

■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138期(決算日:2021年7月15日)
第139期(決算日:2021年8月16日)
第140期(決算日:2021年9月15日)
第141期(決算日:2021年10月15日)
第142期(決算日:2021年11月15日)
第143期(決算日:2021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135期(決算日:2021年7月15日)
第136期(決算日:2021年8月16日)
第137期(決算日:2021年9月15日)
第138期(決算日:2021年10月15日)
第139期(決算日:2021年11月15日)
第140期(決算日:2021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、2021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143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140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 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
132期(2021年1月15日)	8,020		30	△	0.2	—	98.8	623	
133期(2021年2月15日)	8,486		30		6.2	—	99.0	657	
134期(2021年3月15日)	8,654		30		2.3	—	99.0	671	
135期(2021年4月15日)	8,947		30		3.7	—	98.2	676	
136期(2021年5月17日)	8,995		30		0.9	—	98.3	680	
137期(2021年6月15日)	9,714		30		8.3	—	98.4	684	
138期(2021年7月15日)	9,734		30		0.5	—	98.4	655	
139期(2021年8月16日)	9,858		30		1.6	—	99.1	660	
140期(2021年9月15日)	9,882		30		0.5	—	98.2	685	
141期(2021年10月15日)	9,741		30	△	1.1	—	98.6	658	
142期(2021年11月15日)	10,188		30		4.9	—	98.8	689	
143期(2021年12月15日)	10,283		30		1.2	—	99.3	693	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（円）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 組 入 比
第138期	(期 首) 2021年6月15日	円 9,714	% —	% —	% 98.4
	6月末	9,564	△1.5	—	98.3
	(期 末) 2021年7月15日	9,764	0.5	—	98.4
第139期	(期 首) 2021年7月15日	9,734	—	—	98.4
	7月末	9,872	1.4	—	99.0
	(期 末) 2021年8月16日	9,888	1.6	—	99.1
第140期	(期 首) 2021年8月16日	9,858	—	—	99.1
	8月末	9,958	1.0	—	99.1
	(期 末) 2021年9月15日	9,912	0.5	—	98.2
第141期	(期 首) 2021年9月15日	9,882	—	—	98.2
	9月末	9,585	△3.0	—	98.4
	(期 末) 2021年10月15日	9,771	△1.1	—	98.6
第142期	(期 首) 2021年10月15日	9,741	—	—	98.6
	10月末	10,029	3.0	—	98.7
	(期 末) 2021年11月15日	10,218	4.9	—	98.8
第143期	(期 首) 2021年11月15日	10,188	—	—	98.8
	11月末	10,094	△0.9	—	98.8
	(期 末) 2021年12月15日	10,313	1.2	—	99.3

(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。

【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 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	
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
132期(2021年1月15日)	7,626		70		△ 0.0	—	98.9	5,002
133期(2021年2月15日)	8,090		70		7.0	—	99.3	5,035
134期(2021年3月15日)	8,506		70		6.0	—	98.8	5,222
135期(2021年4月15日)	8,810		70		4.4	—	98.6	5,275
136期(2021年5月17日)	8,852		70		1.3	—	98.7	5,205
137期(2021年6月15日)	9,528		70		8.4	—	98.3	5,849
138期(2021年7月15日)	9,564		70		1.1	—	99.0	5,698
139期(2021年8月16日)	9,649		70		1.6	—	99.0	5,784
140期(2021年9月15日)	9,598		70		0.2	—	98.3	5,824
141期(2021年10月15日)	9,716		70		2.0	—	99.3	5,866
142期(2021年11月15日)	10,179		70		5.5	—	98.7	6,096
143期(2021年12月15日)	10,194		70		0.8	—	98.8	5,857

(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138期	(期 首) 2021年6月15日	円 9,528	% —	% —	% 98.3
	6月末	9,461	△0.7	—	98.1
	(期 末) 2021年7月15日	9,634	1.1	—	99.0
第139期	(期 首) 2021年7月15日	9,564	—	—	99.0
	7月末	9,681	1.2	—	98.5
	(期 末) 2021年8月16日	9,719	1.6	—	99.0
第140期	(期 首) 2021年8月16日	9,649	—	—	99.0
	8月末	9,715	0.7	—	98.3
	(期 末) 2021年9月15日	9,668	0.2	—	98.3
第141期	(期 首) 2021年9月15日	9,598	—	—	98.3
	9月末	9,436	△1.7	—	98.4
	(期 末) 2021年10月15日	9,786	2.0	—	99.3
第142期	(期 首) 2021年10月15日	9,716	—	—	99.3
	10月末	10,035	3.3	—	99.1
	(期 末) 2021年11月15日	10,249	5.5	—	98.7
第143期	(期 首) 2021年11月15日	10,179	—	—	98.7
	11月末	10,014	△1.6	—	98.2
	(期 末) 2021年12月15日	10,264	0.8	—	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。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債組入比率	利率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	み達金騰落				
	円	円	騰落率	%	%	%	百万円
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
132期(2021年1月15日)	6,693	40	2.5	—	—	98.7	825
133期(2021年2月15日)	7,141	40	7.3	—	—	98.9	874
134期(2021年3月15日)	7,531	40	6.0	—	—	98.7	912
135期(2021年4月15日)	7,681	40	2.5	—	—	98.6	923
136期(2021年5月17日)	7,840	40	2.6	—	—	98.6	945
137期(2021年6月15日)	8,437	40	8.1	—	—	99.4	1,011
138期(2021年7月15日)	8,220	40	△ 2.1	—	—	98.7	918
139期(2021年8月16日)	8,170	40	△ 0.1	—	—	99.0	905
140期(2021年9月15日)	8,175	40	0.6	—	—	98.7	877
141期(2021年10月15日)	8,294	40	1.9	—	—	99.1	886
142期(2021年11月15日)	8,630	40	4.5	—	—	98.5	887
143期(2021年12月15日)	8,430	40	△ 1.9	—	—	98.5	868

(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138期	(期 首) 2021年6月15日	円 8,437	% —	% —	% 99.4
	6月末	8,228	△2.5	—	98.4
	(期 末) 2021年7月15日	8,260	△2.1	—	98.7
第139期	(期 首) 2021年7月15日	8,220	—	—	98.7
	7月末	8,174	△0.6	—	98.7
	(期 末) 2021年8月16日	8,210	△0.1	—	99.0
第140期	(期 首) 2021年8月16日	8,170	—	—	99.0
	8月末	8,175	0.1	—	98.5
	(期 末) 2021年9月15日	8,215	0.6	—	98.7
第141期	(期 首) 2021年9月15日	8,175	—	—	98.7
	9月末	7,888	△3.5	—	98.6
	(期 末) 2021年10月15日	8,334	1.9	—	99.1
第142期	(期 首) 2021年10月15日	8,294	—	—	99.1
	10月末	8,715	5.1	—	98.5
	(期 末) 2021年11月15日	8,670	4.5	—	98.5
第143期	(期 首) 2021年11月15日	8,630	—	—	98.5
	11月末	8,278	△4.1	—	98.3
	(期 末) 2021年12月15日	8,470	△1.9	—	98.5

(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	基準価額		騰落率	債組入比率	証券組入比率	信託証券率	純資産額
	(分配落)	準価額					
	円	円	%	%	%		百万円
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
132期(2021年1月15日)	1,977	25	△ 4.5	—	98.2		3,595
133期(2021年2月15日)	2,058	25	5.4	—	98.2		3,690
134期(2021年3月15日)	2,085	25	2.5	—	99.0		3,675
135期(2021年4月15日)	2,099	25	1.9	—	98.2		3,642
136期(2021年5月17日)	2,279	25	9.8	—	97.6		3,908
137期(2021年6月15日)	2,522	25	11.8	—	98.4		4,276
138期(2021年7月15日)	2,508	25	0.4	—	98.2		4,217
139期(2021年8月16日)	2,498	25	0.6	—	98.5		4,152
140期(2021年9月15日)	2,505	25	1.3	—	98.2		4,121
141期(2021年10月15日)	2,385	25	△ 3.8	—	98.6		3,884
142期(2021年11月15日)	2,572	25	8.9	—	98.5		4,150
143期(2021年12月15日)	2,461	25	△ 3.3	—	98.4		3,934

(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 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第138期	(期 首) 2021年6月15日	円 2,522	% —	% —	% 98.4
	6月末	2,600	3.1	—	98.8
	(期 末) 2021年7月15日	2,533	0.4	—	98.2
第139期	(期 首) 2021年7月15日	2,508	—	—	98.2
	7月末	2,541	1.3	—	98.8
	(期 末) 2021年8月16日	2,523	0.6	—	98.5
第140期	(期 首) 2021年8月16日	2,498	—	—	98.5
	8月末	2,537	1.6	—	99.1
	(期 末) 2021年9月15日	2,530	1.3	—	98.2
第141期	(期 首) 2021年9月15日	2,505	—	—	98.2
	9月末	2,367	△5.5	—	98.6
	(期 末) 2021年10月15日	2,410	△3.8	—	98.6
第142期	(期 首) 2021年10月15日	2,385	—	—	98.6
	10月末	2,453	2.9	—	98.8
	(期 末) 2021年11月15日	2,597	8.9	—	98.5
第143期	(期 首) 2021年11月15日	2,572	—	—	98.5
	11月末	2,452	△4.7	—	98.7
	(期 末) 2021年12月15日	2,486	△3.3	—	98.4

(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 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
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
132期(2021年1月15日)	3,299		50		△ 0.3	—	97.8	88
133期(2021年2月15日)	3,641		50		11.9	—	98.2	97
134期(2021年3月15日)	3,745		50		4.2	—	98.4	99
135期(2021年4月15日)	3,957		50		7.0	—	98.0	107
136期(2021年5月17日)	4,104		50		5.0	—	98.3	112
137期(2021年6月15日)	4,545		50		12.0	—	97.7	125
138期(2021年7月15日)	4,279		50		△ 4.8	—	98.2	120
139期(2021年8月16日)	4,260		50		0.7	—	98.5	120
140期(2021年9月15日)	4,433		50		5.2	—	98.8	123
141期(2021年10月15日)	4,273		50		△ 2.5	—	97.8	120
142期(2021年11月15日)	4,358		50		3.2	—	98.7	120
143期(2021年12月15日)	4,143		50		△ 3.8	—	98.5	114

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（南アフリカランド）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 率
第138期	(期 首) 2021年6月15日	円 4,545	% —	% —	% 97.7
	6月末	4,357	△4.1	—	99.6
	(期 末) 2021年7月15日	4,329	△4.8	—	98.2
第139期	(期 首) 2021年7月15日	4,279	—	—	98.2
	7月末	4,271	△0.2	—	98.4
	(期 末) 2021年8月16日	4,310	0.7	—	98.5
第140期	(期 首) 2021年8月16日	4,260	—	—	98.5
	8月末	4,310	1.2	—	98.7
	(期 末) 2021年9月15日	4,483	5.2	—	98.8
第141期	(期 首) 2021年9月15日	4,433	—	—	98.8
	9月末	4,092	△7.7	—	98.0
	(期 末) 2021年10月15日	4,323	△2.5	—	97.8
第142期	(期 首) 2021年10月15日	4,273	—	—	97.8
	10月末	4,356	1.9	—	98.5
	(期 末) 2021年11月15日	4,408	3.2	—	98.7
第143期	(期 首) 2021年11月15日	4,358	—	—	98.7
	11月末	4,025	△7.6	—	98.2
	(期 末) 2021年12月15日	4,193	△3.8	—	98.5

(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 (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					
	円		円			%	百万円		
111期(2019年7月16日)	14,356		100			—	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	
129期(2021年1月15日)	12,354		100		1.3	—	99.2	91	
130期(2021年2月15日)	13,213		100		7.8	—	99.1	87	
131期(2021年3月15日)	13,781		100		5.1	—	97.3	141	
132期(2021年4月15日)	14,196		100		3.7	—	97.6	207	
133期(2021年5月17日)	14,496		100		2.8	—	97.8	246	
134期(2021年6月15日)	15,763		100		9.4	—	97.9	298	
135期(2021年7月15日)	15,737		100		0.5	—	98.4	357	
136期(2021年8月16日)	15,907		100		1.7	—	98.7	412	
137期(2021年9月15日)	15,927		100		0.8	—	98.4	417	
138期(2021年10月15日)	16,218		100		2.5	—	99.4	422	
139期(2021年11月15日)	17,179		100		6.5	—	99.4	445	
140期(2021年12月15日)	17,373		100		1.7	—	98.7	466	

(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		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第135期	(期 首) 2021年6月15日	円 15,763	% —	% —	% 97.9
	6月末	15,546	△1.4	—	98.7
	(期 末) 2021年7月15日	15,837	0.5	—	98.4
第136期	(期 首) 2021年7月15日	15,737	—	—	98.4
	7月末	15,864	0.8	—	98.1
	(期 末) 2021年8月16日	16,007	1.7	—	98.7
第137期	(期 首) 2021年8月16日	15,907	—	—	98.7
	8月末	16,032	0.8	—	98.4
	(期 末) 2021年9月15日	16,027	0.8	—	98.4
第138期	(期 首) 2021年9月15日	15,927	—	—	98.4
	9月末	15,683	△1.5	—	98.9
	(期 末) 2021年10月15日	16,318	2.5	—	99.4
第139期	(期 首) 2021年10月15日	16,218	—	—	99.4
	10月末	16,902	4.2	—	99.3
	(期 末) 2021年11月15日	17,279	6.5	—	99.4
第140期	(期 首) 2021年11月15日	17,179	—	—	99.4
	11月末	16,967	△1.2	—	98.2
	(期 末) 2021年12月15日	17,473	1.7	—	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【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	
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	
129期(2021年1月15日)	3,882		40	△	0.6	—	98.1	284	
130期(2021年2月15日)	4,124		40		7.3	—	98.4	289	
131期(2021年3月15日)	4,357		40		6.6	—	98.2	325	
132期(2021年4月15日)	4,308		40	△	0.2	—	97.4	324	
133期(2021年5月17日)	4,521		40		5.9	—	98.2	342	
134期(2021年6月15日)	5,008		40		11.7	—	98.8	377	
135期(2021年7月15日)	4,895		40	△	1.5	—	98.8	369	
136期(2021年8月16日)	4,990		40		2.8	—	98.6	377	
137期(2021年9月15日)	5,043		40		1.9	—	98.7	381	
138期(2021年10月15日)	5,171		40		3.3	—	98.7	391	
139期(2021年11月15日)	5,509		40		7.3	—	99.1	416	
140期(2021年12月15日)	5,355		40	△	2.1	—	99.1	404	

(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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第135期	(期 首) 2021年6月15日	円 5,008	% —		% —		% 98.8
	6月末	4,963	△0.9		—		98.7
	(期 末) 2021年7月15日	4,935	△1.5		—		98.8
第136期	(期 首) 2021年7月15日	4,895	—		—		98.8
	7月末	4,989	1.9		—		98.7
	(期 末) 2021年8月16日	5,030	2.8		—		98.6
第137期	(期 首) 2021年8月16日	4,990	—		—		98.6
	8月末	5,036	0.9		—		98.5
	(期 末) 2021年9月15日	5,083	1.9		—		98.7
第138期	(期 首) 2021年9月15日	5,043	—		—		98.7
	9月末	4,956	△1.7		—		98.5
	(期 末) 2021年10月15日	5,211	3.3		—		98.7
第139期	(期 首) 2021年10月15日	5,171	—		—		98.7
	10月末	5,455	5.5		—		98.6
	(期 末) 2021年11月15日	5,549	7.3		—		99.1
第140期	(期 首) 2021年11月15日	5,509	—		—		99.1
	11月末	5,119	△7.1		—		98.9
	(期 末) 2021年12月15日	5,395	△2.1		—		99.1

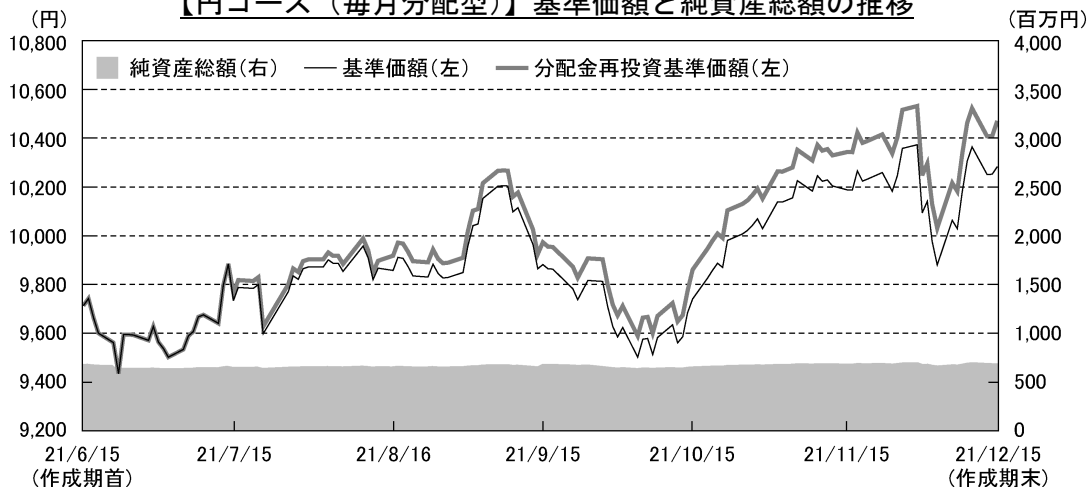
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

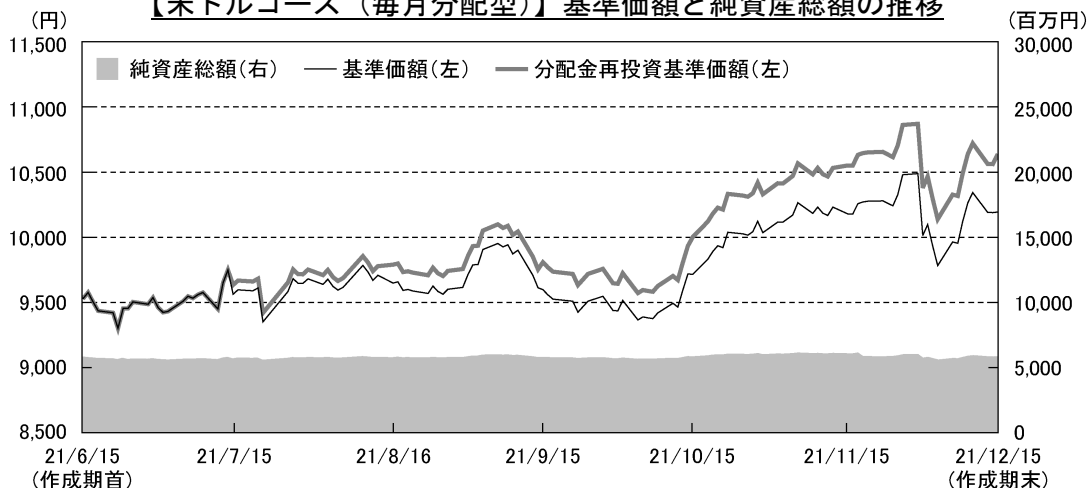
（2021年6月16日～2021年12月15日）

【円コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



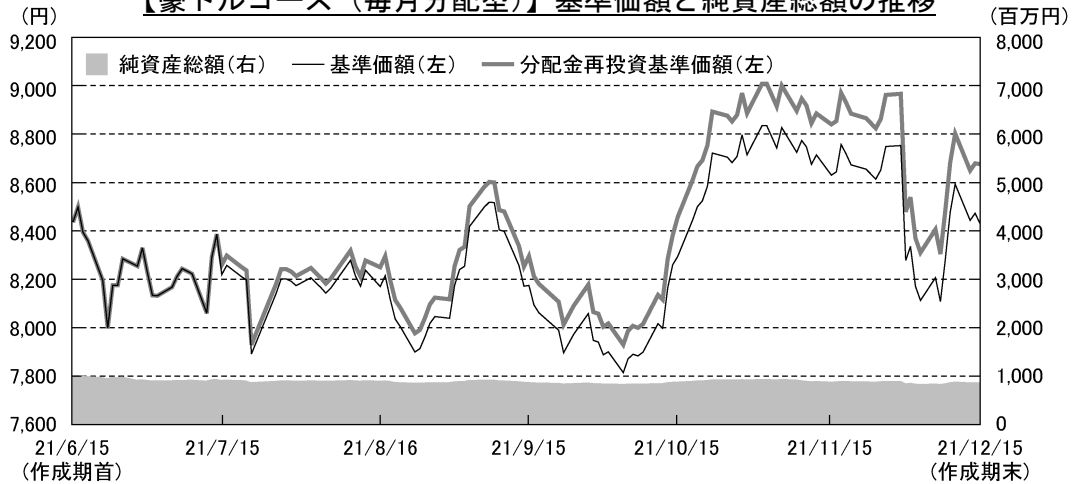
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【米ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



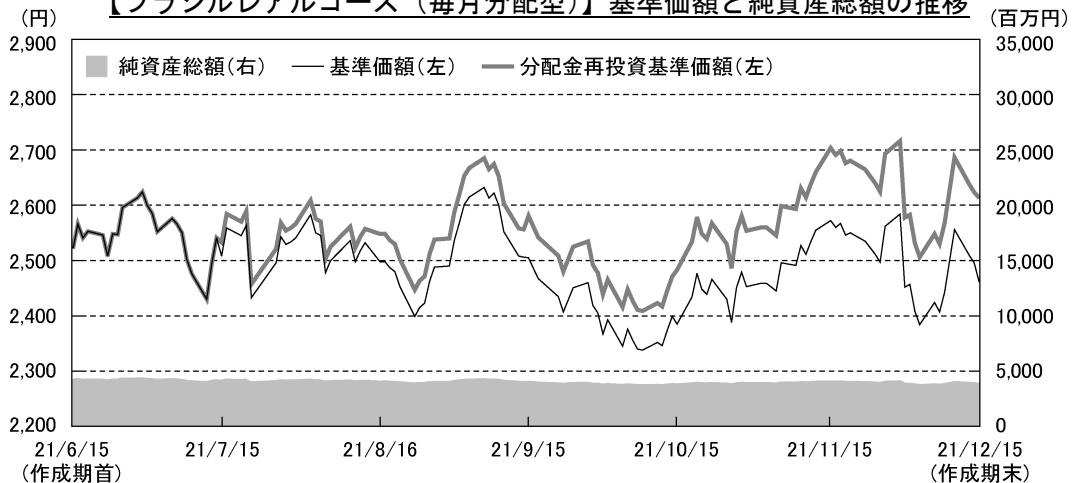
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



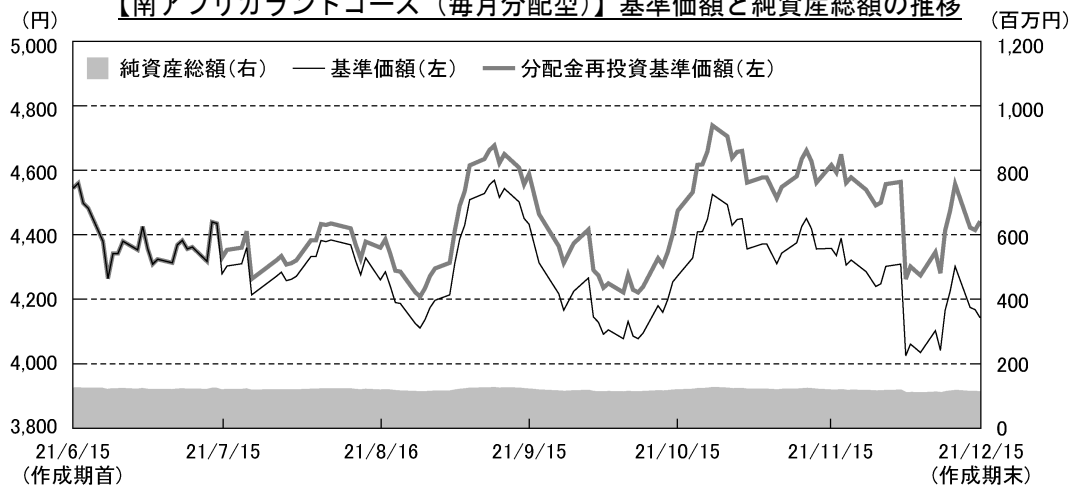
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の場合は基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



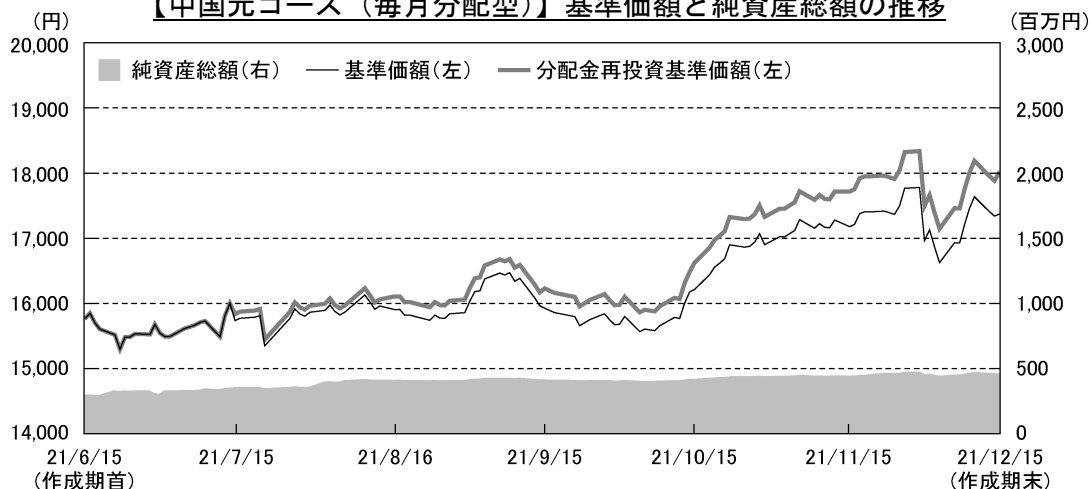
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の場合は基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【中国元コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において10,283円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.8%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。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。

【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10,194円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比11.7%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。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。また、米長期金利の上昇等を受けて米ドル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。

【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8,430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。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。一方で、豪中央銀行による利上げ観測が後退したことなどを背景に豪ドルが対円で下落したことは基準価額の上昇を抑え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2,461円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.6%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。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。一方で、国内における政治的不透明感の高まり等を背景にブラジルリアルが対円で下落したことは基準価額の上昇を抑え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4,143円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.3%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。一方で、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認されたことなどを受けて、南アフリカランドが対円で大幅に下落したことが基準価額を押し下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17,373円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比14.3%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。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。また、好調な輸出や米中通商協議の進展期待等から、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5,355円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比12.0%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。また、原油や天然ガス価格の大幅な上昇局面でロシアルーブル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。

◆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。米実質金利が低下した局面での上げが目立ったほか、株式相場の堅調な推移や総じて好調な業績なども相場を押し上げる材料となりました。地域別では、豪州や英国の上昇幅が大きく、セクター別では、個人向け倉庫や産業の好パフォーマンスが目立ちました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、通貨毎にまちまちの動きとなり、対円では中国元や米ドルが上昇した一方、南アフリカランドやブラジルレアルの下落が目立ちました。

◆運用状況

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

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

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

2021年末にかけて経済成長率とインフレ率の両方が加速するとの予想に基づき、相対的に景気感応度の高い銘柄を増やし、ディフェンシブ性の強い銘柄を売却するなどしました。全体としては、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。

（ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも30円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.307%	30 0.303%	30 0.303%	30 0.307%	30 0.294%	30 0.291%
当期の収益	30	30	30	13	30	30
当期の収益以外	—	—	—	16	—	—
翌期繰越分配対象額	3,129	3,253	3,277	3,262	3,583	3,678

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.727%	70 0.720%	70 0.724%	70 0.715%	70 0.683%	70 0.682%
当期の収益	70	70	18	70	70	70
当期の収益以外	—	—	51	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,121	4,205	4,154	4,272	4,734	4,749

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.484%	40 0.487%	40 0.487%	40 0.480%	40 0.461%	40 0.472%
当期の収益	21	21	25	29	30	20
当期の収益以外	18	18	14	10	9	19
翌期繰越分配対象額	5,453	5,435	5,421	5,410	5,401	5,382

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.987%	25 0.991%	25 0.988%	25 1.037%	25 0.963%	25 1.006%
当期の収益	20	19	21	20	22	20
当期の収益以外	4	5	3	4	2	4
翌期繰越分配対象額	1,645	1,640	1,636	1,632	1,629	1,624

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.155%	50 1.160%	50 1.115%	50 1.157%	50 1.134%	50 1.192%
当期の収益	39	39	42	38	42	38
当期の収益以外	10	10	7	11	7	11
翌期繰越分配対象額	1,613	1,602	1,595	1,584	1,577	1,566

(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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.631%	100 0.625%	100 0.624%	100 0.613%	100 0.579%	100 0.572%
当期の収益	97	100	100	100	100	100
当期の収益以外	2	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	8,046	8,202	8,221	8,512	9,471	9,658

(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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.811%	0.795%	0.787%	0.768%	0.721%	0.741%
当期の収益	32	36	35	36	37	32
当期の収益以外	7	3	4	3	2	7
翌期繰越分配対象額	3,947	3,943	3,939	3,936	3,934	3,926

（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年の第4四半期は、経済成長率とインフレ率の両方が加速する局面になると引き続き予想しています。足元では、新型コロナウイルスの変異株に対する懸念等が相対的に景気感応度の高い銘柄にとって重石となりましたが、強気な局面は2021年末にかけて継続すると考えています。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。

米国では、集合住宅や郊外型モールが経済活動再開の恩恵を引き続き受ける一方、通信タワーや物流施設のファンダメンタルズは引き続き良好に推移する見込みです。住宅セクターでは、空室率の低下や賃料上昇によりファンダメンタルズが急速に回復しています。郊外型モールセクターでは、モールの来客数等に回復の兆候が見られます。通信タワーについては、良好なファンダメンタルズに加えて5Gへの転換が追い風となるため強気な見方を行っています。物流セクターについては、空

室率が低く需要も非常に旺盛である一方、短期的には供給が限られることから強気な見方をしています。一方で、オフィスセクターやヘルスケアセクター、ネットリースセクターに対しては慎重な見方をしています。オフィスセクターでは、新型コロナウイルスによる影響が継続し、現在のところ経営者は在宅勤務に対し柔軟な対応をしています。また、新型コロナウイルス変異株の感染拡大によりオフィスへの回帰が遅れています。

大陸欧州については、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弱気な見方をしています。また、リテールセクターについては、Eコマースの拡大や、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、リスクオンの展開により大型銘柄に注目しています。特に、バリュエーションが割安となっており、新型コロナウイルスの影響を強く受けたものの足元でキャッシュフローの回復が見られるセクターに投資機会を見出しています。また、物流セクターについては、需給の逼迫が追い風となり賃料上昇やリターンの改善につながると考えられ、強気な見方をしています。

アジア市場について、香港では、地政学リスクに警戒が必要な一方、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。都市部のオフィスの空室率は安定してきており、賃料も底を打ったと考えられます。シンガポールでは、ワクチンの接種が順調に進展しています。リテールセクターは経済活動の再開や渡航制限の段階的な緩和等による恩恵を受ける見込みです。物流セクターは、旺盛な賃貸需要と限られた供給により、ファンダメンタルズが引き続き好調です。オフィスは、従業員がオフィスに回帰する動きによる反発の兆候が見られます。ホテル等のホスピタリティ産業は、経済活動の再開による恩恵を受ける見込みです。日本市場は、バリュエーションが過去平均と同程度になっており、経済活動再開の恩恵の大部分が株価に織り込まれている可能性があります。オフィスの賃料や空室率に改善の兆しが見えている他、2023年には増加する見込みですが2021年と2022年の供給予測は歴史的な低水準となっています。

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。

（通貨見直し）

米ドルは、来年に予想されるテーパリングの終了とその後の利上げに伴う日米金利差の拡大が円安・米ドル高圧力に繋がるとみています。豪ドルについては、日本銀行による緩和的な政策姿勢を背景に、日豪間の金利差が下支えになると考えています。また、労働市場を中心に景気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されます。短期的には、新型コロナウイルス

ドイツ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

スの感染再拡大への警戒感や、エネルギー価格の動向が主な変動要因になると思われます。ブラジルリアルに関しては、世界景気の回復期待や、利上げ継続観測等はサポート材料になると見られます。一方で、米国金利の上昇や、国内の政治的不透明感、世界的な新型コロナウイルスの感染状況などは今後も変動要因となる見通しであり、動向が注目されます。南アフリカランドにとっては、資源価格の回復や相対的な金利水準の高さがプラス材料と考えられます。南アフリカ中央銀行による利上げ観測や、米政権の親アフリカ政策への期待感もランドの下支え要因になると見込んでいます。一方で、米国の金利上昇等は今後も変動要因として注目され、新型コロナウイルスの感染状況は、引き続き懸念材料であると考えています。ロシアルーブルについては、ウクライナ情勢を巡る欧米諸国との緊張の高まりは懸念材料となる一方で、ロシア中央銀行による積極的な利上げや、2021年後半に上昇傾向にあったインフレ率が今後鈍化すると予想されることがプラス材料になると考えられます。中国元については、内外の金融政策の方向性の違いが元高を抑制する可能性がある一方、経常収支の黒字基調、インフレへの対応や米国との関係を考慮した当局の元高容認姿勢、海外投資家の中国国債投資ニーズなどが支援材料になるとみています。

（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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 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 ）	(30)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(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	3	0.034	(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)	(0.034)	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	62	0.630	
期中の平均基準価額は、9,850円です。			

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

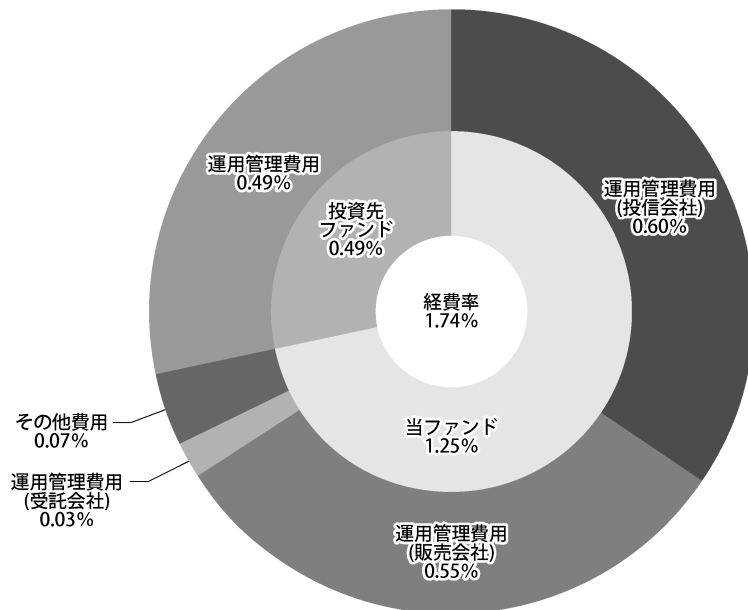
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

投資信託証券

銘 柄		第138期～第143期			
		買		付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (円)	口	千円	口	千円
		1,640	20,000	4,148	49,000

(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

(2021年6月16日～2021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 (2021年6月16日～2021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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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137期末		第143期末	
		口 数	金 額	口 数	評 価 額
	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
		56,506	53,998	688,806	99.3
合	計	56,506	53,998	688,806	99.3

(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137期末		第143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 2,202

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 688,806	% 98.5
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,202	0.3
コール・ローン等、その他	8,024	1.2
投資信託財産総額	699,032	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138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	658,291,479	663,483,079	707,924,731	662,338,689	692,191,191	699,032,081
コール・ローン等	10,823,197	6,579,526	33,225,542	10,261,646	8,741,144	8,022,442
投資信託受益証券(評価額)	645,264,731	654,700,002	672,495,858	649,873,933	681,247,157	688,806,970
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,203,551	2,203,551	2,203,331	2,203,110	2,202,890	2,202,669
(B) 負債	2,697,320	2,785,465	22,848,440	3,392,640	2,910,973	5,424,464
未払金	—	—	20,000,000	—	—	—
未払収益分配金	2,020,529	2,010,598	2,079,775	2,029,415	2,029,749	2,023,534
未払解約金	—	12,125	—	561,356	—	2,498,660
未払信託報酬	639,113	684,737	652,169	647,304	686,237	674,157
未払利息	29	18	91	28	23	21
その他未払費用	37,649	77,987	116,405	154,537	194,964	228,092
(C) 純資産総額(A-B)	655,594,159	660,697,614	685,076,291	658,946,049	689,280,218	693,607,617
元本	673,509,905	670,199,523	693,258,421	676,471,722	676,583,274	674,511,556
次期繰越損益金	△ 17,915,746	△ 9,501,909	△ 8,182,130	△ 17,525,673	12,696,944	19,096,061
(D) 受益権総口数	673,509,905口	670,199,523口	693,258,421口	676,471,722口	676,583,274口	674,511,556口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,734円	9,858円	9,882円	9,741円	10,188円	10,283円

<注記事項>

第138期首元本額は704,286,147円、第138～143期中追加設定元本額は29,508,573円、第138～143期中一部解約元本額は59,283,164円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,616,639	1,616,965	1,617,067	1,618,274	1,619,310	1,616,149
受取配当金	1,617,475	1,617,458	1,617,475	1,619,193	1,619,960	1,616,682
支払利息	△ 836	△ 493	△ 408	△ 919	△ 650	△ 533
(B) 有価証券売買損益	2,356,319	9,430,990	2,773,910	△ 8,490,791	31,355,278	7,550,190
売買益	3,228,543	9,435,269	2,795,884	123,989	31,373,224	7,562,218
売買損	△ 872,224	△ 4,279	△ 21,974	△ 8,614,780	△ 17,946	△ 12,028
(C) 信託報酬等	△ 676,762	△ 725,075	△ 690,587	△ 685,436	△ 726,664	△ 707,285
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	3,296,196	10,322,880	3,700,390	△ 7,557,953	32,247,924	8,459,054
(E) 前期繰越損益金	39,316,196	40,358,730	48,511,711	48,918,530	40,393,194	70,319,919
(F) 追加信託差損益金	△ 58,507,609	△ 58,172,921	△ 58,314,456	△ 56,856,835	△ 57,914,425	△ 57,659,378
(配当等相当額)	(170,170,713)	(169,379,512)	(177,083,426)	(172,845,992)	(171,829,174)	(171,386,407)
(売買損益相当額)	(△228,678,322)	(△227,552,433)	(△235,397,882)	(△229,702,827)	(△229,743,599)	(△229,045,785)
(G) 計(D+E+F)	△ 15,895,217	△ 7,491,311	△ 6,102,355	△ 15,496,258	14,726,693	21,119,595
(H) 収益分配金	△ 2,020,529	△ 2,010,598	△ 2,079,775	△ 2,029,415	△ 2,029,749	△ 2,023,534
次期繰越損益金(G+H)	△ 17,915,746	△ 9,501,909	△ 8,182,130	△ 17,525,673	12,696,944	19,096,061
追加信託差損益金	△ 58,507,609	△ 58,172,921	△ 58,314,456	△ 57,953,588	△ 57,914,425	△ 57,659,378
(配当等相当額)	(170,170,713)	(169,379,512)	(177,083,423)	(171,749,239)	(171,829,174)	(171,386,407)
(売買損益相当額)	(△228,678,322)	(△227,552,433)	(△235,397,879)	(△229,702,827)	(△229,743,599)	(△229,045,785)
分配準備積立金	40,591,863	48,671,012	50,132,326	48,918,530	70,611,369	76,755,439
繰越損益金	-	-	-	△ 8,490,615	-	-

(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138期(2021年6月16日～2021年7月15日) 第141期(2021年9月16日～2021年10月15日)

第139期(2021年7月16日～2021年8月16日) 第142期(2021年10月16日～2021年11月15日)

第140期(2021年8月17日～2021年9月15日) 第143期(2021年11月16日～2021年12月15日)

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,341,085円	1,510,696円	1,362,613円	932,662円	1,583,445円	1,491,276円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,955,111	8,812,184	2,337,777	0	22,181,423	6,967,778
c. 信託約款に定める収益調整金	170,170,713	169,379,512	177,083,423	172,845,992	171,829,174	171,386,407
d. 信託約款に定める分配準備積立金	39,316,196	40,358,730	48,511,711	48,918,530	48,876,250	70,319,919
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	212,783,105	220,061,122	229,295,524	222,697,184	244,470,292	250,165,380
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,159	3,283	3,307	3,292	3,613	3,708
g. 分配金	2,020,529	2,010,598	2,079,775	2,029,415	2,029,749	2,023,534
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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 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 ）	(29)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(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	4	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 ）	(4)	(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	62	0.635	
期中の平均基準価額は、9,723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。

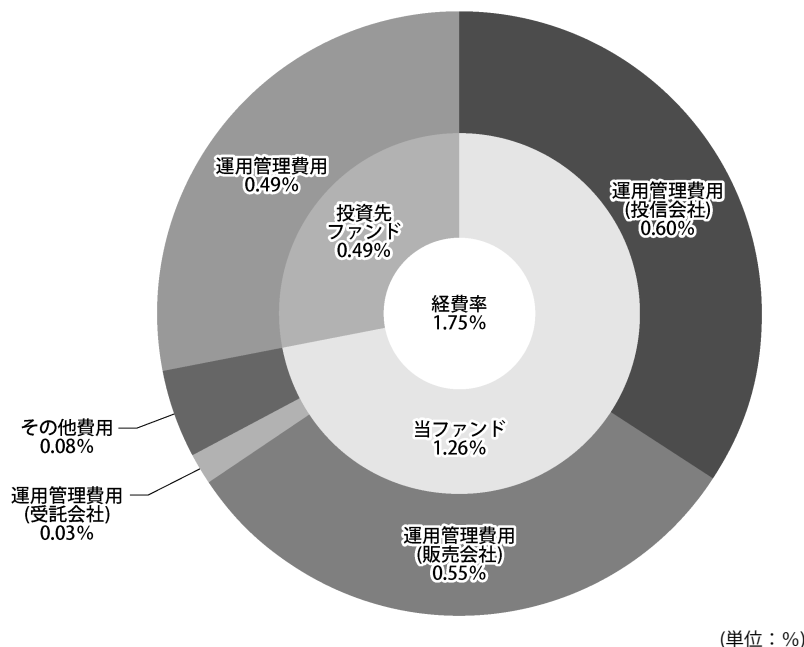
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。



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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

投資信託証券

銘	柄	第138期～第143期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦国	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	26,611	550,000

(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

(2021年6月16日～2021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 (2021年6月16日～2021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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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137期末		第143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(米ドル)	297,700	271,088	5,787,204	98.8
	合計	297,700	271,088	5,787,204	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137期末		第143期末	
	口	数	口	数
		千口		千口
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		20,031		20,031
				千円
				20,007

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,787,204	98.0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	20,007	0.3
コール・ローン等、その他	101,084	1.7
投資信託財産総額	5,908,295	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138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,756,009,912	5,842,142,456	5,877,018,610	5,930,906,562	6,148,974,867	5,908,295,986
コール・ローン等	93,244,414	97,467,938	132,056,664	84,066,849	111,606,252	101,084,412
投資信託受益証券(評価額)	5,642,749,990	5,724,659,010	5,724,948,441	5,826,828,211	6,017,359,116	5,787,204,078
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	20,015,508	20,015,508	20,013,505	20,011,502	20,009,499	20,007,496
(B) 負債	57,214,912	58,023,140	52,260,049	64,243,708	52,784,536	51,125,236
未払収益分配金	41,711,576	41,962,579	42,481,577	42,267,443	41,922,676	40,218,288
未払解約金	9,604,685	9,379,857	3,021,197	15,005,926	3,043,269	2,889,860
未払信託報酬	5,570,196	5,998,783	5,737,219	5,619,318	6,107,629	5,742,107
未払利息	255	267	361	230	305	276
その他未払費用	328,200	681,654	1,019,695	1,350,791	1,710,657	2,274,705
(C) 純資産総額(A-B)	5,698,795,000	5,784,119,316	5,824,758,561	5,866,662,854	6,096,190,331	5,857,170,750
元本	5,958,796,572	5,994,654,227	6,068,796,767	6,038,206,147	5,988,953,809	5,745,469,735
次期繰越損益金	△ 260,001,572	△ 210,534,911	△ 244,038,206	△ 171,543,293	107,236,522	111,701,015
(D) 受益権総口数	5,958,796,572口	5,994,654,227口	6,068,796,767口	6,038,206,147口	5,988,953,809口	5,745,469,735口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,564円	9,649円	9,598円	9,716円	10,179円	10,194円

<注記事項>

第138期首元本額は6,139,646,660円、第138～143期中追加設定元本額は357,006,566円、第138～143期中一部解約元本額は751,183,491円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	17,337,872	17,339,995	17,347,213	17,320,854	17,204,230	16,251,095
受取配当金	17,346,337	17,347,371	17,354,799	17,327,552	17,209,240	16,259,774
支払利息	△ 8,465	△ 7,376	△ 7,586	△ 6,698	△ 5,010	△ 8,679
(B) 有価証券売買損益	50,830,188	81,681,133	166,000	102,095,408	307,589,880	37,579,580
売買益	51,197,607	81,934,060	316,137	102,211,975	310,528,612	40,032,907
売買損	△ 367,419	△ 252,927	△ 150,137	△ 116,567	△ 2,938,732	△ 2,453,327
(C) 信託報酬等	△ 5,898,396	△ 6,352,237	△ 6,075,260	△ 5,950,414	△ 6,467,495	△ 6,306,155
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	62,269,664	92,668,891	11,437,953	113,465,848	318,326,615	47,524,520
(E) 前期繰越損益金	600,852,039	617,894,553	666,096,371	661,757,217	723,021,398	947,697,822
(F) 追加信託差損益金	△ 881,411,699	△ 879,135,776	△ 879,090,953	△ 904,498,915	△ 892,188,815	△ 843,303,039
(配当等相当額)	(1,834,261,259)	(1,852,648,031)	(1,886,455,737)	(1,847,151,831)	(1,836,238,506)	(1,773,585,924)
(売買損益相当額)	(△2,715,672,958)	(△2,731,783,807)	(△2,765,546,690)	(△2,751,650,746)	(△2,728,427,321)	(△2,616,888,963)
(G) 計 (D + E + F)	△ 218,289,996	△ 168,572,332	△ 201,556,629	△ 129,275,850	149,159,198	151,919,303
(H) 収益分配金	△ 41,711,576	△ 41,962,579	△ 42,481,577	△ 42,267,443	△ 41,922,676	△ 40,218,288
次期繰越損益金 (G + H)	△ 260,001,572	△ 210,534,911	△ 244,038,206	△ 171,543,293	107,236,522	111,701,015
追加信託差損益金	△ 881,411,699	△ 879,135,776	△ 910,134,577	△ 904,498,915	△ 892,188,815	△ 843,303,039
(配当等相当額)	(1,834,261,251)	(1,852,648,022)	(1,855,412,100)	(1,847,151,830)	(1,836,238,502)	(1,773,585,915)
(売買損益相当額)	(△2,715,672,950)	(△2,731,783,798)	(△2,765,546,677)	(△2,751,650,745)	(△2,728,427,317)	(△2,616,888,954)
分配準備積立金	621,410,127	668,600,865	666,096,371	732,955,622	999,425,337	955,004,054

(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138期(2021年6月16日～2021年7月15日) 第141期(2021年9月16日～2021年10月15日)
 第139期(2021年7月16日～2021年8月16日) 第142期(2021年10月16日～2021年11月15日)
 第140期(2021年8月17日～2021年9月15日) 第143期(2021年11月16日～2021年12月15日)

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
a. 配当等収益(費用控除後)	15,836,274円	16,225,964円	11,328,636円	16,456,433円	16,859,760円	14,345,633円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	46,433,390	76,442,927	109,317	97,009,415	301,466,855	33,178,887
c. 信託約款に定める収益調整金	1,834,261,251	1,852,648,022	1,886,455,724	1,847,151,830	1,836,238,502	1,773,585,915
d. 信託約款に定める分配準備積立金	600,852,039	617,894,553	666,096,371	661,757,217	723,021,398	947,697,822
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,497,382,954	2,563,211,466	2,563,990,048	2,622,374,895	2,877,586,515	2,768,808,257
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,191	4,275	4,224	4,342	4,804	4,819
g. 分配金	41,711,576	41,962,579	42,481,577	42,267,443	41,922,676	40,218,288
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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 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 ）	(25)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(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	4	0.044	(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 ）	(4)	(0.044)	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	53	0.640	
期中の平均基準価額は、8,243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。

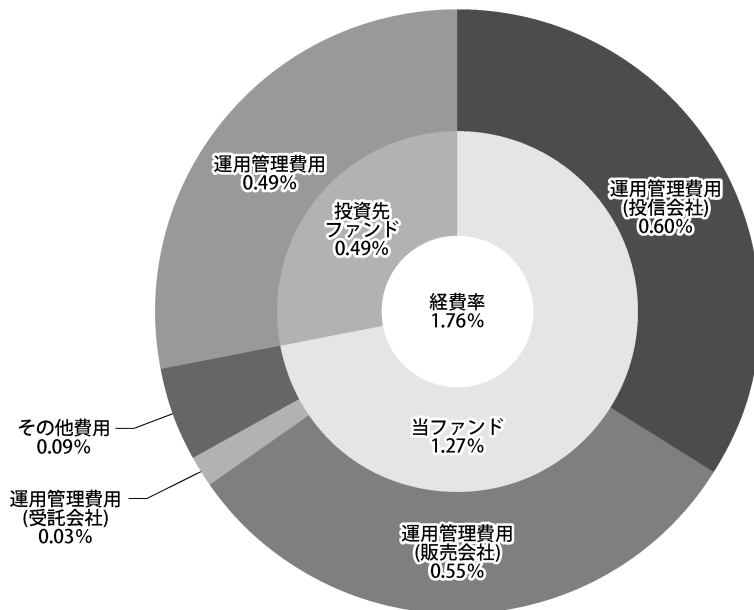
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.76%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.76
①当ファンドの費用の比率	1.27
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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第138期～第143期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	14,825	159,000

(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

（2021年6月16日～2021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

（2021年6月16日～2021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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021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137期末		第143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)	92,943	78,117	855,621	98.5
	合 計	92,943	78,117	855,621	98.5

(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137期末		第143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 2,387

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 855,621	% 97.9
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,387	0.3
コール・ローン等、その他	15,971	1.8
投資信託財産総額	873,979	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138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	928,650,210	911,819,495	891,513,814	891,657,001	893,504,246	873,979,272
コール・ローン等	19,411,175	13,108,889	14,450,975	11,118,710	16,902,951	15,970,193
投資信託受益証券(評価額)	906,850,498	896,322,069	865,674,541	878,150,232	874,213,475	855,621,498
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,388,537	2,388,537	2,388,298	2,388,059	2,387,820	2,387,581
未収入金	—	—	9,000,000	—	—	—
(B) 負債	9,723,742	6,405,163	14,168,055	5,349,284	5,800,715	5,371,689
未払収益分配金	4,471,538	4,432,694	4,293,062	4,274,517	4,114,684	4,121,446
未払解約金	4,264,579	911,250	8,829,243	13,353	474,322	—
未払信託報酬	928,939	943,025	872,481	835,422	927,177	855,647
未払利息	53	35	39	30	46	43
その他未払費用	58,633	118,159	173,230	225,962	284,486	394,553
(C) 純資産総額(A-B)	918,926,468	905,414,332	877,345,759	886,307,717	887,703,531	868,607,583
元本	1,117,884,552	1,108,173,519	1,073,265,735	1,068,629,469	1,028,671,065	1,030,361,668
次期繰越損益金	△ 198,958,084	△ 202,759,187	△ 195,919,976	△ 182,321,752	△ 140,967,534	△ 161,754,085
(D) 受益権総口数	1,117,884,552口	1,108,173,519口	1,073,265,735口	1,068,629,469口	1,028,671,065口	1,030,361,668口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,220円	8,170円	8,175円	8,294円	8,630円	8,430円

<注記事項>

第138期首元本額は1,199,318,802円、第138～143期中追加設定元本額は15,293,407円、第138～143期中一部解約元本額は184,250,541円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,419,264	3,404,035	3,303,781	3,280,096	3,206,606	3,123,613
受取配当金	3,420,509	3,404,971	3,304,664	3,280,898	3,207,631	3,124,702
支払利息	△ 1,245	△ 936	△ 883	△ 802	△ 1,025	△ 1,089
(B) 有価証券売買損益	△ 22,277,446	△ 3,520,811	2,287,155	14,625,339	36,345,799	△ 18,602,922
売買益	1,290,855	9,132	2,827,910	14,631,606	38,048,573	1,790
売買損	△ 23,568,301	△ 3,529,943	△ 540,755	△ 6,267	△ 1,702,774	△ 18,604,712
(C) 信託報酬等	△ 987,572	△ 1,002,551	△ 927,552	△ 888,154	△ 985,701	△ 965,714
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 19,845,754	△ 1,119,327	4,663,384	17,017,281	38,566,704	△ 16,445,023
(E) 前期繰越損益金	△ 77,037,487	△ 98,364,981	△ 98,533,018	△ 96,129,005	△ 79,014,653	△ 43,408,586
(F) 追加信託差損益金	△ 97,603,305	△ 98,842,185	△ 97,757,280	△ 98,935,511	△ 96,404,901	△ 97,779,030
(配当等相当額)	(441,774,400)	(436,020,505)	(420,419,662)	(417,184,503)	(400,586,234)	(401,072,763)
(売買損益相当額)	(△539,377,705)	(△534,862,690)	(△518,176,942)	(△516,120,014)	(△496,991,135)	(△498,851,793)
(G) 計 (D+E+F)	△194,486,546	△198,326,493	△191,626,914	△178,047,235	△136,852,850	△157,632,639
(H) 収益分配金	△ 4,471,538	△ 4,432,694	△ 4,293,062	△ 4,274,517	△ 4,114,684	△ 4,121,446
次期繰越損益金 (G+H)	△198,958,084	△202,759,187	△195,919,976	△182,321,752	△140,967,534	△161,754,085
追加信託差損益金	△ 99,643,345	△100,873,603	△ 99,294,843	△100,092,833	△ 97,393,116	△ 99,742,771
(配当等相当額)	(439,734,360)	(433,989,087)	(418,882,099)	(416,027,181)	(399,598,019)	(399,109,022)
(売買損益相当額)	(△539,377,705)	(△534,862,690)	(△518,176,942)	(△516,120,014)	(△496,991,135)	(△498,851,793)
分配準備積立金	169,862,790	168,305,747	162,983,582	162,179,944	156,080,850	155,528,410
繰越損益金	△269,177,529	△270,191,331	△259,608,715	△244,408,863	△199,655,268	△217,539,724

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,431,498円	2,401,276円	2,755,499円	3,117,195円	3,126,469円	2,157,705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	441,774,400	436,020,505	420,419,662	417,184,503	400,586,234	401,072,763
d. 信託約款に定める分配準備積立金	169,862,790	168,305,747	162,983,582	162,179,944	156,080,850	155,528,410
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	614,068,688	606,727,528	586,158,743	582,481,642	559,793,553	558,758,878
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,493	5,475	5,461	5,450	5,441	5,422
g. 分配金	4,471,538	4,432,694	4,293,062	4,274,517	4,114,684	4,121,446
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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 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 ）	(8)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(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	16	0.637	
期中の平均基準価額は、2,491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。

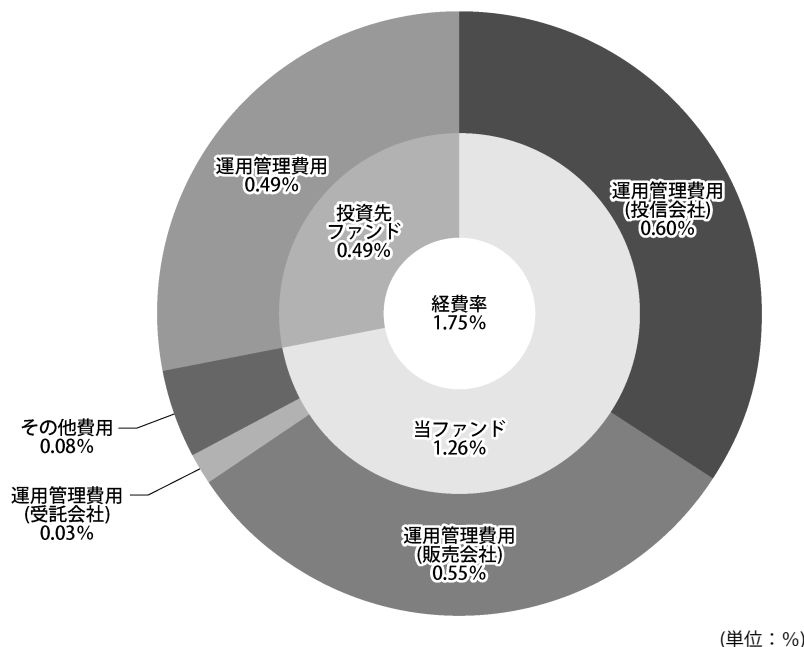
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。



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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

投資信託証券

銘	柄	第138期～第143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
		—	—	103,576	280,000

(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

（2021年6月16日～2021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（2021年6月16日～2021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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021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137期末		第143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)	1,539,030	1,435,454	3,872,856	98.4
	合 計	1,539,030	1,435,454	3,872,856	98.4

(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137期末		第143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 15,335		千口 15,335	千円 15,316

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,872,856	% 97.1
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,316	0.4
コール・ローン等、その他	102,229	2.5
投資信託財産総額	3,990,401	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138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,267,716,699	4,213,037,282	4,176,509,108	3,939,367,312	4,214,372,170	3,990,401,130
コール・ローン等	110,875,211	105,391,801	114,165,064	95,691,964	108,842,261	102,228,175
投資信託受益証券(評価額)	4,141,518,440	4,092,322,433	4,047,022,529	3,828,355,367	4,090,211,461	3,872,856,041
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,323,048	15,323,048	15,321,515	15,319,981	15,318,448	15,316,914
(B) 負債	50,211,554	60,249,321	54,695,667	55,264,445	63,696,293	56,062,915
未払収益分配金	42,036,417	41,567,615	41,140,178	40,713,873	40,343,108	39,974,767
未払解約金	3,653,679	13,643,594	8,519,524	9,454,272	17,746,073	10,478,036
未払信託報酬	4,202,772	4,387,094	4,076,136	3,845,225	4,049,249	3,936,823
未払利息	303	288	312	262	298	280
その他未払費用	318,383	650,730	959,517	1,250,813	1,557,565	1,673,009
(C) 純資産総額(A-B)	4,217,505,145	4,152,787,961	4,121,813,441	3,884,102,867	4,150,675,877	3,934,338,215
元本	16,814,566,996	16,627,046,189	16,456,071,288	16,285,549,486	16,137,243,334	15,989,906,963
次期繰越損益金	△12,597,061,851	△12,474,258,228	△12,334,257,847	△12,401,446,619	△11,986,567,457	△12,055,568,748
(D) 受益権総口数	16,814,566,996口	16,627,046,189口	16,456,071,288口	16,285,549,486口	16,137,243,334口	15,989,906,963口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,508円	2,498円	2,505円	2,385円	2,572円	2,461円

<注記事項>

第138期首元本額は16,955,005,479円、第138～143期中追加設定元本額は292,640,370円、第138～143期中一部解約元本額は1,257,738,886円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	38,418,697	37,894,825	37,529,849	36,962,953	36,580,892	36,207,454
受取配当金	38,422,833	37,899,740	37,533,120	36,967,200	36,585,190	36,211,287
支払利息	△ 4,136	△ 4,915	△ 3,271	△ 4,247	△ 4,298	△ 3,833
(B) 有価証券売買損益	△ 15,103,339	△ 9,438,604	19,578,956	△ 186,604,364	309,937,827	△ 170,729,664
売買益	246,030	209,780	20,181,263	2,036,288	311,843,947	1,608,808
売買損	△ 15,349,369	△ 9,648,384	△ 602,307	△ 188,640,652	△ 1,906,120	△ 172,338,472
(C) 信託報酬等	△ 4,521,155	△ 4,719,441	△ 4,384,923	△ 4,136,521	△ 4,356,001	△ 4,052,267
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	18,794,203	23,736,780	52,723,882	△ 153,777,932	342,162,718	△ 138,574,477
(E) 前期繰越損益金	△ 5,078,589,762	△ 5,026,271,194	△ 4,973,044,459	△ 4,869,009,776	△ 4,998,104,153	△ 4,639,910,101
(F) 追加信託差損益金	△ 7,495,229,875	△ 7,430,156,199	△ 7,372,797,092	△ 7,337,945,038	△ 7,290,282,914	△ 7,237,109,403
(配当等相当額)	(870,375,829)	(856,532,853)	(843,430,217)	(841,162,891)	(829,783,918)	(821,554,458)
(売買損益相当額)	(△ 8,365,605,704)	(△ 8,286,689,052)	(△ 8,216,227,309)	(△ 8,179,107,929)	(△ 8,120,066,832)	(△ 8,058,663,861)
(G) 計(D+E+F)	△12,555,025,434	△12,432,690,613	△12,293,117,669	△12,360,732,746	△11,946,224,349	△12,015,593,981
(H) 収益分配金	△ 42,036,417	△ 41,567,615	△ 41,140,178	△ 40,713,873	△ 40,343,108	△ 39,974,767
次期繰越損益金(G+H)	△12,597,061,851	△12,474,258,228	△12,334,257,847	△12,401,446,619	△11,986,567,457	△12,055,568,748
追加信託差損益金	△ 7,503,370,002	△ 7,438,549,769	△ 7,379,290,004	△ 7,345,833,711	△ 7,294,506,416	△ 7,244,930,230
(配当等相当額)	(862,235,701)	(848,139,282)	(836,937,304)	(833,274,214)	(825,560,415)	(813,733,630)
(売買損益相当額)	(△ 8,365,605,703)	(△ 8,286,689,051)	(△ 8,216,227,308)	(△ 8,179,107,925)	(△ 8,120,066,831)	(△ 8,058,663,860)
分配準備積立金	1,904,721,595	1,879,718,256	1,856,519,843	1,824,585,315	1,803,989,643	1,784,110,811
繰越損益金	△ 6,998,413,444	△ 6,915,426,715	△ 6,811,487,686	△ 6,880,198,223	△ 6,496,050,684	△ 6,594,749,329

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	33,896,290円	33,174,045円	34,647,266円	32,825,200円	36,119,606円	32,153,940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	870,375,828	856,532,852	843,430,216	841,162,887	829,783,917	821,554,457
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,904,721,595	1,879,718,256	1,856,519,843	1,824,585,315	1,803,989,643	1,784,110,811
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,808,993,713	2,769,425,153	2,734,597,325	2,698,573,402	2,669,893,166	2,637,819,208
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,670	1,665	1,661	1,657	1,654	1,649
g. 分配金	42,036,417	41,567,615	41,140,178	40,713,873	40,343,108	39,974,767
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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 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 ）	(13)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(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	27	0.647	
期中の平均基準価額は、4,235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。

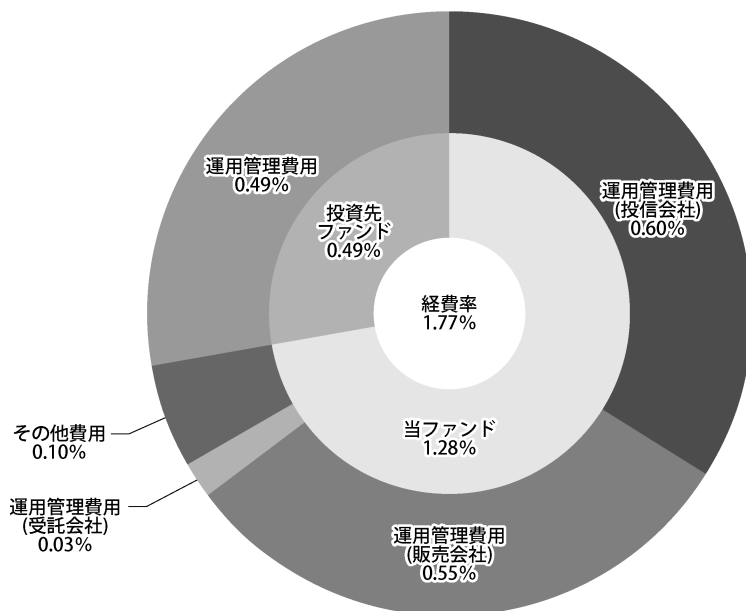
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

投資信託証券

銘柄		第138期～第143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(南アフリカランド)	969	4,750千円	1,093	5,300千円

(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

(2021年6月16日～2021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 (2021年6月16日～2021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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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137期末	第143期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	24,187	24,063	113,002	98.5
	合計	24,187	24,063	113,002	98.5

(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137期末		第143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 331		千口 331
				千円 330

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 113,002	% 97.1
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	330	0.3
コール・ローン等、その他	2,989	2.6
投資信託財産総額	116,321	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138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	122,415,750	121,892,365	125,267,280	122,159,403	124,027,956	116,321,600
コール・ローン等	3,368,716	3,068,481	3,396,158	3,911,282	3,063,786	2,988,329
投資信託受益証券(評価額)	118,715,964	118,492,814	121,540,085	117,917,117	118,633,199	113,002,333
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	331,070	331,070	331,037	331,004	330,971	330,938
未収入金	—	—	—	—	2,000,000	—
(B) 負債	1,543,459	1,564,132	2,193,800	1,565,973	3,790,113	1,559,518
未払収益分配金	1,412,349	1,412,156	1,388,206	1,411,096	1,379,663	1,384,883
未払解約金	—	4,346	656,298	—	2,234,873	—
未払信託報酬	120,933	126,791	118,492	114,449	124,667	114,129
未払利息	9	8	9	10	8	8
その他未払費用	10,168	20,831	30,795	40,418	50,902	60,498
(C) 純資産総額(A-B)	120,872,291	120,328,233	123,073,480	120,593,430	120,237,843	114,762,082
元本	282,469,912	282,431,269	277,641,240	282,219,343	275,932,726	276,976,790
次期繰越損益金	△161,597,621	△162,103,036	△154,567,760	△161,625,913	△155,694,883	△162,214,708
(D) 受益権総口数	282,469,912口	282,431,269口	277,641,240口	282,219,343口	275,932,726口	276,976,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,279円	4,260円	4,433円	4,273円	4,358円	4,143円

<注記事項>

第138期首元本額は276,958,711円、第138～143期中追加設定元本額は25,953,703円、第138～143期中一部解約元本額は25,935,624円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,252,788	1,239,499	1,217,723	1,223,278	1,203,505	1,203,018
受取配当金	1,252,951	1,239,685	1,217,851	1,223,460	1,203,696	1,203,176
支払利息	△ 163	△ 186	△ 128	△ 182	△ 191	△ 158
(B) 有価証券売買損益	△ 7,161,088	△ 220,884	5,067,615	△ 4,023,487	2,624,877	△ 5,580,615
売買益	91,297	2,197	5,133,944	49,005	2,716,082	49,998
売買損	△ 7,252,385	△ 223,081	△ 66,329	△ 4,072,492	△ 91,205	△ 5,630,613
(C) 信託報酬等	△ 131,101	△ 137,454	△ 128,456	△ 124,072	△ 135,151	△ 123,725
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 6,039,401	881,161	6,156,882	△ 2,924,281	3,693,231	△ 4,501,322
(E) 前期繰越損益金	△ 11,621,587	△ 18,673,023	△ 18,442,198	△ 13,376,485	△ 16,881,207	△ 14,256,144
(F) 追加信託差損益金	△ 142,524,284	△ 142,899,018	△ 140,894,238	△ 143,914,051	△ 141,127,244	△ 142,072,359
(配当等相当額)	(30,733,172)	(30,523,437)	(29,799,646)	(30,443,344)	(29,563,576)	(29,599,219)
(売買損益相当額)	(△173,257,456)	(△173,422,455)	(△170,693,884)	(△174,357,395)	(△170,690,820)	(△171,671,578)
(G) 計(D+E+F)	△ 160,185,272	△ 160,690,880	△ 153,179,554	△ 160,214,817	△ 154,315,220	△ 160,829,825
(H) 収益分配金	△ 1,412,349	△ 1,412,156	△ 1,388,206	△ 1,411,096	△ 1,379,663	△ 1,384,883
次期繰越損益金(G+H)	△ 161,597,621	△ 162,103,036	△ 154,567,760	△ 161,625,913	△ 155,694,883	△ 162,214,708
追加信託差損益金	△ 142,814,972	△ 143,209,157	△ 141,089,628	△ 144,225,966	△ 141,345,919	△ 142,377,974
(配当等相当額)	(30,442,484)	(30,213,298)	(29,604,256)	(30,131,429)	(29,344,901)	(29,293,604)
(売買損益相当額)	(△173,257,456)	(△173,422,455)	(△170,693,884)	(△174,357,395)	(△170,690,820)	(△171,671,578)
分配準備積立金	15,132,831	15,048,015	14,701,863	14,596,194	14,176,718	14,089,191
繰越損益金	△ 33,915,480	△ 33,941,894	△ 28,179,995	△ 31,996,141	△ 28,525,682	△ 33,925,925

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,121,661円	1,102,017円	1,192,816円	1,099,181円	1,160,988円	1,079,268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	30,733,172	30,523,437	29,799,646	30,443,344	29,563,576	29,599,219
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,132,831	15,048,015	14,701,863	14,596,194	14,176,718	14,089,191
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	46,987,664	46,673,469	45,694,325	46,138,719	44,901,282	44,767,678
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,663	1,652	1,645	1,634	1,627	1,616
g. 分配金	1,412,349	1,412,156	1,388,206	1,411,096	1,379,663	1,384,883
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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第135期～第140期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	96	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 ）	(49)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(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 ）	(3)	(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	7	0.045	(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 ）	(7)	(0.045)	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	103	0.641	
期中の平均基準価額は、16,165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。

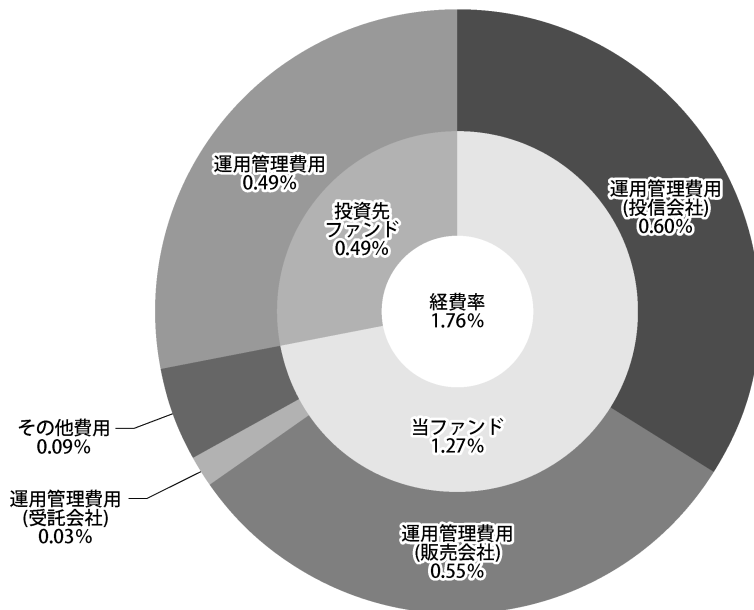
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.76%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.76
①当ファンドの費用の比率	1.27
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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第135期～第140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)	5,574	141,500	1,076	27,500

(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

（2021年6月16日～2021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（2021年6月16日～2021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

（2021年6月16日～2021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 84	千円 3	千円 -	千円 87	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

(2021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134期末		第140期末		
		口	数	口	数	評 価 額
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	%
			11,544	16,042	459,954	98.7
合	計		11,544	16,042	459,954	98.7

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第134期末		第140期末	
		口	数	口	数
ドイツ・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

(2021年12月15日現在)

項	目	第140期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		459,954	98.0
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		169	0.0
コール・ローン等、その他		9,231	2.0
投資信託財産総額		469,354	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135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	368,971,000	416,014,955	420,310,554	425,617,321	448,799,557	469,354,085
コール・ローン等	17,196,178	8,127,765	9,791,717	5,459,638	5,882,413	9,229,977
投資信託受益証券(評価額)	351,605,226	407,717,594	410,349,258	419,988,121	442,747,599	459,954,580
ドイツ・債券・マーケット・ザ・ファンド(評価額)	169,596	169,596	169,579	169,562	169,545	169,528
(B) 負債	11,621,573	3,054,829	3,136,258	3,136,193	3,207,504	3,315,428
未払金	9,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	2,270,806	2,596,165	2,619,292	2,605,035	2,593,792	2,682,481
未払解約金	3,738	2,188	12,658	772	2,330	3,294
未払信託報酬	320,053	396,186	409,550	401,825	445,341	450,500
未払利息	47	22	26	14	16	25
その他未払費用	26,929	60,268	94,732	128,547	166,025	179,128
(C) 純資産総額(A-B)	357,349,427	412,960,126	417,174,296	422,481,128	445,592,053	466,038,657
元本	227,080,699	259,616,532	261,929,209	260,503,559	259,379,234	268,248,103
次期繰越損益金	130,268,728	153,343,594	155,245,087	161,977,569	186,212,819	197,790,554
(D) 受益権総口数	227,080,699口	259,616,532口	261,929,209口	260,503,559口	259,379,234口	268,248,103口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,737円	15,907円	15,927円	16,218円	17,179円	17,373円

<注記事項>

第135期首元本額は189,089,185円、第135～140期中追加設定元本額は102,302,212円、第135～140期中一部解約元本額は23,143,294円です。

○損益の状況

項 目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	789,838	950,145	950,543	950,738	941,215	961,816
受取配当金	791,036	951,201	951,176	951,203	941,579	962,546
支払利息	△ 1,198	△ 1,056	△ 633	△ 465	△ 364	△ 730
(B) 有価証券売買損益	1,769,690	6,111,799	2,631,127	9,658,574	26,986,373	7,206,365
売買益	1,869,003	6,112,368	2,632,028	9,657,856	27,259,477	7,207,243
売買損	△ 99,313	△ 569	△ 901	△ 718	△ 273,104	△ 878
(C) 信託報酬等	△ 346,982	△ 429,525	△ 444,014	△ 435,640	△ 482,819	△ 463,603
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,212,546	6,632,419	3,137,656	10,173,672	27,444,769	7,704,578
(E) 前期繰越損益金	48,370,911	48,365,659	52,390,871	52,453,858	59,431,780	84,225,562
(F) 追加信託差損益金	81,956,077	100,941,681	102,335,852	101,955,074	101,930,062	108,542,895
(配当等相当額)	(134,409,348)	(160,536,940)	(162,445,182)	(161,739,246)	(161,381,964)	(169,840,084)
(売買損益相当額)	(△ 52,453,271)	(△ 59,595,259)	(△ 60,109,330)	(△ 59,784,172)	(△ 59,451,902)	(△ 61,297,189)
(G) 計(D+E+F)	132,539,534	155,939,759	157,864,379	164,582,604	188,806,611	200,473,035
(H) 収益分配金	△ 2,270,806	△ 2,596,165	△ 2,619,292	△ 2,605,035	△ 2,593,792	△ 2,682,481
次期繰越損益金(G+H)	130,268,728	153,343,594	155,245,087	161,977,569	186,212,819	197,790,554
追加信託差損益金	81,897,817	100,941,681	102,335,852	101,955,074	101,930,062	108,542,895
(配当等相当額)	(134,351,088)	(160,536,940)	(162,445,182)	(161,739,246)	(161,381,964)	(169,840,084)
(売買損益相当額)	(△ 52,453,271)	(△ 59,595,259)	(△ 60,109,330)	(△ 59,784,172)	(△ 59,451,902)	(△ 61,297,189)
分配準備積立金	48,370,911	52,401,913	52,909,235	60,022,495	84,282,757	89,247,659

(注1) (A) 配当等収益一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135期(2021年6月16日～2021年7月15日) 第138期(2021年9月16日～2021年10月15日)
 第136期(2021年7月16日～2021年8月16日) 第139期(2021年10月16日～2021年11月15日)
 第137期(2021年8月17日～2021年9月15日) 第140期(2021年11月16日～2021年12月15日)

項 目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
a. 配当等収益(費用控除後)	682,747円	892,361円	832,690円	911,693円	924,932円	907,193円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,529,799	5,740,058	2,304,966	9,261,979	26,519,837	6,797,385
c. 信託約款に定める収益調整金	134,409,348	160,536,940	162,445,182	161,739,246	161,381,964	169,840,084
d. 信託約款に定める分配準備積立金	48,370,911	48,365,659	52,390,871	52,453,858	59,431,780	84,225,562
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	184,992,805	215,535,018	217,973,709	224,366,776	248,258,513	261,770,224
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,146	8,302	8,321	8,612	9,571	9,758
g. 分配金	2,270,806	2,596,165	2,619,292	2,605,035	2,593,792	2,682,481
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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140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

（2021年6月16日～2021年12月15日）

項 目	第135期～第140期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 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 ）	(15)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(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	0.050	(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 ）	(3)	(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	33	0.646	
期中の平均基準価額は、5,086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。

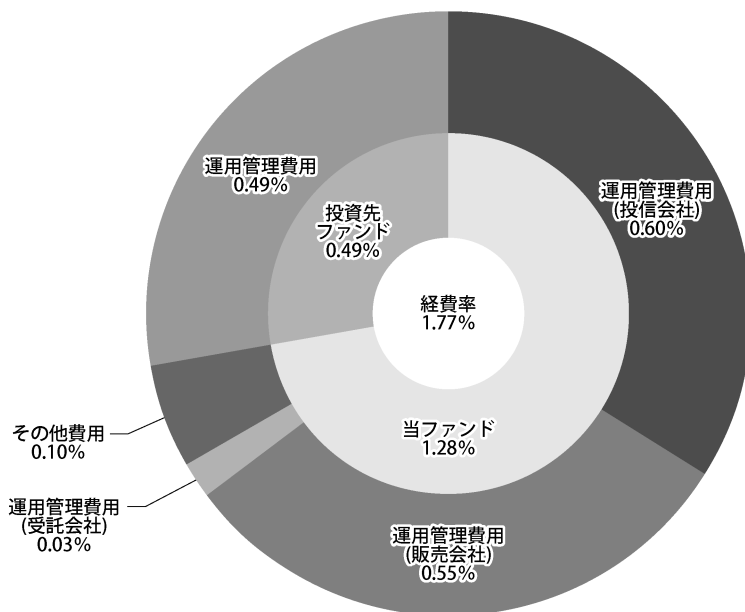
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

投資信託証券

銘柄		第135期～第140期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	口	千円	口	千円
		—	—	466	2,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2021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 (2021年6月16日～2021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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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134期末		第140期末	
		口数	金額	口数	比率
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	口	千円	口	%
		72,190	71,724	400,581	99.1
合	計	72,190	71,724	400,581	99.1

(注1) 単位未满是切捨て。

(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134期末		第140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 1,125

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項目	第140期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	400,581	97.8
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,125	0.3
コール・ローン等、その他	7,747	1.9
投資信託財産総額	409,453	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135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末
	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在	2021年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	373,267,412	380,705,752	385,581,428	395,426,780	422,049,067	409,453,925
コール・ローン等	6,856,986	7,510,289	7,850,401	7,400,598	7,744,870	7,746,783
投資信託受益証券(評価額)	365,284,461	372,069,498	376,605,175	386,900,442	413,178,570	400,581,628
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,125,965	1,125,965	1,125,852	1,125,740	1,125,627	1,125,514
(B) 負債	3,416,624	3,487,668	4,092,133	3,527,574	5,293,104	5,098,234
未払収益分配金	3,022,532	3,023,747	3,026,071	3,031,340	3,025,819	3,020,150
未払解約金	-	11,078	597,944	-	1,689,413	1,488,810
未払信託報酬	363,489	389,464	373,323	370,280	416,839	395,002
未払利息	18	20	21	20	21	21
その他未払費用	30,585	63,359	94,774	125,934	161,012	194,251
(C) 純資産総額(A-B)	369,850,788	377,218,084	381,489,295	391,899,206	416,755,963	404,355,691
元本	755,633,038	755,936,912	756,517,929	757,835,112	756,454,854	755,037,682
次期繰越損益金	△385,782,250	△378,718,828	△375,028,634	△365,935,906	△339,698,891	△350,681,991
(D) 受益権総口数	755,633,038口	755,936,912口	756,517,929口	757,835,112口	756,454,854口	755,037,682口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,895円	4,990円	5,043円	5,171円	5,509円	5,355円

<注記事項>

第135期首元本額は754,490,927円、第135～140期中追加設定元本額は10,679,135円、第135～140期中一部解約元本額は10,132,380円です。

○損益の状況

項 目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,887,287	2,887,183	2,875,671	2,879,406	2,869,680	2,870,910
受取配当金	2,887,624	2,887,553	2,876,088	2,879,795	2,870,136	2,871,217
支払利息	△ 337	△ 370	△ 417	△ 389	△ 456	△ 307
(B) 有価証券売買損益	△ 8,010,127	7,774,933	4,533,638	10,298,900	26,174,182	△ 11,044,411
売買益	3,085	7,785,006	4,535,612	10,298,849	26,278,054	52,615
売買損	△ 8,013,212	△ 10,073	△ 1,974	51	△ 103,872	△ 11,097,026
(C) 信託報酬等	△ 394,074	△ 422,238	△ 404,738	△ 401,440	△ 451,917	△ 428,241
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 5,516,914	10,239,878	7,004,571	12,776,866	28,591,945	△ 8,601,742
(E) 前期繰越損益金	△ 46,730,648	△ 54,627,181	△ 47,076,062	△ 42,763,633	△ 32,642,540	△ 6,843,996
(F) 追加信託差損益金	△330,512,156	△331,307,778	△331,931,072	△332,917,799	△332,622,477	△332,216,103
(配当等相当額)	(277,595,636)	(277,229,577)	(277,244,653)	(277,468,858)	(276,771,799)	(276,096,662)
(売買損益相当額)	(△608,107,792)	(△608,537,355)	(△609,175,725)	(△610,386,657)	(△609,394,276)	(△608,312,765)
(G) 計(D+E+F)	△382,759,718	△375,695,081	△372,002,563	△362,904,566	△336,673,072	△347,661,841
(H) 収益分配金	△ 3,022,532	△ 3,023,747	△ 3,026,071	△ 3,031,340	△ 3,025,819	△ 3,020,150
次期繰越損益金(G+H)	△385,782,250	△378,718,828	△375,028,634	△365,935,906	△339,698,891	△350,681,991
追加信託差損益金	△331,041,567	△331,558,781	△332,238,642	△333,157,537	△332,823,359	△332,793,675
(配当等相当額)	(277,066,225)	(276,978,574)	(276,937,083)	(277,229,120)	(276,570,917)	(275,519,090)
(売買損益相当額)	(△608,107,792)	(△608,537,355)	(△609,175,725)	(△610,386,657)	(△609,394,276)	(△608,312,765)
分配準備積立金	21,196,033	21,154,518	21,119,299	21,107,242	21,023,222	20,944,094
繰越損益金	△ 75,936,716	△ 68,314,565	△ 63,909,291	△ 53,885,611	△ 27,898,754	△ 38,832,410

(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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,493,121円	2,772,744円	2,718,501円	2,791,602円	2,824,937円	2,442,578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	277,595,636	277,229,577	277,244,653	277,468,858	276,771,799	276,096,662
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,196,033	21,154,518	21,119,299	21,107,242	21,023,222	20,944,094
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	301,284,790	301,156,839	301,082,453	301,367,702	300,619,958	299,483,334
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,987	3,983	3,979	3,976	3,974	3,966
g. 分配金	3,022,532	3,023,747	3,026,071	3,031,340	3,025,819	3,020,150
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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140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2020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(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収 益	3,433,362.98米ドル
受取配当金	4,373,420.16
受取利息	7,798.57
源泉徴収税	△947,855.75
(B) 費 用	△707,254.53
支払利息	△2,096.78
委託者報酬	△598,826.69
保管銀行費用※	8.67
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△13,412.41
申込税	△10,776.55
その他費用	△82,150.77
(C) 投資純利益	2,726,108.45

(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。

※「保管銀行費用」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2020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
Goodman Group	AUD	38,842	570,821.39
GPT Group/The	AUD	376,867	1,328,649.56
Growthpoint Properties Australia Ltd	AUD	126,640	361,612.57
Mirvac Group	AUD	727,148	1,522,638.67
Scentre Group	AUD	383,224	831,646.77
Vicinity Centres	AUD	569,303	723,937.86
Waypoint REIT	AUD	332,004	715,436.51
Canadian Apartment Properties Reit	CAD	45,771	1,802,877.87
Granite Real Estate Investment Trust	CAD	20,180	1,236,607.32
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	56,993	756,908.71
Aedifica SA	EUR	4,267	516,076.89
Alstria Office REIT-AG	EUR	38,465	693,590.78
Arima Real Estate SOCIMI SA	EUR	25,762	264,907.15
Gecina SA	EUR	8,893	1,385,834.99
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	31,419	312,500.39
Tritax EuroBox PLC	EUR	254,520	333,380.75
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	13,940	1,118,076.42
VGP NV	EUR	1,514	226,851.74
Warehouses De Pauw CVA	EUR	17,453	611,041.84
Big Yellow Group PLC	GBP	43,806	674,315.78
British Land Co., PLC/The	GBP	205,908	1,411,731.04
Derwent London PLC	GBP	17,835	758,890.10
Grainger PLC	GBP	170,003	670,622.37

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
LondonMetric Property PLC	GBP	115,079	369,812.79
PRS Reit PLC/The	GBP	206,117	213,003.46
Segro PLC	GBP	160,732	2,076,927.16
UNITE Group PLC/The	GBP	69,300	998,501.15
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	274,000	257,248.79
GDS Holdings Ltd	HKD	2,000	22,955.75
Link REIT	HKD	171,891	1,571,704.06
Sunlight Real Estate Investment Trust	HKD	301,000	146,733.64
Activia Properties, Inc.	JPY	341	1,410,274.10
Global One Real Estate Investment Corp.	JPY	1,304	1,327,786.89
Hulic Reit, Inc.	JPY	1,233	1,816,000.39
Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	36	207,084.26
Japan Rental Housing Investments, Inc.	JPY	1,035	957,981.86
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	652	1,560,621.56
Mori Trust Hotel Reit, Inc.	JPY	1,044	1,155,745.58
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	880	1,127,922.02
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	JPY	879	1,236,080.49
Aims Apac Reit	SGD	108,000	102,512.34
Ascendas India Trust	SGD	120,500	126,178.01
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	176,900	394,458.55
CapitaLand Mall Trust	SGD	569,100	926,028.10
CDL Hospitality Trusts	SGD	254,400	247,222.87
Frasers Centrepoint Trust	SGD	15,100	27,982.97
Frasers Logistics & Industrial Trust	SGD	554,900	597,767.90
Keppel DC Reit	SGD	353,500	742,977.14
Keppel REIT Management Ltd	SGD	138,000	116,433.76
Lendlease Global Commercial REIT	SGD	358,900	198,720.48
Mapletree Greater China Commercial Trust	SGD	178,813	130,663.01
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	48,800	140,064.03
Agree Realty Corp.	USD	30,212	1,962,571.52
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	20,203	3,538,757.48
American Campus Communities, Inc.	USD	27,215	1,147,656.55
American Homes 4 Rent	USD	57,536	1,712,271.36
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	11,380	298,269.80
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	9,869	256,692.69
Apple Hospitality Reit, Inc.	USD	108,912	1,424,568.96
AvalonBay Communities, Inc.	USD	20,884	3,283,173.64
CoreSite Realty Corp.	USD	10,108	1,261,377.32
CyrusOne, Inc.	USD	18,801	1,379,617.38
Digital Realty Trust, Inc. -Pref-	USD	12,082	329,959.42
EastGroup Properties, Inc.	USD	20,283	2,767,412.52
Empire State Realty Trust, Inc.	USD	91,073	853,354.01
Equinix, Inc.	USD	1,990	1,410,472.20
Equity Lifestyle Properties, Inc.	USD	10,716	664,392.00
Essential Properties Realty Trust, Inc.	USD	109,630	2,285,785.50
Essex Property Trust, Inc.	USD	11,578	2,718,977.52
Extra Space Storage, Inc.	USD	30,944	3,521,736.64
Gaming And Leisure Propertie	USD	62,627	2,633,465.35

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
Howard Hughes Corp.	USD	9,139	729,018.03
Invitation Homes, Inc.	USD	41,485	1,207,628.35
Kimco Realty Corp.	USD	122,560	1,777,120.00
Kimco Realty Corp. -Pref-	USD	12,490	333,233.20
Life Storage, Inc.	USD	24,585	2,941,595.25
Medical Properties Trust, Inc.	USD	78,420	1,701,714.00
MGM Growth Properties LLC	USD	20,835	656,094.15
Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	18,338	2,278,496.50
NETSTReit Corp.	USD	28,695	553,813.50
Omega Healthcare Investors, Inc.	USD	43,387	1,594,472.25
Park Hotels & Resorts, Inc.	USD	144,060	2,472,069.60
Prologis, Inc.	USD	65,362	6,387,174.64
PS Business Parks, Inc. -Pref-	USD	15,020	408,844.40
Retail Properties of America, Inc.	USD	80,196	682,467.96
Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	50,817	2,463,608.16
Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	11,285	286,751.85
Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	874	57,963.68
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	82,346	1,440,231.54
Simon Property Group, Inc.	USD	46,726	3,891,808.54
SL Green Realty Corp.	USD	35,421	2,043,791.70
STORE Capital Corp.	USD	67,648	2,298,002.56
Sun Communities, Inc.	USD	20,201	3,012,777.14
Ventas, Inc.	USD	40,454	1,983,459.62
Welltower, Inc.	USD	62,722	3,962,775.96
Weyerhaeuser Co.	USD	19,473	649,035.09
合計	—	—	118,300,810.11

(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。

ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第12期》

決算日：2021年12月15日

(計算期間：2020年12月16日～2021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	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
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
12期(2021年12月15日)	9,988		△0.1		—	56

(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。

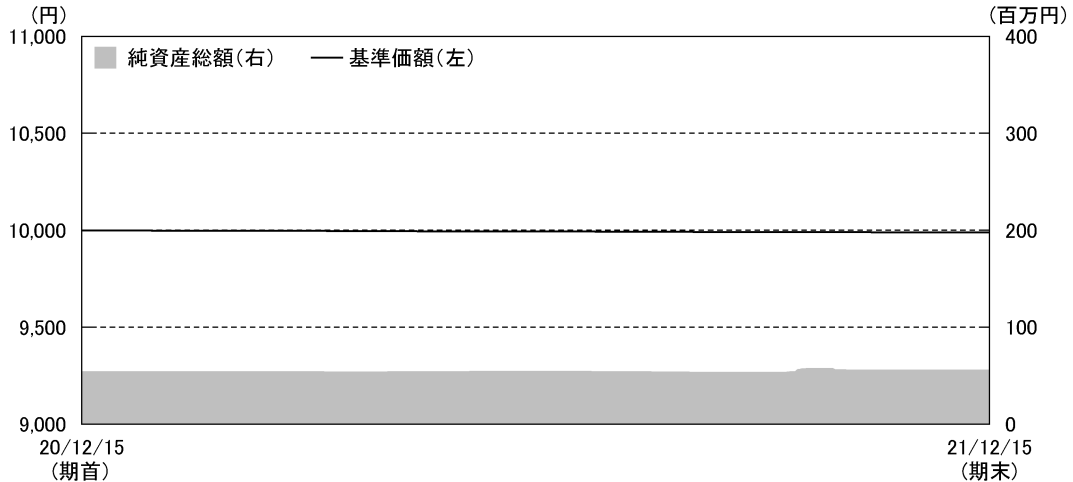
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2020年12月15日	9,998		—		—
12月末	9,998		0.0		—
2021年1月末	9,997		△0.0		—
2月末	9,996		△0.0		—
3月末	9,995		△0.0		—
4月末	9,994		△0.0		—
5月末	9,994		△0.0		—
6月末	9,993		△0.1		—
7月末	9,992		△0.1		—
8月末	9,991		△0.1		—
9月末	9,990		△0.1		—
10月末	9,989		△0.1		—
11月末	9,989		△0.1		—
(期 末)					
2021年12月15日	9,988		△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

(2020年12月16日～2021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9,988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

(2020年12月16日～2021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

(2020年12月16日～2021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

(2020年12月16日～2021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

(2021年12月15日現在)

2021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

(2021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	56,133	100.0
投資信託財産総額	56,133	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 (2021年12月15日現在)

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,133,216
コール・ローン等	56,133,216
(B) 負債	153
未払利息	153
(C) 純資産総額(A-B)	56,133,063
元本	56,199,349
次期繰越損益金	△ 66,286
(D) 受益権総口数	56,199,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,988円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△54,668
支払利息	△54,668
(B) 当期損益金(A)	△54,668
(C) 前期繰越損益金	△ 9,767
(D) 追加信託差損益金	△ 4,281
(E) 解約差損益金	2,430
(F) 計(B+C+D+E)	△66,286
次期繰越損益金(F)	△66,286

<注記事項>

- ①期首元本額 54,484,584円
 期中追加設定元本額 4,658,515円
 期中一部解約元本額 2,943,750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
- ドイツ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型 2,205,316円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型 1,692,706円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型 20,031,534円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型 1,959,594円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型 2,390,450円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型 361,829円
 - ドイツ・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
 - ドイツ・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
 - ドイツ・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
 - ドイツ・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
 - ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型 169,732円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型 74,155円
 - ドイツ・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
 - ドイツ・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
 - ドイツ・グローバルREIT投信(マネーブルファンド)年2回決算型 4,971,314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