

■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／資産複合 | | |
| 信託期間 | 無期限 | | |
| 運用方針 | 主にわが国の株式・公社債及び外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。 | | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | ドイツェ・日本株式マザー、ドイツェ・日本債券マザー、ドイツェ・外国株式マザー、ドイツェ・外国債券マザーを主要投資対象とします。 | |
| | (マザーファンド) | ドイツェ・日本株式マザー わが国の株式を主要投資対象とします。 | |
| | ドイツェ・日本債券マザー | わが国の公社債を主要投資対象とします。 | |
| | ドイツェ・外国株式マザー | 外国の株式を主要投資対象とします。 | |
| | ドイツェ・外国債券マザー | 外国の公社債を主要投資対象とします。 | |
| 組入制限 | ベビーファンド | 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 | |
| | (マザーファンド) | ドイツェ・日本株式マザー | 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 |
| | | ドイツェ・日本債券マザー | 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 |
| | | ドイツェ・外国株式マザー | 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| | | ドイツェ・外国債券マザー | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 年1回の毎決算時(毎年11月15日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定いたします。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。 | | |

ドイツェ・ライフ・プラン30

第22期 運用報告書(全体版)

決算日 2020年11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、「ドイツェ・ライフ・プラン30」は、2020年11月16日に第22期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイツェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町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。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 純資産額 |
|------------------|---------------|----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| | | 税込 分配 | 騰落 率 | 騰落 率 | 騰落 率 | | | |
| 18期(2016年11月15日) | 円 11,967 | 円 0 | % △3.2 | % 17,038 | % △0.8 | % 24.2 | % 70.9 | 百万円 3,483 |
| 19期(2017年11月15日) | 12,814 | 0 | 7.1 | 18,323 | 7.5 | 22.4 | 71.9 | 3,187 |
| 20期(2018年11月15日) | 12,552 | 0 | △2.0 | 18,196 | △0.7 | 22.0 | 73.4 | 2,776 |
| 21期(2019年11月15日) | 12,842 | 0 | 2.3 | 18,946 | 4.1 | 25.5 | 71.0 | 2,629 |
| 22期(2020年11月16日) | 13,160 | 0 | 2.5 | 19,422 | 2.5 | 26.6 | 72.2 | 2,503 |

(注1)ベンチマークは委託会社が、国内債券：NOMURA-BPI総合^{*1}、国内株式：TOPIX(東証株価指数：配当込み)^{*2}、外国債券：FTSE世界国債インデックス(除く日本)^{*3}、外国株式：MSCIコクサイ指数(配当込み)^{*4}、現預金等：有担保コール・レートをそれぞれ中立的配分で加重して計算したものです。

※1 NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社はNOMURA-BPIを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

※2 TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用等株価指数に関するすべての権利は、東証が有しています。東証は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

※3 FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

※4 MSCIコクサイ指数は、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

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

(注3)有担保コール・レートについては、市場環境等により有担保コールの取引が成立できなかった場合、0として計算することがあります。

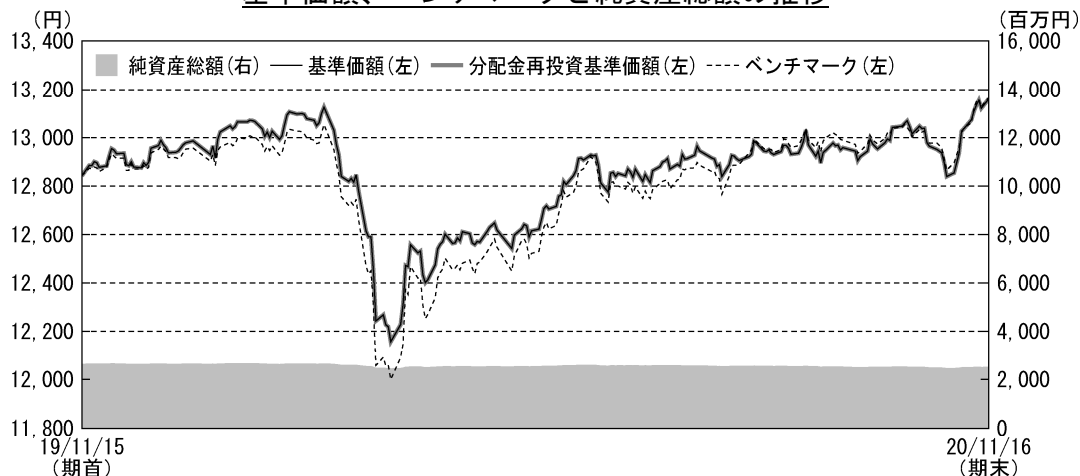
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 債券組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年11月15日 | 円 12,842 | % — | % 18,946 | % — | % 25.5 | % 71.0 |
| 11月末 | 12,933 | 0.7 | 19,052 | 0.6 | 25.6 | 71.0 |
| 12月末 | 12,986 | 1.1 | 19,114 | 0.9 | 26.0 | 70.6 |
| 2020年1月末 | 13,026 | 1.4 | 19,128 | 1.0 | 22.4 | 71.2 |
| 2月末 | 12,839 | △0.0 | 18,818 | △0.7 | 20.7 | 72.9 |
| 3月末 | 12,531 | △2.4 | 18,325 | △3.3 | 19.5 | 75.1 |
| 4月末 | 12,647 | △1.5 | 18,561 | △2.0 | 20.1 | 74.4 |
| 5月末 | 12,806 | △0.3 | 18,815 | △0.7 | 21.2 | 73.3 |
| 6月末 | 12,847 | 0.0 | 18,852 | △0.5 | 22.7 | 73.1 |
| 7月末 | 12,839 | △0.0 | 18,833 | △0.6 | 22.9 | 74.0 |
| 8月末 | 12,935 | 0.7 | 19,129 | 1.0 | 24.3 | 72.2 |
| 9月末 | 12,974 | 1.0 | 19,167 | 1.2 | 24.5 | 72.8 |
| 10月末 | 12,839 | △0.0 | 18,980 | 0.2 | 24.6 | 73.7 |
| (期末) 2020年11月16日 | 13,160 | 2.5 | 19,422 | 2.5 | 26.6 | 72.2 |

(注1)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、株式組入比率、債券組入比率は実質比率を記載しております。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：委託会社が、国内債券：NOMURA-BPI総合、国内株式：TOPIX(東証株価指数：配当込み)、外国債券：FTSE世界国債インデックス(除く日本)、外国株式：MSCIコクサイ指数(配当込み)、現預金等：有担保コール・レートをそれぞれ中立的配分で加重して計算したものです。

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(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。

(注3) 有担保コール・レートについては、市場環境等により有担保コールの取引が成立できなかった場合、0として計算することがあります。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において13,160円となり、前期末比2.5%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式・公社債及び外国の株式・公社債を主要投資対象とし、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行いました。主要中央銀行による大規模な金融緩和や、各国政府による経済対策、新型コロナウイルスのワクチン開発期待等を受けて、国内株式や外国株式が上昇したこと等から基準価額が上昇しました。一方、ベンチマークは2.5%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークとほぼ同等となりました。国内株式における銘柄選択がプラスに働いたものの、外国株式における銘柄選択等がパフォーマンスにマイナスに働きました。

◆投資環境

(当期の日本株式市場)

当期の日本株式市場で株価は上昇しました。期初から年初までは、米中通商協議の第一段階の合意や世界景気の持ち直し期待などが追い風となり、堅調な展開が続きました。しかし、中国で発生した新型コロナウイルスの感染が世界中に広がると、景気悪化への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が急激に強まり、株価は急落しました。また、産油国の増産への方針転換等を受けて原油価格が急落したことも投資家心理の悪化に影響しました。その後、各国政府による経済対策や中央銀行による金融緩和策が市場参加者の予想を上回る規模で実施されると、株価は大きく反発し、戻りを試す展開が続きました。米中の対立激化などから上値が重くなる局面もありましたが、国内企業の業績底打ちや菅新政権による構造改革への期待などから株価は再び堅調な推移を取り戻し、さらに米大統領選の結果やワクチン開発の進展を受けて、株価は一段高となり期末を迎えました。

(当期の日本債券市場)

日本の10年国債利回り(以下、長期金利*)は上昇しました(価格は下落)。新型コロナウイルスが世界的に拡大し、経済への悪影響等が懸念され、リスク回避の動きが強まった局面では金利が低下しました(価格は上昇)。その後、積極的かつ大規模な金融政策及び財政政策の実施、段階的な経済活動再開等が材料となり、国内金利は上昇しました。

(当期の外国株式市場)

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から、欧米の低金利長期化観測や米中の第一段階の貿易合意、英総選挙での与党圧勝等を背景にリスク選好の動きが強まり株価は堅調に推移しましたが、2020年2月後半に入ると新型コロナウイルスの感染が世界中で拡大し外出制限措置が取られたこと等から景気悪化懸念が高まり株価は急落しました。しかしその後、感染再拡大が警戒されつつも、各国の大規模な金融緩和や経済対策、欧米の経済活動の正常化やワクチン開発への期待、米国の低金利長期化観測等を背景に株価は反発しました。期末にかけては、米大統領・議会選を受けて増税懸念が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの治験で良好な結果が得られたこと等から一段高となり期を終えました。為替市場では、対米ドルでは小幅円高となった一方、対ユーロでは円安となりました。

(当期の外国債券市場)

外国債券市場の主要な指標となる米国と欧州(ドイツ)の10年国債利回り(以下、長期金利)は低下しました(価格は上昇)。各国中央銀行が金融緩和策を強化したことや、米中貿易摩擦の激化等を背景としたリスク回避的な動きの強まりを受けて、長期金利は低下しました。米大統領選の不透明感や英国の欧州連合(EU)離脱交渉が難航したことなども長期金利を低位に抑制する要因となりました。

為替市場では、米国では実質的なゼロ金利政策の再開や低金利環境の長期化観測、米中对立懸念等を受けて、米ドルは対円で下落した一方で、欧州復興基金の合意などを受けてユーロは対円で上昇しました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式・公社債及び外国の株式・公社債を主要投資対象とし、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行いました。

(ドイツ・日本株式マザー)

当ファンドでは当初の運用方針通り、わが国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行いました。

コロナショックを契機とする生活様式の変化から恩恵を受けることが期待される銘柄や、業績の改善見通しが高まりバリュエーションの水準訂正が期待される銘柄を購入するなどしました。一方で、目先のテーマ性が乏しく業績の鈍化も懸念されるITサービス銘柄の一部や、コロナショック後の戻り局面で株価の過熱感が高まった銘柄を売却するなどしました。

(ドイツ・日本債券マザー)

当ファンドでは当初の運用方針通り、わが国の公社債を主要投資対象とし、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。

新型コロナウイルスの感染拡大が懸念される中、中期・長期年限のオーバーウェイトと、短期・超長期年限のアンダーウェイトを基本としました。金利戦略においては、緩やかな金利上昇を想定し、期を通して、ポートフォリオ全体のデュレーション*をベンチマークに対して基本的に短め調整しました。資産別では、国債や政府保証債をオーバーウェイト、地方債や事業債等のアンダーウェイトを継続しました。

(ドイツ・外国株式マザー)

当ファンドでは当初の運用方針通り、外国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行いました。

新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う制限措置による世界経済への影響が懸念されるなか、業績の安定度が相対的に高い企業等に注目しつつ、銘柄選択についてはやや慎重なスタンスで臨みました。個別銘柄では、無線機や監視カメラ等の需要増加による業績拡大が期待される米国の通信機器メーカーや、景気悪化による影響が少なく、防衛費増加の恩恵が期待される米国の防衛・セキュリティ会社等を購入しました。一方、新型コロナウイルスの流行による業績への影響が懸念された米国の化粧品メーカーや、これまでの株価上昇により相対的に投資妙味が薄れたと判断した米国の投資・保険会社等を売却しました。

(ドイツ・外国債券マザー)

当ファンドでは、当初の運用方針通り、外国の公社債を主要投資対象とし、安定収益の獲得を目指して運用を行いました。

地域別では、米国は、期初は景気回復基調が続く中、小幅アンダーウェイトとしましたが、期央には、相対的に高い利回りから安定した需要を見込み、オーバーウェイトとしました。欧州については、相対的水準を踏まえドイツやフランスはアンダーウェイトからニュートラルで調整し、周縁国についてはスペインやイタリアを中心にオーバーウェイトを継続しています。その他、ポーランドをオーバーウェイトとしています。また、デュレーションについては、米欧の金融緩和策を背景に、金利は低位で狭いレンジでの推移が予想される中、ベンチマーク対比でニュートラルから若干長めの間で調整しています。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第22期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2019年11月16日～ 2020年11月16日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,901 |

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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(税引前)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式・公社債及び外国の株式・公社債を主要投資対象とし、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

(ドイツ・日本株式マザー)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、わが国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

国内株式市場は、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感や、米国の選挙後の政策に対する不透明感から、当面は不安定な展開になると思われます。ロックダウンによる欧米景気の失速や、米国での政治対立激化がリスク要因であり、これらの顕在化に伴って世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まった場合は、国内株式市場も悪影響を受けることが避けられないと見ています。ただし、国内では新型コロナウイルスの感染が海外と比べて相対的に抑えられている中で政策面のサポートがあり、また、株式市場の調整局面では日銀による上場投資信託(ETF)の買入れが下支えになると期待されることから、相対的に底堅く推移すると考えられます。運用にあたっては、企業業績の短期的な回復と、コロナによるパラダイムシフトに注目していく方針です。

(ドイツ・日本債券マザー)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、わが国の公社債を主要投資対象とし、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

個人消費等支出に関しては、経済活動再開に伴う持ち直しや、政府による経済対策や緩和的な金

融環境による下支え効果が期待されます。また、各企業における設備投資等も、世界景気の緩やかな回復を背景に改善する展開を想定しています。一方で、消費者物価の基調的な変動は弱めの動きが続いていることから、日銀による積極的かつ大規模な金融緩和策の長期継続が予想されます。強力な緩和策は市場の需給引締めに大きく寄与すると考えており、長期金利は引き続き低位で推移すると見込まれます。新型コロナウイルス関連動向、主要国の各種政策、経済・政局情勢等の外部環境を踏まえ、デュレーションについては、ベンチマークに対して中立近辺から短めで調整する方針です。また、年限別及び資産別の配分につきましては、海外市場動向や国内経済指標等に留意しつつ、機動的に対応する予定です。

(ドイツ・外国株式マザー)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、外国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

米大統領・議会選を受けて、バイデン氏が公約に掲げる企業への増税が回避されるとの見方が広がっていることや、新型コロナウイルスワクチンの治験結果で高い有効性が示され、早期実用化への期待が高まったこと等が株価の押し上げに繋がっています。一方、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて制限措置が強化されていることに加えて、米国のバイデン新政権下での経済や通商政策などに関する不透明感もあり、その動向に注目しています。ポートフォリオの構築にあたっては、リスクを考慮しながら、特に各企業のビジネスモデルや経営陣の質、利益成長、バランスシート、バリュエーションに注目し、グローバルな視点から詳細な分析を行い、銘柄を選別していく方針です。

(ドイツ・外国債券マザー)

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、外国の公社債を主要投資対象とし、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

今後の運用については、米追加財政出動や英国のEU離脱交渉、新型コロナウイルスの感染状況に加えて、主要国の各種政策、経済・政局情勢等を踏まえ、ポートフォリオの構築をする方針です。地域別および年限別の配分につきましては、利回り水準や市場の変動性に留意しつつ、機動的に対応する予定です。また、ポートフォリオの金利リスクについては、ベンチマークに対してニュートラル付近で調整する予定とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|--------|-----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 174 | 1.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (82) | (0.640) | 委託した資金の運用等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (78) | (0.607) | 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 ） | (14) | (0.110) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.007 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (1) | (0.007) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 23 | 0.175 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (9) | (0.073) | 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 ） | (13) | (0.102) | 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 | 198 | 1.539 | |
| 期中の平均基準価額は、12,850円です。 | | | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

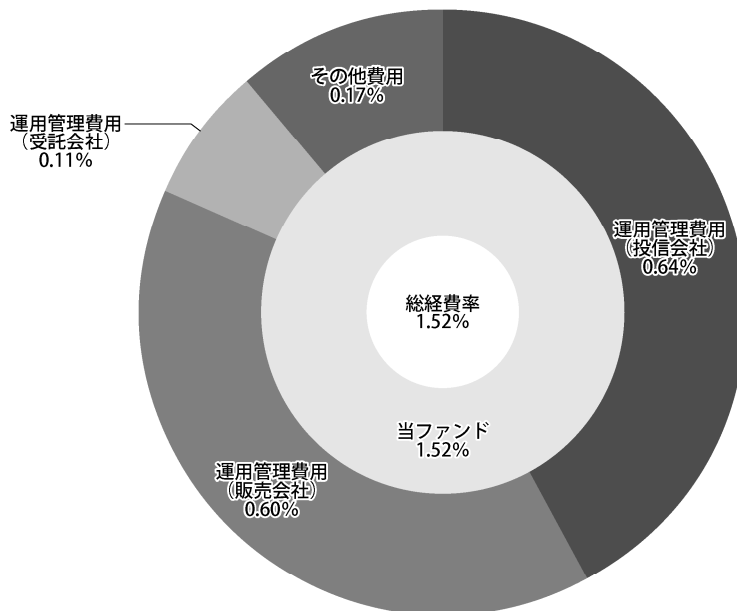
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.52%です。



(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) 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ます。

(注5) 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11月16日～2020年11月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ドイツ・日本株式マザー | 8,703 | 15,600 | 40,784 | 74,000 |
| ドイツ・日本債券マザー | 4,765 | 7,000 | 36,214 | 53,000 |
| ドイツ・外国株式マザー | 16,135 | 36,000 | 33,903 | 76,000 |
| ドイツ・外国債券マザー | 3,962 | 8,000 | 26,601 | 55,900 |

(注)単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|-------------|-------------|
| | ドイツ・日本株式マザー | ドイツ・外国株式マザー |
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,398,186千円 | 539,130千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,512,375千円 | 991,179千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.92 | 0.54 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11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。

○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11月16日～2020年11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11月16日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------|---------|---------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ドイツ・日本株式マザー | 262,286 | 230,205 | 467,663 |
| ドイツ・日本債券マザー | 999,596 | 968,147 | 1,415,721 |
| ドイツ・外国株式マザー | 102,180 | 84,413 | 206,035 |
| ドイツ・外国債券マザー | 217,474 | 194,834 | 407,984 |

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ドイツ・日本株式マザー | 467,663 | 18.5 |
| ドイツ・日本債券マザー | 1,415,721 | 55.9 |
| ドイツ・外国株式マザー | 206,035 | 8.1 |
| ドイツ・外国債券マザー | 407,984 | 16.1 |
| コール・ローン等、その他 | 37,211 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 2,534,614 | 100.0 |

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・外国株式マザーにおいて、期末における外貨建純資産(1,107,182千円)の投資信託財産総額(1,112,386千円)に対する比率は99.5%です。

(注3)ドイツ・外国債券マザーにおいて、期末における外貨建純資産(1,059,044千円)の投資信託財産総額(1,062,235千円)に対する比率は99.7%です。

(注4)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1メキシコペソ=5.15円、1ユーロ=123.94円、1英ポンド=138.33円、1スイスフラン=114.77円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=11.45円、1デンマーククローネ=16.63円、1ポーランドズロチ=27.59円、1オーストラリアドル=76.30円、1香港ドル=13.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-------------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 2,534,614,889 | |
| コール・ローン等 | 37,209,553 | |
| ドイツェ・日本株式マザー(評価額) | 467,663,342 | |
| ドイツェ・日本債券マザー(評価額) | 1,415,721,790 | |
| ドイツェ・外国株式マザー(評価額) | 206,035,853 | |
| ドイツェ・外国債券マザー(評価額) | 407,984,351 | |
| (B) 負債 | 30,797,419 | |
| 未払金 | 4,000,000 | |
| 未払解約金 | 8,178,040 | |
| 未払信託報酬 | 17,337,898 | |
| 未払利息 | 101 | |
| その他未払費用 | 1,281,380 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,503,817,470 | |
| 元本 | 1,902,525,629 | |
| 次期繰越損益金 | 601,291,841 | |
| (D) 受益権総口数 | 1,902,525,629口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,160円 | |

<注記事項>

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 2,047,361,161円 |
| 期中追加設定元本額 | 87,675,058円 |
| 期中一部解約元本額 | 232,510,590円 |

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|----------------|---|
| (A) 配当等収益 | △ 68,953 | |
| 支払利息 | △ 68,953 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 97,132,603 | |
| 売買益 | 114,769,429 | |
| 売買損 | △ 17,636,826 | |
| (C) 信託報酬等 | △ 37,318,931 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 59,744,719 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 413,785,305 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 127,761,817 | |
| (配当等相当額) | (268,694,855) | |
| (売買損益相当額) | (△140,933,038) | |
| (G) 計(D+E+F) | 601,291,841 | |
| (H) 収益分配金 | 0 | |
| 次期繰越損益金(G+H) | 601,291,841 | |
| 追加信託差損益金 | 127,761,817 | |
| (配当等相当額) | (268,832,038) | |
| (売買損益相当額) | (△141,070,221) | |
| 分配準備積立金 | 473,530,024 | |

- (注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。
- (注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注3) (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

(2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------------|-------------|
| a. 配当等収益（費用控除後） | 23,684,394円 |
| b. 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後） | 11,526,540 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 268,832,038 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 438,319,090 |
| e. 分配対象収益（a + b + c + d） | 742,362,062 |
| f. 分配対象収益（1万口当たり） | 3,901 |
| g. 分配金 | 0 |
| h. 分配金（1万口当たり） | 0 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 0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。

ドイツ・日本株式マザー

運用報告書

《第22期》

決算日：2020年11月16日

(計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、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 | | TOPIX(東証株価指数：配当込み) (ベンチマーク) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|--------------------------------|------|-------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 18期(2016年11月15日) | 12,643 | △11.2 | 1,997.28 | △8.7 | 98.0 | 2,076 |
| 19期(2017年11月15日) | 16,887 | 33.6 | 2,534.92 | 26.9 | 98.3 | 1,814 |
| 20期(2018年11月15日) | 16,470 | △2.5 | 2,433.53 | △4.0 | 96.1 | 1,599 |
| 21期(2019年11月15日) | 17,502 | 6.3 | 2,584.21 | 6.2 | 97.0 | 1,681 |
| 22期(2020年11月16日) | 20,315 | 16.1 | 2,702.14 | 4.6 | 99.3 | 1,728 |

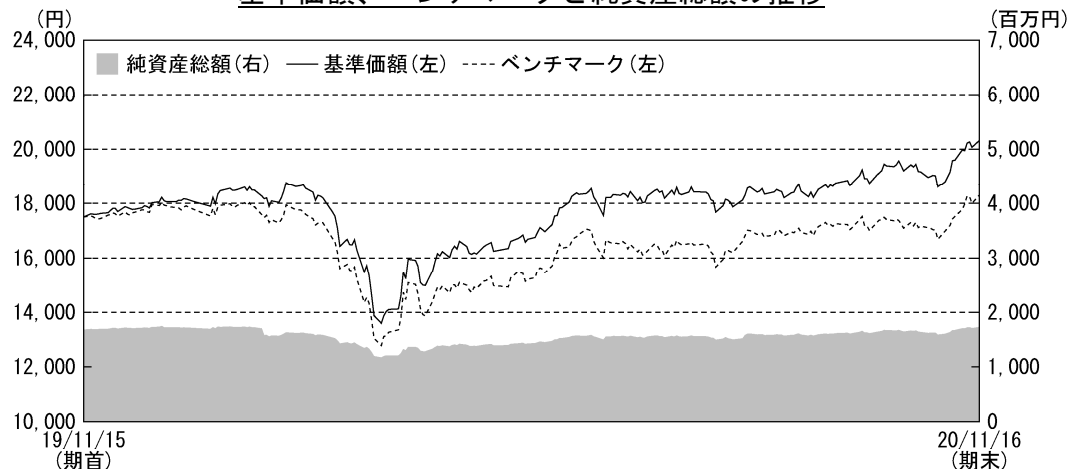
(注)TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用等株価指数に関するすべての権利は、東証が有しています。東証は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX(東証株価指数：配当込み) (ベンチマーク) | | 株組入比率 |
|---------------------|--------|-------|--------------------------------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2019年11月15日 | 円 | % | | % | % |
| | 17,502 | — | 2,584.21 | — | 97.0 |
| 11月末 | 17,700 | 1.1 | 2,588.40 | 0.2 | 97.0 |
| 12月末 | 18,070 | 3.2 | 2,625.91 | 1.6 | 96.6 |
| 2020年1月末 | 18,090 | 3.4 | 2,569.77 | △0.6 | 98.5 |
| 2月末 | 16,434 | △6.1 | 2,305.76 | △10.8 | 98.5 |
| 3月末 | 15,708 | △10.3 | 2,167.60 | △16.1 | 98.8 |
| 4月末 | 16,571 | △5.3 | 2,261.88 | △12.5 | 97.0 |
| 5月末 | 17,847 | 2.0 | 2,416.04 | △6.5 | 97.2 |
| 6月末 | 18,222 | 4.1 | 2,411.45 | △6.7 | 97.6 |
| 7月末 | 17,679 | 1.0 | 2,314.39 | △10.4 | 98.1 |
| 8月末 | 18,384 | 5.0 | 2,503.59 | △3.1 | 98.7 |
| 9月末 | 18,915 | 8.1 | 2,536.14 | △1.9 | 97.5 |
| 10月末 | 18,610 | 6.3 | 2,464.21 | △4.6 | 98.9 |
| (期末) 2020年11月16日 | 円 | % | | % | % |
| | 20,315 | 16.1 | 2,702.14 | 4.6 | 99.3 |

(注)騰落率は期首比です。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：TOPIX(東証株価指数：配当込み)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において20,315円となり、前期末比16.1%上昇しました。当ファンドでは、わが国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行いました。保有していた電気機器や情報・通信業に属する銘柄の株価上昇などがプラスに寄与しました。一方、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数：配当込み)は4.6%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。卸売業や化学セクターにおける銘柄選択などがプラスに働きました。

◆投資環境

当期の日本株式市場で株価は上昇しました。期初から年初までは、米中通商協議の第一段階の合意や世界景気の持ち直し期待などが追い風となり、堅調な展開が続きました。しかし、中国で発生した新型コロナウイルスの感染が世界中に広がると、景気悪化への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が急激に強まり、株価は急落しました。また、産油国の増産への方針転換等を受けて原油価格が急落したことも投資家心理の悪化に影響しました。その後、各国政府による経済対策や中央銀行による金融緩和策が市場参加者の予想を上回る規模で実施されると、株価は大きく反発し、戻りを試す展開が続きました。米中の対立激化などから上値が重くなる局面もありましたが、国内企業の業績底打ちや菅新政権による構造改革への期待などから株価は再び堅調な推移を取り戻し、さらに米大統領選の結果やワクチン開発の進展を受けて、株価は一段高となり期末を迎えました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、わが国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行いました。

コロナショックを契機とする生活様式の変化から恩恵を受けることが期待される銘柄や、業績の改善見通しが高まりバリュエーションの水準訂正が期待される銘柄を購入するなどしました。一方で、目先のテーマ性が乏しく業績の鈍化も懸念されるITサービス銘柄の一部や、コロナショック後の戻り局面で株価の過熱感が高まった銘柄を売却するなどしました。

◆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、わが国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

国内株式市場は、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感や、米国の選挙後の政策に対する不透明感から、当面は不安定な展開になると思われます。ロックダウンによる欧米景気の失速や、米国での政治対立激化がリスク要因であり、これらの顕在化に伴って世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まった場合は、国内株式市場も悪影響を受けることが避けられないと見ています。ただし、国内では新型コロナウイルスの感染が海外と比べて相対的に抑えられている中で政策面のサポートがあり、また、株式市場の調整局面では日銀による上場投資信託(ETF)の買入れが下支えになると期待されることから、相対的に底堅く推移すると考えられます。運用にあたっては、企業業績の短期的な回復と、コロナによるパラダイムシフトに注目していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 7 (7) | % 0.040 (0.040) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計 | 7 | 0.040 | |
| 期中の平均基準価額は、17,685円です。 | | | |

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

(a) 売買委託手数料は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----|------|---------|-----|---------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 | 上場 | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 内 | | 220 | 632,646 | 202 | 765,540 |
| | | (22) | () | | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式売買比率

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,398,186千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,512,375千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.92 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式

| 買 | | | | 売 | | | |
|-----------------|------|--------|--------|----------------|------|--------|--------|
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| KDDI | 16.5 | 52,050 | 3,154 | 中外製薬 | 13 | 79,330 | 6,102 |
| ソフトバンクグループ | 9.4 | 47,524 | 5,055 | 神戸物産 | 10.2 | 57,202 | 5,608 |
| 東京エレクトロン | 1.7 | 42,654 | 25,091 | 伊藤忠テクノソリューションズ | 13.7 | 54,054 | 3,945 |
| 野村総合研究所 | 12.6 | 40,523 | 3,216 | 日本ユニシス | 12.6 | 41,483 | 3,292 |
| 武田薬品工業 | 7.9 | 34,970 | 4,426 | 東海旅客鉄道 | 1.7 | 37,393 | 21,996 |
| カシオ計算機 | 17 | 32,322 | 1,901 | アンリツ | 17.2 | 37,352 | 2,171 |
| Zホールディングス | 47 | 32,162 | 684 | ソフトバンク | 21.6 | 31,716 | 1,468 |
| マクアケ | 3 | 32,106 | 10,702 | SCSK | 5.2 | 30,199 | 5,807 |
| BASE | 2.8 | 30,897 | 11,034 | ユニ・チャーム | 6.4 | 28,492 | 4,452 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 7.4 | 25,660 | 3,467 | カシオ計算機 | 17 | 27,793 | 1,634 |

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)金額及び平均単価の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11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

(2020年11月16日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (1.4%) | | | |
| 日本水産 | 61.4 | 56.8 | 24,424 |
| 建設業 (3.7%) | | | |
| ショーボンドホールディングス | 5.7 | 5.2 | 28,340 |
| 清水建設 | 26.7 | 24.9 | 19,845 |
| 協和エクシオ | 5.8 | 5.3 | 14,569 |
| 食料品 (1.8%) | | | |
| 江崎グリコ | — | 3.1 | 13,950 |
| 寿スピリッツ | — | 3.1 | 17,763 |
| 繊維製品 (0.8%) | | | |
| ゴールドウイン | — | 2 | 14,200 |
| 化学 (10.1%) | | | |
| 信越化学工業 | 3.3 | 3 | 45,990 |
| 花王 | 4.7 | 4.3 | 33,978 |
| 富士フイルムホールディングス | 4.5 | 4.2 | 23,818 |
| 資生堂 | 2.3 | 2.1 | 15,229 |
| ユニ・チャーム | 16.3 | 10.4 | 55,224 |
| 医薬品 (5.9%) | | | |
| 協和キリン | 13.7 | 12.7 | 36,982 |
| 武田薬品工業 | — | 7.1 | 25,311 |
| 中外製薬 | 6.6 | — | — |
| ペプチドリーム | 4.6 | 7.7 | 39,270 |
| 機械 (5.6%) | | | |
| ダイキン工業 | 1.8 | 1.6 | 37,848 |
| ダイフク | 3 | 2.8 | 32,004 |
| 日本精工 | — | 28.9 | 26,472 |
| 電気機器 (15.1%) | | | |
| 日立製作所 | — | 7.1 | 27,491 |
| 日本電産 | 1 | — | — |
| 富士通 | 5.3 | 2.7 | 35,761 |
| アンリツ | 17.2 | — | — |
| キーエンス | 0.7 | 1.3 | 68,978 |
| 太陽誘電 | — | 4.8 | 19,848 |
| 村田製作所 | 7.2 | 7.1 | 57,751 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 東京エレクトロン | — | 1.5 | 48,855 |
| 輸送用機器 (4.5%) | | | |
| トヨタ自動車 | 5.8 | 5.3 | 39,612 |
| スズキ | 7.5 | 6.9 | 37,246 |
| 精密機器 (8.7%) | | | |
| テルモ | 13.3 | 12.2 | 54,473 |
| 島津製作所 | 11.4 | 10.5 | 37,642 |
| HOYA | 3.5 | 3.2 | 40,688 |
| 朝日インテック | 5.5 | 5 | 16,625 |
| その他製品 (-%) | | | |
| 任天堂 | 0.6 | — | — |
| 電気・ガス業 (1.2%) | | | |
| 東京瓦斯 | — | 7.7 | 19,981 |
| 陸運業 (1.2%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 4.7 | 4.3 | 21,190 |
| 東海旅客鉄道 | 1.7 | — | — |
| 山九 | 4.3 | — | — |
| 情報・通信業 (16.2%) | | | |
| 日鉄ソリューションズ | 5.2 | — | — |
| T I S | 3.2 | — | — |
| 野村総合研究所 | — | 12.6 | 43,218 |
| B A S E | — | 1.7 | 18,700 |
| マクアケ | — | 3 | 32,940 |
| Zホールディングス | — | 47 | 27,490 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 13.4 | — | — |
| 大塚商会 | 5.8 | 2.9 | 14,079 |
| ネットワンシステムズ | 8.2 | — | — |
| 日本ユニシス | 12.3 | — | — |
| KDD I | — | 9.8 | 30,870 |
| ソフトバンク | 21.6 | — | — |
| 光通信 | — | 0.9 | 23,238 |
| エヌ・ティ・ティ・データ | — | 17.2 | 23,770 |
| S C S K | 5.1 | — | — |
| ソフトバンクグループ | — | 9.4 | 63,816 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 卸売業 (3.6%) | | | |
| 神戸物産 | 13 | 5.8 | 18,473 |
| 三菱商事 | 7.6 | 7 | 17,472 |
| ミスミグループ本社 | 8.5 | 7.9 | 26,544 |
| 小売業 (4.8%) | | | |
| セブン&アイ・ホールディングス | — | 7.4 | 24,841 |
| コーナン商事 | — | 4 | 13,780 |
| ファーストリテイリング | 0.5 | 0.5 | 42,985 |
| 証券、商品先物取引業 (1.4%) | | | |
| SBIホールディングス | 9.8 | 9 | 24,147 |
| 保険業 (2.8%) | | | |
| 東京海上ホールディングス | 9.8 | 9 | 47,484 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 不動産業 (3.8%) | | | |
| 三井不動産 | 15.5 | 14.4 | 30,664 |
| カチタス | 5.8 | 10.8 | 33,804 |
| サービス業 (7.4%) | | | |
| 日本M&Aセンター | 8.7 | 7.9 | 48,743 |
| オリエンタルランド | 2.8 | 1.5 | 25,740 |
| リクルートホールディングス | 12.2 | 11.2 | 52,528 |
| RPAホールディングス | 5.9 | — | — |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 425 | 465 |
| | 銘柄数<比率> | 49 | 54 <99.3%> |

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 1,716,693 | 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 11,898 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 1,728,591 | 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 (2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,728,591,321 |
| コール・ローン等 | 2,432,232 |
| 株式(評価額) | 1,716,693,600 |
| 未収入金 | 200,000 |
| 未取配当金 | 9,265,489 |
| (B) 負債 | 6 |
| 未払利息 | 6 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,728,591,315 |
| 元本 | 850,875,779 |
| 次期繰越損益金 | 877,715,536 |
| (D) 受益権総口数 | 850,875,779口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 20,315円 |

<注記事項>

| | |
|------------------------------|--------------|
| ①期首元本額 | 960,595,602円 |
| 期中追加設定元本額 | 32,560,434円 |
| 期中一部解約元本額 | 142,280,257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・バランス<安定型> | 36,442,111円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型> | 77,256,518円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型> | 69,690,181円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン30 | 230,205,928円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン50 | 298,415,695円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン70 | 110,286,397円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA | 12,089,797円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA | 11,971,287円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA | 4,517,865円 |

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 25,131,483 |
| 受取配当金 | 25,159,774 |
| その他収益金 | 244 |
| 支払利息 | △ 28,535 |
| (B) 有価証券売買損益 | 219,214,871 |
| 売買益 | 337,188,183 |
| 売買損 | △117,973,312 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 244,346,354 |
| (D) 前期繰越損益金 | 720,649,359 |
| (E) 追加信託差損益金 | 26,439,566 |
| (F) 解約差損益金 | △113,719,743 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 877,715,536 |
| 次期繰越損益金(G) | 877,715,536 |

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注4) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

ドイツ・日本債券マザー

運用報告書

《第22期》

決算日：2020年11月16日

(計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針 | 主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は、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 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|--------------------------|------|-------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 18期(2016年11月15日) | 14,484 | 4.1 | 382.30 | 4.3 | 98.0 | 4,074 |
| 19期(2017年11月15日) | 14,397 | △0.6 | 380.11 | △0.6 | 99.3 | 3,736 |
| 20期(2018年11月15日) | 14,388 | △0.1 | 380.17 | 0.0 | 99.4 | 3,374 |
| 21期(2019年11月15日) | 14,744 | 2.5 | 390.30 | 2.7 | 98.7 | 3,057 |
| 22期(2020年11月16日) | 14,623 | △0.8 | 387.02 | △0.8 | 99.5 | 2,951 |

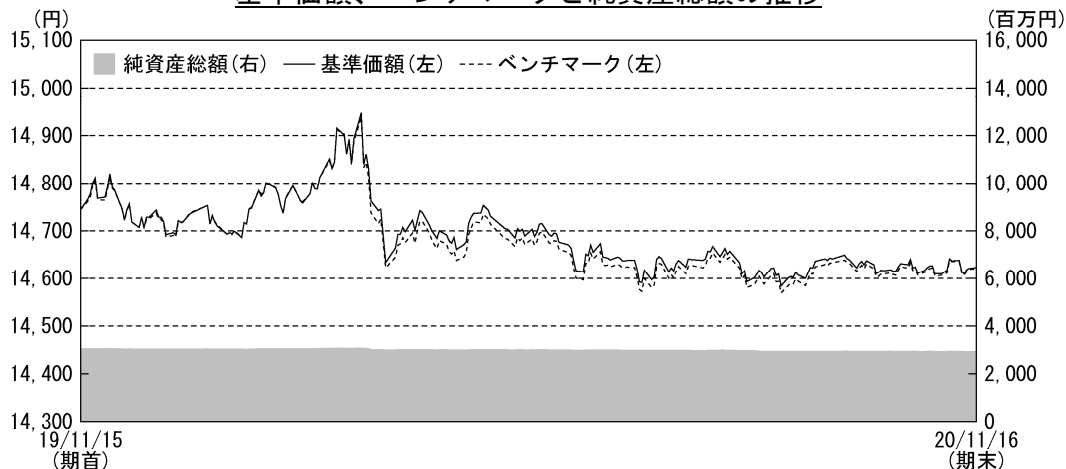
(注)NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社はNOMURA-BPIを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 券率 |
|---------------------|--------|------|--------------------------|------|-------|------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) 2019年11月15日 | 円 | % | | % | | % |
| | 14,744 | — | 390.30 | — | | 98.7 |
| 11月末 | 14,784 | 0.3 | 391.33 | 0.3 | | 98.7 |
| 12月末 | 14,736 | △0.1 | 390.14 | △0.0 | | 98.3 |
| 2020年1月末 | 14,798 | 0.4 | 391.77 | 0.4 | | 98.1 |
| 2月末 | 14,915 | 1.2 | 394.74 | 1.1 | | 98.0 |
| 3月末 | 14,701 | △0.3 | 388.45 | △0.5 | | 98.8 |
| 4月末 | 14,743 | △0.0 | 389.79 | △0.1 | | 98.8 |
| 5月末 | 14,676 | △0.5 | 388.13 | △0.6 | | 98.7 |
| 6月末 | 14,619 | △0.8 | 386.56 | △1.0 | | 98.6 |
| 7月末 | 14,667 | △0.5 | 387.91 | △0.6 | | 98.7 |
| 8月末 | 14,601 | △1.0 | 386.09 | △1.1 | | 99.5 |
| 9月末 | 14,636 | △0.7 | 387.22 | △0.8 | | 99.6 |
| 10月末 | 14,610 | △0.9 | 386.63 | △0.9 | | 99.6 |
| (期末) 2020年11月16日 | 14,623 | △0.8 | 387.02 | △0.8 | | 99.5 |

(注)騰落率は期首比です。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：NOMURA-BPI総合

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において14,623円となり、前期末比0.8%下落しました。当ファンドでは、わが国の公社債を主要投資対象とし、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念される中、経済活動の再開や都市封鎖措置の解除等に加えて、主要中央銀行・各国政府の各種政策が市場のリスク選好の回復に寄与し、国内金利は上昇傾向となり、基準価額は下落しました。

一方、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合は0.8%下落し、当ファンドのリターンはベンチマーク並みとなりました。年限別では、超長期年限の銘柄選択効果がマイナスとなりました。資産別では、政府保証債の銘柄選択効果がプラスとなりましたが、地方債や事業債を非保有としていた配分効果はマイナスに影響しました。

◆投資環境

日本の10年国債利回り(以下、長期金利*)は上昇しました(価格は下落)。新型コロナウイルスが世界的に拡大し、経済への悪影響等が懸念され、リスク回避の動きが強まった局面では金利が低下しました(価格は上昇)。その後、積極的かつ大規模な金融政策及び財政政策の実施、段階的な経済活動再開等が材料となり、国内金利は上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、わが国の公社債を主要投資対象とし、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。

新型コロナウイルスの感染拡大が懸念される中、中期・長期年限のオーバーウェイトと、短期・超長期年限のアンダーウェイトを基本としました。金利戦略においては、緩やかな金利上昇を想定し、期を通して、ポートフォリオ全体のデュレーション*をベンチマークに対して基本的に短め調整しました。資産別では、国債や政府保証債をオーバーウェイト、地方債や事業債等のアンダーウェイトを継続しました。

◆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、わが国の公社債を主要投資対象とし、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

個人消費等支出に関しては、経済活動再開に伴う持ち直しや、政府による経済対策や緩和的な金融環境による下支え効果が期待されます。また、各企業における設備投資等も、世界景気の緩やかな回復を背景に改善する展開を想定しています。一方で、消費者物価の基調的な変動は弱めの動きが続いていることから、日銀による積極的かつ大規模な金融緩和策の長期継続が予想されます。強力な緩和策は市場の需給引締めに大きく寄与すると考えており、長期金利は引き続き低位で推移すると見込まれます。新型コロナウイルス関連動向、主要国の各種政策、経済・政局情勢等の外部環境を踏まえ、デュレーションについては、ベンチマークに対して中立近辺から短めで調整する方針です。また、年限別及び資産別の配分につきましては、海外市場動向や国内経済指標等に留意しつつ、機動的に対応する予定です。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年11月16日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|---------------|---------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 102,185 | 千円 120,369 |

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年11月16日～2020年11月16日)

公社債

| 買付 | | 売付 | |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| 第341回 利付国債(10年) | 千円 102,185 | 第396回 利付国債(2年) | 千円 110,141 |
| | | 第320回 利付国債(10年) | 10,227 |

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11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

(2020年11月16日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | | 末 | | |
|------|-------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 2,437,000 | 2,717,221 | 92.1 | — | 61.8 | 18.7 | 11.5 |
| 特殊債券 | 200,000 (200,000) | 218,946 (218,946) | 7.4 (7.4) | — (—) | — (—) | 7.4 (7.4) | — (—) |
| 合 計 | 2,637,000 (200,000) | 2,936,167 (218,946) | 99.5 (7.4) | — (—) | 61.8 (—) | 26.2 (7.4) | 11.5 (—) |

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 当 期 | | | | 末 |
|-----------------|------|-----------|-----------|------------|---|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | | |
| 第396回利付国債 (2年) | 0.1 | 75,000 | 75,024 | 2021/1/1 | |
| 第7回利付国債 (40年) | 1.7 | 105,000 | 137,659 | 2054/3/20 | |
| 第320回利付国債 (10年) | 1.0 | 90,000 | 91,119 | 2021/12/20 | |
| 第325回利付国債 (10年) | 0.8 | 170,000 | 172,964 | 2022/9/20 | |
| 第341回利付国債 (10年) | 0.3 | 170,000 | 173,656 | 2025/12/20 | |
| 第347回利付国債 (10年) | 0.1 | 100,000 | 101,360 | 2027/6/20 | |
| 第350回利付国債 (10年) | 0.1 | 50,000 | 50,720 | 2028/3/20 | |
| 第47回利付国債 (30年) | 1.6 | 190,000 | 237,323 | 2045/6/20 | |
| 第58回利付国債 (30年) | 0.8 | 90,000 | 94,895 | 2048/3/20 | |
| 第63回利付国債 (20年) | 1.8 | 100,000 | 105,041 | 2023/6/20 | |
| 第64回利付国債 (20年) | 1.9 | 170,000 | 179,865 | 2023/9/20 | |
| 第72回利付国債 (20年) | 2.1 | 247,000 | 268,313 | 2024/9/20 | |
| 第99回利付国債 (20年) | 2.1 | 230,000 | 266,036 | 2027/12/20 | |
| 第102回利付国債 (20年) | 2.4 | 80,000 | 95,148 | 2028/6/20 | |
| 第120回利付国債 (20年) | 1.6 | 240,000 | 276,554 | 2030/6/20 | |
| 第141回利付国債 (20年) | 1.7 | 230,000 | 273,796 | 2032/12/20 | |
| 第149回利付国債 (20年) | 1.5 | 100,000 | 117,743 | 2034/6/20 | |
| 小 計 | | 2,437,000 | 2,717,221 | | |
| 特殊債券 | | | | | |
| 第42回道路債券 | 2.22 | 200,000 | 218,946 | 2025/3/21 | |
| 小 計 | | 200,000 | 218,946 | | |
| 合 計 | | 2,637,000 | 2,936,167 | | |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 2,936,167 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 15,061 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,951,228 | 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 (2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,951,228,383 |
| コール・ローン等 | 1,336,734 |
| 公社債(評価額) | 2,936,167,580 |
| 未収入金 | 1,200,000 |
| 未收利息 | 12,510,097 |
| 前払費用 | 13,972 |
| (B) 負債 | 3 |
| 未払利息 | 3 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,951,228,380 |
| 元本 | 2,018,250,876 |
| 次期繰越損益金 | 932,977,504 |
| (D) 受益権総口数 | 2,018,250,876口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,623円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 2,073,812,180円
 期中追加設定元本額 52,663,712円
 期中一部解約元本額 108,225,016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・バランス<安定型> | 155,786,552円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型> | 127,875,527円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型> | 73,941,496円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン30 | 968,147,296円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン50 | 486,098,986円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン70 | 115,961,685円 |
| ドイチェ・インド株式ファンド | 14,883,868円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA | 51,115,770円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA | 19,642,653円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA | 4,797,043円 |

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 39,164,984 |
| 受取利息 | 39,191,536 |
| 支払利息 | △ 26,552 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 63,937,590 |
| 売買損 | △ 63,937,590 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 24,772,606 |
| (D) 前期繰越損益金 | 983,788,806 |
| (E) 追加信託差損益金 | 24,636,288 |
| (F) 解約差損益金 | △ 50,674,984 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 932,977,504 |
| 次期繰越損益金(G) | 932,977,504 |

- (注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。
- (注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

ドイツエ・外国株式マザー

運用報告書

《第22期》

決算日：2020年11月16日

(計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 外国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIコクサイ指数(配当込み) (ベンチマーク) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
| | 騰落 | 中率 | 騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 18期(2016年11月15日) | 15,085 | △ 9.7 | 21,222 | △ 7.2 | 98.8 | 1,262 |
| 19期(2017年11月15日) | 19,294 | 27.9 | 27,478 | 29.5 | 98.6 | 1,198 |
| 20期(2018年11月15日) | 19,895 | 3.1 | 28,155 | 2.5 | 99.0 | 1,069 |
| 21期(2019年11月15日) | 22,142 | 11.3 | 31,132 | 10.6 | 99.1 | 1,148 |
| 22期(2020年11月16日) | 24,408 | 10.2 | 34,377 | 10.4 | 97.9 | 1,112 |

(注)MSCIコクサイ指数(配当込み)は、設定日を10,000として指数化しております。

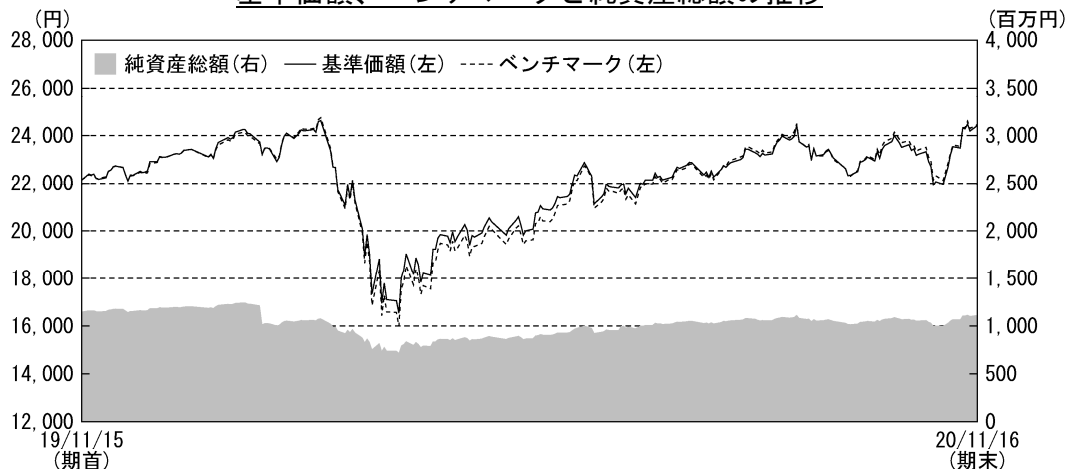
※MSCIコクサイ指数は、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイ指数(配当込み) (ベンチマーク) | | 株組入比率 |
|---------------------|--------|-------|------------------------------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2019年11月15日 | 円 | % | | % | % |
| | 22,142 | — | 31,132 | — | 99.1 |
| 11月末 | 22,724 | 2.6 | 31,963 | 2.7 | 97.3 |
| 12月末 | 23,422 | 5.8 | 32,926 | 5.8 | 98.1 |
| 2020年1月末 | 23,437 | 5.8 | 32,984 | 5.9 | 97.9 |
| 2月末 | 21,699 | △ 2.0 | 30,402 | △ 2.3 | 97.6 |
| 3月末 | 18,866 | △14.8 | 25,877 | △16.9 | 97.4 |
| 4月末 | 20,533 | △ 7.3 | 28,379 | △ 8.8 | 98.6 |
| 5月末 | 21,374 | △ 3.5 | 29,605 | △ 4.9 | 98.7 |
| 6月末 | 21,702 | △ 2.0 | 30,186 | △ 3.0 | 98.2 |
| 7月末 | 22,272 | 0.6 | 31,153 | 0.1 | 97.2 |
| 8月末 | 23,808 | 7.5 | 33,597 | 7.9 | 98.1 |
| 9月末 | 22,922 | 3.5 | 32,281 | 3.7 | 98.2 |
| 10月末 | 22,067 | △ 0.3 | 31,384 | 0.8 | 98.2 |
| (期末) 2020年11月16日 | 円 | % | | % | % |
| | 24,408 | 10.2 | 34,377 | 10.4 | 97.9 |

(注)騰落率は期首比です。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：MSCIコクサイ指数(配当込み)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において24,408円となり、前期末比10.2%上昇しました。当ファンドでは、外国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行いました。世界株式市場で株価が上昇したことや、情報技術セクターやコミュニケーション・サービスセクターの銘柄の保有が基準価額の上昇にプラスに寄与しました。一方、為替市場で米ドル安円高となったことや、金融セクターの銘柄の保有等がマイナスに働きました。

一方、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数(配当込み)は10.4%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。セクター別では、エネルギーセクターのアンダーウェイトや金融セクターにおける銘柄選択等がプラスに寄与した一方、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択等がマイナスに働きました。個別銘柄では、米国のインターネット関連企業のオーバーウェイトや台湾の半導体メーカーの保有等がプラスに寄与したものの、米国のオンライン小売会社のアンダーウェイトや米国の電気自動車メーカーの非保有等がマイナスに働きました。

◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から、欧米の低金利長期化観測や米中の第一段階の貿易合意、英総選挙での与党圧勝等を背景にリスク選好の動きが強まり株価は堅調に推移しましたが、2020年2月後半に入ると新型コロナウイルスの感染が世界中で拡大し外出制限措置が取られたこと等から景気悪化懸念が高まり株価は急落しました。しかしその後、感染再拡大が警戒されつつも、各国の大規模な金融緩和や経済対策、欧米の経済活動の正常化やワクチン開発への期待、米国の低金利長期化観測等を背景に株価は反発しました。期末にかけては、米大統領・議会選を受けて増税懸念が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの治験で良好な結果が得られたこと等から一段高となり期を終えました。為替市場では、対米ドルでは小幅円高となった一方、対ユーロでは円安となりました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、外国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行いました。

新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う制限措置による世界経済への影響が懸念されるなか、業績の安定度が相対的に高い企業等に注目しつつ、銘柄選択についてはやや慎重なスタンスで臨みました。個別銘柄では、無線機や監視カメラ等の需要増加による業績拡大が期待される米国の通信機器メーカーや、景気悪化による影響が少なく、防衛費増加の恩恵が期待される米国の防衛・セキュリティ会社等を購入了。一方、新型コロナウイルスの流行による業績への影響が懸念された米国の化粧品メーカーや、これまでの株価上昇により相対的に投資妙味が薄れたと判断した米国の投資・保険会社等を売却しました。

◆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、外国の株式を主要投資対象とし、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

米大統領・議会選を受けて、バイデン氏が公約に掲げる企業への増税が回避されるとの見方が広がっていることや、新型コロナウイルスワクチンの治験結果で高い有効性が示され、早期実用化への期待が高まったこと等が株価の押し上げに繋がっています。一方、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて制限措置が強化されていることに加えて、米国のバイデン新政権下での経済や通商政策などに関する不透明感もあり、その動向に注目しています。ポートフォリオの構築にあたっては、リスクを考慮しながら、特に各企業のビジネスモデルや経営陣の質、利益成長、バランスシート、バリュエーションに注目し、グローバルな視点から詳細な分析を行い、銘柄を選別していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 2 (2) | % 0.011 (0.011) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 1 (1) | 0.006 (0.006) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 72 (72) (0) | 0.328 (0.327) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用 |
| 合 計 | 75 | 0.345 | |
| 期中の平均基準価額は、22,068円です。 | | | |

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) (c) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|--------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ | 百株 141 (55) | 千米ドル 1, 553 (150) | 百株 230 (12) | 千米ドル 2, 171 (151) |
| | カナダ | — | 千カナダドル — | 37 | 千カナダドル 228 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 4 (1) | 37 (3) | 9 (—) | 110 (3) |
| | フランス | — | — | 0.91 | 36 |
| | オランダ | 11 (0.38) | 57 (—) | 90 | 126 |
| | その他 | — | — | 15 | 38 |
| 国 | イギリス | 22 | 千英ポンド 67 | 421 | 千英ポンド 160 |
| | スイス | 2 | 千スイスフラン 41 | 6 | 千スイスフラン 161 |
| | スウェーデン | — | 千スウェーデンクローナ — | 59 | 千スウェーデンクローナ 456 |
| | ノルウェー | — | 千ノルウェークローネ — | 7 | 千ノルウェークローネ 118 |
| | デンマーク | — | 千デンマーククローネ — | 11 | 千デンマーククローネ 379 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○株式売買比率

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 539, 130千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 991, 179千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.54 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式

| 買 | | | | 売 | | | |
|------------------------------------|-------|-------|--------|-----------------------------------|-------|--------|---------|
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC(アメリカ) | 0.586 | 9,904 | 16,901 | TJX COMPANIES INC(アメリカ) | 2 | 14,202 | 5,699 |
| PROGRESSIVE CORP(アメリカ) | 1 | 9,801 | 7,994 | ALPHABET INC-CL A(アメリカ) | 0.083 | 12,928 | 155,760 |
| MICROSOFT CORPORATION(アメリカ) | 0.523 | 9,581 | 18,319 | ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ) | 0.47 | 10,115 | 21,523 |
| AMERICAN EXPRESS COMPANY(アメリカ) | 0.808 | 9,365 | 11,590 | VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ) | 0.451 | 9,149 | 20,286 |
| MERCK & CO. INC. (アメリカ) | 1 | 8,807 | 8,643 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC(アメリカ) | 0.562 | 9,148 | 16,279 |
| NORTHROP GRUMMAN CORPORATION(アメリカ) | 0.24 | 8,703 | 36,265 | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ) | 0.376 | 9,061 | 24,101 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ) | 0.265 | 8,582 | 32,388 | CANADIAN NATL RAILWAY CO(カナダ) | 0.79 | 8,007 | 10,136 |
| EBAY INC(アメリカ) | 1 | 7,093 | 5,373 | CENTENE CORP(アメリカ) | 1 | 7,850 | 6,635 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC(アメリカ) | 0.822 | 7,041 | 8,565 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC(アメリカ) | 0.753 | 7,701 | 10,227 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(イギリス) | 1 | 7,013 | 4,018 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC(イギリス) | 0.837 | 7,620 | 9,104 |

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11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

(2020年11月16日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------------|---------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ABBOTT LABORATORIES | 8 | 7 | 83 | 8,723 | ヘルスケア機器・サービス |
| ADOBE INC | 2 | 2 | 103 | 10,809 | ソフトウェア・サービス |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | — | 6 | 75 | 7,912 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALLSTATE CORPORATION | 4 | 9 | 92 | 9,699 | 保険 |
| ALPHABET INC-CL A | 4 | 3 | 570 | 59,743 | メディア・娯楽 |
| AMAZON COM INC | — | 0.2 | 62 | 6,551 | 小売 |
| AMERICAN EXPRESS COMPANY | 7 | 14 | 162 | 17,058 | 各種金融 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 4 | 3 | 73 | 7,722 | 各種金融 |
| AMGEN INC | 4 | 3 | 91 | 9,616 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| APPLE INC | 11 | 40 | 485 | 50,840 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS INC | 32 | 25 | 188 | 19,757 | 半導体・半導体製造装置 |
| ARISTA NETWORKS INC | — | 2 | 74 | 7,798 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AUTOZONE INC | 1 | 0.81 | 93 | 9,801 | 小売 |
| BANK OF AMERICA CORP | 46 | 23 | 63 | 6,679 | 銀行 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 3 | — | — | — | 各種金融 |
| BIOGEN INC | 3 | 1 | 46 | 4,918 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOOKING HOLDINGS INC | 1 | 1 | 250 | 26,219 | 小売 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 3 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BROADCOM INC | — | 1 | 54 | 5,747 | 半導体・半導体製造装置 |
| CENTENE CORP | 24 | 14 | 97 | 10,156 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 9 | 9 | 83 | 8,772 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COGNEX CORP | 8 | 6 | 44 | 4,702 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | 6 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 14 | 12 | 105 | 11,000 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COPART INC | — | 5 | 65 | 6,839 | 商業・専門サービス |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | 5 | 5 | 62 | 6,522 | ソフトウェア・サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 3 | 3 | 114 | 11,977 | 食品・生活必需品小売り |
| WALT DISNEY CORPORATION | 8 | 6 | 90 | 9,458 | メディア・娯楽 |
| EBAY INC | — | 13 | 64 | 6,725 | 小売 |
| FACEBOOK INC-A | 9 | 7 | 209 | 21,948 | メディア・娯楽 |
| GILEAD SCIENCES INC | 16 | 13 | 80 | 8,391 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HP INC | 69 | 55 | 108 | 11,315 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOME DEPOT INC | 7 | 6 | 175 | 18,396 | 小売 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 10 | 5 | 102 | 10,760 | 資本財 |
| ILLINOIS TOOL WORKS, INC. | 2 | — | — | — | 資本財 |
| INTEL CORP | — | 11 | 51 | 5,363 | 半導体・半導体製造装置 |
| JP MORGAN CHASE&CO | 8 | 9 | 109 | 11,453 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 8 | 9 | 138 | 14,484 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAMSUNG ELECTR-GDR REG S | 1 | 1 | 156 | 16,398 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 4 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MARSH & MCLENNAN COMPANIES | 10 | 11 | 130 | 13,689 | 保険 |
| MERCK & CO. INC. | 5 | 13 | 112 | 11,732 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MICROSOFT CORPORATION | 12 | 15 | 336 | 35,178 | ソフトウェア・サービス |
| MOODY'S CORPORATION | 6 | 6 | 184 | 19,317 | 各種金融 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | — | 5 | 90 | 9,513 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NASDAQ INC | 9 | 7 | 94 | 9,865 | 各種金融 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|---------------------------------|--------------|-----|--------|--------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| NORTHROP GRUMMAN CORPORATION | — | 2 | 74 | 7,831 | 資本財 | |
| PARKER HANNIFIN CORP. | 5 | 3 | 93 | 9,760 | 資本財 | |
| PEPSICO INC. | 3 | 4 | 70 | 7,393 | 食品・飲料・タバコ | |
| PROCTER & GAMBLE CO | — | 3 | 57 | 6,026 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| PROGRESSIVE CORP | 6 | 16 | 153 | 16,093 | 保険 | |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 7 | — | — | — | 保険 | |
| QUALCOMM INC | 6 | 5 | 75 | 7,943 | 半導体・半導体製造装置 | |
| RAYTHEON COMPANY | 2 | — | — | — | 資本財 | |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP | — | 18 | 121 | 12,735 | 資本財 | |
| S&P GLOBAL INC | — | 2 | 69 | 7,230 | 各種金融 | |
| SVB FINANCIAL GROUP | 1 | — | — | — | 銀行 | |
| STARBUCKS CORP | 6 | 6 | 60 | 6,342 | 消費者サービス | |
| TJX COMPANIES INC | 41 | 16 | 96 | 10,100 | 小売 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 23 | 18 | 168 | 17,625 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 8 | 5 | 86 | 9,052 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 3M CO | 2 | 4 | 79 | 8,336 | 資本財 | |
| UNION PACIFIC CORP | 3 | 3 | 64 | 6,794 | 運輸 | |
| UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION | 8 | — | — | — | 資本財 | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 3 | 5 | 190 | 19,958 | ヘルスケア機器・サービス | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 14 | 11 | 72 | 7,555 | 電気通信サービス | |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 2 | 1 | 34 | 3,565 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 17 | 12 | 267 | 28,006 | ソフトウェア・サービス | |
| VMWARE INC-CLASS A | — | 5 | 71 | 7,470 | ソフトウェア・サービス | |
| WELLS FARGO & COMPANY | 21 | — | — | — | 銀行 | |
| ALLEGION PLC | — | 6 | 72 | 7,638 | 資本財 | |
| AMDOCS LTD | 15 | 13 | 83 | 8,776 | ソフトウェア・サービス | |
| ACCENTURE PLC-CL A | 5 | 4 | 113 | 11,845 | ソフトウェア・サービス | |
| MEDTRONIC PLC | 14 | 12 | 135 | 14,156 | ヘルスケア機器・サービス | |
| TE CONNECTIVITY LTD | 7 | 6 | 69 | 7,247 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 4 | — | — | — | 素材 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 639 | 594 | 7,766 | 813,054 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 62 | 65 | — | < 73.1% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | 15 | 9 | 105 | 8,455 | 銀行 | |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD -B | 20 | 17 | 79 | 6,310 | 食品・生活必需品小売り | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 14 | 6 | 95 | 7,594 | 運輸 | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 8 | 8 | 55 | 4,432 | 銀行 | |
| SUNCOR ENERGY INC | 20 | — | — | — | エネルギー | |
| DOLLARAMA INC | 12 | 12 | 62 | 4,996 | 小売 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 93 | 55 | 398 | 31,789 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 5 | — | < 2.9% > | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 20 | 18 | 68 | 8,457 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CONTINENTAL AG | 3 | 3 | 36 | 4,522 | 自動車・自動車部品 | |
| BASF SE | 7 | 7 | 43 | 5,351 | 素材 | |
| BEIERSDORF AG | 4 | 4 | 43 | 5,384 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG & | 5 | 10 | 77 | 9,591 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALLIANZ SE | 9 | 7 | 139 | 17,337 | 保険 | |
| SIEMENS AG | 8 | 2 | 33 | 4,200 | 資本財 | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 3 | 3 | 49 | 6,108 | 各種金融 | |
| MTU AERO ENGINES AG | 3 | 3 | 60 | 7,456 | 資本財 | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|--|--|---|--|---|---|--|
| | | 株数 | 評価価額 | | | |
| (ユーロ…ドイツ) SIEMENS ENERGY AG | 百株 — | 百株 1 | 千ユーロ 3 | 千円 422 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 66 9 | 62 10 | 555 — | 68,831 <6.2%> | |
| (ユーロ…フランス) LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON | 2 | 2 | 93 | 11,644 | 耐久消費財・アパレル | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2 1 | 2 1 | 93 — | 11,644 <1.0%> | |
| (ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV HEINEKEN NV UNILEVER NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV ING GROEP NV-CVA | 15 8 21 22 60 | 19 9 21 — — | 86 87 113 — — | 10,745 10,803 14,030 — — | ヘルスケア機器・サービス 食品・飲料・タバコ 家庭用品・パーソナル用品 食品・生活必需品小売り 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 129 5 | 50 3 | 287 — | 35,579 <3.2%> | |
| (ユーロ…その他) ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RELX PLC | 13 50 | 8 39 | 10 77 | 1,350 9,639 | エネルギー 商業・専門サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 63 2 | 47 2 | 88 — | 10,990 <1.0%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 261 17 | 163 16 | 1,025 — | 127,045 <11.4%> | |
| (イギリス) BRITISH AMERICAN TABACCO PLC PRUDENTIAL PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-A UK SMURFIT KAPPA GROUP PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC COMPASS GROUP PLC OLD MUTUAL LTD M&G PLC | 11 20 17 14 8 35 335 20 | 28 — 17 19 — — — — | 千英ポンド 79 — 19 63 — — — — | 11,030 — 2,760 8,813 — — — — | 食品・飲料・タバコ 保険 エネルギー 素材 家庭用品・パーソナル用品 消費者サービス 保険 各種金融 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 463 8 | 65 3 | 163 — | 22,604 <2.0%> | |
| (スイス) GIVAUDAN-REG ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN NESTLE SA-REG | 0.16 7 24 | — 6 21 | 千スイスフラン — 207 227 | — 23,824 26,146 | 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 32 3 | 28 2 | 435 — | 49,971 <4.5%> | |
| (スウェーデン) HUSQVARNA AB-B SHS ASSA ABLOY AB-B | 59 21 | — 21 | 千スウェーデンクローナ — 461 | — 5,574 | 耐久消費財・アパレル 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 81 2 | 21 1 | 461 — | 5,574 <0.5%> | |
| (ノルウェー) DNB ASA | 45 | 37 | 千ノルウェークローネ 568 | 6,511 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 45 1 | 37 1 | 568 — | 6,511 <0.6%> | |
| (デンマーク) NOVOZYMES A/S-B SHARES | 9 | — | 千デンマーククローネ — | — | 素材 | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | |
|---|----------------|-----------|---------------------|------------------|------------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| (デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B | 百株 13 | 百株 11 | 千デンマーククローネ 480 | 千円 7,983 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 22 | 11 | 480 | 7,983 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <0.7%> |
| (香港) AIA GROUP LTD TENCENT HOLDINGS LTD | 112 15 | 112 15 | 千香港ドル 946 890 | 12,782 12,019 | 保険 メディア・娯楽 |
| 小計 | 株数・金額 127 | 127 | 1,837 | 24,802 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <2.2%> |
| 合計 | 株数・金額 1,766 | 1,103 | — | 1,089,336 | |
| | 銘柄数<比率> | 103 | 96 | — | <97.9%> |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

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

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 1,089,336 | % 97.9 |
| コール・ローン等、その他 | 23,050 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,112,386 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(1,107,182千円)の投資信託財産総額(1,112,386千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1ユーロ=123.94円、1英ポンド=138.33円、1スイスフラン=114.77円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=11.45円、1デンマーククローネ=16.63円、1オーストラリアドル=76.30円、1香港ドル=13.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,112,386,627 |
| コール・ローン等 | 17,980,488 |
| 株式(評価額) | 1,089,336,301 |
| 未収入金 | 4,000,000 |
| 未収配当金 | 1,069,838 |
| (B) 負債 | 3 |
| 未払利息 | 3 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,112,386,624 |
| 元本 | 455,753,316 |
| 次期繰越損益金 | 656,633,308 |
| (D) 受益権総口数 | 455,753,316口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,408円 |

<注記事項>

| | |
|------------------------------|--------------|
| ①期首元本額 | 518,481,317円 |
| 期中追加設定元本額 | 42,355,374円 |
| 期中一部解約元本額 | 105,083,375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・バランス<安定型> | 13,387,286円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型> | 37,002,978円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型> | 62,280,813円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン30 | 84,413,247円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン50 | 145,764,670円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン70 | 98,382,588円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA | 4,591,416円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA | 5,838,193円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA | 4,092,125円 |

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 15,512,036 |
| 受取配当金 | 15,445,810 |
| 受取利息 | 1,029 |
| その他収益金 | 75,919 |
| 支払利息 | △ 10,722 |
| (B) 有価証券売買損益 | 103,660,400 |
| 売買益 | 186,962,836 |
| 売買損 | △ 83,302,436 |
| (C) 保管費用等 | △ 3,309,184 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 115,863,252 |
| (E) 前期繰越損益金 | 629,542,055 |
| (F) 追加信託差損益金 | 47,844,626 |
| (G) 解約差損益金 | △136,616,625 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 656,633,308 |
| 次期繰越損益金(H) | 656,633,308 |

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

(注2) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

ドイツエ・外国債券マザー

運用報告書

《第22期》

決算日：2020年11月16日

(計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|-----------------------------------|
| 運用方針 | 主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 外国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス(除く日本) (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|----------------------------------|-------|-------|-------|
| | 騰落 | 中率 | 騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 18期(2016年11月15日) | 17,984 | △11.7 | 20,126 | △11.4 | 92.9 | 1,360 |
| 19期(2017年11月15日) | 20,130 | 11.9 | 22,549 | 12.0 | 94.6 | 1,318 |
| 20期(2018年11月15日) | 19,421 | △3.5 | 21,907 | △2.8 | 96.9 | 1,163 |
| 21期(2019年11月15日) | 19,872 | 2.3 | 22,708 | 3.7 | 95.5 | 1,108 |
| 22期(2020年11月16日) | 20,940 | 5.4 | 23,964 | 5.5 | 97.7 | 1,062 |

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、設定日を10,000として指数化しております。

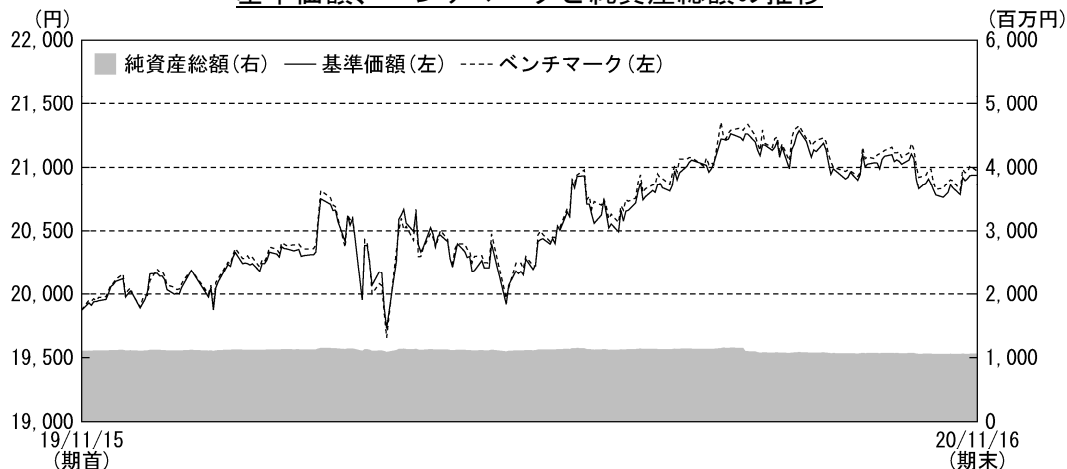
※ FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス(除く日本) (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 券率 |
|---------------------|--------|-----|----------------------------------|-----|-------|------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) 2019年11月15日 | 円 | % | | % | | % |
| | 19,872 | — | 22,708 | — | | 95.5 |
| 11月末 | 20,099 | 1.1 | 22,986 | 1.2 | | 95.5 |
| 12月末 | 20,188 | 1.6 | 23,070 | 1.6 | | 95.5 |
| 2020年1月末 | 20,333 | 2.3 | 23,281 | 2.5 | | 95.4 |
| 2月末 | 20,574 | 3.5 | 23,540 | 3.7 | | 95.2 |
| 3月末 | 20,642 | 3.9 | 23,616 | 4.0 | | 95.7 |
| 4月末 | 20,210 | 1.7 | 23,138 | 1.9 | | 95.7 |
| 5月末 | 20,504 | 3.2 | 23,457 | 3.3 | | 95.4 |
| 6月末 | 20,808 | 4.7 | 23,862 | 5.1 | | 96.1 |
| 7月末 | 21,031 | 5.8 | 24,018 | 5.8 | | 97.7 |
| 8月末 | 20,991 | 5.6 | 24,056 | 5.9 | | 97.5 |
| 9月末 | 21,107 | 6.2 | 24,177 | 6.5 | | 97.5 |
| 10月末 | 20,780 | 4.6 | 23,797 | 4.8 | | 97.5 |
| (期末) 2020年11月16日 | 円 | % | | % | | % |
| | 20,940 | 5.4 | 23,964 | 5.5 | | 97.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：FTSE世界国債インデックス(除く日本)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において20,940円となり、前期末比5.4%上昇しました。当ファンドでは、外国の公社債を主要投資対象とし、安定収益の獲得を目指して運用を行いました。新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、主要国で金融緩和策が強化されたことから、主要国の国債利回りが軒並み低下基調となったこと等が基準価額の上昇要因となりました。

一方、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本)は5.5%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。イタリアやスペインの国債市場において幅広い年限で利回り低下が顕著となる中、同国のオーバーウェイトがプラスとなった一方で、米ドルが主要通貨に対して下落したことから、米国のオーバーウェイトはマイナスとなり、総じて当ファンドのリターンはベンチマークを下回る結果となりました。

◆投資環境

外国債券市場の主要な指標となる米国と欧州(ドイツ)の10年国債利回り(以下、長期金利*)は低下しました(価格は上昇)。各国中央銀行が金融緩和策を強化したことや、米中貿易摩擦の激化等を背景としたリスク回避的な動きの強まりを受けて、長期金利は低下しました。米大統領選の不透明感や英国の欧州連合(EU)離脱交渉が難航したことなども長期金利を低位に抑制する要因となりました。

為替市場では、米国では実質的なゼロ金利政策の再開や低金利環境の長期化観測、米中对立懸念等を受けて、米ドルは対円で下落した一方で、欧州復興基金の合意などを受けてユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは、当初の運用方針通り、外国の公社債を主要投資対象とし、安定収益の獲得を目指して運用を行いました。

地域別では、米国は、期初は景気回復基調が続く中、小幅アンダーウェイトとしましたが、期中には、相対的に高い利回りから安定した需要を見込み、オーバーウェイトとしました。欧州については、利回り水準を踏まえドイツやフランスはアンダーウェイトからニュートラルで調整し、周縁国についてはスペインやイタリアを中心にオーバーウェイトを継続しています。その他、ポーランドをオーバーウェイトとしています。また、デフレーション*については、米欧の金融緩和策を背景に、金利は低位で狭いレンジでの推移が予想される中、ベンチマーク対比でニュートラルから若干長めの間で調整しています。

◆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、外国の公社債を主要投資対象とし、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

今後の運用については、米追加財政出動や英国のEU離脱交渉、新型コロナウイルスの感染状況に加えて、主要国の各種政策、経済・政局情勢等を踏まえ、ポートフォリオの構築をする方針です。地域別および年限別の配分につきましては、利回り水準や市場の変動性に留意しつつ、機動的に対応する予定です。また、ポートフォリオの金利リスクについては、ベンチマークに対してニュートラル付近で調整する予定とします。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デフレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデフレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 63 | 0.306 | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (61) | (0.294) | 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 |
| （ そ の 他 ） | (2) | (0.012) | 証券投資信託管理事務等に係る費用 |
| 合 計 | 63 | 0.306 | |
| 期中の平均基準価額は、20,605円です。 | | | |

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

(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) (a) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年11月16日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|--------|------|----------------|------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル — | 千米ドル 202 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| 国 | イタリア | 国債証券 | — | 157 |
| | フランス | 国債証券 | 550 | 609 |
| | オーストリア | 国債証券 | 160 | 153 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ — | 千ポーランドズロチ 223 |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年11月16日～2020年11月16日)

公社債

| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|--------------------------------|--------|----------------------------|--------|---------------------------------|--------|-------------------------------|--------|
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| | 千円 | | 千円 | | 千円 | | 千円 |
| FRTR 4.5% 04/25/41(ユーロ・フランス) | 68,367 | FRTR 6% 10/25/25(ユーロ・フランス) | 60,339 | UST 2% 02/28/21(アメリカ) | 21,290 | BTPS 1.5% 06/01/25(ユーロ・イタリア) | 19,810 |
| RAGB 2.4% 05/23/34(ユーロ・オーストリア) | 19,961 | | | RAGB 1.65% 10/21/24(ユーロ・オーストリア) | 19,058 | FRTR 2.75% 10/25/27(ユーロ・フランス) | 15,459 |
| | | | | POLGB 4% 10/25/23(ポーランド) | 6,389 | | |

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11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

(2020年11月16日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|---------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千米ドル 3,870 | 千米ドル 4,613 | 千円 482,945 | % 45.5 | % — | % 20.4 | % 24.0 | % 1.1 |
| カナダ | 千カナダドル 300 | 千カナダドル 332 | 26,530 | 2.5 | — | 2.5 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 2,000 | 千メキシコペソ 2,438 | 12,559 | 1.2 | — | — | 1.2 | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 350 | 551 | 68,381 | 6.4 | — | 5.0 | 1.4 | — |
| イタリア | 830 | 930 | 115,372 | 10.9 | — | 1.6 | 9.3 | — |
| フランス | 450 | 768 | 95,262 | 9.0 | — | 6.6 | 2.3 | — |
| オランダ | 100 | 144 | 17,926 | 1.7 | — | 1.7 | — | — |
| スペイン | 450 | 621 | 77,060 | 7.3 | — | 3.4 | 3.8 | — |
| ベルギー | 70 | 122 | 15,143 | 1.4 | — | 1.4 | — | — |
| オーストリア | 120 | 163 | 20,268 | 1.9 | — | 1.9 | — | — |
| イギリス | 千英ポンド 360 | 千英ポンド 465 | 64,377 | 6.1 | — | 1.9 | 4.1 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 700 | 千ノルウェークローネ 749 | 8,584 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 500 | 千ポーランドズロチ 557 | 15,393 | 1.4 | — | — | 1.4 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 200 | 千オーストラリアドル 240 | 18,366 | 1.7 | — | 1.7 | — | — |
| 合 計 | — | — | 1,038,174 | 97.7 | — | 49.0 | 47.6 | 1.1 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | | | 償還年月日 | | |
|--------|---------------------|----------------------|------------|------------|---------|------------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 国債証券 | UST 1.5% 08/15/26 | 1.5 | 500 | 528 | 55,301 | 2026/8/15 | |
| | UST 2.5% 08/15/23 | 2.5 | 1,200 | 1,275 | 133,509 | 2023/8/15 | |
| | UST 2.75% 07/31/23 | 2.75 | 450 | 480 | 50,338 | 2023/7/31 | |
| | UST 2.75% 08/15/47 | 2.75 | 100 | 125 | 13,159 | 2047/8/15 | |
| | UST 2.875% 05/15/49 | 2.875 | 200 | 258 | 27,049 | 2049/5/15 | |
| | UST 3.625% 08/15/43 | 3.625 | 500 | 708 | 74,199 | 2043/8/15 | |
| | UST 4.25% 05/15/39 | 4.25 | 300 | 447 | 46,872 | 2039/5/15 | |
| | UST 7.625% 02/15/25 | 7.625 | 520 | 680 | 71,225 | 2025/2/15 | |
| | UST 8% 11/15/21 | 8.0 | 100 | 107 | 11,290 | 2021/11/15 | |
| 小計 | | | | | 482,945 | | |
| カナダ | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | |
| 国債証券 | CAN 2% 06/01/28 | 2.0 | 300 | 332 | 26,530 | 2028/6/1 | |
| 小計 | | | | | 26,530 | | |
| メキシコ | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | |
| 国債証券 | MBONO 10% 12/05/24 | 10.0 | 2,000 | 2,438 | 12,559 | 2024/12/5 | |
| 小計 | | | | | 12,559 | | |
| ユーロ | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| ドイツ | 国債証券 | DBR 2.5% 07/04/44 | 2.5 | 50 | 83 | 10,335 | 2044/7/4 |
| | | DBR 4% 01/04/37 | 4.0 | 200 | 345 | 42,881 | 2037/1/4 |
| | | DBR 6.25% 01/04/24 | 6.25 | 100 | 122 | 15,165 | 2024/1/4 |
| イタリア | 国債証券 | BTPS 0.95% 03/15/23 | 0.95 | 150 | 154 | 19,150 | 2023/3/15 |
| | | BTPS 1.5% 06/01/25 | 1.5 | 600 | 641 | 79,558 | 2025/6/1 |
| | | BTPS 4.75% 09/01/44 | 4.75 | 80 | 134 | 16,663 | 2044/9/1 |
| フランス | 国債証券 | FRTR 4.5% 04/25/41 | 4.5 | 300 | 568 | 70,459 | 2041/4/25 |
| | | FRTR 6% 10/25/25 | 6.0 | 150 | 200 | 24,802 | 2025/10/25 |
| オランダ | 国債証券 | NETHER 5.5% 01/15/28 | 5.5 | 100 | 144 | 17,926 | 2028/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | SPGB 1.6% 04/30/25 | 1.6 | 300 | 327 | 40,574 | 2025/4/30 |
| | | SPGB 5.15% 10/31/44 | 5.15 | 150 | 294 | 36,485 | 2044/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BGB 5% 03/28/35 | 5.0 | 70 | 122 | 15,143 | 2035/3/28 |
| オーストリア | 国債証券 | RAGB 2.4% 05/23/34 | 2.4 | 120 | 163 | 20,268 | 2034/5/23 |
| 小計 | | | | | 409,415 | | |
| イギリス | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | | |
| 国債証券 | UKT 3.25% 01/22/44 | 3.25 | 100 | 149 | 20,647 | 2044/1/22 | |
| | UKT 5% 03/07/25 | 5.0 | 260 | 316 | 43,730 | 2025/3/7 | |
| 小計 | | | | | 64,377 | | |
| ノルウェー | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | |
| 国債証券 | NGB 1.75% 02/17/27 | 1.75 | 700 | 749 | 8,584 | 2027/2/17 | |
| 小計 | | | | | 8,584 | | |
| ポーランド | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | |
| 国債証券 | POLGB 4% 10/25/23 | 4.0 | 500 | 557 | 15,393 | 2023/10/25 | |
| 小計 | | | | | 15,393 | | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | |
|--------------------------|-------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| オーストラリア | % | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円 | |
| 国債証券 ACGB 2.75% 06/21/35 | 2.75 | 200 | 240 | 18,366 | 2035/6/21 |
| 小 計 | | | | 18,366 | |
| 合 計 | | | | 1,038,174 | |

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 1,038,174 | % 97.7 |
| コール・ローン等、その他 | 24,061 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 1,062,235 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(1,059,044千円)の投資信託財産総額(1,062,235千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1メキシコペソ=5.15円、1ユーロ=123.94円、1英ポンド=138.33円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=11.45円、1ポーランドズロチ=27.59円、1オーストラリアドル=76.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,062,235,428 |
| コール・ローン等 | 13,584,021 |
| 公社債(評価額) | 1,038,174,641 |
| 未収利息 | 10,092,558 |
| 前払費用 | 384,208 |
| (B) 負債 | 8 |
| 未払利息 | 8 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,062,235,420 |
| 元本 | 507,274,635 |
| 次期繰越損益金 | 554,960,785 |
| (D) 受益権総口数 | 507,274,635口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 20,940円 |

<注記事項>

| | |
|------------------------------|--------------|
| ①期首元本額 | 557,800,557円 |
| 期中追加設定元本額 | 11,692,716円 |
| 期中一部解約元本額 | 62,218,638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・バランス<安定型> | 31,099,245円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型> | 43,350,503円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型> | 21,391,626円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン30 | 194,834,934円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン50 | 164,299,629円 |
| ドイチェ・ライフ・プラン70 | 34,303,289円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA | 10,061,577円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA | 6,535,575円 |
| ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA | 1,398,257円 |

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 30,244,174 |
| 受取利息 | 30,250,578 |
| 支払利息 | △ 6,404 |
| (B) 有価証券売買損益 | 33,160,303 |
| 売買益 | 59,556,271 |
| 売買損 | △ 26,395,968 |
| (C) 保管費用等 | △ 3,418,962 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 59,985,515 |
| (E) 前期繰越損益金 | 550,649,348 |
| (F) 追加信託差損益金 | 12,507,284 |
| (G) 解約差損益金 | △ 68,181,362 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 554,960,785 |
| 次期繰越損益金(H) | 554,960,785 |

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注4) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。