

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	<ul style="list-style-type: none"> ●各ファンド(マネーボールファンドを除きます)：追加型投信/内外/不動産投信 ●マネーボールファンド：追加型投信/国内/債券 						
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	<ul style="list-style-type: none"> ●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。)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。 ●マネーボールファンド 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	<ul style="list-style-type: none"> ●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。)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 R R E E F 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						
<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●マネーボールファンド 							
<table border="1"> <tr> <td>ベビーファンド</td> <td>ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table>	ベビーファンド	ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。	マザーファンド	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。			
ベビーファンド	ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。						
マザーファンド	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	<ul style="list-style-type: none"> ●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。) <ul style="list-style-type: none"> 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。 ●マネーボールファンド <table border="1"> <tr> <td>ベビーファンド</td> <td>株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table> 	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。	マザーファンド	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。		
ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。						
マザーファンド	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。						
分配方針	<p>毎決算時(原則として、毎年6月15日及び12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。</p> <ol style="list-style-type: none"> 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況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 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(年2回決算型)
米ドルコース(年2回決算型)
豪ドルコース(年2回決算型)
ブラジルリアルコース(年2回決算型)
南アフリカランドコース(年2回決算型)
中国元コース(年2回決算型)
ロシアルーブルコース(年2回決算型)
マネーボールファンド(年2回決算型)

運用報告書(全体版)

第20期(決算日：2019年12月16日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2019年12月16日に、年2回決算型の第20期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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 騰 金 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
16期(2017年12月15日)	19,702		0	0.7	—	98.1	543	
17期(2018年6月15日)	19,345		0	△1.8	—	98.4	464	
18期(2018年12月17日)	19,483		0	0.7	—	98.6	405	
19期(2019年6月17日)	21,355		0	9.6	—	98.1	478	
20期(2019年12月16日)	21,936		0	2.7	—	97.9	489	

(注1)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）及びドイツェ・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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%	%
	21,355		—		—	98.1
6月末	20,873	△2.3			—	98.0
7月末	21,367	0.1			—	98.0
8月末	21,891	2.5			—	99.1
9月末	22,460	5.2			—	99.0
10月末	22,818	6.9			—	97.6
11月末	22,818	6.9			—	98.7
(期 末) 2019年12月16日	円		%		%	%
	21,936	2.7			—	97.9

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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		
16期(2017年12月15日)	24,041	0	4.4	—	98.4	818		
17期(2018年6月15日)	23,331	0	△3.0	—	98.8	696		
18期(2018年12月17日)	24,497	0	5.0	—	98.2	539		
19期(2019年6月17日)	26,007	0	6.2	—	97.7	830		
20期(2019年12月16日)	27,279	0	4.9	—	97.6	964		

(注1)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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%	%
	26,007		—		—	97.7
6月末	25,252	△2.9		—		97.4
7月末	26,187	0.7		—		98.0
8月末	26,196	0.7		—		98.5
9月末	27,380	5.3		—		98.7
10月末	28,169	8.3		—		99.2
11月末	28,396	9.2		—		98.1
(期 末) 2019年12月16日	27,279	4.9		—		97.6

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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		
16期(2017年12月15日)	23,699	0	5.5	—	98.6	198		
17期(2018年6月15日)	22,920	0	△3.3	—	97.7	149		
18期(2018年12月17日)	22,828	0	△0.4	—	98.2	143		
19期(2019年6月17日)	23,080	0	1.1	—	97.4	146		
20期(2019年12月16日)	23,983	0	3.9	—	97.6	158		

(注1)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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%	%
	23,080		—		—	97.4
6月末	22,628	△2.0			—	97.2
7月末	23,165	0.4			—	97.8
8月末	22,637	△1.9			—	98.3
9月末	23,682	2.6			—	97.8
10月末	24,685	7.0			—	97.8
11月末	24,541	6.3			—	98.0
(期 末) 2019年12月16日	23,983	3.9			—	97.6

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			債組 入比	券率	投資信託 組入比	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
16期(2017年12月15日)	22,206		0		8.0	—	98.6	686
17期(2018年6月15日)	19,514		0		△12.1	—	97.5	507
18期(2018年12月17日)	19,897		0		2.0	—	98.0	445
19期(2019年6月17日)	21,542		0		8.3	—	98.6	466
20期(2019年12月16日)	21,462		0		△0.4	—	97.9	524

(注1)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）及びドイツェ・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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	基準価額		債組 入比	券率	投資信託 組入比	託券率
		騰	落率				
(期首) 2019年6月17日	円		%		%		%
	21,542		—		—		98.6
6月末	20,934		△2.8		—		99.2
7月末	22,098		2.6		—		98.5
8月末	20,271		△5.9		—		98.5
9月末	21,234		△1.4		—		98.3
10月末	22,737		5.5		—		98.4
11月末	21,517		△0.1		—		98.1
(期末) 2019年12月16日	21,462		△0.4		—		97.9

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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 金 期 騰 落				
	円		円		%	%	百万円	
16期(2017年12月15日)	19,114		0		1.5	—	98.7	9
17期(2018年6月15日)	19,312		0		1.0	—	98.1	10
18期(2018年12月17日)	19,337		0		0.1	—	98.1	11
19期(2019年6月17日)	19,997		0		3.4	—	97.6	11
20期(2019年12月16日)	21,923		0		9.6	—	98.0	13

(注1)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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%	%
	19,997		—		—	97.6
6月末	20,243		1.2		—	97.7
7月末	21,167		5.9		—	98.0
8月末	19,690	△	1.5		—	98.1
9月末	21,117		5.6		—	98.0
10月末	22,435		12.2		—	98.2
11月末	22,454		12.3		—	98.2
(期 末) 2019年12月16日	21,923		9.6		—	98.0

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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	
16期(2017年12月15日)	26,873		0	9.4	—	98.6	24	
17期(2018年6月15日)	27,195		0	1.2	—	97.8	25	
18期(2018年12月17日)	26,876		0	△1.2	—	98.1	25	
19期(2019年6月17日)	28,437		0	5.8	—	97.8	25	
20期(2019年12月16日)	29,564		0	4.0	—	97.7	26	

(注1)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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%	%
	28,437		—		—	97.8
6月末	27,781	△2.3			—	97.7
7月末	28,771	1.2			—	98.0
8月末	27,832	△2.1			—	97.5
9月末	29,304	3.0			—	98.0
10月末	30,408	6.9			—	98.1
11月末	30,806	8.3			—	98.1
(期 末) 2019年12月16日	29,564	4.0			—	97.7

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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	
16期(2017年12月15日)	19,151		0	4.7	—	98.5	296	
17期(2018年6月15日)	17,895		0	△ 6.6	—	97.8	223	
18期(2018年12月17日)	17,984		0	0.5	—	97.7	189	
19期(2019年6月17日)	20,020		0	11.3	—	97.2	183	
20期(2019年12月16日)	22,064		0	10.2	—	98.8	202	

(注1)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）及びドイツェ・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2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%	%
	20,020		—		—	97.2
6月末	19,910	△	0.5		—	98.4
7月末	20,575		2.8		—	97.9
8月末	19,717	△	1.5		—	97.4
9月末	21,420		7.0		—	97.4
10月末	22,290		11.3		—	97.8
11月末	22,472		12.2		—	98.7
(期 末) 2019年12月16日	22,064		10.2		—	98.8

(注1)騰落率は期首比です。

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

【マネープールファンド（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
	円			円		%	百万円
16期(2017年12月15日)	10,021			0		△0.0	5
17期(2018年6月15日)	10,015			0		△0.1	2
18期(2018年12月17日)	10,010			0		△0.0	2
19期(2019年6月17日)	10,005			0		△0.0	2
20期(2019年12月16日)	10,000			0		△0.0	2

(注1)当ファンドでは、ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。

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

○当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	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2019年6月17日	円		%		%
	10,005		—		—
6月末	10,005		0.0		—
7月末	10,004		△0.0		—
8月末	10,003		△0.0		—
9月末	10,002		△0.0		—
10月末	10,001		△0.0		—
11月末	10,000		△0.0		—
(期 末) 2019年12月16日	10,000		△0.0		—

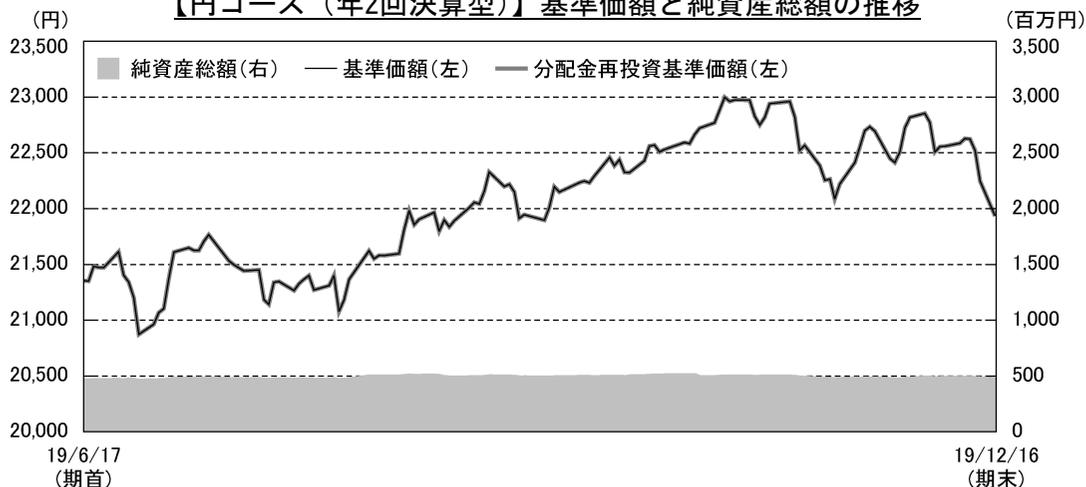
(注1)騰落率は期首比です。

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

○当期の運用概況と今後の運用方針

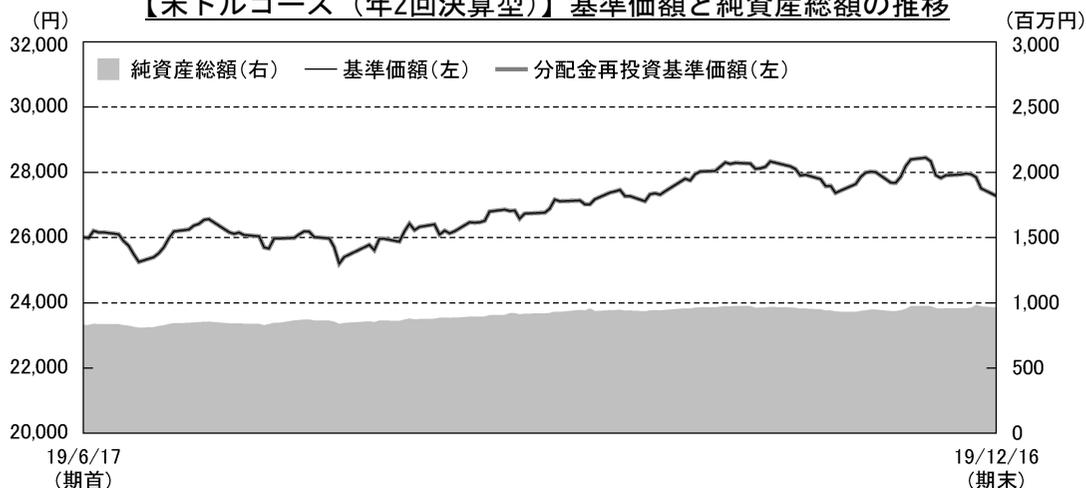
(2019年6月18日～2019年12月16日)

【円コース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【米ドルコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【豪ドルコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移



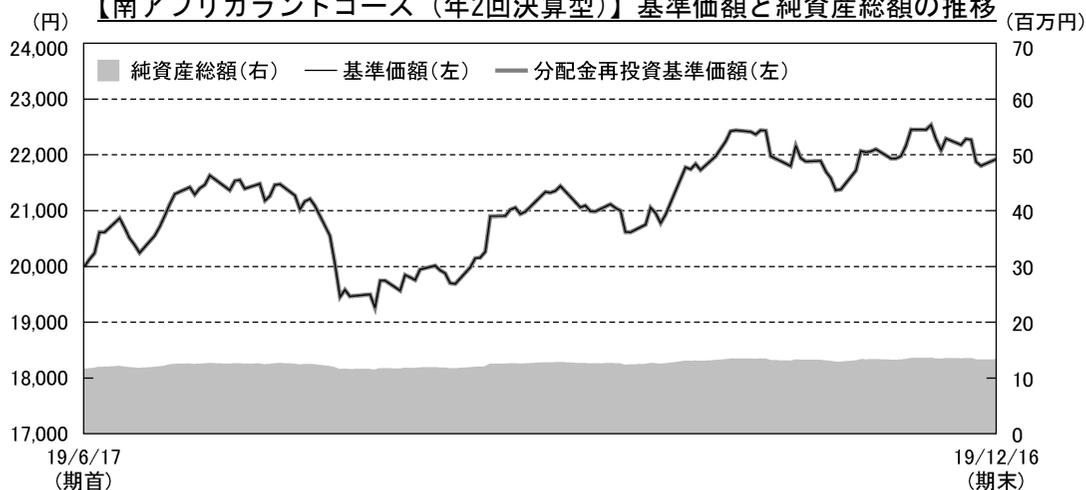
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】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（年2回決算型）】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。

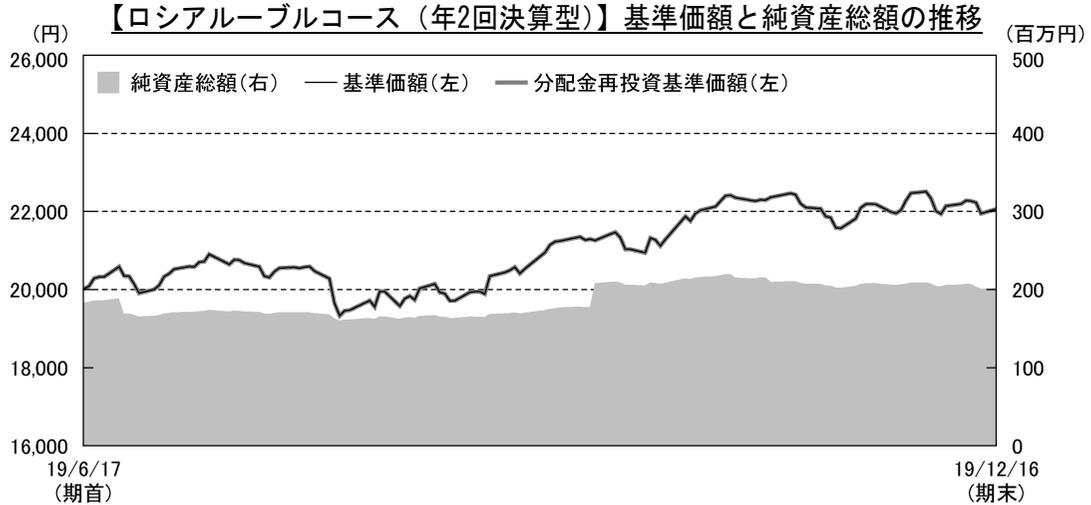
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【中国元コース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移

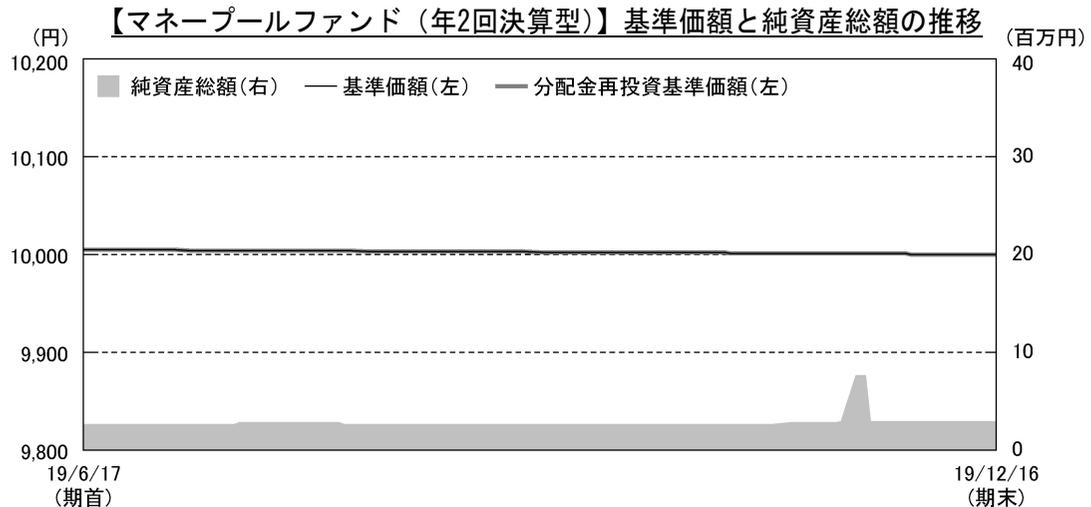


(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(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。



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



- (注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（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において21,936円となり、前期末比2.7%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。

【米ドルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において27,279円となり、前期末比4.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中の貿易協議を巡る動きなどに一喜一憂する展開が続くなか、米ドルが対円で小幅に上昇したことも基準価額の上昇に寄与しました。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において23,983円となり、前期末比3.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中の貿易協議を巡る動きなどに一喜一憂し、豪ドルは対円で方向感の乏しい展開となったことから基準価額への影響は限定的でした。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において21,462円となり、前期末比0.4%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。一方で、隣国アルゼンチンの信用問題が再燃したことなどを受けてブラジルリアルが対円で下落したことは基準価額の下落要因となりました。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において21,923円となり、前期末比9.6%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中合意期待の高まりによるリスク選好の動きなどから期末にかけて南アフリカランドが対円で上昇したことも基準価額の上昇に寄与しました。

【中国元コース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において29,564円となり、前期末比4.0%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中の貿易協議を巡る動きなどに一喜一憂し、中国元は対円で方向感の乏しい展開となったことから基準価額への影響は限定的でした。

【ロシアルーブルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において22,064円となり、前期末比10.2%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。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。景気後退懸念の高まりから期前半にグローバルで長期金利が低下したことや世界的に金融緩和策が相次いだこと、米中協議の進展期待から投資家心理が改善したことなどが追い風となりました。また、米中合意期待の高まりによるリスク選好の動きや期末に向けて原油価格が反転上昇したことなどを背景にロシアルーブルが対円で上昇したことも基準価額の上昇に寄与しました。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において10,000円となり、前期末とほぼ同水準となりました。当ファンドは、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。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により基準価額は安定した動きとなりました。

◆投資環境

（当期の世界REIT市場）

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

（当期の為替市場）

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

◆運用状況

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

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

【マネープールファンド】

当ファンドでは、当初の運用方針通り、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。

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

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

（ドイツ・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（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,408

（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（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,278

（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（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	21,975

（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。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	29,847

（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（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	22,984

(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（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,563

(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（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,579

（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。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第20期
	2019年6月18日～ 2019年12月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	60

（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。

【マネープールファンド】

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。

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

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

米国市場は、景気サイクル的には中盤から後半に差し掛かっているものの、経済成長率はプラスを維持しており、不動産ファンダメンタルズは堅調なことから、REIT市場は安定的に成長していくと考えられます。大陸欧州では、健全なバランスシートをさらなる成長に繋げられるような銘柄を選好しています。中でも、相対的に高い賃料の上昇が見込まれるバルセロナやマドリードなどの都市部で事業を展開するスペインの銘柄に注目しています。英国市場は割安なバリュエーションから投資機会があると考えています。特に、安定的な業績と配当が期待できる景気サイクルに影響を受けない銘柄を選好しています。アジア市場では、香港におけるデモの影響により、香港中心部のオフィスや高級商業施設に影響が見られつつありますが、周辺部のオフィス市場は比較的安い賃料を背景に堅調な需要が見られ、また日用品を扱う商業施設は安定的な売上を示しており、影響度はまちなまの状況となっています。シンガポールについては、新規供給が限定的であり堅調な賃料成長が期待できるオフィス不動産銘柄などに注目しています。全体としては、質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としたポートフォリオを構築する方針です。

（通貨見通し）

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

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

【円コース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 130	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 66 ）	（ 0.301 ）	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 60 ）	（ 0.273 ）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 4 ）	（ 0.016 ）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	12	0.052	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	（ 11 ）	（ 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	142	0.643	
期中の平均基準価額は、22,037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。

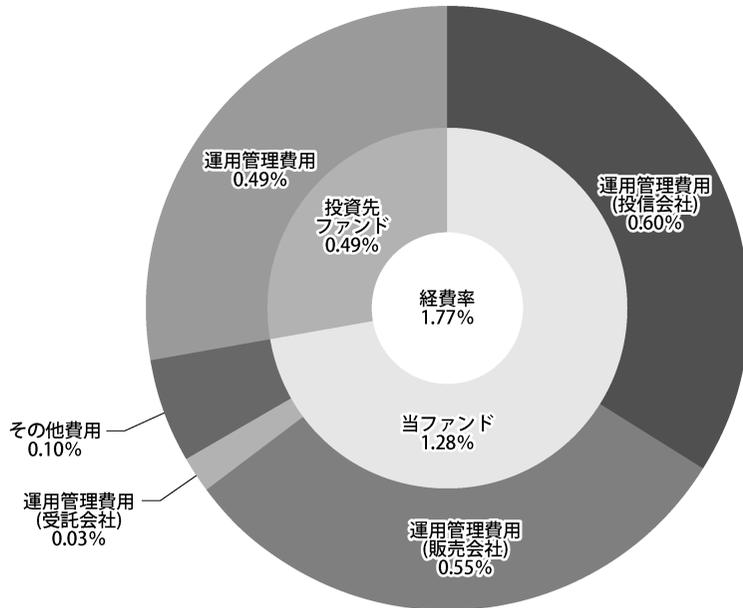
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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

（2019年6月18日～2019年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	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 (円)	4,150	46,000	3,983	45,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年12月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	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 (円)	43,266	43,432	479,236	97.9
	合 計	43,266	43,432	479,236	97.9

(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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	
	千口		千口	
	1,692		1,692	
			評 価 額	
			千円	
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,692		1,694	

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	479,236	96.3
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,694	0.3
コール・ローン等、その他	16,741	3.4
投資信託財産総額	497,671	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

○損益の状況 (2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	497,671,466
コール・ローン等	16,741,076
投資信託受益証券(評価額)	479,236,330
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,694,060
(B) 負債	8,260,528
未払金	4,000,000
未払解約金	1,085,569
未払信託報酬	2,926,077
未払利息	45
その他未払費用	248,837
(C) 純資産総額(A-B)	489,410,938
元本	223,111,249
次期繰越損益金	266,299,689
(D) 受益権総口数	223,111,249口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,936円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,511,087
受取配当金	7,516,174
支払利息	△ 5,087
(B) 有価証券売買損益	6,247,946
売買益	8,945,741
売買損	△ 2,697,795
(C) 信託報酬等	△ 3,185,801
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,573,232
(E) 前期繰越損益金	43,933,877
(F) 追加信託差損益金	211,792,580
(配当等相当額)	(234,773,460)
(売買損益相当額)	(△ 22,980,880)
(G) 計(D+E+F)	266,299,689
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	266,299,689
追加信託差損益金	211,792,580
(配当等相当額)	(234,773,453)
(売買損益相当額)	(△ 22,980,873)
分配準備積立金	64,383,338
繰越損益金	△ 9,876,229

<注記事項>

期首元本額	223,976,879円
期中追加設定元本額	37,495,287円
期中一部解約元本額	38,360,917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) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	5,771,457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
c. 信託約款に定める収益調整金	234,773,453
d. 信託約款に定める分配準備積立金	58,611,881
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	299,156,791
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,408
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【米ドルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 159	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(81)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(74)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	14	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
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(13)	(0.050)	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	173	0.642	
期中の平均基準価額は、26,930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。

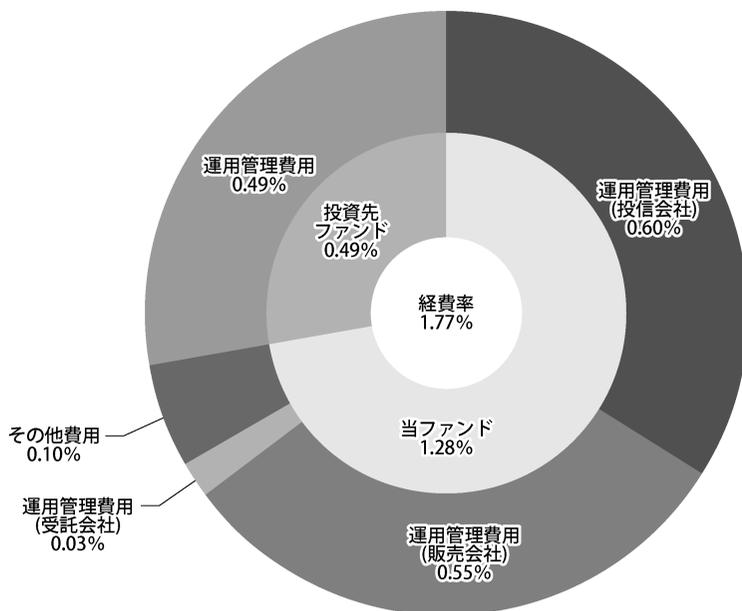
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	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(米ドル)	7,970	140,000	2,222	40,000

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	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)	47,414	53,162	940,765	97.6
	合 計	47,414	53,162	940,765	97.6

(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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,959	千口 1,959	千円 1,961

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 940,765	% 96.4
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,961	0.2
コール・ローン等、その他	33,443	3.4
投資信託財産総額	976,169	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	976,169,892
コール・ローン等	33,443,105
投資信託受益証券(評価額)	940,765,626
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,961,161
(B) 負債	12,019,611
未払解約金	6,273,749
未払信託報酬	5,295,546
未払利息	91
その他未払費用	450,225
(C) 純資産総額(A-B)	964,150,281
元本	353,446,612
次期繰越損益金	610,703,669
(D) 受益権総口数	353,446,612口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,279円

<注記事項>

期首元本額	319,388,333円
期中追加設定元本額	61,063,680円
期中一部解約元本額	27,005,401円

○損益の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,601,531
受取配当金	17,611,782
支払利息	△ 10,251
(B) 有価証券売買損益	26,800,764
売買益	29,569,283
売買損	△ 2,768,519
(C) 信託報酬等	△ 5,754,465
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,647,830
(E) 前期繰越損益金	79,223,021
(F) 追加信託差損益金	492,832,818
(配当等相当額)	(377,110,022)
(売買損益相当額)	(115,722,796)
(G) 計(D+E+F)	610,703,669
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	610,703,669
追加信託差損益金	492,832,818
(配当等相当額)	(377,110,012)
(売買損益相当額)	(115,722,806)
分配準備積立金	117,870,851

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	15,319,491円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	23,328,339
c. 信託約款に定める収益調整金	492,832,818
d. 信託約款に定める分配準備積立金	79,223,021
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	610,703,669
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,278
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 139	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(71)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(64)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	13	0.054	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.004)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(12)	(0.050)	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	152	0.645	
期中の平均基準価額は、23,556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。

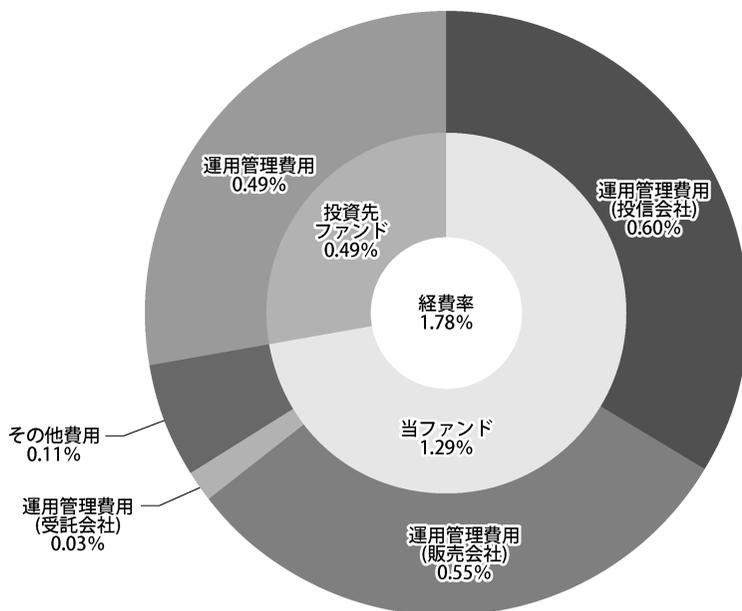
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)

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



(単位：%)

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

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 邦 建 設 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)	1,052	9,850	—	—

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 42	千円 —	千円 —	千円 42	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。
(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2019年12月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 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(豪ドル)	15,441	16,493	155,023	97.6
合 計	15,441	16,493	155,023	97.6

(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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 631	千口 631	千円 632

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 155,023	% 96.9
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	632	0.4
コール・ローン等、その他	4,246	2.7
投資信託財産総額	159,901	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	159,901,611
コール・ローン等	4,246,080
投資信託受益証券(評価額)	155,023,330
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	632,201
(B) 負債	1,082,995
未払解約金	125,037
未払信託報酬	882,915
未払利息	11
その他未払費用	75,032
(C) 純資産総額(A-B)	158,818,616
元本	66,220,405
次期繰越損益金	92,598,211
(D) 受益権総口数	66,220,405口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,983円

<注記事項>

期首元本額	63,284,787円
期中追加設定元本額	3,579,340円
期中一部解約元本額	643,722円

○損益の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,773,934
受取配当金	3,775,587
支払利息	△ 1,653
(B) 有価証券売買損益	2,880,947
売買益	2,919,230
売買損	△ 38,283
(C) 信託報酬等	△ 964,475
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,690,406
(E) 前期繰越損益金	20,108,154
(F) 追加信託差損益金	66,799,651
(配当等相当額)	(76,615,186)
(売買損益相当額)	(△ 9,815,535)
(G) 計(D+E+F)	92,598,211
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	92,598,211
追加信託差損益金	66,799,651
(配当等相当額)	(76,615,186)
(売買損益相当額)	(△ 9,815,535)
分配準備積立金	68,908,373
繰越損益金	△43,109,813

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,226,769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
c. 信託約款に定める収益調整金	76,615,186
d. 信託約款に定める分配準備積立金	65,681,604
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	145,523,559
f. 分配対象収益(1万口当たり)	21,975
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 127	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(59)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.052	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(11)	(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	138	0.643	
期中の平均基準価額は、21,465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。

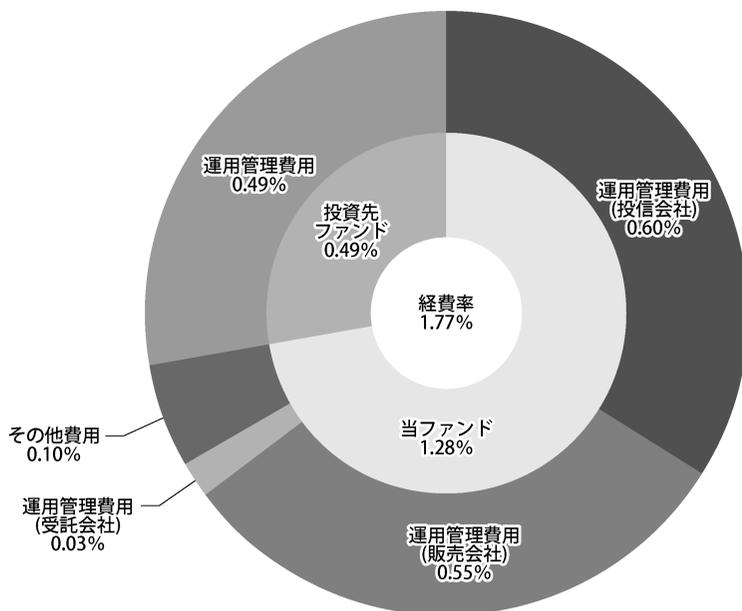
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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

（2019年6月18日～2019年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	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・マスター・ファンド(ブラジルREAL)	27,498	103,500	7,706	28,000

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年12月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティー・マスター・ファンド(ブラジルREAL)	123,290	143,082	513,810	97.9
	合 計	123,290	143,082	513,810	97.9

(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	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,711	千口 1,711	千円 1,713

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 513,810	% 97.0
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,713	0.3
コール・ローン等、その他	13,949	2.7
投資信託財産総額	529,472	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	529,472,148
コール・ローン等	13,949,124
投資信託受益証券(評価額)	513,810,022
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,713,002
(B) 負債	4,700,948
未払解約金	1,730,403
未払信託報酬	2,737,774
未払利息	38
その他未払費用	232,733
(C) 純資産総額(A-B)	524,771,200
元本	244,508,710
次期繰越損益金	280,262,490
(D) 受益権総口数	244,508,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,462円

<注記事項>

期首元本額	216,769,219円
期中追加設定元本額	54,169,146円
期中一部解約元本額	26,429,655円

○損益の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,335,486
受取配当金	18,340,045
支払利息	△ 4,559
(B) 有価証券売買損益	△ 21,225,206
売買益	1,391,623
売買損	△ 22,616,829
(C) 信託報酬等	△ 2,980,299
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,870,019
(E) 前期繰越損益金	76,294,678
(F) 追加信託差損益金	209,837,831
(配当等相当額)	(422,292,256)
(売買損益相当額)	(△212,454,425)
(G) 計(D+E+F)	280,262,490
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	280,262,490
追加信託差損益金	209,837,831
(配当等相当額)	(422,292,242)
(売買損益相当額)	(△212,454,411)
分配準備積立金	307,513,320
繰越損益金	△237,088,661

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	15,354,340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
c. 信託約款に定める収益調整金	422,292,242
d. 信託約款に定める分配準備積立金	292,158,980
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	729,805,562
f. 分配対象収益(1万口当たり)	29,847
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 125	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(64)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(58)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	21	0.101	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(11)	(0.052)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(10)	(0.049)	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	146	0.692	
期中の平均基準価額は、21,184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。

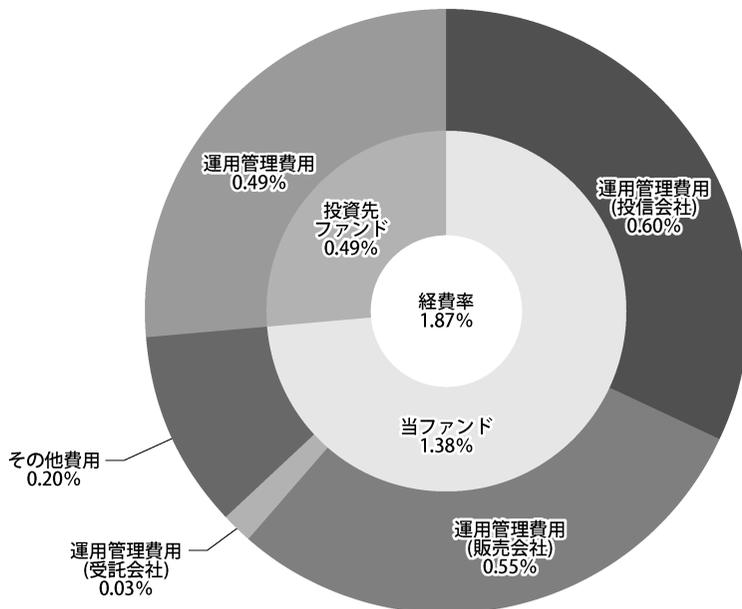
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.87%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.38
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 国 建 設	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
		244	1,220	—	—

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円	千円	千円	千円	
53	—	—	53	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2019年12月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	2,361	2,605	13,092	98.0
	合 計	2,361	2,605	13,092	98.0

(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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 28	千口 28	千円 28

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 13,092	% 96.1
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	28	0.2
コール・ローン等、その他	504	3.7
投資信託財産総額	13,624	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

○損益の状況 (2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,624,729
コール・ローン等	503,751
投資信託受益証券(評価額)	13,092,002
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	28,976
(B) 負債	260,140
未払金	180,000
未払信託報酬	73,911
未払利息	1
その他未払費用	6,228
(C) 純資産総額(A-B)	13,364,589
元本	6,096,212
次期繰越損益金	7,268,377
(D) 受益権総口数	6,096,212口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,923円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	741,425
受取配当金	741,479
支払利息	△ 54
(B) 有価証券売買損益	483,190
売買益	485,739
売買損	△ 2,549
(C) 信託報酬等	△ 86,667
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,137,948
(E) 前期繰越損益金	2,198,190
(F) 追加信託差損益金	3,932,239
(配当等相当額)	(7,614,266)
(売買損益相当額)	(△3,682,027)
(G) 計(D+E+F)	7,268,377
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,268,377
追加信託差損益金	3,932,239
(配当等相当額)	(7,614,266)
(売買損益相当額)	(△3,682,027)
分配準備積立金	6,397,731
繰越損益金	△3,061,593

<注記事項>

期首元本額	5,830,946円
期中追加設定元本額	317,475円
期中一部解約元本額	52,209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) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	688,946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
c. 信託約款に定める収益調整金	7,614,266
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,708,785
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,011,997
f. 分配対象収益(1万口当たり)	22,984
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1)分配金をお支払いする場合

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

(注2)分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【中国元コース（年2回決算型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 172	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(88)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(80)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	22	0.074	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.025)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(14)	(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	194	0.665	
期中の平均基準価額は、29,150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。

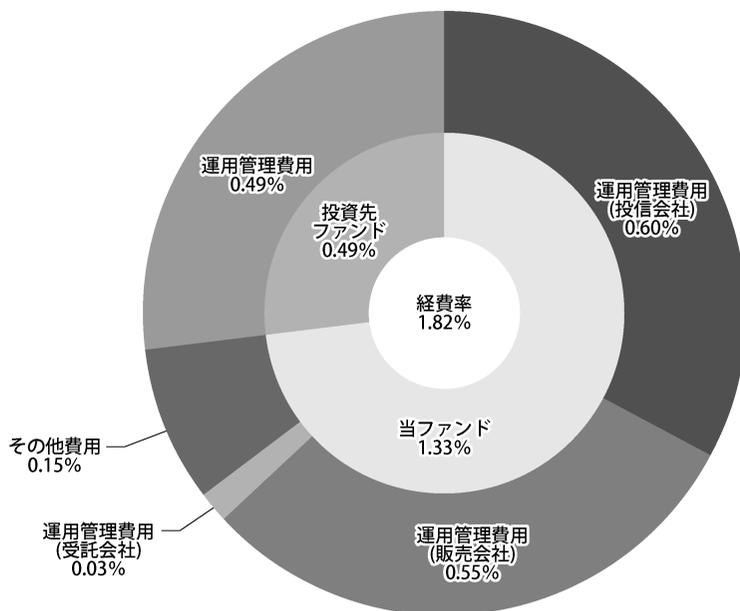
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.82%です。



（単位：％）

経費率(①+②)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.33
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外邦建 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(中国元)	28	千円 580	口 -	千円 -

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 36	千円 -	千円 -	千円 36	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。
(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2019年12月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	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 1,252	口 1,281	千円 26,101	% 97.7
合 計	1,252	1,281	26,101	97.7

(注1)単位未満は切捨て。
(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 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 90	千口 90	千円 90

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 26,101	% 97.1
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	90	0.3
コール・ローン等、その他	700	2.6
投資信託財産総額	26,891	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

○損益の状況 (2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,891,751
コール・ローン等	699,627
投資信託受益証券(評価額)	26,101,904
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	90,220
(B) 負債	165,914
未払信託報酬	152,961
未払利息	1
その他未払費用	12,952
(C) 純資産総額(A-B)	26,725,837
元本	9,040,095
次期繰越損益金	17,685,742
(D) 受益権総口数	9,040,095口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,564円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	455,789
受取配当金	455,990
支払利息	△ 201
(B) 有価証券売買損益	725,089
売買益	725,618
売買損	△ 529
(C) 信託報酬等	△ 172,441
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,008,437
(E) 前期繰越損益金	4,364,442
(F) 追加信託差損益金	12,312,863
(配当等相当額)	(12,147,495)
(売買損益相当額)	(165,368)
(G) 計(D+E+F)	17,685,742
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	17,685,742
追加信託差損益金	12,312,863
(配当等相当額)	(12,147,495)
(売買損益相当額)	(165,368)
分配準備積立金	5,372,879

<注記事項>

期首元本額	8,917,546円
期中追加設定元本額	126,330円
期中一部解約元本額	3,781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) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	389,206円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	619,231
c. 信託約款に定める収益調整金	12,312,863
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,364,442
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	17,685,742
f. 分配対象収益(1万口当たり)	19,563
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ロシアルーブルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 124	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(63)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(58)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(10)	(0.049)	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	135	0.646	
期中の平均基準価額は、21,064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。

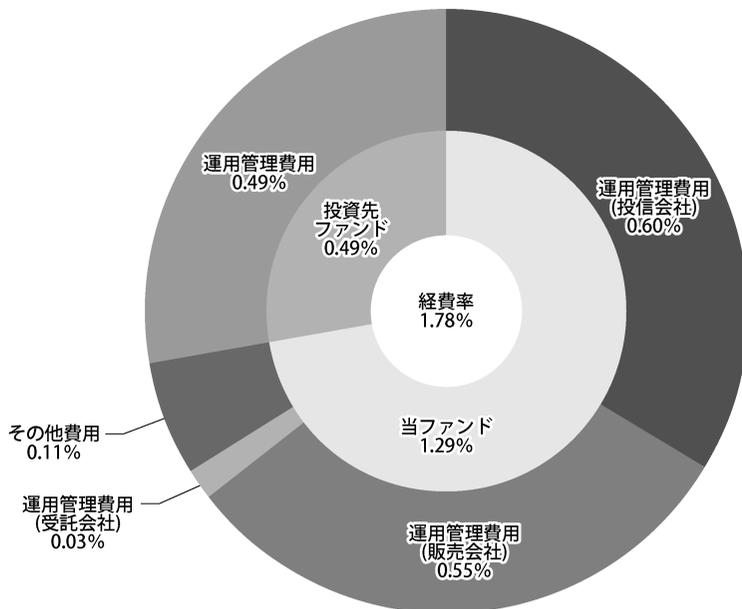
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



(単位：%)

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

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 国 建	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (ロシアルーブル)	6,021	34,700	4,423	25,500

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
				千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (ロシアルーブル)	32,388	33,986	199,671	98.8
	合 計	32,388	33,986	199,671	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	期首(前期末)	当 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 696	千口 696	千円 696

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 199,671	% 96.8
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	696	0.3
コール・ローン等、その他	6,011	2.9
投資信託財産総額	206,378	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

○損益の状況 (2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	206,378,984
コール・ローン等	4,510,438
投資信託受益証券(評価額)	199,671,830
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	696,716
未収入金	1,500,000
(B) 負債	4,323,934
未払解約金	3,135,786
未払信託報酬	1,095,117
未払利息	12
その他未払費用	93,019
(C) 純資産総額(A-B)	202,055,050
元本	91,576,833
次期繰越損益金	110,478,217
(D) 受益権総口数	91,576,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,064円

<注記事項>

期首元本額	91,641,531円
期中追加設定元本額	15,958,966円
期中一部解約元本額	16,023,664円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,357,561
受取配当金	7,359,710
支払利息	△ 2,149
(B) 有価証券売買損益	10,563,572
売買益	12,103,796
売買損	△ 1,540,224
(C) 信託報酬等	△ 1,197,909
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,723,224
(E) 前期繰越損益金	31,754,574
(F) 追加信託差損益金	62,000,419
(配当等相当額)	(127,714,375)
(売買損益相当額)	(△ 65,713,959)
(G) 計(D+E+F)	110,478,217
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	110,478,217
追加信託差損益金	62,000,419
(配当等相当額)	(127,714,375)
(売買損益相当額)	(△ 65,713,956)
分配準備積立金	60,747,575
繰越損益金	△ 12,269,777

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	6,865,479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
c. 信託約款に定める収益調整金	127,714,375
d. 信託約款に定める分配準備積立金	53,882,096
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	188,461,950
f. 分配対象収益(1万口当たり)	20,579
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 0	% 0.003	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(0)	(0.001)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.001)	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)	(0.001)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、10,002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。

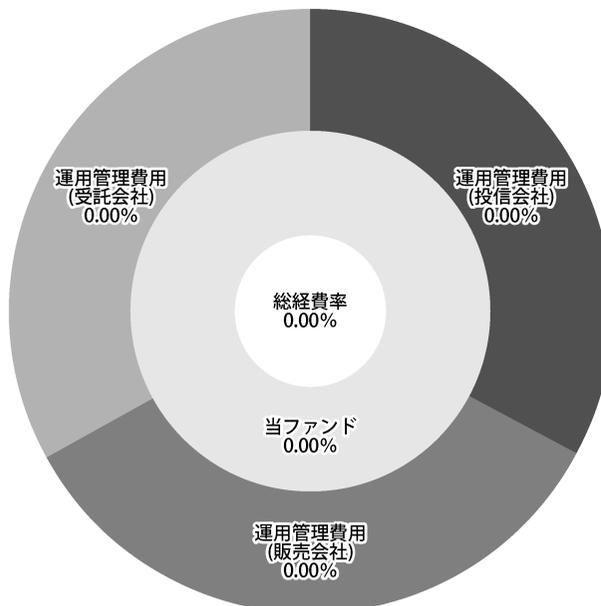
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.00%です。



(注1)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 5,217	千円 5,222	千口 4,917	千円 4,922

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年6月18日～2019年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年12月16日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 2,656	千口 2,955	千円 2,958

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年12月16日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,958	100.0
投資信託財産総額	2,958	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年12月16日現在）

○損益の状況（2019年6月18日～2019年12月16日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,958,238
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,958,238
(B) 負債	29
未払信託報酬	29
(C) 純資産総額(A－B)	2,958,209
元本	2,958,195
次期繰越損益金	14
(D) 受益権総口数	2,958,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 677
売買益	497
売買損	△ 1,174
(B) 信託報酬等	△ 29
(C) 当期損益金(A+B)	△ 706
(D) 前期繰越損益金	△ 2,156
(E) 追加信託差損益金	2,876
(配当等相当額)	(17,892)
(売買損益相当額)	(△15,016)
(F) 計(C+D+E)	14
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	14
追加信託差損益金	2,876
(配当等相当額)	(17,739)
(売買損益相当額)	(△14,863)
分配準備積立金	100
繰越損益金	△ 2,962

<注記事項>

期首元本額	2,658,225円
期中追加設定元本額	5,221,471円
期中一部解約元本額	4,921,501円

（注1）(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

（注2）(B) 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3）(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2019年6月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	0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
c. 信託約款に定める収益調整金	17,739
d. 信託約款に定める分配準備積立金	100
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	17,839
f. 分配対象収益(1万口当たり)	60
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

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(年2回決算型)、米ドルコース(年2回決算型)、豪ドルコース(年2回決算型)、ブラジルリアルコース(年2回決算型)、南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)、ロシアルーブルコース(年2回決算型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である2018年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

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

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額は、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元、ロシアルーブル)を合算した数字を記載しています。
(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

■投資有価証券の明細(2018年12月31日現在)

●上場有価証券

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

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

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

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

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第10期》

決算日：2019年12月16日

(計算期間：2018年12月18日～2019年12月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

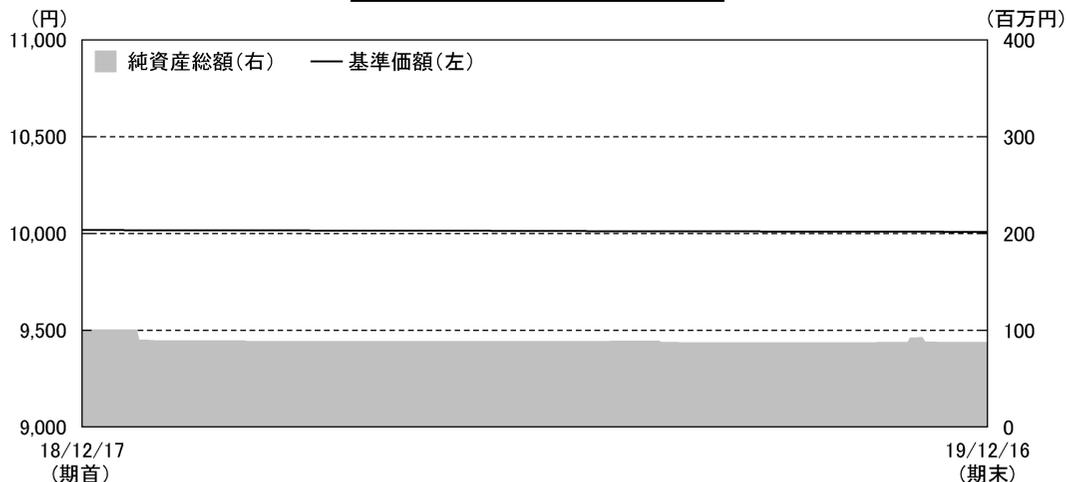
決 算 期	基 準 価 額	債 組 入 比 率		純 資 産 額
		騰 落 率	中 率	
	円		%	百万円
6期(2015年12月15日)	10,043	0.0	82.3	158
7期(2016年12月15日)	10,038	△0.0	—	160
8期(2017年12月15日)	10,028	△0.1	—	140
9期(2018年12月17日)	10,018	△0.1	—	100
10期(2019年12月16日)	10,008	△0.1	—	87

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注)騰落率は期首比です。

基準価額と純資産総額の推移**◆基準価額**

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

◆運用状況

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

◆今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月18日～2019年12月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年12月16日現在)

2019年12月16日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

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

<注記事項>

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

○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

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

(注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