分配対象額	1,782	1,773	1,768	1,762	1,752	1,746

(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。

### 【中国元コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも100円(税引前)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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.692%	100 0.721%	100 0.704%	100 0.681%	100 0.688%	100 0.698%
当期の収益	38	27	40	93	25	24
当期の収益以外	61	72	59	6	74	75
翌期繰越分配対象額	5,835	5,762	5,703	5,697	5,622	5,549

(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。

## 【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40円（税引前）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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.709%	0.738%	0.708%	0.682%	0.697%	0.686%
当期の収益	37	33	38	38	32	37
当期の収益以外	2	6	1	1	7	2
翌期繰越分配対象額	4,037	4,031	4,030	4,028	4,020	4,019

（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

【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】／  
【南アフリカランドコース】／【中国元コース】／【ロシアルーブルコース】

各ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

（DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド）

世界的な低金利や強固なファンダメンタルズなど、REITにとって追い風となる環境が今後も続くと考えています。不動産市場のファンダメンタルズはしっかりしており、良好な需給環境が今後も継続的にキャッシュフローの伸びや賃料を支えることが予想されます。また、合併や自社株買いなどは株価の追加的な下支え要因に、プライベートファンドによる投資待機資金の積み上がりは不動産の価格面でのサポートとなると考えられます。上場REITは実物不動産市場対比で割安であると考えており、安定したファンダメンタルズを背景に今後の利益成長が期待できる魅力的な資産クラスであると考えています。

米国市場は、景気サイクル的には中盤から後半に差し掛かっているものの、経済成長率はプラスを維持しており、不動産ファンダメンタルズは堅調なことから、REIT市場は安定的に成長していくと考えられます。大陸欧州では、健全なバランスシートをさらなる成長に繋げられるような銘柄を選好しています。中でも、相対的に高い賃料の上昇が見込まれるバルセロナやマドリードなどの都市部で事業を展開するスペインの銘柄に注目しています。英国市場は割安なバリュエーションから投資機会があると考えています。特に、安定的な業績と配当が期待できる景気サイクルに影響を受けない銘柄を選好しています。アジア市場では、香港におけるデモの影響により、香港中心部

のオフィスや高級商業施設に影響が見られつつありますが、周辺部のオフィス市場は比較的安い賃料を背景に堅調な需要が見られ、また日用品を扱う商業施設は安定的な売上を示しており、影響度合いはまちまちの状況となっています。シンガポールについては、新規供給が限定的であり堅調な賃料成長が期待できるオフィス不動産銘柄などに注目しています。全体としては、質の高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心としたポートフォリオを構築する方針です。

### （通貨見通し）

米ドルは、米連邦準備制度理事会（FRB）が当面金融政策を維持すると見られるなか、金利差面からは上昇余地が限られ、当面はレンジ内での動きになる可能性が高いと思われます。また、地政学リスクが一時的に米ドル安に繋がることも考えられます。豪ドルについては、日銀による緩和策を背景とする日豪間の金利差が引き続き下値を支える要因と考えています。一方で、豪州準備銀行による追加利下げの可能性は、豪ドルの上値を抑えると見ています。ブラジルリアルに関しては、中央銀行の金融政策や政治改革を巡る国内情勢が主な変動要因になると思われます。また、米中貿易摩擦などが引き続き注目材料と考えています。中長期的には、ブラジルの相対的に高い利回りを求める需要等がブラジルリアルの下支えになると見ています。南アフリカランドは、高めの金利水準や南アフリカ準備銀行の中立姿勢が支えとなる一方、低成長の継続や国営電力会社エスコムの債務問題等による格下げ懸念等が重石となり、レンジ内での推移を予想しています。ロシアルーブルについては、ロシアの高い利回りに加え、経済や財政の安定性がプラス材料になると考えられます。一方で、欧米諸国による対ロシア追加制裁の蓋然性が高まれば投資家心理を冷やすと思われます。中国元については、米中貿易協議が続くなか当局は大幅な元安を容認しないとみられ、下落余地は限定的と考えています。

### （ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

【円コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.273)	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 ）	( 2 )	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.028	(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 ）	( 0 )	(0.002)	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 ）	( 2 )	(0.026)	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	59	0.619	
期中の平均基準価額は、9,420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、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。

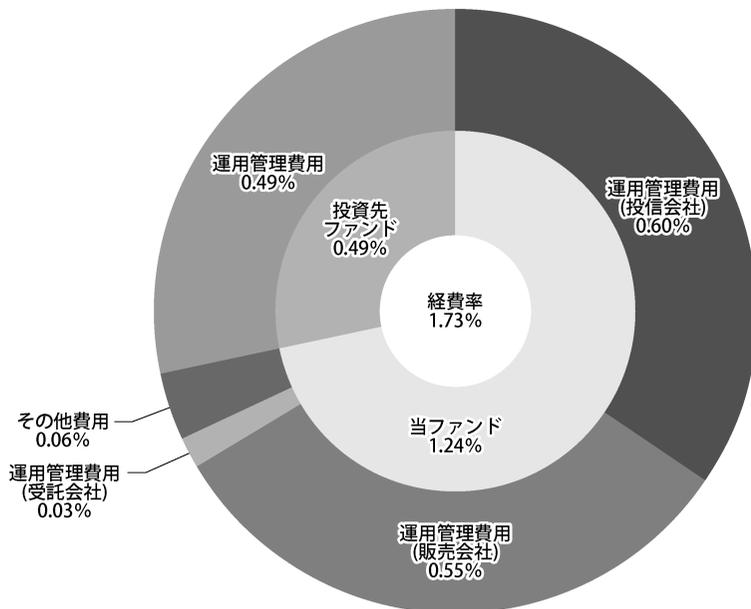
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.73%です。



（単位：％）

経費率(①+②)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	第114期～第119期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		11,987	137,000	3,893	43,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年6月18日～2019年12月16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

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16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	第113期末	第119期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	70,884	78,978	871,453	99.1
	合 計	70,884	78,978	871,453	99.1

(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。

親投資信託残高

銘 柄	第113期末		第119期末		
	口	数	口	数	
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 2,705		千口 2,705	千円 2,707

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	第119期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 871,453	% 98.6
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,707	0.3
コール・ローン等、その他	9,317	1.1
投資信託財産総額	883,477	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	778,290,735	758,574,277	768,347,623	836,110,916	863,307,900	883,477,355
コール・ローン等	11,550,253	9,014,100	11,017,537	41,565,418	20,571,463	9,316,977
投資信託受益証券(評価額)	746,032,169	746,852,135	754,622,314	789,793,233	840,028,936	871,453,147
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,708,313	2,708,042	2,707,772	2,707,772	2,707,501	2,707,231
未収入金	18,000,000	—	—	—	—	—
未収配当金	—	—	—	2,044,493	—	—
(B) 負債	20,447,620	5,587,184	3,408,909	30,021,648	7,646,888	4,270,382
未払金	—	—	—	12,000,000	—	—
未払収益分配金	2,458,528	2,443,705	2,454,438	2,514,043	2,722,240	2,845,217
未払解約金	17,233,721	2,351,728	30,259	14,650,255	3,873,730	302,019
未払信託報酬	718,394	717,865	808,730	705,845	856,237	915,207
未払利息	31	24	30	113	56	25
その他未払費用	36,946	73,862	115,452	151,392	194,625	207,914
(C) 純資産総額(A-B)	757,843,115	752,987,093	764,938,714	806,089,268	855,661,012	879,206,973
元本	819,509,526	814,568,653	818,146,029	838,014,561	907,413,395	948,405,908
次期繰越損益金	△ 61,666,411	△ 61,581,560	△ 53,207,315	△ 31,925,293	△ 51,752,383	△ 69,198,935
(D) 受益権総口数	819,509,526口	814,568,653口	818,146,029口	838,014,561口	907,413,395口	948,405,908口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,248円	9,244円	9,350円	9,619円	9,430円	9,270円

<注記事項>

第114期首元本額は851,486,252円、第114～119期中追加設定元本額は199,826,532円、第114～119期中一部解約元本額は102,906,876円です。

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,067,780	2,045,687	2,043,397	2,043,346	2,240,963	2,367,539
受取配当金	2,068,640	2,046,391	2,044,427	2,044,493	2,243,114	2,368,935
支払利息	△ 860	△ 704	△ 1,030	△ 1,147	△ 2,151	△ 1,396
(B) 有価証券売買損益	5,037,054	858,265	9,712,449	22,702,485	△ 16,781,713	△ 13,748,249
売買益	5,325,175	857,277	9,770,179	23,170,919	81,954	132,955
売買損	△ 288,121	988	△ 57,730	△ 468,434	△ 16,863,667	△ 13,881,204
(C) 信託報酬等	△ 758,588	△ 759,134	△ 851,394	△ 746,152	△ 901,660	△ 929,594
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	6,346,246	2,144,818	10,904,452	23,999,679	△ 15,442,410	△ 12,310,304
(E) 前期繰越損益金	△ 37,506,693	△ 32,759,476	△ 31,830,550	△ 22,299,292	△ 238,499	△ 16,688,881
(F) 追加信託差損益金	△ 28,047,436	△ 28,523,197	△ 29,826,779	△ 31,111,637	△ 33,349,234	△ 37,354,533
(配当等相当額)	( 213,732,746)	( 211,858,842)	( 212,141,141)	( 217,731,127)	( 237,359,967)	( 247,960,727)
(売買損益相当額)	(△241,780,182)	(△240,382,039)	(△241,967,920)	(△248,842,764)	(△270,709,201)	(△285,315,260)
(G) 計(D+E+F)	△ 59,207,883	△ 59,137,855	△ 50,752,877	△ 29,411,250	△ 49,030,143	△ 66,353,718
(H) 収益分配金	△ 2,458,528	△ 2,443,705	△ 2,454,438	△ 2,514,043	△ 2,722,240	△ 2,845,217
次期繰越損益金(G+H)	△ 61,666,411	△ 61,581,560	△ 53,207,315	△ 31,925,293	△ 51,752,383	△ 69,198,935
追加信託差損益金	△ 28,659,143	△ 29,456,171	△ 30,386,035	△ 31,644,173	△ 34,732,394	△ 38,762,035
(配当等相当額)	( 213,121,039)	( 210,925,868)	( 211,581,884)	( 217,198,587)	( 235,976,797)	( 246,553,219)
(売買損益相当額)	(△241,780,182)	(△240,382,039)	(△241,967,919)	(△248,842,760)	(△270,709,191)	(△285,315,254)
分配準備積立金	22,199,732	22,058,137	21,881,496	21,428,540	21,065,790	20,726,394
繰越損益金	△ 55,207,000	△ 54,183,526	△ 44,702,776	△ 21,709,660	△ 38,085,779	△ 51,163,294

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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

第114期(2019年6月18日～2019年7月16日) 第117期(2019年9月18日～2019年10月15日)  
 第115期(2019年7月17日～2019年8月15日) 第118期(2019年10月16日～2019年11月15日)  
 第116期(2019年8月16日～2019年9月17日) 第119期(2019年11月16日～2019年12月16日)

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,846,821円	1,510,731円	1,895,182円	1,981,507円	1,339,080円	1,437,715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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	213,732,746	211,858,842	212,141,140	217,731,123	237,359,957	247,960,721
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,199,732	22,058,137	21,881,496	21,428,540	21,065,790	20,726,394
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	237,779,299	235,427,710	235,917,818	241,141,170	259,764,827	270,124,830
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,901	2,890	2,883	2,877	2,862	2,848
g. 分配金	2,458,528	2,443,705	2,454,438	2,514,043	2,722,240	2,845,217
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	30	30

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.273)	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 ）	( 2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.027	(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 ）	( 0)	(0.000)	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 ）	( 3)	(0.026)	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	61	0.618	
期中の平均基準価額は、9,788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、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。

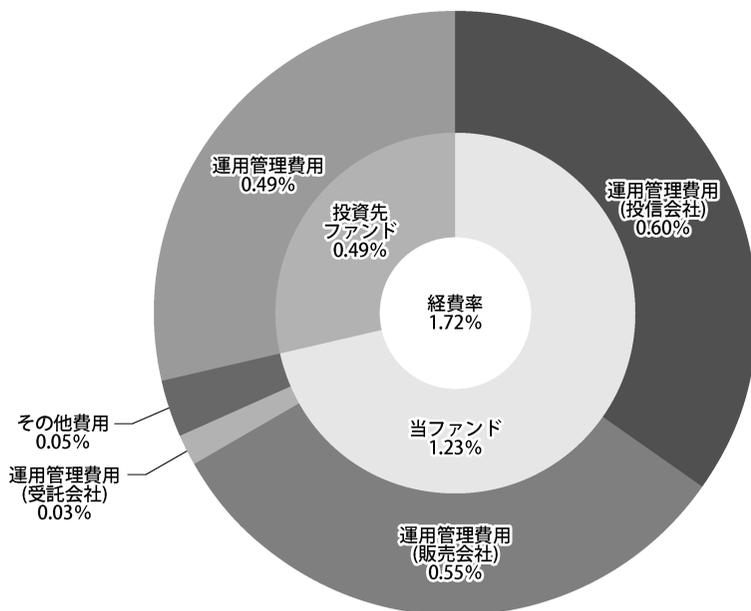
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.72%です。



（単位：％）

経費率①+②	1.72
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

（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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

（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。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	第114期～第119期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		10,426	185,000	16,939	300,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年6月18日～2019年12月16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

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16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	第113期末	第119期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	393,362	386,848	6,845,678	97.7
	合 計	393,362	386,848	6,845,678	97.7

(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。

親投資信託残高

銘 柄	第113期末		第119期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 28,027		千口 28,027
				千円 28,049

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	第119期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,845,678	% 96.7
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	28,049	0.4
コール・ローン等、その他	206,808	2.9
投資信託財産総額	7,080,535	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,979,145,648	6,963,023,003	7,089,674,820	7,137,383,775	7,151,104,828	7,080,535,911
コール・ローン等	193,509,896	162,096,949	95,585,101	99,565,547	149,733,414	206,807,785
投資信託受益証券(評価額)	6,757,574,583	6,772,867,688	6,856,034,156	6,986,640,853	6,903,318,654	6,845,678,168
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	28,061,169	28,058,366	28,055,563	28,055,563	28,052,760	28,049,958
未収入金	—	—	110,000,000	—	70,000,000	—
未収配当金	—	—	—	23,121,812	—	—
(B) 負債	66,108,755	76,258,083	102,759,148	75,027,165	118,177,738	72,738,904
未払収益分配金	50,300,226	50,870,500	50,443,457	49,428,590	50,231,836	50,716,962
未払解約金	9,165,821	18,248,430	44,094,215	18,111,458	59,233,800	12,993,260
未払信託報酬	6,369,160	6,583,486	7,350,894	6,347,126	7,266,170	7,171,182
未払利息	530	444	261	272	410	566
その他未払費用	273,018	555,223	870,321	1,139,719	1,445,522	1,856,934
(C) 純資産総額(A-B)	6,913,036,893	6,886,764,920	6,986,915,672	7,062,356,610	7,032,927,090	7,007,797,007
元本	7,185,746,609	7,267,214,373	7,206,208,255	7,061,227,238	7,175,976,627	7,245,280,412
次期繰越損益金	△ 272,709,716	△ 380,449,453	△ 219,292,583	1,129,372	△ 143,049,537	△ 237,483,405
(D) 受益権総口数	7,185,746,609口	7,267,214,373口	7,206,208,255口	7,061,227,238口	7,175,976,627口	7,245,280,412口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.620円	9.476円	9.696円	10.002円	9.801円	9.672円

<注記事項>

第114期首元本額は7,150,728,394円、第114～119期中追加設定元本額は946,473,638円、第114～119期中一部解約元本額は851,921,620円です。

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	23,560,405	23,847,590	23,792,302	23,078,261	23,307,368	23,172,034
受取配当金	23,572,850	23,859,532	23,800,213	23,085,010	23,319,448	23,180,226
支払利息	△ 12,445	△ 11,942	△ 7,911	△ 6,749	△ 12,080	△ 8,192
(B) 有価証券売買損益	28,041,900	△ 68,799,927	191,743,045	247,877,546	△ 113,907,864	△ 58,936,876
売買益	28,581,053	892,954	193,166,848	250,602,000	1,092,388	△ 110
売買損	△ 539,153	△ 69,692,881	△ 1,423,803	△ 2,724,454	△ 115,000,252	△ 58,936,766
(C) 信託報酬等	△ 6,644,343	△ 6,866,779	△ 7,667,066	△ 6,617,615	△ 7,573,068	△ 7,585,888
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	44,957,962	△ 51,819,116	207,868,281	264,338,192	△ 98,173,564	△ 43,350,730
(E) 前期繰越損益金	206,787,988	228,095,041	157,527,020	306,917,627	506,979,066	388,940,053
(F) 追加信託差損益金	△ 474,155,440	△ 505,854,878	△ 534,244,427	△ 520,697,857	△ 501,623,203	△ 532,355,766
(配当等相当額)	( 2,544,479,566)	( 2,550,207,369)	( 2,496,195,112)	( 2,448,087,676)	( 2,511,804,167)	( 2,511,984,785)
(売買損益相当額)	(△3,018,635,006)	(△3,056,062,247)	(△3,030,439,539)	(△2,968,785,533)	(△3,013,427,370)	(△3,044,340,551)
(G) 計(D+E+F)	△ 222,409,490	△ 329,578,953	△ 168,849,126	50,557,962	△ 92,817,701	△ 186,766,443
(H) 収益分配金	△ 50,300,226	△ 50,870,500	△ 50,443,457	△ 49,428,590	△ 50,231,836	△ 50,716,962
次期繰越損益金(G+H)	△ 272,709,716	△ 380,449,453	△ 219,292,583	1,129,372	△ 143,049,537	△ 237,483,405
追加信託差損益金	△ 503,930,629	△ 539,746,881	△ 534,244,427	△ 520,697,857	△ 536,123,059	△ 567,488,989
(配当等相当額)	( 2,514,704,349)	( 2,516,315,337)	( 2,496,195,109)	( 2,448,087,670)	( 2,477,304,259)	( 2,476,851,537)
(売買損益相当額)	(△3,018,634,978)	(△3,056,062,218)	(△3,030,439,536)	(△2,968,785,527)	(△3,013,427,318)	(△3,044,340,526)
分配準備積立金	267,164,625	263,507,154	314,951,844	521,827,229	506,979,066	501,594,302
繰越損益金	△ 35,943,712	△ 104,209,726	-	-	△ 113,905,544	△ 171,588,718

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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

第114期(2019年6月18日～2019年7月16日) 第117期(2019年9月18日～2019年10月15日)  
 第115期(2019年7月17日～2019年8月15日) 第118期(2019年10月16日～2019年11月15日)  
 第116期(2019年8月16日～2019年9月17日) 第119期(2019年11月16日～2019年12月16日)

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
a. 配当等収益(費用控除後)	20,525,037円	16,978,497円	22,943,332円	22,512,302円	15,731,980円	15,583,739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	0	81,985,110	241,825,890	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	2,544,479,538	2,550,207,340	2,496,195,109	2,448,087,670	2,511,804,115	2,511,984,760
d. 信託約款に定める分配準備積立金	267,164,625	263,507,154	260,466,859	306,917,627	506,979,066	501,594,302
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,832,169,200	2,830,692,991	2,861,590,410	3,019,343,489	3,034,515,161	3,029,162,801
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,941	3,895	3,970	4,275	4,228	4,180
g. 分配金	50,300,226	50,870,500	50,443,457	49,428,590	50,231,836	50,716,962
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	70	70	70	70

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.273)	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 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.030	(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 ）	( 0)	(0.002)	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 ）	( 2)	(0.028)	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	47	0.621	
期中の平均基準価額は、7,626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、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。

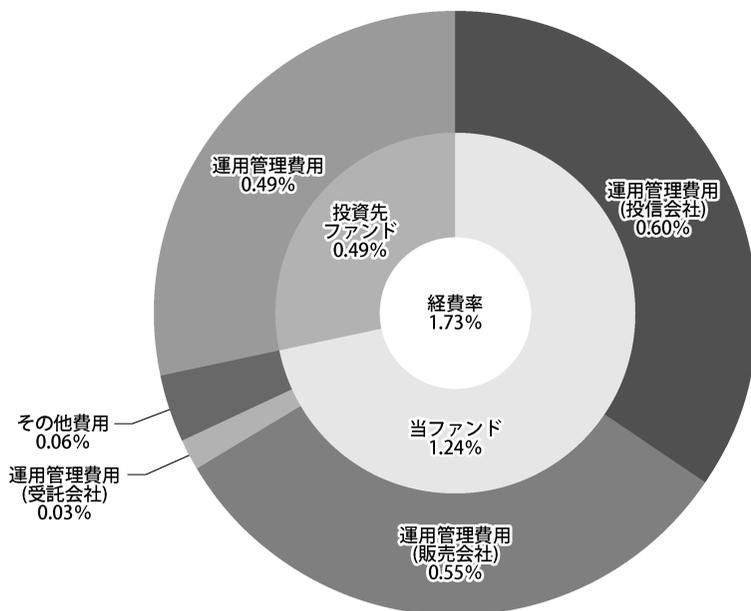
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.73%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

○売買及び取引の状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

投資信託証券

銘柄		第114期～第119期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	5,736	千円 54,000	16,770	千円 157,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第114期～第119期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,198	千円 1,200

(注)単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年6月18日～2019年12月16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

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16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	第113期末		第119期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口	千円	%
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)			130,017		118,982	1,118,316	99.0
合	計		130,017		118,982	1,118,316	99.0

(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。

親投資信託残高

銘	柄	第113期末		第119期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド			5,588		4,389	4,392

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項	目	第119期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		1,118,316	98.0
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		4,392	0.4
コール・ローン等、その他		18,447	1.6
投資信託財産総額		1,141,155	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,218,391,069	1,099,338,950	1,139,444,622	1,146,278,488	1,104,903,398	1,141,155,526
コール・ローン等	12,003,293	19,621,478	15,457,339	10,775,671	15,496,034	18,446,251
投資信託受益証券(評価額)	1,175,793,057	1,075,323,192	1,119,593,442	1,119,378,482	1,085,013,962	1,118,316,312
ドイチェ・グローバル・マーケット・マザーファンド(詳細)	5,594,719	4,394,280	4,393,841	4,393,841	4,393,402	4,392,963
未収入金	25,000,000	—	—	7,000,000	—	—
未収配当金	—	—	—	4,730,494	—	—
(B) 負債	7,477,945	7,796,628	7,255,876	14,178,464	7,127,596	11,593,375
未払収益分配金	6,311,079	5,950,132	5,943,184	5,834,271	5,745,099	5,922,755
未払解約金	3,571	670,594	2,533	7,145,498	—	4,206,033
未払信託報酬	1,115,457	1,081,683	1,165,978	1,011,595	1,147,114	1,144,106
未払利息	32	53	42	29	42	50
その他未払費用	47,806	94,166	144,139	187,071	235,341	320,431
(C) 純資産総額(A－B)	1,210,913,124	1,091,542,322	1,132,188,746	1,132,100,024	1,097,775,802	1,129,562,151
元本	1,577,769,991	1,487,533,074	1,485,796,002	1,458,567,945	1,436,274,996	1,480,688,902
次期繰越損益金	△ 366,856,867	△ 395,990,752	△ 353,607,256	△ 326,467,921	△ 338,499,194	△ 351,126,751
(D) 受益権総口数	1,577,769,991口	1,487,533,074口	1,485,796,002口	1,458,567,945口	1,436,274,996口	1,480,688,902口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.675円	7.338円	7.620円	7.762円	7.643円	7.629円

〈注記事項〉

第114期首元本額は1,597,865,568円、第114～119期中追加設定元本額は91,679,944円、第114～119期中一部解約元本額は208,856,610円です。

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,127,127	4,795,392	4,788,953	4,719,371	4,614,061	4,744,197
受取配当金	5,127,936	4,796,670	4,790,075	4,720,399	4,615,038	4,745,712
支払利息	△ 809	△ 1,278	△ 1,122	△ 1,028	△ 977	△ 1,515
(B) 有価証券売買損益	18,953,440	△ 48,029,277	44,153,247	22,784,622	△ 14,744,217	△ 15,357
売買益	19,064,644	429,717	44,274,815	22,883,750	412,953	304,942
売買損	△ 111,204	△ 48,458,994	△ 121,568	△ 99,128	△ 15,157,170	△ 320,299
(C) 信託報酬等	△ 1,166,511	△ 1,130,219	△ 1,219,173	△ 1,059,986	△ 1,197,574	△ 1,231,392
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	22,914,056	△ 44,364,104	47,723,027	26,444,007	△ 11,327,730	3,497,448
(E) 前期繰越損益金	△ 316,240,614	△ 280,651,589	△ 327,068,275	△ 277,865,419	△ 251,797,382	△ 260,561,799
(F) 追加信託差損益金	△ 67,219,230	△ 65,024,927	△ 68,318,824	△ 69,212,238	△ 69,628,983	△ 88,139,645
(配当等相当額)	( 643,558,030)	( 605,658,557)	( 603,587,192)	( 592,030,008)	( 581,892,121)	( 610,016,405)
(売買損益相当額)	(△710,777,260)	(△670,683,484)	(△671,906,016)	(△661,242,246)	(△651,521,104)	(△698,156,050)
(G) 計(D+E+F)	△ 360,545,788	△ 390,040,620	△ 347,664,072	△ 320,633,650	△ 332,754,095	△ 345,203,996
(H) 収益分配金	△ 6,311,079	△ 5,950,132	△ 5,943,184	△ 5,834,271	△ 5,745,099	△ 5,922,755
次期繰越損益金(G+H)	△ 366,856,867	△ 395,990,752	△ 353,607,256	△ 326,467,921	△ 338,499,194	△ 351,126,751
追加信託差損益金	△ 68,651,974	△ 67,310,296	△ 69,592,686	△ 70,509,366	△ 71,957,957	△ 90,549,969
(配当等相当額)	( 642,125,286)	( 603,373,188)	( 602,313,330)	( 590,732,880)	( 579,563,147)	( 607,606,073)
(売買損益相当額)	(△710,777,260)	(△670,683,484)	(△671,906,016)	(△661,242,246)	(△651,521,104)	(△698,156,042)
分配準備積立金	261,068,384	246,078,981	244,896,877	239,723,975	235,920,957	230,758,461
繰越損益金	△ 559,273,277	△ 574,759,437	△ 528,911,447	△ 495,682,530	△ 502,462,194	△ 491,335,243

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	4,878,335円	3,664,763円	4,669,322円	4,537,143円	3,416,125円	3,512,431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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	643,558,030	605,658,557	603,587,192	592,030,008	581,892,121	610,016,397
d. 信託約款に定める分配準備積立金	261,068,384	246,078,981	244,896,877	239,723,975	235,920,957	230,758,461
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	909,504,749	855,402,301	853,153,391	836,291,126	821,229,203	844,287,289
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,764	5,750	5,742	5,733	5,717	5,701
g. 分配金	6,311,079	5,950,132	5,943,184	5,834,271	5,745,099	5,922,755
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	40	40	40	40

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.273)	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 ）	( 1 )	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.029	(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 ）	( 0 )	(0.000)	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 ）	( 1 )	(0.029)	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	22	0.620	
期中の平均基準価額は、3,484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、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。

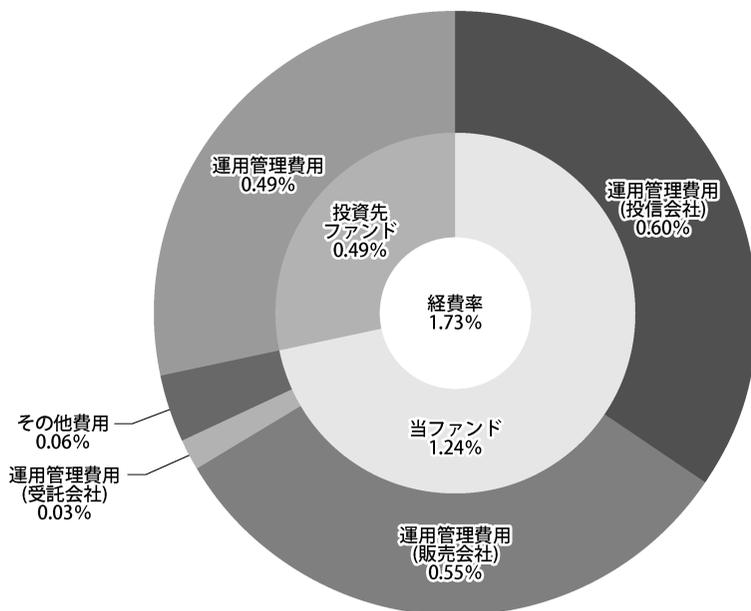
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.73%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	第114期～第119期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	口	千円	口	千円
		—	—	306,769	1,129,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年6月18日～2019年12月16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

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16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	第113期末		第119期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	2,400,344	2,093,574	7,518,024	99.0
	合計	2,400,344	2,093,574	7,518,024	99.0

(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。

親投資信託残高

銘柄	第113期末		第119期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 36,823		千口 36,823
				千円 36,853

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項目	第119期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	7,518,024	97.3
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	36,853	0.5
コール・ローン等、その他	169,686	2.2
投資信託財産総額	7,724,563	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,302,723,784	8,597,589,425	8,475,482,619	8,489,828,220	7,907,063,499	7,724,563,796
コール・ローン等	188,949,446	129,314,481	102,529,378	89,661,530	155,574,788	169,685,975
投資信託受益証券(評価額)	9,076,906,375	8,391,410,663	8,286,092,643	8,257,083,398	7,714,631,795	7,518,024,587
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価)	36,867,963	36,864,281	36,860,598	36,860,598	36,856,916	36,853,234
未収入金	—	40,000,000	50,000,000	50,000,000	—	—
未収配当金	—	—	—	56,222,694	—	—
(B) 負債	88,217,616	81,094,972	87,952,691	93,023,569	74,083,204	129,627,870
未払収益分配金	62,917,273	62,187,969	61,074,254	59,979,899	58,024,874	55,932,469
未払解約金	16,562,783	9,681,835	16,982,291	24,118,752	5,812,127	63,407,740
未払信託報酬	8,377,917	8,501,272	8,795,307	7,505,545	8,470,170	7,862,779
未払利息	517	354	280	245	426	464
その他未払費用	359,126	723,542	1,100,559	1,419,128	1,775,607	2,424,418
(C) 純資産総額(A-B)	9,214,506,168	8,516,494,453	8,387,529,928	8,396,804,651	7,832,980,295	7,594,935,926
元本	25,166,909,343	24,875,187,645	24,429,701,960	23,991,959,930	23,209,949,716	22,372,987,868
次期繰越損益金	△15,952,403,175	△16,358,693,192	△16,042,172,032	△15,595,155,279	△15,376,969,421	△14,778,051,942
(D) 受益権総口数	25,166,909,343口	24,875,187,645口	24,429,701,960口	23,991,959,930口	23,209,949,716口	22,372,987,868口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,661円	3,424円	3,433円	3,500円	3,375円	3,395円

〈注記事項〉

第114期首元本額は25,518,339,934円、第114～119期中追加設定元本額は281,860,629円、第114～119期中一部解約元本額は3,427,212,695円です。

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	58,827,483	58,469,270	57,504,565	56,107,192	54,393,695	52,564,702
受取配当金	58,835,302	58,476,992	57,512,315	56,113,216	54,401,679	52,572,144
支払利息	△ 7,819	△ 7,722	△ 7,750	△ 6,024	△ 7,984	△ 7,442
(B) 有価証券売買損益	269,122,501	△ 578,885,178	35,861,606	170,835,302	△ 278,962,649	55,122,727
売買益	269,946,072	2,560,900	37,877,484	173,077,629	7,183,965	58,343,755
売買損	△ 823,571	△ 581,446,078	△ 2,015,878	△ 2,242,327	△ 286,146,614	△ 3,221,028
(C) 信託報酬等	△ 8,742,457	△ 8,870,041	△ 9,176,620	△ 7,827,389	△ 8,831,299	△ 8,514,884
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	319,207,527	△ 529,285,949	84,189,551	219,115,105	△ 233,399,983	99,172,545
(E) 前期繰越損益金	△ 5,629,435,708	△ 5,299,069,980	△ 5,764,525,070	△ 5,621,684,650	△ 5,263,787,811	△ 5,320,773,040
(F) 追加信託差損益金	△10,579,257,721	△10,468,150,194	△10,300,762,259	△10,132,605,835	△ 9,821,756,753	△ 9,500,518,978
(配当等相当額)	( 1,347,087,876)	( 1,329,165,715)	( 1,296,871,883)	( 1,268,294,285)	( 1,228,811,429)	( 1,183,006,536)
(売買損益相当額)	(△11,926,345,597)	(△11,797,315,909)	(△11,597,634,142)	(△11,400,900,120)	(△11,050,568,182)	(△10,683,525,514)
(G) 計(D+E+F)	△15,889,485,902	△16,296,505,223	△15,981,097,778	△15,535,175,380	△15,318,944,547	△14,722,119,473
(H) 収益分配金	△ 62,917,273	△ 62,187,969	△ 61,074,254	△ 59,979,899	△ 58,024,874	△ 55,932,469
次期繰越損益金(G+H)	△15,952,403,175	△16,358,693,192	△16,042,172,032	△15,595,155,279	△15,376,969,421	△14,778,051,942
追加信託差損益金	△10,584,918,822	△10,480,741,969	△10,309,987,146	△10,138,416,276	△ 9,834,221,989	△ 9,508,045,987
(配当等相当額)	( 1,341,426,774)	( 1,316,573,939)	( 1,287,646,995)	( 1,262,483,843)	( 1,216,346,190)	( 1,175,479,511)
(売買損益相当額)	(△11,926,345,596)	(△11,797,315,908)	(△11,597,634,141)	(△11,400,900,119)	(△11,050,568,179)	(△10,683,525,509)
分配準備積立金	2,999,678,953	2,961,938,597	2,905,485,784	2,850,169,260	2,750,569,430	2,641,736,631
繰越損益金	△ 8,367,163,306	△ 8,839,889,820	△ 8,637,670,670	△ 8,306,908,263	△ 8,293,316,862	△ 7,911,742,575

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	57,256,172円	49,596,194円	51,849,367円	54,169,458円	45,559,638円	48,405,449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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,347,087,875	1,329,165,714	1,296,871,882	1,268,294,284	1,228,811,426	1,183,006,531
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,999,678,953	2,961,938,597	2,905,485,784	2,850,169,260	2,750,569,430	2,641,736,631
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,404,023,000	4,340,700,505	4,254,207,033	4,172,633,002	4,024,940,494	3,873,148,611
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,749	1,744	1,741	1,739	1,734	1,731
g. 分配金	62,917,273	62,187,969	61,074,254	59,979,899	58,024,874	55,932,469
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	25	25

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.273)	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 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.056	(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 ）	( 0)	(0.006)	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 ）	( 2)	(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	31	0.647	
期中の平均基準価額は、4,663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、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。

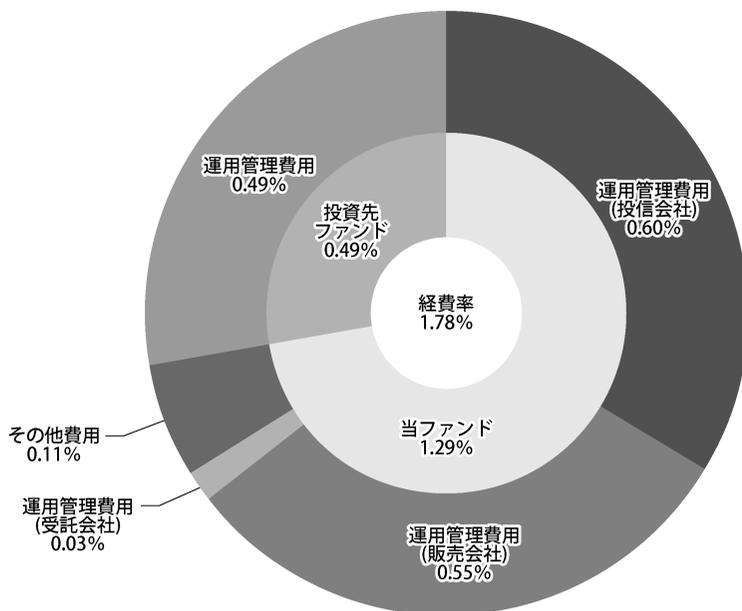
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.78%です。



（単位：％）

経費率①+②	1.78
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

（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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

（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。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	第114期～第119期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦国	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	1,478	千円 7,500	1,135	千円 5,500

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年6月18日～2019年12月16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

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16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	第113期末	第119期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	24,009	24,352	122,345	97.7
	合 計	24,009	24,352	122,345	97.7

(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。

親投資信託残高

銘 柄	第113期末	第119期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 331	千口 331	千円 331

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	第119期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 122,345	% 96.5
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	331	0.3
コール・ローン等、その他	4,100	3.2
投資信託財産総額	126,776	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	126,432,517	115,800,153	122,473,642	122,770,323	124,265,476	126,776,339
コール・ローン等	3,222,030	3,201,737	4,431,573	2,100,476	3,140,665	3,598,785
投資信託受益証券(評価額)	122,878,754	112,266,716	117,710,402	119,165,065	120,793,177	122,345,953
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	331,733	331,700	331,667	331,667	331,634	331,601
未収入金	—	—	—	—	—	500,000
未収配当金	—	—	—	1,173,115	—	—
(B) 負債	1,429,578	1,443,806	2,436,216	1,431,201	1,518,359	1,535,240
未払金	—	—	1,000,000	—	—	—
未払収益分配金	1,305,788	1,307,892	1,284,569	1,285,412	1,339,370	1,346,982
未払信託報酬	114,016	116,188	121,509	106,615	128,968	127,512
未払利息	8	8	12	5	8	9
その他未払費用	9,766	19,718	30,126	39,169	50,013	60,737
(C) 純資産総額(A-B)	125,002,939	114,356,347	120,037,426	121,339,122	122,747,117	125,241,099
元本	261,157,738	261,578,529	256,913,909	257,082,421	267,874,089	269,396,434
次期繰越損益金	△136,154,799	△147,222,182	△136,876,483	△135,743,299	△145,126,972	△144,155,335
(D) 受益権総口数	261,157,738口	261,578,529口	256,913,909口	257,082,421口	267,874,089口	269,396,434口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,786円	4,372円	4,672円	4,720円	4,582円	4,649円

<注記事項>

第114期首元本額は261,310,809円、第114～119期中追加設定元本額は24,437,093円、第114～119期中一部解約元本額は16,351,468円です。

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,200,284	1,200,300	1,162,754	1,172,970	1,222,352	1,222,441
受取配当金	1,200,457	1,200,457	1,162,976	1,173,115	1,222,603	1,222,603
支払利息	△ 173	△ 157	△ 222	△ 145	△ 251	△ 162
(B) 有価証券売買損益	7,096,544	△ 10,612,440	7,913,343	1,454,480	△ 3,423,892	2,033,882
売買益	7,106,704	6	7,948,933	1,454,638	45,779	2,052,776
売買損	△ 10,160	△ 10,612,446	△ 35,590	△ 158	△ 3,469,671	△ 18,894
(C) 信託報酬等	△ 124,864	△ 127,228	△ 132,991	△ 116,749	△ 140,907	△ 140,432
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	8,171,964	△ 9,539,368	8,943,106	2,510,701	△ 2,342,447	3,115,891
(E) 前期繰越損益金	△ 40,188,596	△ 33,185,305	△ 42,112,101	△ 34,267,190	△ 32,372,409	△ 35,630,147
(F) 追加信託差損益金	△ 102,832,379	△ 103,189,617	△ 102,422,919	△ 102,701,398	△ 109,072,746	△ 110,294,097
(配当等相当額)	( 21,933,048)	( 21,894,512)	( 21,777,198)	( 21,700,709)	( 23,798,998)	( 23,924,375)
(売買損益相当額)	(△124,765,427)	(△125,084,129)	(△124,200,117)	(△124,402,107)	(△132,871,744)	(△134,218,472)
(G) 計(D+E+F)	△ 134,849,011	△ 145,914,290	△ 135,591,914	△ 134,457,887	△ 143,787,602	△ 142,808,353
(H) 収益分配金	△ 1,305,788	△ 1,307,892	△ 1,284,569	△ 1,285,412	△ 1,339,370	△ 1,346,982
次期繰越損益金(G+H)	△ 136,154,799	△ 147,222,182	△ 136,876,483	△ 135,743,299	△ 145,126,972	△ 144,155,335
追加信託差損益金	△ 102,955,976	△ 103,424,463	△ 102,561,799	△ 102,865,981	△ 109,330,697	△ 110,471,384
(配当等相当額)	( 21,809,451)	( 21,659,666)	( 21,638,318)	( 21,536,126)	( 23,541,047)	( 23,747,088)
(売買損益相当額)	(△124,765,427)	(△125,084,129)	(△124,200,117)	(△124,402,107)	(△132,871,744)	(△134,218,472)
分配準備積立金	24,739,461	24,729,635	23,797,541	23,765,435	23,409,141	23,302,920
繰越損益金	△ 57,938,284	△ 68,527,354	△ 58,112,225	△ 56,642,753	△ 59,205,416	△ 56,986,871

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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

第114期(2019年6月18日～2019年7月16日) 第117期(2019年9月18日～2019年10月15日)

第115期(2019年7月17日～2019年8月15日) 第118期(2019年10月16日～2019年11月15日)

第116期(2019年8月16日～2019年9月17日) 第119期(2019年11月16日～2019年12月16日)

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,182,191円	1,073,046円	1,145,689円	1,120,829円	1,081,419円	1,169,695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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	21,933,048	21,894,512	21,777,198	21,700,709	23,798,998	23,924,375
d. 信託約款に定める分配準備積立金	24,739,461	24,729,635	23,797,541	23,765,435	23,409,141	23,302,920
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	47,854,700	47,697,193	46,720,428	46,586,973	48,289,558	48,396,990
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,832	1,823	1,818	1,812	1,802	1,796
g. 分配金	1,305,788	1,307,892	1,284,569	1,285,412	1,339,370	1,346,982
h. 分配金(1万口当たり)	50	50	50	50	50	50

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【中国元コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第111期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(39)	(0.273)	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 ）	( 2 )	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	9	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 ）	( 2 )	(0.011)	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 ）	( 7 )	(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	94	0.652	
期中の平均基準価額は、14,363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、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。

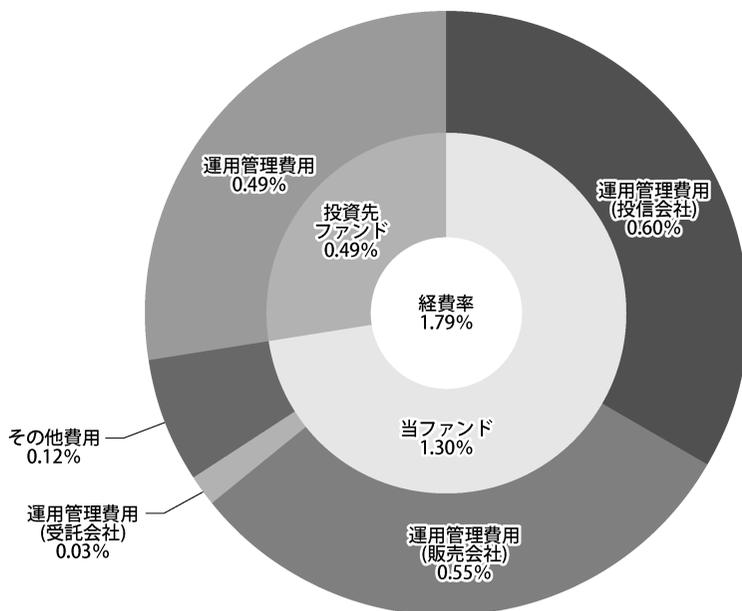
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.79%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.79
①当ファンドの費用の比率	1.30
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

○売買及び取引の状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

投資信託証券

銘柄	第111期～第116期			
	買		付	
	口数	金額	口数	金額
外邦建 国貨建 DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	口 57	千円 1,150	口 237	千円 5,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年6月18日～2019年12月16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

（2019年6月18日～2019年12月16日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 71	千円 2	千円 -	千円 73	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2019年12月16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	第110期末		第116期末	
	口数	金額	口数	比率
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	口 3,733	千円 3,553	口 3,553	% 98.8
合 計	3,733	3,553	3,553	98.8

(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。

親投資信託残高

銘 柄	第110期末	第116期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 309	千口 309	千円 309

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	第116期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 72,382	% 98.0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	309	0.4
コール・ローン等、その他	1,205	1.6
投資信託財産総額	73,896	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	78,520,228	75,062,515	77,150,620	79,536,496	77,836,731	73,896,490
コール・ローン等	2,717,596	1,599,249	1,423,975	643,889	1,505,186	1,203,720
投資信託受益証券(評価額)	75,492,597	73,153,262	75,416,672	77,855,156	76,021,603	72,382,859
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	310,035	310,004	309,973	309,973	309,942	309,911
未収入金	—	—	—	500,000	—	—
未収配当金	—	—	—	227,478	—	—
(B) 負債	1,468,740	625,517	643,615	635,819	646,294	629,963
未払金	700,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	536,712	540,710	542,212	541,133	534,580	514,721
未払解約金	156,225	—	2,997	—	—	—
未払信託報酬	69,820	72,610	79,413	69,777	80,071	77,120
未払利息	7	4	3	1	4	3
その他未払費用	5,976	12,193	18,990	24,908	31,639	38,119
(C) 純資産総額(A-B)	77,051,488	74,436,998	76,507,005	78,900,677	77,190,437	73,266,527
元本	53,671,294	54,071,008	54,221,261	54,113,308	53,458,086	51,472,157
次期繰越損益金	23,380,194	20,365,990	22,285,744	24,787,369	23,732,351	21,794,370
(D) 受益権総口数	53,671,294口	54,071,008口	54,221,261口	54,113,308口	53,458,086口	51,472,157口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,356円	13,767円	14,110円	14,581円	14,439円	14,234円

<注記事項>

第111期首元本額は52,343,991円、第111～116期中追加設定元本額は2,748,678円、第111～116期中一部解約元本額は3,620,512円です。

## ○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	223,574	227,363	227,381	227,437	221,625	213,133
受取配当金	223,642	227,478	227,470	227,478	221,708	213,204
支払利息	△ 68	△ 115	△ 89	△ 41	△ 83	△ 71
(B) 有価証券売買損益	890,758	△ 2,789,263	2,261,968	2,931,188	△ 360,503	△ 681,862
売買益	895,092	99	2,263,413	2,938,484	32,304	75,468
売買損	△ 4,334	△ 2,789,362	△ 1,445	△ 7,296	△ 392,807	△ 757,330
(C) 信託報酬等	△ 77,961	△ 79,915	△ 88,358	△ 76,786	△ 87,897	△ 84,698
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,036,371	△ 2,641,815	2,400,991	3,081,839	△ 226,775	△ 553,427
(E) 前期繰越損益金	16,695,751	17,522,854	14,714,222	16,783,417	19,050,831	17,938,450
(F) 追加信託差損益金	6,184,784	6,025,661	5,712,743	5,463,246	5,442,875	4,924,068
(配当等相当額)	( 12,132,271)	( 12,038,267)	( 11,757,793)	( 11,504,795)	( 11,408,309)	( 10,666,274)
(売買損益相当額)	(△ 5,947,487)	(△ 6,012,606)	(△ 6,045,050)	(△ 6,041,549)	(△ 5,965,434)	(△ 5,742,206)
(G) 計(D+E+F)	23,916,906	20,906,700	22,827,956	25,328,502	24,266,931	22,309,091
(H) 収益分配金	△ 536,712	△ 540,710	△ 542,212	△ 541,133	△ 534,580	△ 514,721
次期繰越損益金(G+H)	23,380,194	20,365,990	22,285,744	24,787,369	23,732,351	21,794,370
追加信託差損益金	5,855,983	5,632,375	5,389,818	5,428,993	5,041,998	4,537,756
(配当等相当額)	( 11,803,470)	( 11,644,981)	( 11,434,868)	( 11,470,542)	( 11,007,432)	( 10,279,962)
(売買損益相当額)	(△ 5,947,487)	(△ 6,012,606)	(△ 6,045,050)	(△ 6,041,549)	(△ 5,965,434)	(△ 5,742,206)
分配準備積立金	19,515,661	19,514,147	19,488,372	19,358,376	19,050,831	18,284,255
繰越損益金	△ 1,991,450	△ 4,780,532	△ 2,592,446	—	△ 360,478	△ 1,027,641

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	207,911円	147,424円	219,287円	221,885円	133,703円	128,409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	0	0	284,995	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	12,132,271	12,038,267	11,757,793	11,504,795	11,408,309	10,666,274
d. 信託約款に定める分配準備積立金	19,515,661	19,514,147	19,488,372	19,358,376	19,050,831	18,284,255
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	31,855,843	31,699,838	31,465,452	31,370,051	30,592,843	29,078,938
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,935	5,862	5,803	5,797	5,722	5,649
g. 分配金	536,712	540,710	542,212	541,133	534,580	514,721
h. 分配金(1万口当たり)	100	100	100	100	100	100

## ○分配金のお知らせ

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
1万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	第111期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(15)	(0.273)	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 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.040	(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 ）	( 0)	(0.003)	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）	( 2)	(0.037)	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	35	0.631	
期中の平均基準価額は、5,659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、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。

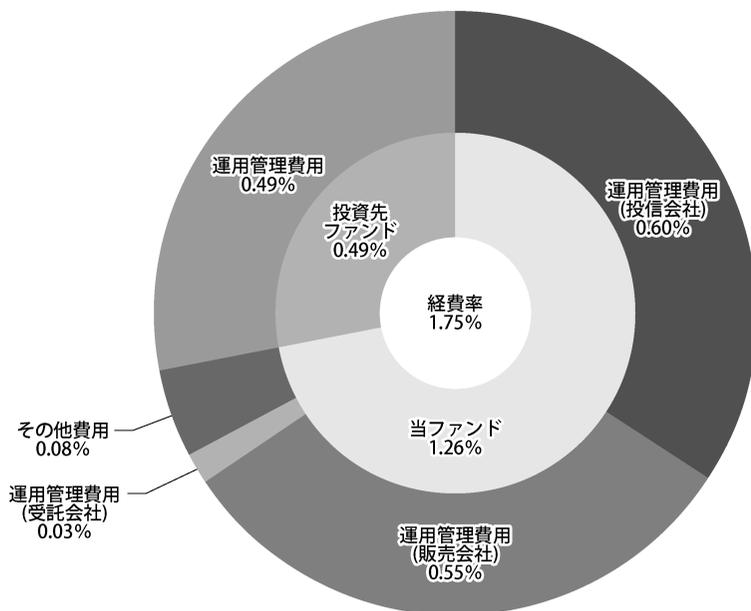
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.75%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.75
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

○売買及び取引の状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	第111期～第116期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	口	千円	口	千円
		6,019	34,500	17,271	99,500

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年6月18日～2019年12月16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

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年12月16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	第110期末	第116期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	82,076	70,824	416,093	98.7
	合 計	82,076	70,824	416,093	98.7

(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。

親投資信託残高

銘柄	第110期末		第116期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 1,526		千口 1,526
				千円 1,527

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項目	第116期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 416,093	% 97.9
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,527	0.4
コール・ローン等、その他	7,317	1.7
投資信託財産総額	424,937	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	484,468,578	442,814,829	442,690,192	484,169,078	476,124,369	424,937,368
コール・ローン等	12,446,208	11,436,170	9,787,785	6,761,685	11,316,291	6,316,405
投資信託受益証券(評価額)	457,493,870	429,850,312	431,374,213	472,669,221	463,280,036	416,093,074
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,528,500	1,528,347	1,528,194	1,528,194	1,528,042	1,527,889
未収入金	13,000,000	—	—	—	—	1,000,000
未収配当金	—	—	—	3,209,978	—	—
(B) 負債	16,988,615	3,749,929	7,405,708	4,352,200	4,154,953	3,539,757
未払収益分配金	3,336,557	3,266,006	3,102,057	3,296,362	3,311,225	2,908,922
未払解約金	13,188,181	—	3,773,850	536,745	220,113	15,854
未払信託報酬	437,590	431,737	450,588	415,227	490,827	446,884
未払利息	34	31	26	18	31	17
その他未払費用	26,253	52,155	79,187	103,848	132,757	168,080
(C) 純資産総額(A-B)	467,479,963	439,064,900	435,284,484	479,816,878	471,969,416	421,397,611
元本	834,139,384	816,501,507	775,514,309	824,090,552	827,806,484	727,230,546
次期繰越損益金	△366,659,421	△377,436,607	△340,229,825	△344,273,674	△355,837,068	△305,832,935
(D) 受益権総口数	834,139,384口	816,501,507口	775,514,309口	824,090,552口	827,806,484口	727,230,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,604円	5,377円	5,613円	5,822円	5,701円	5,795円

〈注記事項〉

第111期首元本額は844,473,848円、第111～116期中追加設定元本額は92,089,199円、第111～116期中一部解約元本額は209,332,501円です。

## ○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,250,054	3,168,663	3,019,938	3,206,043	3,208,005	2,839,013
受取配当金	3,250,814	3,169,403	3,020,649	3,206,894	3,208,688	2,839,639
支払利息	△ 760	△ 740	△ 711	△ 851	△ 683	△ 626
(B) 有価証券売買損益	11,729,009	△ 17,985,087	18,759,048	17,245,403	△ 9,462,063	7,197,664
売買益	12,081,214	156,481	18,942,217	17,295,320	6,908	8,646,520
売買損	△ 352,205	△ 18,141,568	△ 183,169	△ 49,917	△ 9,468,971	△ 1,448,856
(C) 信託報酬等	△ 467,091	△ 458,727	△ 478,694	△ 443,163	△ 521,926	△ 485,501
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	14,511,972	△ 15,275,151	21,300,292	20,008,283	△ 6,775,984	9,551,176
(E) 前期繰越損益金	△ 69,457,249	△ 56,477,090	△ 70,454,375	△ 51,586,660	△ 34,327,092	△ 38,229,311
(F) 追加信託差損益金	△ 308,377,587	△ 302,418,360	△ 287,973,685	△ 309,398,935	△ 311,422,767	△ 274,245,878
(配当等相当額)	( 292,914,663)	( 286,804,984)	( 271,999,300)	( 291,825,594)	( 293,597,871)	( 257,479,462)
(売買損益相当額)	(△601,292,250)	(△589,223,344)	(△559,972,985)	(△601,224,529)	(△605,020,638)	(△531,725,340)
(G) 計(D+E+F)	△ 363,322,864	△ 374,170,601	△ 337,127,768	△ 340,977,312	△ 352,525,843	△ 302,924,013
(H) 収益分配金	△ 3,336,557	△ 3,266,006	△ 3,102,057	△ 3,296,362	△ 3,311,225	△ 2,908,922
次期繰越損益金(G+H)	△ 366,659,421	△ 377,436,607	△ 340,229,825	△ 344,273,674	△ 355,837,068	△ 305,832,935
追加信託差損益金	△ 308,565,567	△ 302,974,555	△ 288,122,334	△ 309,558,857	△ 312,048,038	△ 274,453,265
(配当等相当額)	( 292,726,683)	( 286,248,789)	( 271,850,651)	( 291,665,669)	( 292,972,600)	( 257,272,075)
(売買損益相当額)	(△601,292,250)	(△589,223,344)	(△559,972,985)	(△601,224,526)	(△605,020,638)	(△531,725,340)
分配準備積立金	44,069,969	42,907,116	40,695,742	40,309,521	39,886,999	35,072,083
繰越損益金	△ 102,163,823	△ 117,369,168	△ 92,803,233	△ 75,024,338	△ 83,676,029	△ 66,451,753

(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各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (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	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	3,148,577円	2,709,811円	2,953,408円	3,136,440円	2,685,954円	2,701,535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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	292,914,663	286,804,984	271,999,300	291,825,591	293,597,871	257,479,462
d. 信託約款に定める分配準備積立金	44,069,969	42,907,116	40,695,742	40,309,521	39,886,999	35,072,083
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	340,133,209	332,421,911	315,648,450	335,271,552	336,170,824	295,253,080
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,077	4,071	4,070	4,068	4,060	4,059
g. 分配金	3,336,557	3,266,006	3,102,057	3,296,362	3,311,225	2,908,922
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	40	40	40	40

## ○分配金のお知らせ

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

## DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンドの運用状況

DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(※)は、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」の円コース(毎月分配型)、米ドルコース(毎月分配型)、豪ドルコース(毎月分配型)、ブラジルリアルコース(毎月分配型)、南アフリカランドコース(毎月分配型)、中国元コース(毎月分配型)、ロシアルーブルコース(毎月分配型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である2018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	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等への投資を通じて、ファンド資産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。なお、実質的に保有する米ドル建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、ブラジルリアルクラス、南アフリカランドクラス、中国元クラス、ロシアルーブルクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引(米ドル売り、当該各通貨クラスにおける通貨買い)を行います。また、米ドルクラスでは、原則として為替取引を行いません。
主な投資対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等
主な投資制限	投資信託証券(不動産投資信託証券を除きます。)への投資割合はファンド資産の5%以下とします。
投資運用会社	RREEF・アメリカ・エル・エル・シー なお、必要に応じてグループ内で運用委託が行われる場合があります。

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円コース	米ドルコース	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース	中国元コース	ロシアルーブルコース
円	米ドル	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド	中国元	ロシアルーブル

(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(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(A) 収 益	5,465,338.00米ドル
受取配当金	6,769,193.91
受取利息	204.53
受取利息	26,313.09
源泉徴収税	△1,330,373.53
(B) 費 用	△1,167,594.18
支払利息	△1,003.26
委託者報酬	△1,022,748.34
保管銀行費用	△3,101.96
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△26,834.43
申込 税	△17,345.31
その他費用	△96,560.88
(C) 投資純利益	4,297,743.82

(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、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元、ロシアルーブル)を合算した数字を記載しています。  
(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

## ■投資有価証券の明細(2018年12月31日現在)

## ●上場有価証券

銘 柄 名	通貨	数 量	評 価 額
			米ドル
Dexus	AUD	107,867	838,267.59
Goodman Group	AUD	224,102	1,730,542.91
GPT Group/The	AUD	710,601	2,766,142.35
Mirvac Group	AUD	1,152,041	1,869,902.07
Scentre Group	AUD	1,106,279	3,085,987.22
Canadian Apartment Properties Reit	CAD	58,335	1,886,755.28
Dream Office Real Estate Investment Trust	CAD	74,509	1,201,934.30
Granite Real Estate Investment Trust	CAD	23,280	906,414.43
Smart Real Estate Investment	CAD	49,048	1,105,899.69
Alstria Office REIT-AG	EUR	75,446	1,031,466.94
Gecina SA	EUR	20,056	2,561,310.65
Green Reit PLC	EUR	260,972	398,152.96
Hibernia REIT PLC	EUR	211,124	298,028.75
Merlin Properties Socimi SA	EUR	150,794	1,823,453.30
TLG Immobilien AG	EUR	9,872	273,308.88
Tritax EuroBox PLC	EUR	4,017	4,694.90
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	23,407	3,533,732.34
VGP NV	EUR	4,542	307,633.40
Vonovia SE	EUR	11,515	521,259.95
Assura PLC	GBP	861,027	573,304.36
British Land Co., PLC/The	GBP	248,360	1,649,281.80
Derwent London PLC	GBP	27,930	980,657.47

## DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	数量	評価額
			米ドル
Grainger PLC	GBP	271,890	706,962.64
Great Portland Estates PLC	GBP	100,677	829,727.54
Intu Properties PLC	GBP	207,524	297,068.15
PRS Reit PLC/The	GBP	420,705	506,025.59
Segro PLC	GBP	246,559	1,822,984.76
Tritax EuroBox PLC	GBP	185,840	217,447.76
UNITE Group PLC/The	GBP	70,841	713,794.57
Urban & Civic PLC	GBP	193,636	636,088.16
Warehouse Reit PLC	GBP	190,221	228,317.88
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	279,000	319,575.79
Link REIT	HKD	319,296	3,216,975.19
Prosperity Reit	HKD	269,000	102,363.65
Frontier Real Estate Investment Corp	JPY	292	1,146,959.23
Global One Real Estate Investment Corp	JPY	2,727	2,927,809.83
GLP J-Reit	JPY	1,534	1,538,917.33
Japan Logistics Fund, Inc	JPY	720	1,444,616.01
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	230	1,271,028.04
Mori Hills REIT Investment Corp	JPY	678	835,676.55
Mori Trust Sogo Reit, Inc	JPY	510	733,143.71
Premier Investment Corp	JPY	2,579	2,871,377.49
Sekisui House Reit, Inc	JPY	734	458,646.44
XYMAX Reit Investment Corp	JPY	698	691,413.61
CapitaLand Commercial Trust	SGD	487,100	628,837.02
CapitaLand Mall Trust	SGD	123,100	202,914.55
ESR REIT	SGD	552,800	203,613.29
Keppel REIT Management Ltd	SGD	191,300	160,457.31
Mapletree Commercial Trust	SGD	474,500	577,962.15
Mapletree Logistics Trust	SGD	1,173,310	1,078,276.21
Acadia Realty Trust	USD	51,540	1,254,483.60
Agree Realty Corp	USD	23,787	1,399,151.34
Alexandria Real Estate Equities, Inc	USD	35,207	4,030,849.43
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	17,745	354,190.20
Americold Realty Trust	USD	66,937	1,686,812.40
Camden Property Trust	USD	31,119	2,718,555.84
Columbia Property Trust, Inc	USD	68,987	1,308,683.39
CoreSite Realty Corp	USD	10,662	922,796.10
Crown Castle International Corp	USD	11,189	1,207,069.32
CubeSmart	USD	104,784	3,040,831.68
CyrusOne, Inc	USD	43,188	2,266,074.36
Digital Realty Trust, Inc . -Pref-	USD	31,265	783,813.55
Digital Realty Trust, Inc . -Pref-	USD	14,534	364,803.40
Douglas Emmett, Inc	USD	88,635	3,021,567.15
Equity Lifestyle Properties, Inc	USD	42,526	4,099,081.14
Equity Residential	USD	97,839	6,463,244.34
Essential Properties Realty Trust, Inc	USD	69,009	954,394.47
Essex Property Trust, Inc	USD	14,559	3,577,291.89
Extra Space Storage, Inc	USD	43,017	3,901,641.90
HCP, Inc	USD	184,921	5,142,653.01

## DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	数量	評価額
			米ドル
Host Hotels & Resorts, Inc	USD	163,945	2,760,833.80
InterXion Holding NV	USD	12,649	679,124.81
Iron Mountain, Inc	USD	9,735	313,077.60
JBG Smith Properties	USD	44,924	1,545,385.60
Kilroy Realty Corp	USD	45,918	2,846,916.00
Kimco Realty Corp	USD	96,838	1,456,443.52
Liberty Property Trust	USD	31,979	1,337,361.78
Mid-America Apartment Communities, Inc	USD	39,009	3,724,579.32
Omega Healthcare Investors, Inc	USD	50,938	1,794,036.36
Paramount Group, Inc	USD	86,080	1,084,608.00
Pennsylvania Real Estate Investment Trust -Pref-	USD	24,411	375,929.40
Physicians Realty Trust	USD	70,318	1,118,759.38
Prologis, Inc	USD	105,616	6,125,728.00
Public Storage	USD	4,711	950,255.81
Realty Income Corp	USD	76,359	4,834,288.29
Regency Centers Corp	USD	41,536	2,423,210.24
Retail Properties of America, Inc	USD	143,385	1,578,668.85
Rexford Industrial Realty, Inc	USD	84,993	2,495,394.48
Ryman Hospitality Properties, Inc	USD	41,825	2,790,982.25
Simon Property Group, Inc	USD	57,731	9,660,128.23
STORE Capital Corp	USD	115,810	3,333,011.80
Sunstone Hotel Investors, Inc	USD	77,328	1,036,968.48
Taubman Centers, Inc	USD	8,859	404,856.30
Ventas, Inc	USD	31,440	1,860,933.60
Vereit, Inc . -Pref-	USD	19,918	473,450.86
Washington Prime Group, Inc . -Pref-	USD	34,110	511,308.90
Welltower, Inc	USD	82,028	5,682,079.56
合 計	—	—	167,413,421.72

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルリアル、南アフリカランド、中国元、ロシアルーブル)を合算した数字を記載しています。

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

# ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

## 運用報告書

《第10期》

決算日：2019年12月16日

(計算期間：2018年12月18日～2019年12月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 組 入 比 率		純 資 産 額
		騰 落 中 率	率	
	円		%	百万円
6期(2015年12月15日)	10,043	0.0	82.3	158
7期(2016年12月15日)	10,038	△0.0	—	160
8期(2017年12月15日)	10,028	△0.1	—	140
9期(2018年12月17日)	10,018	△0.1	—	100
10期(2019年12月16日)	10,008	△0.1	—	87

(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

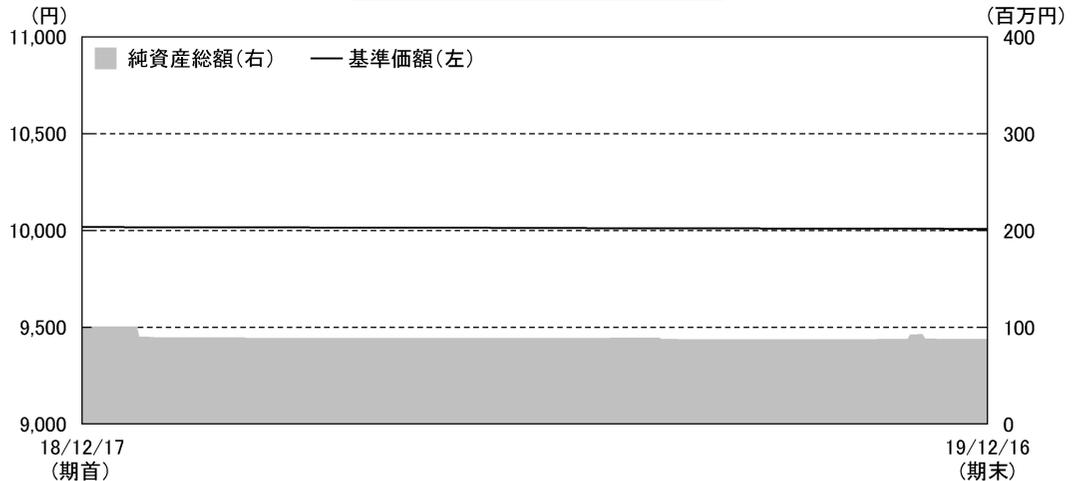
年 月 日	基 準 価 額	債 組 入 比 率	
		騰 落 率	率
(期 首)	円		%
2018年12月17日	10,018	—	—
12月末	10,018	0.0	—
2019年1月末	10,017	△0.0	—
2月末	10,016	△0.0	—
3月末	10,015	△0.0	—
4月末	10,014	△0.0	—
5月末	10,013	△0.0	—
6月末	10,013	△0.0	—
7月末	10,012	△0.1	—
8月末	10,011	△0.1	—
9月末	10,010	△0.1	—
10月末	10,009	△0.1	—
11月末	10,008	△0.1	—
(期 末)			
2019年12月16日	10,008	△0.1	—

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2018年12月18日～2019年12月16日)

**基準価額と純資産総額の推移**



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において 10,008 円となり、前期末とほぼ同じ水準となりました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和実施の影響を受けて、基準価額は安定した動きとなりました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を通じて、安定した収益と流動性の確保を目的とした運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月18日～2019年12月16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

(2019年12月16日現在)

2019年12月16日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
コール・ローン等、その他	87,942		100.0
投資信託財産総額	87,942		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	87,942,986
コール・ローン等	87,942,986
(B) 負債	240
未払利息	240
(C) 純資産総額(A-B)	87,942,746
元本	87,872,278
次期繰越損益金	70,468
(D) 受益権総口数	87,872,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,008円

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	△ 89,120
支払利息	△ 89,120
(B) 当期損益金(A)	△ 89,120
(C) 前期繰越損益金	180,777
(D) 追加信託差損益金	4,752
(E) 解約差損益金	△ 25,941
(F) 計(B+C+D+E)	70,468
次期繰越損益金(F)	70,468

<注記事項>

①期首元本額	100,601,147円
期中追加設定元本額	5,217,298円
期中一部解約元本額	17,946,167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	
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型	2,705,067円
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型	1,692,706円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型	28,027,536円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型	1,959,594円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型	4,389,452円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型	631,696円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	36,823,775円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	1,711,633円
ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	331,336円
ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	28,953円
ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型	309,664円
ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型	90,148円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	1,526,668円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	696,160円
ドイチェ・グローバルREIT投信(マネーブルファンド)年2回決算型	2,955,874円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり)	998,004円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	2,994,012円

(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) (D) 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3) (E) 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。
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。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金はその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 ( 特 別 分 配 金 )	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
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