

■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126期(決算日:2020年7月15日)  
第127期(決算日:2020年8月17日)  
第128期(決算日:2020年9月15日)  
第129期(決算日:2020年10月15日)  
第130期(決算日:2020年11月16日)  
第131期(決算日:2020年12月15日)

毎月分配型(中国元コース、ロシアルーブルコース)

第123期(決算日:2020年7月15日)  
第124期(決算日:2020年8月17日)  
第125期(決算日:2020年9月15日)  
第126期(決算日:2020年10月15日)  
第127期(決算日:2020年11月16日)  
第128期(決算日:2020年12月15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、2020年12月15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131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128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 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円			%	百万円	
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
120期(2020年1月15日)	9,461		30	2.4		—	97.6	975
121期(2020年2月17日)	9,823		30	4.1		—	98.2	988
122期(2020年3月16日)	7,579		30	△22.5		—	98.4	677
123期(2020年4月15日)	7,370		30	△ 2.4		—	98.4	659
124期(2020年5月15日)	6,883		30	△ 6.2		—	98.2	608
125期(2020年6月15日)	7,525		30	9.8		—	97.2	673
126期(2020年7月15日)	7,387		30	△ 1.4		—	97.2	682
127期(2020年8月17日)	7,724		30	5.0		—	98.8	670
128期(2020年9月15日)	7,622		30	△ 0.9		—	97.8	605
129期(2020年10月15日)	7,816		30	2.9		—	98.9	605
130期(2020年11月16日)	7,972		30	2.4		—	98.2	614
131期(2020年12月15日)	8,063		30	1.5		—	99.2	634

(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 組	券 率	投 資 信 託
			騰 落 率	入 比			
第126期	(期 首) 2020年6月15日	円	7,525	% —	% —	% —	97.2
	6月末	7,419	△1.4	—	—	98.3	
	(期 末) 2020年7月15日	7,417	△1.4	—	—	97.2	
第127期	(期 首) 2020年7月15日	7,387	—	—	—	97.2	
	7月末	7,723	4.5	—	—	97.5	
	(期 末) 2020年8月17日	7,754	5.0	—	—	98.8	
第128期	(期 首) 2020年8月17日	7,724	—	—	—	98.8	
	8月末	7,772	0.6	—	—	98.7	
	(期 末) 2020年9月15日	7,652	△0.9	—	—	97.8	
第129期	(期 首) 2020年9月15日	7,622	—	—	—	97.8	
	9月末	7,650	0.4	—	—	98.6	
	(期 末) 2020年10月15日	7,846	2.9	—	—	98.9	
第130期	(期 首) 2020年10月15日	7,816	—	—	—	98.9	
	10月末	7,325	△6.3	—	—	97.9	
	(期 末) 2020年11月16日	8,002	2.4	—	—	98.2	
第131期	(期 首) 2020年11月16日	7,972	—	—	—	98.2	
	11月末	8,115	1.8	—	—	98.0	
	(期 末) 2020年12月15日	8,093	1.5	—	—	99.2	

(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 (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	
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	
120期(2020年1月15日)	9,911		70		3.2	—	98.0	7,510	
121期(2020年2月17日)	10,259		70		4.2	—	98.5	8,019	
122期(2020年3月16日)	7,570		70	△	25.5	—	98.6	5,803	
123期(2020年4月15日)	7,546		70		0.6	—	97.3	5,825	
124期(2020年5月15日)	6,986		70	△	6.5	—	98.2	5,369	
125期(2020年6月15日)	7,563		70		9.3	—	97.9	5,746	
126期(2020年7月15日)	7,438		70	△	0.7	—	98.4	5,610	
127期(2020年8月17日)	7,717		70		4.7	—	98.8	5,706	
128期(2020年9月15日)	7,532		70	△	1.5	—	98.9	5,504	
129期(2020年10月15日)	7,648		70		2.5	—	98.8	5,524	
130期(2020年11月16日)	7,737		70		2.1	—	99.0	5,334	
131期(2020年12月15日)	7,698		70		0.4	—	98.6	5,283	

(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		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第126期	(期 首) 2020年6月15日	円 7,563	% —	% —	% 97.9
	6月末	7,515	△0.6	—	98.0
	(期 末) 2020年7月15日	7,508	△0.7	—	98.4
第127期	(期 首) 2020年7月15日	7,438	—	—	98.4
	7月末	7,629	2.6	—	98.8
	(期 末) 2020年8月17日	7,787	4.7	—	98.8
第128期	(期 首) 2020年8月17日	7,717	—	—	98.8
	8月末	7,734	0.2	—	98.1
	(期 末) 2020年9月15日	7,602	△1.5	—	98.9
第129期	(期 首) 2020年9月15日	7,532	—	—	98.9
	9月末	7,529	△0.0	—	98.3
	(期 末) 2020年10月15日	7,718	2.5	—	98.8
第130期	(期 首) 2020年10月15日	7,648	—	—	98.8
	10月末	7,086	△7.3	—	98.0
	(期 末) 2020年11月16日	7,807	2.1	—	99.0
第131期	(期 首) 2020年11月16日	7,737	—	—	99.0
	11月末	7,818	1.0	—	98.2
	(期 末) 2020年12月15日	7,768	0.4	—	98.6

(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 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円					百万円
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
120期(2020年1月15日)	7,830		40	3.2	—	98.6		1,151
121期(2020年2月17日)	7,908		40	1.5	—	98.3		1,135
122期(2020年3月16日)	5,428		40	△30.9	—	98.5		761
123期(2020年4月15日)	5,412		40	0.4	—	98.9		753
124期(2020年5月15日)	5,079		40	△ 5.4	—	99.0		702
125期(2020年6月15日)	5,851		40	16.0	—	98.7		797
126期(2020年7月15日)	5,834		40	0.4	—	98.3		790
127期(2020年8月17日)	6,228		40	7.4	—	99.0		838
128期(2020年9月15日)	6,188		40	0.0	—	98.1		809
129期(2020年10月15日)	6,194		40	0.7	—	98.9		799
130期(2020年11月16日)	6,347		40	3.1	—	98.5		799
131期(2020年12月15日)	6,568		40	4.1	—	98.8		812

(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126期	(期 首) 2020年6月15日	円 5,851	% —	% —	% 98.7
	6月末	5,761	△1.5	—	98.8
	(期 末) 2020年7月15日	5,874	0.4	—	98.3
第127期	(期 首) 2020年7月15日	5,834	—	—	98.3
	7月末	6,135	5.2	—	98.5
	(期 末) 2020年8月17日	6,268	7.4	—	99.0
第128期	(期 首) 2020年8月17日	6,228	—	—	99.0
	8月末	6,293	1.0	—	98.3
	(期 末) 2020年9月15日	6,228	0.0	—	98.1
第129期	(期 首) 2020年9月15日	6,188	—	—	98.1
	9月末	5,984	△3.3	—	99.0
	(期 末) 2020年10月15日	6,234	0.7	—	98.9
第130期	(期 首) 2020年10月15日	6,194	—	—	98.9
	10月末	5,653	△8.7	—	98.7
	(期 末) 2020年11月16日	6,387	3.1	—	98.5
第131期	(期 首) 2020年11月16日	6,347	—	—	98.5
	11月末	6,500	2.4	—	99.1
	(期 末) 2020年12月15日	6,608	4.1	—	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。

【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)	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	
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	
120期(2020年1月15日)	3,455		25		2.5	—	98.5	7,624	
121期(2020年2月17日)	3,423		25		△ 0.2	—	98.5	7,318	
122期(2020年3月16日)	2,246		25		△33.7	—	98.1	4,729	
123期(2020年4月15日)	2,063		25		△ 7.0	—	98.5	4,320	
124期(2020年5月15日)	1,673		25		△17.7	—	98.0	3,459	
125期(2020年6月15日)	2,140		25		29.4	—	98.2	4,389	
126期(2020年7月15日)	1,952		25		△ 7.6	—	98.0	3,950	
127期(2020年8月17日)	2,012		25		4.4	—	98.2	4,026	
128期(2020年9月15日)	1,987		25		0.0	—	98.1	3,909	
129期(2020年10月15日)	1,904		25		△ 2.9	—	98.0	3,718	
130期(2020年11月16日)	1,977		25		5.1	—	98.1	3,779	
131期(2020年12月15日)	2,096		25		7.3	—	98.1	3,885	

(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		債 組	券 率	投 資 信 託
			騰 落 率	入 比			
第126期	(期 首) 2020年6月15日	円	2,140	—	—	—	98.2
	6月末	1,933	△9.7	—	—	98.8	
	(期 末) 2020年7月15日	1,977	△7.6	—	—	98.0	
第127期	(期 首) 2020年7月15日	1,952	—	—	—	98.0	
	7月末	2,076	6.4	—	—	98.8	
	(期 末) 2020年8月17日	2,037	4.4	—	—	98.2	
第128期	(期 首) 2020年8月17日	2,012	—	—	—	98.2	
	8月末	1,936	△3.8	—	—	98.9	
	(期 末) 2020年9月15日	2,012	0.0	—	—	98.1	
第129期	(期 首) 2020年9月15日	1,987	—	—	—	98.1	
	9月末	1,877	△5.5	—	—	98.1	
	(期 末) 2020年10月15日	1,929	△2.9	—	—	98.0	
第130期	(期 首) 2020年10月15日	1,904	—	—	—	98.0	
	10月末	1,718	△9.8	—	—	98.1	
	(期 末) 2020年11月16日	2,002	5.1	—	—	98.1	
第131期	(期 首) 2020年11月16日	1,977	—	—	—	98.1	
	11月末	2,034	2.9	—	—	98.2	
	(期 末) 2020年12月15日	2,121	7.3	—	—	98.1	

(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。

【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 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
120期(2020年1月15日)	4,798		50		4.3	—	97.6	129	
121期(2020年2月17日)	4,815		50		1.4	—	97.2	137	
122期(2020年3月16日)	3,199		50	△	32.5	—	96.2	91	
123期(2020年4月15日)	2,872		50	△	8.7	—	97.5	82	
124期(2020年5月15日)	2,598		50	△	7.8	—	97.0	75	
125期(2020年6月15日)	3,011		50		17.8	—	96.3	91	
126期(2020年7月15日)	3,013		50		1.7	—	97.6	93	
127期(2020年8月17日)	2,994		50		1.0	—	97.6	70	
128期(2020年9月15日)	3,022		50		2.6	—	97.7	72	
129期(2020年10月15日)	3,083		50		3.7	—	97.7	75	
130期(2020年11月16日)	3,291		50		8.4	—	98.4	78	
131期(2020年12月15日)	3,359		50		3.6	—	97.0	89	

(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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第126期	(期 首) 2020年6月15日	円 3,011	% —		% —		% 96.3
	6月末	2,949	△2.1		—		97.7
	(期 末) 2020年7月15日	3,063	1.7		—		97.6
第127期	(期 首) 2020年7月15日	3,013	—		—		97.6
	7月末	3,129	3.8		—		98.2
	(期 末) 2020年8月17日	3,044	1.0		—		97.6
第128期	(期 首) 2020年8月17日	2,994	—		—		97.6
	8月末	3,071	2.6		—		97.1
	(期 末) 2020年9月15日	3,072	2.6		—		97.7
第129期	(期 首) 2020年9月15日	3,022	—		—		97.7
	9月末	2,945	△2.5		—		97.9
	(期 末) 2020年10月15日	3,133	3.7		—		97.7
第130期	(期 首) 2020年10月15日	3,083	—		—		97.7
	10月末	2,897	△6.0		—		98.1
	(期 末) 2020年11月16日	3,341	8.4		—		98.4
第131期	(期 首) 2020年11月16日	3,291	—		—		98.4
	11月末	3,408	3.6		—		97.6
	(期 末) 2020年12月15日	3,409	3.6		—		97.0

(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。

【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	騰落			%	百万円
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
117期(2020年1月15日)	14,905		100	5.4	—		98.8	65
118期(2020年2月17日)	15,344		100	3.6	—		98.5	67
119期(2020年3月16日)	11,370		100	△25.2	—		97.0	51
120期(2020年4月15日)	11,210		100	△ 0.5	—		98.5	52
121期(2020年5月15日)	10,318		100	△ 7.1	—		98.4	49
122期(2020年6月15日)	11,195		100	9.5	—		98.4	53
123期(2020年7月15日)	11,000		100	△ 0.8	—		98.6	62
124期(2020年8月17日)	11,537		100	5.8	—		98.8	65
125期(2020年9月15日)	11,443		100	0.1	—		98.8	65
126期(2020年10月15日)	11,818		100	4.2	—		98.9	68
127期(2020年11月16日)	12,151		100	3.7	—		98.2	91
128期(2020年12月15日)	12,289		100	2.0	—		99.2	91

(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	債 券 組 入 比 率		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第123期	(期 首) 2020年6月15日	円 11,195	% —	% —	% 98.4
	6月末	11,022	△1.5	—	97.3
	(期 末) 2020年7月15日	11,100	△0.8	—	98.6
第124期	(期 首) 2020年7月15日	11,000	—	—	98.6
	7月末	11,294	2.7	—	98.3
	(期 末) 2020年8月17日	11,637	5.8	—	98.8
第125期	(期 首) 2020年8月17日	11,537	—	—	98.8
	8月末	11,660	1.1	—	98.3
	(期 末) 2020年9月15日	11,543	0.1	—	98.8
第126期	(期 首) 2020年9月15日	11,443	—	—	98.8
	9月末	11,477	0.3	—	97.8
	(期 末) 2020年10月15日	11,918	4.2	—	98.9
第127期	(期 首) 2020年10月15日	11,818	—	—	98.9
	10月末	10,985	△7.0	—	97.9
	(期 末) 2020年11月16日	12,251	3.7	—	98.2
第128期	(期 首) 2020年11月16日	12,151	—	—	98.2
	11月末	12,399	2.0	—	98.7
	(期 末) 2020年12月15日	12,389	2.0	—	99.2

(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	産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
117期(2020年1月15日)	6,106		40		6.1	—	97.8	436	
118期(2020年2月17日)	6,127		40		1.0	—	98.0	437	
119期(2020年3月16日)	3,826		40		△36.9	—	97.0	358	
120期(2020年4月15日)	3,849		40		1.6	—	98.2	337	
121期(2020年5月15日)	3,560		40		△6.5	—	98.0	312	
122期(2020年6月15日)	4,084		40		15.8	—	98.1	360	
123期(2020年7月15日)	3,963		40		△2.0	—	99.3	335	
124期(2020年8月17日)	3,977		40		1.4	—	98.4	273	
125期(2020年9月15日)	3,787		40		△3.8	—	98.3	260	
126期(2020年10月15日)	3,740		40		△0.2	—	98.2	257	
127期(2020年11月16日)	3,768		40		1.8	—	98.8	258	
128期(2020年12月15日)	3,947		40		5.8	—	98.3	252	

(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 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率				
第123期	(期首) 2020年6月15日	円	4,084	% —	% —	—	% 98.1	
	6月末		4,039	△1.1		—	97.8	
	(期末) 2020年7月15日		4,003	△2.0		—	99.3	
第124期	(期首) 2020年7月15日		3,963	—		—	99.3	
	7月末		3,953	△0.3		—	98.2	
	(期末) 2020年8月17日		4,017	1.4		—	98.4	
第125期	(期首) 2020年8月17日		3,977	—		—	98.4	
	8月末		3,888	△2.2		—	98.0	
	(期末) 2020年9月15日		3,827	△3.8		—	98.3	
第126期	(期首) 2020年9月15日		3,787	—		—	98.3	
	9月末		3,591	△5.2		—	97.9	
	(期末) 2020年10月15日		3,780	△0.2		—	98.2	
第127期	(期首) 2020年10月15日		3,740	—		—	98.2	
	10月末		3,401	△9.1		—	97.9	
	(期末) 2020年11月16日		3,808	1.8		—	98.8	
第128期	(期首) 2020年11月16日		3,768	—		—	98.8	
	11月末		3,874	2.8		—	98.2	
	(期末) 2020年12月15日		3,987	5.8		—	98.3	

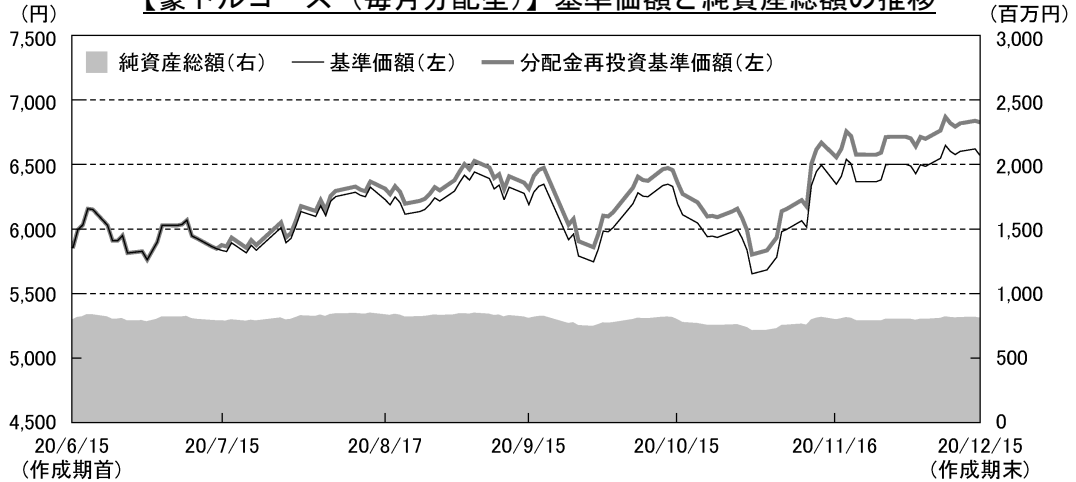
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。



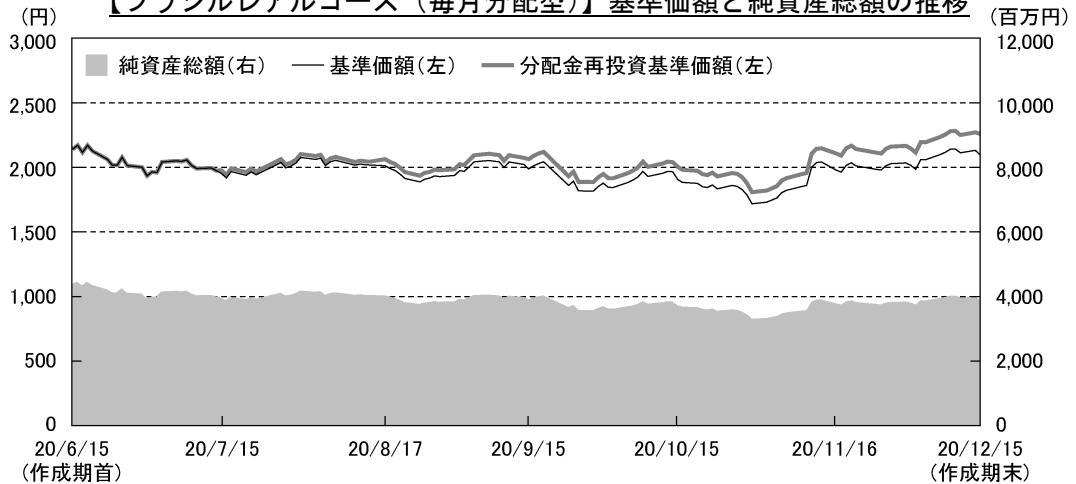


【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



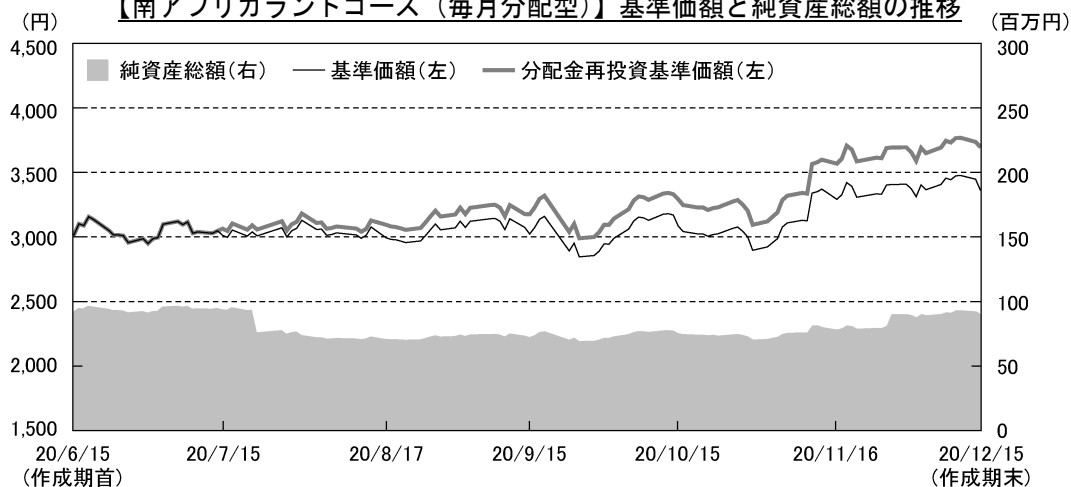
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



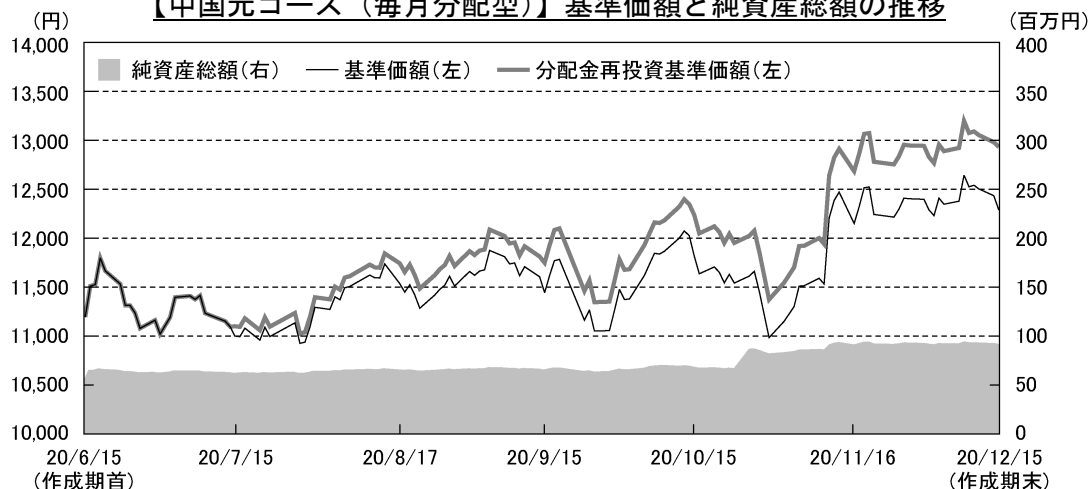
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



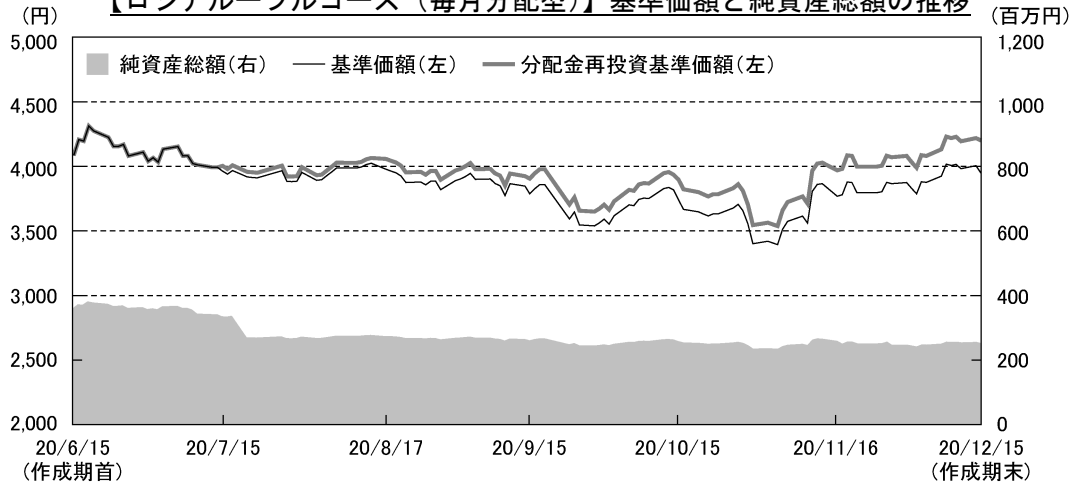
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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8,063円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比9.7%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がっ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7,698円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比7.5%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。一方で、米中の対立が激化するとの懸念や米国の追加景気対策の遅れ、新型コロナウイルスの感染再拡大などから、米ドルが対円で下落したことは基準価額を押し下げる要因となりました。

【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6,568円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比16.7%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。また、資源価格の上昇などを背景に豪ドルが対円で大きく上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

【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2,096円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.6%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。一方で、中央銀行による利下げや財政規律の緩みに対する警戒感などから、ブラジルリアルが対円で下落したことは基準価額を押し下げる要因となりました。

**【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3,359円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比22.7%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。また、大統領が発表した経済復興計画や資源価格の上昇などを受けて南アフリカランドが対円で大きく上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

**【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12,289円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比15.5%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。また、グローバルの中で中国景気がいち早く持ち直していることや金利面での優位性などから、中国元が対円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

**【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3,947円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.8%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。米大統領・議会選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。一方で、ロシアを取り巻く不安定な国際情勢や周辺地域の地政学リスクなどが警戒され、ロシアルーブルが対円で下落したことは基準価額を押し下げる要因となりました。

## ◆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。米大統領・議会議選の結果や新型コロナウイルスワクチン開発の実用化に向けた進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことなどが追い風となりました。地域別では、新型コロナウイルスの感染拡大を抑止するための制限措置の緩和等が好感された豪州や、景気敏感銘柄が牽引した米国市場の上昇が目立ちました。セクター別では、経済活動正常化への期待が高まったこと等から、コロナ禍から大きな打撃を受け前期に大きく売られていたホテルや小売などが大幅に反発しました。

### （当作成期の為替市場）

為替市場は、各国を取り巻く状況によりまちまちの動きとなり、資源国通貨の南アフリカランドや豪ドルの上昇が目立った一方で、ロシアルーブルやブラジルレアルは下落しました。

## ◆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）

バリュエーションや成長機会に着目しながら、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。

### （ドイツ・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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.404%	30 0.387%	30 0.392%	30 0.382%	30 0.375%	30 0.371%
当期の収益	16	23	17	23	23	23
当期の収益以外	13	6	12	6	6	6
翌期繰越分配対象額	2,815	2,810	2,799	2,793	2,786	2,780

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.932%	70 0.899%	70 0.921%	70 0.907%	70 0.897%	70 0.901%
当期の収益	23	30	23	29	29	23
当期の収益以外	46	39	46	40	40	46
翌期繰越分配対象額	4,244	4,206	4,159	4,119	4,080	4,034

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.681%	40 0.638%	40 0.642%	40 0.642%	40 0.626%	40 0.605%
当期の収益	25	31	25	27	30	30
当期の収益以外	14	8	14	12	9	9
翌期繰越分配対象額	5,580	5,572	5,557	5,545	5,536	5,527

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 1.265%	25 1.227%	25 1.243%	25 1.296%	25 1.249%	25 1.179%
当期の収益	21	22	21	21	22	22
当期の収益以外	3	2	3	3	2	2
翌期繰越分配対象額	1,681	1,679	1,675	1,671	1,669	1,667

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.632%	50 1.643%	50 1.628%	50 1.596%	50 1.497%	50 1.467%
当期の収益	42	41	43	43	44	42
当期の収益以外	7	8	6	6	5	7
翌期繰越分配対象額	1,694	1,688	1,682	1,676	1,670	1,664

(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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.901%	100 0.859%	100 0.866%	100 0.839%	100 0.816%	100 0.807%
当期の収益	27	38	27	38	37	36
当期の収益以外	72	61	72	61	62	63
翌期繰越分配対象額	6,110	6,049	5,976	5,915	5,853	5,790

(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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.999%	0.996%	1.045%	1.058%	1.050%	1.003%
当期の収益	34	35	34	34	36	37
当期の収益以外	5	4	5	5	3	2
翌期繰越分配対象額	3,992	3,990	3,985	3,979	3,976	3,975

（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）

2021年の上半期は経済成長やインフレ率の回復が期待されることから、リスク資産にとって良好な環境となることが見込まれます。新型コロナウイルスワクチンの普及は、正常な経済活動の再開や投資家心理の改善を強力に後押しすると考えられます。一方で、米国の選挙にて共和党が上院で過半数を維持した場合には、バイデン新政権の誕生によるREIT市場への影響は軽微であると考えています。

不動産市場の観点から、足元のバリュエーションとキャッシュフローの回復可能性を、潜在的な投資機会を探るフレームワークとしています。中長期的に、不動産証券のパフォーマンスには、バリュエーションと、実物資産のファンダメンタルズが最も重要になると考えられます。セクターレベルの動きが、その地域の不動産証券のパフォーマンスに影響を与える中で、今後は銘柄選択がパフォーマンスの要になると考えています。高品質な資産と、持続可能なビジネスモデルに着目してREITへの投資を行うことにより、良好なリスク調整後リターンを得られると考えています。

米国市場では、オフィス、リテール、データセンター、集合住宅に対して慎重な見方をしています。オフィスセクターについては、短期的には稼働率の改善が予想されますが、長期的には、在宅

勤務の導入が成功したとみなされれば、この傾向は逆転すると考えられます。また、企業による解雇が増加した場合には、空室率の増加につながると考えられます。リテールセクターについては、全体としては慎重な見方をしているものの、スーパーマーケットや薬局などの必需品を扱うクオリティの高い銘柄を選好することで、着実な経済活動再開の恩恵を受けることができると考えています。住宅セクターでは、工業化住宅、戸建て住宅等のセクターへのエクスポージャーは引き続き維持しています。また、経済活動再開による恩恵が期待されるキャンピングカー関連施設の見通しも良好だと考えています。一方で、ホテルや郊外型モールのエクスポージャーを増やすため、これまでパフォーマンスが相対的に良かった物流セクター、通信タワー、データセンターの持分を減らす等しています。今後はデータセンター等の売却を続け、その資金を利用して、非常に弱気な見方をしていたリテールやオフィスのアンダーウェイト幅を縮小させることも考えています。長期的には、リテールとオフィスについて、先行きに対する懸念があるものの、経済活動再開に関するポジティブな報道が株価を下支えすると考えています。

大陸欧州については、中長期的には、地域やセクターといった全体の動きではなく、個別銘柄要因に左右されると考えています。引き続き、供給の限られた市場で事業を展開し、低リスクの開発機会を利用して成長が見込まれる銘柄を選好します。住宅セクターは、危機の最中にも高い稼働率と賃料回収率により好調でしたが、足元のリスクオンの展開の中においては、景気感応度の低さから短期的に中立の見方をしています。また、リテールセクターは、Eコマースの進展や、新型コロナウイルスに起因する不透明感を背景に慎重な見方をしています。加えて、相対的に景気感応度の高いセクターが選好される中、特にディフェンシブなスイスについては弱気に見ています。

英国では、新型コロナウイルスの感染者数が増加し続けた場合に再度ロックダウンが課される可能性や、ワクチンの普及の進展度合い等を注視する必要があります。現状では、リスクオンの展開により大型銘柄に注目しています。リテールセクターを取り巻く環境は依然として厳しい状況が予想されます。景気感応度が低く供給が少ないことから新型コロナウイルスの影響下でも配当収入等を通じて力強いキャッシュフローを創出できるセクターや成長性の高いセクターを選好します。資産からのキャッシュフローが、短期的なバリュエーションを左右すると考えられます。

アジア市場では、新型コロナウイルスの感染拡大により短期的な不透明感が高まっています。香港では、新型コロナウイルスの影響に加えて、中国による国家安全法の導入に関連した政治的な不透明感が増しています。しかし、バリュエーションが割安であることに加え、自社株買いや非上場化などの資本政策による上昇余地を考慮して中立的な見方をしています。中心部のオフィスは、中国本土からの需要が減少しているため弱気な見方をしていますが、一方で、比較的賃料の安い周辺部のオフィスには堅調な需要が見られ、また日用品を扱う商業施設の売上は安定的に推移するなど、影響度合いは区々の状況となっています。シンガポールについては、マクロ経済動向は不透明ではあるものの、前回のリセッション時と比べて財務状況は健全で、配当に対する魅力度も上がっていることから、足元のバリュエーションは魅力的だと考えています。特に、物流やデータセンター、郊外のリテールに注目しています。また、規制当局がREITの運営の柔軟性を高める施策を発表したことも、追い風となります。日本市場は、不透明感が燻っているものの、足元のバリュエーションは最悪のシナリオを既に織り込んでいると考えられます。また、日本のデベロッパーやREIT

## ドイツ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

Tのバランスシートは過去の下落局面と比較して健全です。さらに、資本政策やM&Aなどのコーポレートアクションは、企業価値の向上に寄与すると考えられます。

全体としては、バリュエーションや成長機会に目を向けた銘柄選択の重要性が高まっていくと考えられ、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）

米ドル円相場では、日本銀行による金融緩和策の継続が長期的に円高を抑えるとみられます。短期的には、新型コロナウイルスの感染再拡大や、米国の政権交代に向けた不透明感が円高要因として考えられます。豪ドルについては、日本銀行の緩和策の継続による日豪間の金利差が下支え要因と考えています。また、個人消費等の経済指標が底堅い水準を維持している点も、豪ドルのサポート材料と思われれます。一方で、豪州準備銀行による追加利下げの可能性等は、豪ドルの上値を抑える要因と見ています。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などの国内情勢が主な変動要因になると思われれます。また、新型コロナウイルス感染拡大の抑え込みと経済活動再開の両立や、米国の政権交代に向けた動向が注目材料であると考えています。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、脆弱な経済環境や中央銀行による追加利下げ観測が上値を抑える要因と見ています。また、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う都市封鎖措置が再開される可能性があり、南アフリカランドの重石になると考えています。ロシアルーブルについては、米大統領選でバイデン氏が勝利し、米国からの追加制裁リスクが若干高まったことが懸念される一方で、ロシアの主要輸出品目である原油価格の持ち直しや、世界的な低金利環境下での相対的に高い利回りへの需要がプラス材料になると考えられます。中国元については、米中の対立等が重石になると見ているものの、これまでのところ中国は新型コロナウイルスの感染拡大を概ね抑えこんでおり、コロナ禍からの順調な経済回復が見込まれること等がプラス材料になると見ています。

### （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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.276)	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)	(0.017)	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	0.036	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 3)	(0.036)	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	49	0.632	
期中の平均基準価額は、7,667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。

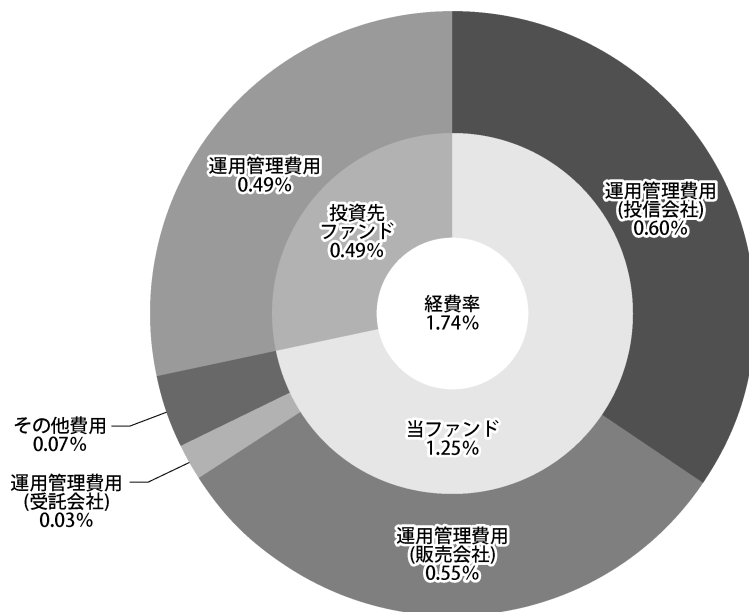
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.74%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.74
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第126期～第131期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 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(円)	口	千円	口	千円
		7,051	67,000	15,490	144,500

(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

（2020年6月16日～2020年12月15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（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年12月15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125期末		第131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(円)	72,783	64,344	628,837	99.2
	合 計	72,783	64,344	628,837	99.2

(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125期末		第131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 2,205		千口 2,205	千円 2,204

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	第131期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 628,837	% 98.1
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,204	0.3
コール・ローン等、その他	9,967	1.6
投資信託財産総額	641,008	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126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	686,932,760	676,644,618	662,777,390	608,790,261	617,873,128	641,008,357
コール・ローン等	21,547,956	12,437,328	8,074,728	7,349,292	11,865,031	9,965,738
投資信託受益証券(評価額)	663,179,047	662,001,754	592,497,126	599,235,653	603,803,002	628,837,745
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,205,757	2,205,536	2,205,536	2,205,316	2,205,095	2,204,874
未収入金	—	—	60,000,000	—	—	—
(B) 負債	4,437,176	6,460,652	57,110,199	3,089,135	3,142,616	6,813,358
未払収益分配金	2,771,598	2,602,879	2,383,945	2,324,905	2,313,271	2,359,786
未払解約金	945,372	3,019,595	53,972,409	20,000	19,998	3,629,763
未払信託報酬	680,084	753,681	632,124	587,879	616,658	594,840
未払利息	59	34	22	20	32	27
その他未払費用	40,063	84,463	121,699	156,331	192,657	228,942
(C) 純資産総額(A-B)	682,495,584	670,183,966	605,667,191	605,701,126	614,730,512	634,194,999
元本	923,866,161	867,626,509	794,648,446	774,968,576	771,090,587	786,595,507
次期繰越損益金	△241,370,577	△197,442,543	△188,981,255	△169,267,450	△156,360,075	△152,400,508
(D) 受益権総口数	923,866,161口	867,626,509口	794,648,446口	774,968,576口	771,090,587口	786,595,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,387円	7,724円	7,622円	7,816円	7,972円	8,063円

<注記事項>

第126期首元本額は895,274,369円、第126～131期中追加設定元本額は136,593,512円、第126～131期中一部解約元本額は245,272,374円です。



## ○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,244,233	2,128,802	2,026,264	1,903,857	1,876,542	1,937,228
受取配当金	2,245,562	2,130,923	2,026,723	1,904,691	1,877,242	1,938,029
支払利息	△ 1,329	△ 2,121	△ 459	△ 834	△ 700	△ 801
(B) 有価証券売買損益	△ 11,749,029	28,815,125	△ 7,254,247	16,042,956	13,145,842	7,686,579
売買益	51,547	32,813,598	8,238	16,317,953	13,281,645	8,033,801
売買損	△ 11,800,576	△ 3,998,473	△ 7,262,485	△ 274,997	△ 135,803	△ 347,222
(C) 信託報酬等	△ 720,147	△ 798,081	△ 669,360	△ 622,511	△ 652,984	△ 631,125
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 10,224,943	30,145,846	△ 5,897,343	17,324,302	14,369,400	8,992,682
(E) 前期繰越損益金	△ 172,275,986	△ 162,761,870	△ 123,067,195	△ 126,874,516	△ 110,648,901	△ 94,930,370
(F) 追加信託差損益金	△ 56,098,050	△ 62,223,640	△ 57,632,772	△ 57,392,331	△ 57,767,303	△ 64,103,034
(配当等相当額)	( 239,456,593)	( 224,898,229)	( 205,519,126)	( 199,453,343)	( 197,997,248)	( 202,352,790)
(売買損益相当額)	(△295,554,643)	(△287,121,869)	(△263,151,898)	(△256,845,674)	(△255,764,551)	(△266,455,824)
(G) 計 (D+E+F)	△ 238,598,979	△ 194,839,664	△ 186,597,310	△ 166,942,545	△ 154,046,804	△ 150,040,722
(H) 収益分配金	△ 2,771,598	△ 2,602,879	△ 2,383,945	△ 2,324,905	△ 2,313,271	△ 2,359,786
次期繰越損益金 (G+H)	△ 241,370,577	△ 197,442,543	△ 188,981,255	△ 169,267,450	△ 156,360,075	△ 152,400,508
追加信託差損益金	△ 57,345,742	△ 62,752,814	△ 58,659,979	△ 57,879,606	△ 58,285,782	△ 64,652,811
(配当等相当額)	( 238,208,898)	( 224,369,049)	( 204,491,919)	( 198,966,068)	( 197,478,769)	( 201,803,009)
(売買損益相当額)	(△295,554,640)	(△287,121,863)	(△263,151,898)	(△256,845,674)	(△255,764,551)	(△266,455,820)
分配準備積立金	21,919,434	19,490,740	17,962,000	17,523,883	17,420,479	16,904,239
繰越損益金	△ 205,944,269	△ 154,180,469	△ 148,283,276	△ 128,911,727	△ 115,494,772	△ 104,651,936

(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126期(2020年6月16日～2020年7月15日) 第129期(2020年9月16日～2020年10月15日)

第127期(2020年7月16日～2020年8月17日) 第130期(2020年10月16日～2020年11月16日)

第128期(2020年8月18日～2020年9月15日) 第131期(2020年11月17日～2020年12月15日)

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,523,906円	2,073,705円	1,356,738円	1,837,630円	1,794,792円	1,810,009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	239,456,590	224,898,223	205,519,126	199,453,343	197,997,248	202,352,786
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,919,434	19,490,740	17,962,000	17,523,883	17,420,479	16,904,239
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	262,899,930	246,462,668	224,837,864	218,814,856	217,212,519	221,067,034
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,845	2,840	2,829	2,823	2,816	2,810
g. 分配金	2,771,598	2,602,879	2,383,945	2,324,905	2,313,271	2,359,786
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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.276)	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)	(0.017)	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	0.039	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 3)	(0.039)	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	48	0.635	
期中の平均基準価額は、7,551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。

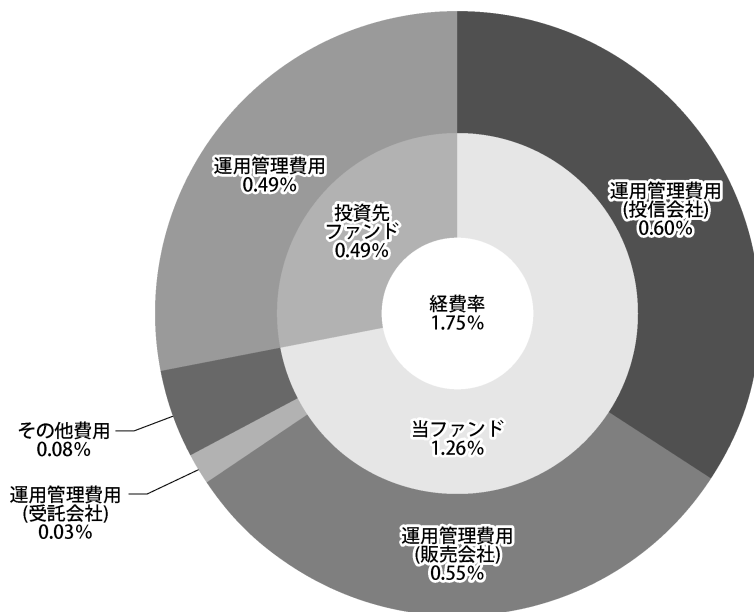
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第126期～第131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・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	48,555	710,000

(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

（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年12月15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125期末		第131期末	
		口数	金額	口数	評価額
		口	千円	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)	394,957	346,402	5,208,156	98.6
	合計	394,957	346,402	5,208,156	98.6

(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125期末		第131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 20,031		千口 20,031
				千円 20,027

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	第131期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,208,156	% 97.4
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	20,027	0.4
コール・ローン等、その他	117,247	2.2
投資信託財産総額	5,345,430	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126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,680,541,567	5,811,886,318	5,589,028,597	5,590,440,493	5,413,476,671	5,345,430,395
コール・ローン等	141,884,813	151,702,369	125,412,222	113,443,323	111,197,555	117,246,342
投資信託受益証券(評価額)	5,518,621,214	5,640,150,412	5,443,582,838	5,456,965,636	5,282,249,586	5,208,156,526
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	20,035,540	20,033,537	20,033,537	20,031,534	20,029,530	20,027,527
(B) 負債	70,261,898	105,281,838	84,372,229	66,405,423	79,292,078	61,712,318
未払収益分配金	52,796,308	51,766,475	51,159,713	50,559,693	48,260,126	48,049,142
未払解約金	11,411,230	46,744,256	26,867,206	9,160,590	23,843,671	6,500,299
未払信託報酬	5,717,116	6,075,842	5,335,730	5,359,791	5,536,710	5,048,029
未払利息	388	415	343	310	304	321
その他未払費用	336,856	694,850	1,009,237	1,325,039	1,651,267	2,114,527
(C) 純資産総額(A-B)	5,610,279,669	5,706,604,480	5,504,656,368	5,524,035,070	5,334,184,593	5,283,718,077
元本	7,542,329,740	7,395,210,724	7,308,530,437	7,222,813,410	6,894,303,804	6,864,163,196
次期繰越損益金	△1,932,050,071	△1,688,606,244	△1,803,874,069	△1,698,778,340	△1,560,119,211	△1,580,445,119
(D) 受益権総口数	7,542,329,740口	7,395,210,724口	7,308,530,437口	7,222,813,410口	6,894,303,804口	6,864,163,196口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,438円	7,717円	7,532円	7,648円	7,737円	7,698円

<注記事項>

第126期首元本額は7,597,743,367円、第126～131期中追加設定元本額は459,284,391円、第126～131期中一部解約元本額は1,192,864,562円です。

## ○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	23,578,528	22,999,548	22,571,907	22,220,695	21,413,161	20,757,160
受取配当金	23,588,883	23,007,286	22,577,817	22,227,174	21,420,738	20,764,602
支払利息	△ 10,355	△ 7,738	△ 5,910	△ 6,479	△ 7,577	△ 7,442
(B) 有価証券売買損益	△ 61,018,521	237,747,438	△ 100,963,231	117,557,029	93,510,696	5,122,348
売買益	121,491	241,586,291	828,195	118,897,021	99,398,667	5,909,462
売買損	△ 61,140,012	△ 3,838,853	△ 101,791,426	△ 1,339,992	△ 5,887,971	△ 787,114
(C) 信託報酬等	△ 6,053,972	△ 6,433,836	△ 5,650,117	△ 5,675,593	△ 5,862,938	△ 5,511,289
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 43,493,965	254,313,150	△ 84,041,441	134,102,131	109,060,919	20,368,219
(E) 前期繰越損益金	△ 1,100,980,394	△ 1,114,947,250	△ 869,058,839	△ 954,585,481	△ 800,714,829	△ 701,785,107
(F) 追加信託差損益金	△ 734,779,404	△ 776,205,669	△ 799,614,076	△ 827,735,297	△ 820,205,175	△ 850,979,089
(配当等相当額)	( 2,576,900,693)	( 2,505,703,993)	( 2,449,785,739)	( 2,389,688,436)	( 2,254,609,320)	( 2,222,594,984)
(売買損益相当額)	(△ 3,311,680,097)	(△ 3,281,909,662)	(△ 3,249,399,815)	(△ 3,217,423,733)	(△ 3,074,814,495)	(△ 3,073,574,073)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,879,253,763	△ 1,636,839,769	△ 1,752,714,356	△ 1,648,218,647	△ 1,511,859,085	△ 1,532,395,977
(H) 収益分配金	△ 52,796,308	△ 51,766,475	△ 51,159,713	△ 50,559,693	△ 48,260,126	△ 48,049,142
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,932,050,071	△ 1,688,606,244	△ 1,803,874,069	△ 1,698,778,340	△ 1,560,119,211	△ 1,580,445,119
追加信託差損益金	△ 770,052,792	△ 805,541,865	△ 833,853,581	△ 856,978,354	△ 848,146,124	△ 882,692,712
(配当等相当額)	( 2,541,627,289)	( 2,476,367,779)	( 2,415,546,232)	( 2,360,445,377)	( 2,226,668,370)	( 2,190,881,355)
(売買損益相当額)	(△ 3,311,680,081)	(△ 3,281,909,644)	(△ 3,249,399,813)	(△ 3,217,423,731)	(△ 3,074,814,494)	(△ 3,073,574,067)
分配準備積立金	660,049,257	634,231,912	624,608,502	615,035,855	586,270,502	578,248,271
繰越損益金	△ 1,822,046,536	△ 1,517,296,291	△ 1,594,628,990	△ 1,456,835,841	△ 1,298,243,589	△ 1,276,000,678

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	17,522,920円	22,430,279円	16,920,208円	21,316,636円	20,319,177円	16,335,519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	2,576,900,677	2,505,703,975	2,449,785,737	2,389,688,434	2,254,609,319	2,222,594,978
d. 信託約款に定める分配準備積立金	660,049,257	634,231,912	624,608,502	615,035,855	586,270,502	578,248,271
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,254,472,854	3,162,366,166	3,091,314,447	3,026,040,925	2,861,198,998	2,817,178,768
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,314	4,276	4,229	4,189	4,150	4,104
g. 分配金	52,796,308	51,766,475	51,159,713	50,559,693	48,260,126	48,049,142
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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131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。



【豪ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.276)	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)	(0.017)	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	0.032	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(2)	(0.032)	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	38	0.628	
期中の平均基準価額は、6,054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。

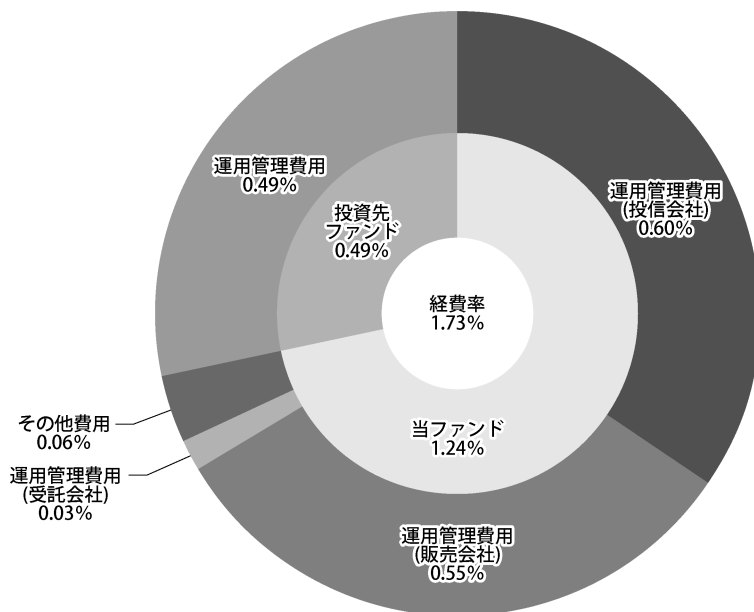
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第126期～第131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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	11,472	89,000

(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

（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年12月15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125期末		第131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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	108,263	96,790	802,198	98.8
	合計	108,263	96,790	802,198	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125期末		第131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 2,390		千口 2,390	千円 2,389

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	第131期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 802,198	% 97.9
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,389	0.3
コール・ローン等、その他	14,771	1.8
投資信託財産総額	819,358	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126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	796,931,849	847,319,557	822,904,833	807,155,529	806,136,734	819,358,789
コール・ローン等	16,926,648	14,986,814	15,788,527	13,672,086	15,850,293	14,769,843
投資信託受益証券(評価額)	777,614,273	829,942,054	794,725,617	791,092,993	787,896,231	802,198,975
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,390,928	2,390,689	2,390,689	2,390,450	2,390,210	2,389,971
未収入金	—	—	10,000,000	—	—	—
(B) 負債	6,265,576	8,790,427	12,971,074	7,283,758	6,280,078	7,054,856
未払収益分配金	5,420,783	5,385,589	5,235,545	5,165,666	5,040,838	4,946,902
未払解約金	—	2,412,131	6,781,855	1,122,474	173,592	1,096,790
未払信託報酬	791,460	880,124	788,034	777,628	794,182	760,297
未払利息	46	41	43	37	43	40
その他未払費用	53,287	112,542	165,597	217,953	271,423	250,827
(C) 純資産総額(A-B)	790,666,273	838,529,130	809,933,759	799,871,771	799,856,656	812,303,933
元本	1,355,195,835	1,346,397,451	1,308,886,381	1,291,416,562	1,260,209,613	1,236,725,729
次期繰越損益金	△ 564,529,562	△ 507,868,321	△ 498,952,622	△ 491,544,791	△ 460,352,957	△ 424,421,796
(D) 受益権総口数	1,355,195,835口	1,346,397,451口	1,308,886,381口	1,291,416,562口	1,260,209,613口	1,236,725,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,834円	6,228円	6,188円	6,194円	6,347円	6,568円

<注記事項>

第126期首元本額は1,362,739,729円、第126～131期中追加設定元本額は9,858,528円、第126～131期中一部解約元本額は135,872,528円です。

○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,316,358	4,270,568	4,160,769	4,065,626	3,985,896	3,866,312
受取配当金	4,317,049	4,271,536	4,161,333	4,066,517	3,986,810	3,867,245
支払利息	△ 691	△ 968	△ 564	△ 891	△ 914	△ 933
(B) 有価証券売買損益	△ 339,980	55,032,876	△ 3,388,761	2,648,761	21,162,863	29,105,583
売買益	77,343	55,330,260	310,520	2,845,885	21,658,377	29,301,154
売買損	△ 417,323	△ 297,384	△ 3,699,281	△ 197,124	△ 495,514	△ 195,571
(C) 信託報酬等	△ 844,747	△ 939,379	△ 841,089	△ 829,984	△ 847,652	△ 739,701
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	3,131,631	58,364,065	△ 69,081	5,884,403	24,301,107	32,232,194
(E) 前期繰越損益金	△466,503,392	△463,242,362	△397,127,991	△394,688,297	△382,426,709	△354,589,584
(F) 追加信託差損益金	△ 95,737,018	△ 97,604,435	△ 96,520,005	△ 97,575,231	△ 97,186,517	△ 97,117,504
(配当等相当額)	( 548,522,761)	( 543,273,935)	( 527,236,207)	( 518,535,540)	( 504,644,958)	( 494,395,404)
(売買損益相当額)	(△644,259,779)	(△640,878,370)	(△623,756,212)	(△616,110,771)	(△601,831,475)	(△591,512,908)
(G) 計(D+E+F)	△559,108,779	△502,482,732	△493,717,077	△486,379,125	△455,312,119	△419,474,894
(H) 収益分配金	△ 5,420,783	△ 5,385,589	△ 5,235,545	△ 5,165,666	△ 5,040,838	△ 4,946,902
次期繰越損益金(G+H)	△564,529,562	△507,868,321	△498,952,622	△491,544,791	△460,352,957	△424,421,796
追加信託差損益金	△ 97,686,385	△ 98,787,305	△ 98,436,057	△ 99,178,021	△ 98,376,020	△ 98,285,049
(配当等相当額)	( 546,573,394)	( 542,091,065)	( 525,320,155)	( 516,932,750)	( 503,455,455)	( 493,227,859)
(売買損益相当額)	(△644,259,779)	(△640,878,370)	(△623,756,212)	(△616,110,771)	(△601,831,475)	(△591,512,908)
分配準備積立金	209,720,435	208,125,363	202,146,629	199,254,323	194,292,051	190,397,428
繰越損益金	△676,563,612	△617,206,379	△602,663,194	△591,621,093	△556,268,988	△516,534,175

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	3,471,416円	4,202,719円	3,319,493円	3,562,876円	3,851,335円	3,779,357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	548,522,761	543,273,935	527,236,207	518,535,540	504,644,958	494,395,404
d. 信託約款に定める分配準備積立金	209,720,435	208,125,363	202,146,629	199,254,323	194,292,051	190,397,428
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	761,714,612	755,602,017	732,702,329	721,352,739	702,788,344	688,572,189
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,620	5,612	5,597	5,585	5,576	5,569
g. 分配金	5,420,783	5,385,589	5,235,545	5,165,666	5,040,838	4,946,902
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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	( 0.303 )	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 5 )	( 0.276 )	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 ）	( 0 )	( 0.017 )	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	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 1 )	( 0.041 )	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	12	0.637	
期中の平均基準価額は、1,929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。

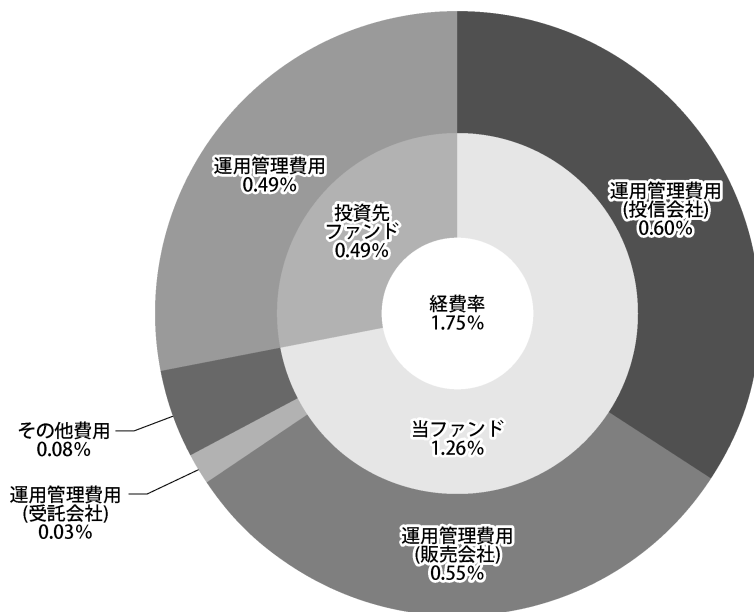
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第126期～第131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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (ブラジルリアル)	口	千円	口	千円
		—	—	200,254	426,000

(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

（2020年6月16日～2020年12月15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（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年12月15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125期末		第131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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (ブラジルリアル)	1,904,408	1,704,153	3,813,895	98.1
	合 計	1,904,408	1,704,153	3,813,895	98.1

(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125期末	第131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 15,335	千口 15,335	千円 15,332

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	第131期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,813,895	% 95.6
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,332	0.4
コール・ローン等、その他	159,546	4.0
投資信託財産総額	3,988,773	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126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,010,363,598	4,092,415,095	3,974,358,016	3,773,835,912	3,841,019,823	3,988,773,351
コール・ローン等	125,036,674	123,265,862	123,850,207	115,675,848	117,328,962	109,545,178
投資信託受益証券(評価額)	3,869,988,540	3,953,812,383	3,835,170,959	3,642,824,747	3,708,357,078	3,813,895,924
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,338,384	15,336,850	15,336,850	15,335,317	15,333,783	15,332,249
未収入金	—	—	—	—	—	50,000,000
(B) 負債	59,548,162	65,732,726	64,933,522	54,839,289	61,243,375	102,932,518
未払収益分配金	50,604,182	50,038,876	49,186,589	48,837,824	47,792,023	46,355,880
未払解約金	4,535,885	10,647,614	11,018,376	981,145	8,077,779	51,382,884
未払信託報酬	4,065,546	4,338,508	3,708,660	3,689,860	3,729,211	3,648,172
未払利息	342	337	339	316	321	300
その他未払費用	342,207	707,391	1,019,558	1,330,144	1,644,041	1,545,282
(C) 純資産総額(A-B)	3,950,815,436	4,026,682,369	3,909,424,494	3,718,996,623	3,779,776,448	3,885,840,833
元本	20,241,673,173	20,015,550,663	19,674,635,816	19,535,129,924	19,116,809,405	18,542,352,290
次期繰越損益金	△16,290,857,737	△15,988,868,294	△15,765,211,322	△15,816,133,301	△15,337,032,957	△14,656,511,457
(D) 受益権総口数	20,241,673,173口	20,015,550,663口	19,674,635,816口	19,535,129,924口	19,116,809,405口	18,542,352,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,952円	2,012円	1,987円	1,904円	1,977円	2,096円

<注記事項>

第126期首元本額は20,509,498,039円、第126～131期中追加設定元本額は300,175,312円、第126～131期中一部解約元本額は2,267,321,061円です。

## ○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	47,514,123	46,712,150	45,705,673	45,394,213	44,303,315	42,889,065
受取配当金	47,518,276	46,717,464	45,709,653	45,399,468	44,308,799	42,893,588
支払利息	△ 4,153	△ 5,314	△ 3,980	△ 5,255	△ 5,484	△ 4,523
(B) 有価証券売買損益	△ 373,531,851	127,841,200	△ 41,364,458	△ 155,144,569	147,772,790	226,302,314
売買益	3,106,670	128,975,697	2,352,867	2,216,374	149,201,015	230,506,164
売買損	△ 376,638,521	△ 1,134,497	△ 43,717,325	△ 157,360,943	△ 1,428,225	△ 4,203,850
(C) 信託報酬等	△ 4,407,753	△ 4,703,692	△ 4,020,827	△ 4,000,446	△ 4,043,108	△ 3,549,413
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 330,425,481	169,849,658	320,388	△ 113,750,802	188,032,997	265,641,966
(E) 前期繰越損益金	△ 7,171,285,724	△ 7,442,462,590	△ 7,175,744,676	△ 7,144,297,167	△ 7,124,539,719	△ 6,753,006,586
(F) 追加信託差損益金	△ 8,738,542,350	△ 8,666,216,486	△ 8,540,600,445	△ 8,509,247,508	△ 8,352,734,212	△ 8,122,790,957
(配当等相当額)	( 1,052,092,527)	( 1,038,524,609)	( 1,021,884,436)	( 1,013,997,278)	( 990,684,252)	( 961,933,531)
(売買損益相当額)	(△ 9,790,634,877)	(△ 9,704,741,095)	(△ 9,562,484,881)	(△ 9,523,244,786)	(△ 9,343,418,464)	(△ 9,084,724,488)
(G) 計(D+E+F)	△16,240,253,555	△15,938,829,418	△15,716,024,733	△15,767,295,477	△15,289,240,934	△14,610,155,577
(H) 収益分配金	△ 50,604,182	△ 50,038,876	△ 49,186,589	△ 48,837,824	△ 47,792,023	△ 46,355,880
次期繰越損益金(G+H)	△16,290,857,737	△15,988,868,294	△15,765,211,327	△15,816,133,301	△15,337,032,957	△14,656,511,457
追加信託差損益金	△ 8,746,041,415	△ 8,670,803,299	△ 8,548,103,398	△ 8,516,692,818	△ 8,357,156,597	△ 8,126,824,398
(配当等相当額)	( 1,044,593,461)	( 1,033,937,795)	( 1,014,381,482)	( 1,006,551,967)	( 986,261,866)	( 957,900,089)
(売買損益相当額)	(△ 9,790,634,876)	(△ 9,704,741,094)	(△ 9,562,484,880)	(△ 9,523,244,785)	(△ 9,343,418,463)	(△ 9,084,724,487)
分配準備積立金	2,359,206,992	2,327,392,647	2,282,402,965	2,259,507,439	2,205,672,685	2,134,412,405
繰越損益金	△ 9,904,023,314	△ 9,645,457,642	△ 9,499,510,889	△ 9,558,947,922	△ 9,185,549,045	△ 8,664,099,464

(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126期(2020年6月16日～2020年7月15日) 第129期(2020年9月16日～2020年10月15日)  
 第127期(2020年7月16日～2020年8月17日) 第130期(2020年10月16日～2020年11月16日)  
 第128期(2020年8月18日～2020年9月15日) 第131期(2020年11月17日～2020年12月15日)

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
a. 配当等収益(費用控除後)	43,105,117円	45,452,063円	41,683,636円	41,392,514円	43,369,638円	42,322,439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	1,052,092,526	1,038,524,608	1,021,884,435	1,013,997,277	990,684,251	961,933,530
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,359,206,992	2,327,392,647	2,282,402,965	2,259,507,439	2,205,672,685	2,134,412,405
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,454,404,635	3,411,369,318	3,345,971,036	3,314,897,230	3,239,726,574	3,138,668,374
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,706	1,704	1,700	1,696	1,694	1,692
g. 分配金	50,604,182	50,038,876	49,186,589	48,837,824	47,792,023	46,355,880
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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	( 0.303 )	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 8 )	( 0.276 )	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 )	( 0.017 )	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	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 2 )	( 0.051 )	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	20	0.647	
期中の平均基準価額は、3,066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。

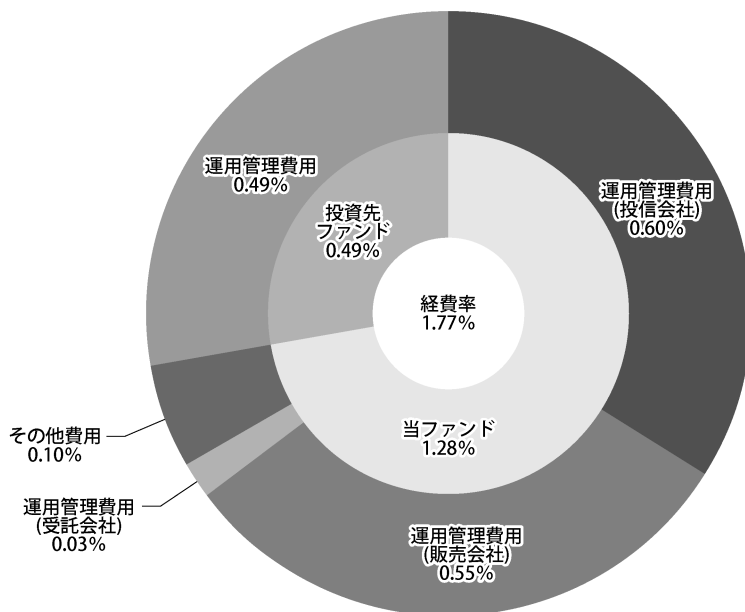
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.77%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.77
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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

(2020年6月16日～2020年12月15日)

投資信託証券

銘柄		第126期～第131期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 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(南アフリカランド)	口	千円	口	千円
		3,841	13,690	7,376	24,500

(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

(2020年6月16日～2020年12月15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 (2020年6月16日～2020年12月15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

(2020年6月16日～2020年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年12月15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125期末		第131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(南アフリカランド)	27,296	23,760	87,271	97.0
	合 計	27,296	23,760	87,271	97.0

(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125期末	第131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

(2020年12月15日現在)

項 目	第131期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 87,271	% 95.4
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	331	0.4
コール・ローン等、その他	3,901	4.2
投資信託財産総額	91,503	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126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	95,493,834	72,144,503	73,594,442	76,562,597	81,448,584	91,503,276
コール・ローン等	3,540,226	2,651,615	2,646,268	2,711,675	2,838,806	3,900,388
投資信託受益証券(評価額)	91,622,206	69,161,519	70,616,805	73,519,586	76,878,476	87,271,619
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	331,402	331,369	331,369	331,336	331,302	331,269
未収入金	—	—	—	—	1,400,000	—
(B) 負債	1,657,049	1,281,747	1,285,545	1,319,479	3,286,011	1,521,591
未払収益分配金	1,557,308	1,183,219	1,196,179	1,220,445	1,187,458	1,339,584
未払解約金	—	—	—	—	1,987,473	60,356
未払信託報酬	91,999	83,746	68,801	72,386	77,886	81,595
未払利息	9	7	7	7	7	10
その他未払費用	7,733	14,775	20,558	26,641	33,187	40,046
(C) 純資産総額(A-B)	93,836,785	70,862,756	72,308,897	75,243,118	78,162,573	89,981,685
元本	311,461,729	236,643,927	239,235,812	244,089,166	237,491,692	267,916,914
次期繰越損益金	△217,624,944	△165,781,171	△166,926,915	△168,846,048	△159,329,119	△177,935,229
(D) 受益権総口数	311,461,729口	236,643,927口	239,235,812口	244,089,166口	237,491,692口	267,916,914口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,013円	2,994円	3,022円	3,083円	3,291円	3,359円

<注記事項>

第126期首元本額は305,067,248円、第126～131期中追加設定元本額は49,797,055円、第126～131期中一部解約元本額は86,947,389円です。



## ○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,409,371	1,075,988	1,078,651	1,100,118	1,072,351	1,187,058
受取配当金	1,409,572	1,076,207	1,078,778	1,100,247	1,072,479	1,187,303
支払利息	△ 201	△ 219	△ 127	△ 129	△ 128	△ 245
(B) 有価証券売買損益	232,960	△ 303,287	852,085	1,652,598	5,144,929	1,699,864
売買益	233,864	296,289	855,286	1,652,781	5,275,909	1,703,135
売買損	△ 904	△ 599,576	△ 3,201	△ 183	△ 130,980	△ 3,271
(C) 信託報酬等	△ 99,732	△ 90,788	△ 74,584	△ 78,469	△ 84,432	△ 88,454
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,542,599	681,913	1,856,152	2,674,247	6,132,848	2,798,468
(E) 前期繰越損益金	△ 78,914,178	△ 59,268,971	△ 59,505,203	△ 58,682,404	△ 54,989,223	△ 49,802,228
(F) 追加信託差損益金	△138,696,057	△106,010,894	△108,081,685	△111,617,446	△109,285,286	△129,591,885
(配当等相当額)	( 30,117,224)	( 22,839,030)	( 23,103,435)	( 23,762,291)	( 23,137,425)	( 28,142,392)
(売買損益相当額)	(△168,813,281)	(△128,849,924)	(△131,185,120)	(△135,379,737)	(△132,422,711)	(△157,734,277)
(G) 計(D+E+F)	△216,067,636	△164,597,952	△165,730,736	△167,625,603	△158,141,661	△176,595,645
(H) 収益分配金	△ 1,557,308	△ 1,183,219	△ 1,196,179	△ 1,220,445	△ 1,187,458	△ 1,339,584
次期繰越損益金(G+H)	△217,624,944	△165,781,171	△166,926,915	△168,846,048	△159,329,119	△177,935,229
追加信託差損益金	△138,929,600	△106,208,942	△108,240,908	△111,769,155	△109,414,985	△129,780,808
(配当等相当額)	( 29,883,681)	( 22,640,982)	( 22,944,212)	( 23,610,582)	( 23,007,726)	( 27,953,468)
(売買損益相当額)	(△168,813,281)	(△128,849,924)	(△131,185,120)	(△135,379,737)	(△132,422,711)	(△157,734,276)
分配準備積立金	22,891,676	17,320,628	17,301,404	17,300,357	16,676,621	16,639,850
繰越損益金	△101,587,020	△ 76,892,857	△ 75,987,411	△ 74,377,250	△ 66,590,755	△ 64,794,271

(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126期(2020年6月16日～2020年7月15日) 第129期(2020年9月16日～2020年10月15日)

第127期(2020年7月16日～2020年8月17日) 第130期(2020年10月16日～2020年11月16日)

第128期(2020年8月18日～2020年9月15日) 第131期(2020年11月17日～2020年12月15日)

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,323,765円	985,171円	1,036,956円	1,068,736円	1,057,759円	1,150,661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	30,117,224	22,839,030	23,103,435	23,762,291	23,137,425	28,142,391
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,891,676	17,320,628	17,301,404	17,300,357	16,676,621	16,639,850
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	54,332,665	41,144,829	41,441,795	42,131,384	40,871,805	45,932,902
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,744	1,738	1,732	1,726	1,720	1,714
g. 分配金	1,557,308	1,183,219	1,196,179	1,220,445	1,187,458	1,339,584
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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第123期～第128期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.276)	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)	(0.017)	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	6	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 6)	(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	74	0.646	
期中の平均基準価額は、11,472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。

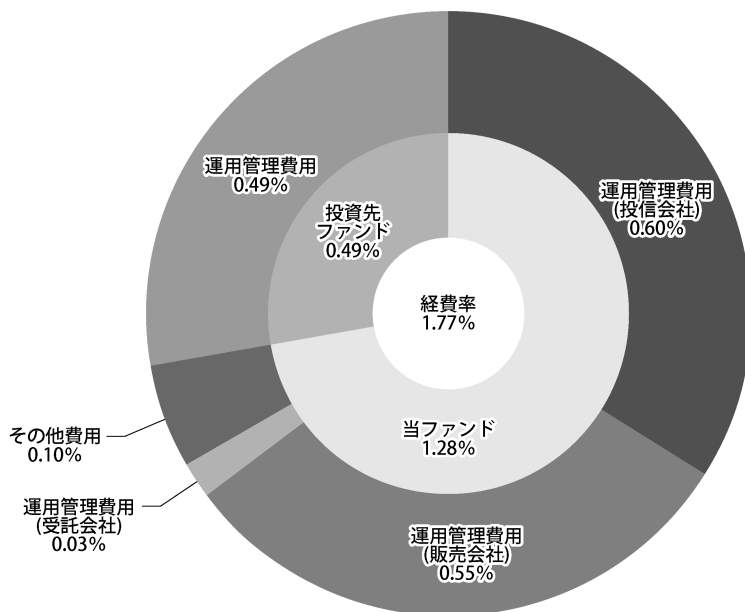
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.77%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.77
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第123期～第128期			
		買付		売付	
		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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	1,674	千円 29,150	76	千円 1,400

(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

（2020年6月16日～2020年12月15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（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15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 77	千円 4	千円 —	千円 81	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

(2020年12月15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122期末		第128期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
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)			口		口	千円	%
			3,218		4,815	91,024	99.2
合	計		3,218		4,815	91,024	99.2

(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122期末		第128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		千口	千円
			169		169	169

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項	目	第128期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		91,024	98.2
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		169	0.2
コール・ローン等、その他		1,485	1.6
投資信託財産総額		92,678	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123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	63,162,244	66,539,688	66,440,038	69,268,025	92,336,767	92,678,092
コール・ローン等	1,362,371	1,255,324	1,280,255	1,270,051	2,337,572	1,483,889
投資信託受益証券(評価額)	61,630,108	65,114,616	64,990,035	67,828,242	89,829,480	91,024,505
ドイツ・債券・マーケット・マザーファンド(評価額)	169,765	169,748	169,748	169,732	169,715	169,698
(B) 負債	636,130	654,566	654,053	679,942	885,199	939,591
未払収益分配金	568,404	571,067	574,901	580,364	752,641	746,524
未払解約金	—	3,383	—	12,013	20,000	69,099
未払信託報酬	62,474	69,060	62,818	65,708	83,665	87,703
未払利息	3	3	3	3	6	4
その他未払費用	5,249	11,053	16,331	21,854	28,887	36,261
(C) 純資産総額(A－B)	62,526,114	65,885,122	65,785,985	68,588,083	91,451,568	91,738,501
元本	56,840,438	57,106,719	57,490,189	58,036,417	75,264,128	74,652,410
次期繰越損益金	5,685,676	8,778,403	8,295,796	10,551,666	16,187,440	17,086,091
(D) 受益権総口数	56,840,438口	57,106,719口	57,490,189口	58,036,417口	75,264,128口	74,652,410口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,000円	11,537円	11,443円	11,818円	12,151円	12,289円

<注記事項>

第123期首元本額は48,004,056円、第123～128期中追加設定元本額は29,110,728円、第123～128期中一部解約元本額は2,462,374円です。

## ○損益の状況

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	226,354	226,429	226,449	226,634	289,919	289,818
受取配当金	226,512	226,504	226,512	226,729	290,139	289,920
支払利息	△ 158	△ 75	△ 63	△ 95	△ 220	△ 102
(B) 有価証券売買損益	△ 699,055	3,484,299	△ 124,374	2,586,506	3,504,840	1,573,947
売買益	—	3,484,510	214	2,638,203	3,505,612	1,595,020
売買損	△ 699,055	△ 211	△ 124,588	△ 51,697	△ 772	△ 21,073
(C) 信託報酬等	△ 67,723	△ 74,864	△ 68,096	△ 71,231	△ 90,698	△ 95,077
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 540,424	3,635,864	3,379	2,741,909	3,704,061	1,768,688
(E) 前期繰越損益金	2,195,432	1,496,305	4,907,822	4,680,337	7,183,564	10,482,992
(F) 追加信託差損益金	4,599,072	4,217,301	3,928,896	3,709,784	6,052,456	5,580,935
(配当等相当額)	( 15,885,830)	( 15,639,932)	( 15,532,892)	( 15,874,218)	( 25,754,811)	( 25,147,710)
(売買損益相当額)	(△11,286,758)	(△11,422,631)	(△11,603,996)	(△12,164,434)	(△19,702,355)	(△19,566,775)
(G) 計(D+E+F)	6,254,080	9,349,470	8,870,697	11,132,030	16,940,081	17,832,615
(H) 収益分配金	△ 568,404	△ 571,067	△ 574,901	△ 580,364	△ 752,641	△ 746,524
次期繰越損益金(G+H)	5,685,676	8,778,403	8,295,796	10,551,666	16,187,440	17,086,091
追加信託差損益金	4,189,287	3,868,082	3,512,336	3,350,302	5,582,792	5,109,434
(配当等相当額)	( 15,476,045)	( 15,290,713)	( 15,116,332)	( 15,514,736)	( 25,285,146)	( 24,676,209)
(売買損益相当額)	(△11,286,758)	(△11,422,631)	(△11,603,996)	(△12,164,434)	(△19,702,354)	(△19,566,775)
分配準備積立金	19,255,175	19,253,998	19,243,894	18,816,600	18,769,147	18,551,549
繰越損益金	△17,758,786	△14,343,677	△14,460,434	△11,615,236	△ 8,164,499	△ 6,574,892

(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123期(2020年6月16日～2020年7月15日) 第126期(2020年9月16日～2020年10月15日)  
 第124期(2020年7月16日～2020年8月17日) 第127期(2020年10月16日～2020年11月16日)  
 第125期(2020年8月18日～2020年9月15日) 第128期(2020年11月17日～2020年12月15日)

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
a. 配当等収益(費用控除後)	158,619円	221,848円	158,341円	220,882円	282,977円	275,023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	15,885,830	15,639,932	15,532,892	15,874,218	25,754,810	25,147,710
d. 信託約款に定める分配準備積立金	19,255,175	19,253,998	19,243,894	18,816,600	18,769,147	18,551,549
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	35,299,624	35,115,778	34,935,127	34,911,700	44,806,934	43,974,282
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,210	6,149	6,076	6,015	5,953	5,890
g. 分配金	568,404	571,067	574,901	580,364	752,641	746,524
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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

項 目	第123期～第128期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.276)	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)	(0.017)	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	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 2)	(0.051)	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	25	0.647	
期中の平均基準価額は、3,791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。

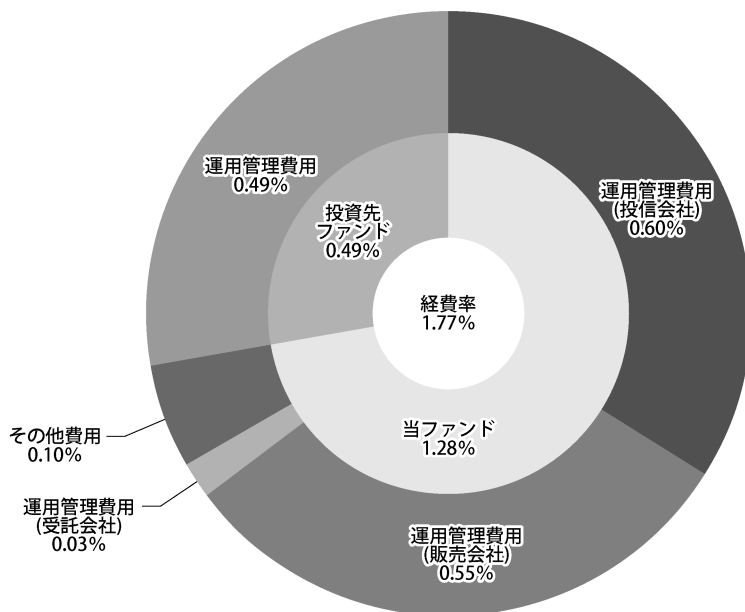
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.77%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.77
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第123期～第128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 195	千円 800	口 24,074	千円 96,000

(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

（2020年6月16日～2020年12月15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（2020年6月16日～2020年12月15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

（2020年6月16日～2020年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年12月15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122期末		第128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（ロシアルーブル）	85,480	61,602	247,703	98.3
	合 計	85,480	61,602	247,703	98.3

(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122期末		第128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 1,126		千口 1,126	千円 1,126

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	第128期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 247,703	% 97.2
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,126	0.4
コール・ローン等、その他	6,110	2.4
投資信託財産総額	254,939	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123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	343,156,960	277,202,632	263,795,561	261,098,884	263,602,277	254,939,952
コール・ローン等	9,188,634	6,968,023	6,312,021	6,552,875	6,719,797	6,110,170
投資信託受益証券(評価額)	332,841,234	269,107,630	256,356,561	253,419,142	255,755,726	247,703,141
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,127,092	1,126,979	1,126,979	1,126,867	1,126,754	1,126,641
(B) 負債	7,995,300	3,657,484	3,082,941	3,107,600	4,689,645	2,932,824
未払収益分配金	3,382,695	2,751,087	2,753,646	2,759,558	2,748,520	2,554,126
未払解約金	4,228,829	548,661	—	—	1,561,033	1,980
未払信託報酬	353,966	302,481	252,774	250,450	260,574	237,242
未払利息	25	19	17	17	18	16
その他未払費用	29,785	55,236	76,504	97,575	119,500	139,460
(C) 純資産総額(A-B)	335,161,660	273,545,148	260,712,620	257,991,284	258,912,632	252,007,128
元本	845,673,803	687,771,862	688,411,504	689,889,594	687,130,019	638,531,530
次期繰越損益金	△510,512,143	△414,226,714	△427,698,884	△431,898,310	△428,217,387	△386,524,402
(D) 受益権総口数	845,673,803口	687,771,862口	688,411,504口	689,889,594口	687,130,019口	638,531,530口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,963円	3,977円	3,787円	3,740円	3,768円	3,947円

<注記事項>

第123期首元本額は881,700,649円、第123～128期中追加設定元本額は21,313,432円、第123～128期中一部解約元本額は264,482,551円です。

○損益の状況

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,292,708	2,664,362	2,670,028	2,670,014	2,656,101	2,463,680
受取配当金	3,293,290	2,665,814	2,670,381	2,670,381	2,656,506	2,464,077
支払利息	△ 582	△ 1,452	△ 353	△ 367	△ 405	△ 397
(B) 有価証券売買損益	△ 9,827,470	1,202,728	△ 12,723,451	△ 2,920,768	2,325,179	11,700,952
売買益	415,774	1,254,729	26,831	16,105	2,358,329	11,947,415
売買損	△ 10,243,244	△ 52,001	△ 12,750,282	△ 2,936,873	△ 33,150	△ 246,463
(C) 信託報酬等	△ 383,751	△ 327,932	△ 274,042	△ 271,521	△ 282,499	△ 257,202
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 6,918,513	3,539,158	△ 10,327,465	△ 522,275	4,698,781	13,907,430
(E) 前期繰越損益金	△173,522,664	△148,263,155	△146,424,767	△158,728,720	△160,214,051	△146,035,321
(F) 追加信託差損益金	△326,688,271	△266,751,630	△268,193,006	△269,887,757	△269,953,597	△251,842,385
(配当等相当額)	( 307,692,019)	( 249,965,718)	( 250,031,732)	( 250,327,772)	( 249,086,170)	( 231,361,374)
(売買損益相当額)	(△634,380,290)	(△516,717,348)	(△518,224,738)	(△520,215,529)	(△519,039,767)	(△483,203,759)
(G) 計(D+E+F)	△507,129,448	△411,475,627	△424,945,238	△429,138,752	△425,468,867	△383,970,276
(H) 収益分配金	△ 3,382,695	△ 2,751,087	△ 2,753,646	△ 2,759,558	△ 2,748,520	△ 2,554,126
次期繰越損益金(G+H)	△510,512,143	△414,226,714	△427,698,884	△431,898,310	△428,217,387	△386,524,402
追加信託差損益金	△327,162,098	△267,064,400	△268,550,754	△270,248,913	△270,196,741	△251,977,647
(配当等相当額)	( 307,218,192)	( 249,652,948)	( 249,673,984)	( 249,966,616)	( 248,843,026)	( 231,226,112)
(売買損益相当額)	(△634,380,290)	(△516,717,348)	(△518,224,738)	(△520,215,529)	(△519,039,767)	(△483,203,759)
分配準備積立金	30,404,253	24,790,379	24,670,557	24,607,785	24,395,480	22,602,849
繰越損益金	△213,754,298	△171,952,693	△183,818,687	△186,257,182	△182,416,126	△157,149,604

(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123期(2020年6月16日～2020年7月15日) 第126期(2020年9月16日～2020年10月15日)  
 第124期(2020年7月16日～2020年8月17日) 第127期(2020年10月16日～2020年11月16日)  
 第125期(2020年8月18日～2020年9月15日) 第128期(2020年11月17日～2020年12月15日)

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,908,868円	2,438,317円	2,395,898円	2,398,402円	2,505,376円	2,418,864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	307,692,019	249,965,718	250,031,732	250,327,772	249,086,170	231,361,374
d. 信託約款に定める分配準備積立金	30,404,253	24,790,379	24,670,557	24,607,785	24,395,480	22,602,849
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	341,005,140	277,194,414	277,098,187	277,333,959	275,987,026	256,383,087
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,032	4,030	4,025	4,019	4,016	4,015
g. 分配金	3,382,695	2,751,087	2,753,646	2,759,558	2,748,520	2,554,126
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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128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2019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(2019年1月1日から2019年12月31日まで)

(A) 収 益	5,209,013.24米ドル
受取配当金	6,580,224.21
受取利息	27,340.43
源泉徴収税	△1,398,551.40
(B) 費 用	△1,222,539.00
支払利息	△807.33
委託者報酬	△977,963.19
保管銀行費用	△2,610.29
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△10,683.83
申込税	△17,802.73
その他費用	△212,671.63
(C) 投資純利益	3,986,474.24

(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(2019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
Cromwell Property Group	AUD	427,690	358,361.40
Goodman Group	AUD	197,754	1,897,242.72
GPT Group/The	AUD	724,157	2,958,008.96
Mirvac Group	AUD	1,009,166	2,304,205.71
Canadian Apartment Properties Reit	CAD	59,087	2,425,610.30
Granite Real Estate Investment Trust	CAD	44,402	2,267,263.98
InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	87,411	1,060,073.80
Aedifica SA	EUR	5,189	656,866.97
Alstria Office REIT-AG	EUR	64,430	1,216,940.07
Arima Real Estate SOCIMI SA	EUR	40,675	517,622.46
Gecina SA	EUR	14,786	2,650,799.88
Klepierre SA	EUR	53,591	2,010,671.28
Merlin Properties Socimi SA	EUR	113,804	1,638,807.48
Tritax EuroBox PLC	EUR	346,335	432,040.65
VGP NV	EUR	4,088	400,669.33
Assura PLC	GBP	709,212	721,334.50
Big Yellow Group PLC	GBP	34,784	543,199.77
British Land Co.. PLC/The	GBP	215,036	1,773,337.24
Derwent London PLC	GBP	23,216	1,210,119.51
Grainger PLC	GBP	182,098	744,179.48
Great Portland Estates PLC	GBP	105,405	1,187,138.05
Intu Properties PLC	GBP	289,179	125,370.88
PRS Reit PLC/The	GBP	346,052	412,213.65



## 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
Segro PLC	GBP	187,690	2,210,192.97
UNITE Group PLC/The	GBP	81,812	1,350,428.85
Urban & Civic PLC	GBP	104,713	479,742.57
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	444,000	522,383.13
Link REIT	HKD	231,796	2,432,420.73
Sunlight Real Estate Investment Trust	HKD	301,000	196,786.35
Activia Properties. Inc.	JPY	690	3,437,879.27
Frontier Real Estate Investment Corp.	JPY	343	1,433,535.61
Global One Real Estate Investment Corp.	JPY	662	848,152.58
Hulic Reit. Inc.	JPY	830	1,500,415.20
Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	118	778,518.96
Japan Rental Housing Investments. Inc.	JPY	1,352	1,307,770.22
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	1,301	2,141,720.13
Mori Trust Hotel Reit. Inc.	JPY	451	615,271.25
Mori Trust Sogo Reit. Inc.	JPY	816	1,448,300.41
Premier Investment Corp.	JPY	981	1,371,439.52
XYMAX Reit Investment Corp.	JPY	509	642,375.33
Fabege AB	SEK	36,104	607,237.88
Aims Apac Reit	SGD	593,000	631,504.22
Cambridge Industrial REIT	SGD	501,228	196,458.25
CapitaLand Mall Trust	SGD	426,400	772,578.02
Frasers Centrepoint Trust	SGD	286,100	590,311.34
Frasers Logistics & Industrial Trust	SGD	98,500	90,326.87
Keppel REIT Management Ltd	SGD	191,300	174,011.98
Mapletree Commercial Trust	SGD	346,582	610,017.13
Mapletree Logistics Trust	SGD	992,810	1,270,197.68
Agree Realty Corp.	USD	34,880	2,431,833.60
Alexandria Real Estate Equities. Inc.	USD	28,799	4,619,359.60
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	15,030	389,277.00
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	15,473	399,512.86
American Tower Corp.	USD	7,072	1,620,053.76
Americold Realty Trust	USD	92,462	3,210,280.64
Apartment Investment & Management Co.	USD	69,456	3,559,620.00
Brixmor Property Group. Inc.	USD	136,276	2,929,934.00
CoreSite Realty Corp.	USD	7,988	900,726.88
Cousins Properties. Inc.	USD	58,536	2,409,341.76
CyrusOne. Inc.	USD	35,763	2,317,084.77
DiamondRock Hospitality Co.	USD	114,814	1,283,620.52
Digital Realty Trust. Inc. -Pref-	USD	30,132	779,514.84
Douglas Emmett. Inc.	USD	69,284	3,034,639.20
EastGroup Properties. Inc.	USD	16,009	2,103,422.51
Equinix. Inc.	USD	1,933	1,125,972.50
Equity Lifestyle Properties. Inc.	USD	67,049	4,660,575.99
Equity Residential	USD	64,840	5,248,798.00
Essential Properties Realty Trust. Inc.	USD	84,730	2,080,968.80
Essex Property Trust. Inc.	USD	9,473	2,839,342.29
Extra Space Storage. Inc.	USD	35,891	3,750,968.41
Healthpeak Properties. Inc.	USD	138,089	4,693,645.11

## DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・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
Highwoods Properties. Inc.	USD	5,826	281,745.36
Host Hotels & Resorts. Inc.	USD	35,131	662,570.66
InterXion Holding NV	USD	20,961	1,738,295.73
Invitation Homes. Inc.	USD	157,982	4,662,048.82
Kilroy Realty Corp.	USD	48,015	4,013,093.70
Kimco Realty Corp.	USD	174,826	3,629,387.76
Kimco Realty Corp. -Pref-	USD	22,365	581,042.70
Liberty Property Trust	USD	11,310	679,391.70
Life Storage. Inc.	USD	30,444	3,271,816.68
Medical Properties Trust. Inc.	USD	198,428	4,109,443.88
Mid-America Apartment Communities. Inc.	USD	34,147	4,439,110.00
Omega Healthcare Investors. Inc.	USD	63,642	2,657,053.50
Prologis. Inc.	USD	95,682	8,484,122.94
Realty Income Corp.	USD	51,706	3,787,464.50
Rexford Industrial Realty. Inc.	USD	91,228	4,151,786.28
Rexford Industrial Realty. Inc.	USD	22,508	584,532.76
Ryman Hospitality Properties. Inc.	USD	30,138	2,632,855.68
Simon Property Group. Inc.	USD	26,247	3,873,794.73
STORE Capital Corp.	USD	99,177	3,676,491.40
Vereit. Inc. -Pref-	USD	19,885	508,061.76
Weingarten Realty Investors	USD	59,628	1,842,505.21
Welltower. Inc.	USD	34,192	2,768,184.33
Weyerhaeuser Co.	USD	59,647	1,788,217.06
合計	—	—	178,383,564.70

(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。

# 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11期》

決算日：2020年12月15日

(計算期間：2019年12月17日～2020年12月15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 率	中 率	
	円		%	百万円
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
11期(2020年12月15日)	9,998	△0.1	—	54

(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。

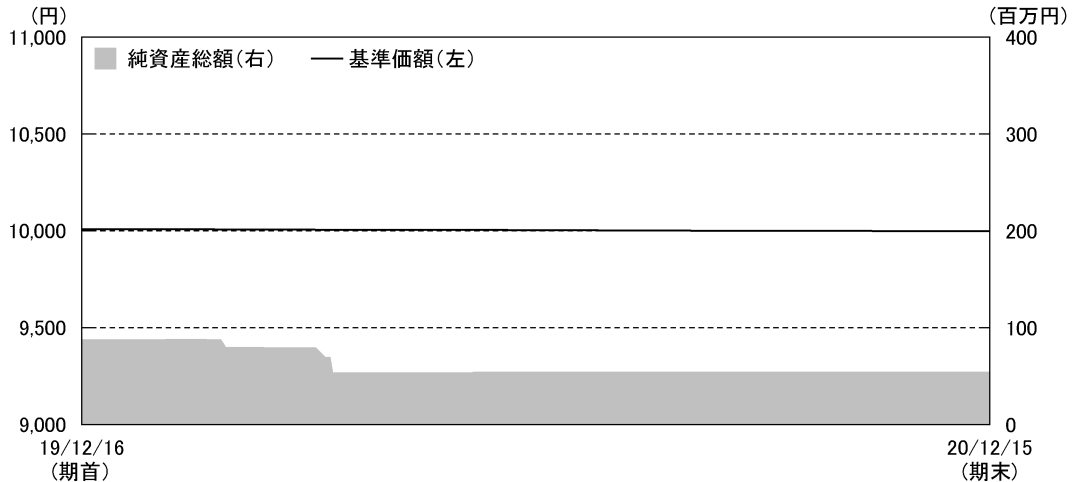
### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 組 入 比 率	
		騰 落 率	中 率
(期 首)	円		%
2019年12月16日	10,008	—	—
12月末	10,008	0.0	—
2020年1月末	10,007	△0.0	—
2月末	10,006	△0.0	—
3月末	10,005	△0.0	—
4月末	10,004	△0.0	—
5月末	10,004	△0.0	—
6月末	10,003	△0.0	—
7月末	10,002	△0.1	—
8月末	10,001	△0.1	—
9月末	10,000	△0.1	—
10月末	9,999	△0.1	—
11月末	9,999	△0.1	—
(期 末)			
2020年12月15日	9,998	△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

(2019年12月17日～2020年12月15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9,998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運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月17日～2020年12月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年12月17日～2020年12月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月17日～2020年12月15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12月15日現在)

2020年12月15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

(2020年12月15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	54,474	100.0
投資信託財産総額	54,474	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12月15日現在)

○損益の状況 (2019年12月17日～2020年12月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,474,966
コール・ローン等	54,474,966
(B) 負債	149
未払利息	149
(C) 純資産総額(A-B)	54,474,817
元本	54,484,584
次期繰越損益金	△ 9,767
(D) 受益権総口数	54,484,584口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,998円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△62,653
支払利息	△62,653
(B) 当期損益金(A)	△62,653
(C) 前期繰越損益金	70,468
(D) 追加信託差損益金	354
(E) 解約差損益金	△17,936
(F) 計(B+C+D+E)	△ 9,767
次期繰越損益金(F)	△ 9,767

<注記事項>

①期首元本額	87,872,278円
期中追加設定元本額	763,668円
期中一部解約元本額	34,151,362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	2,205,316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	20,031,534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	2,390,450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	361,829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	15,335,317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	1,111,932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	169,732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	74,155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	1,126,867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	416,298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	3,256,549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が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