

■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／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイチェ・グローバル好配当株式マザーを主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎月21日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます)の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年3月及び9月の決算時には基準価額水準等を勘案し、上記①の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。</p> <p>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。</p>	

## ドイチェ・グローバル好配当株式ファンド (毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

第208期(決算日：2022年7月21日)  
 第209期(決算日：2022年8月22日)  
 第210期(決算日：2022年9月21日)  
 第211期(決算日：2022年10月21日)  
 第212期(決算日：2022年11月21日)  
 第213期(決算日：2022年12月21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・グローバル好配当株式ファンド(毎月分配型)」は、2022年12月21日に第213期の決算を行いました。ここに第208期から第213期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。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
184期(2020年7月21日)	4,384	10	3.8	98.7	2,879
185期(2020年8月21日)	4,403	10	0.7	97.7	2,881
186期(2020年9月23日)	4,252	10	△ 3.2	98.1	2,767
187期(2020年10月21日)	4,313	10	1.7	98.0	2,794
188期(2020年11月24日)	4,476	10	4.0	99.5	2,839
189期(2020年12月21日)	4,549	10	1.9	99.3	2,846
190期(2021年1月21日)	4,694	10	3.4	98.5	2,894
191期(2021年2月22日)	4,696	10	0.3	98.1	2,853
192期(2021年3月22日)	4,906	10	4.7	98.0	2,939
193期(2021年4月21日)	5,042	10	3.0	97.6	2,980
194期(2021年5月21日)	5,178	10	2.9	98.5	3,033
195期(2021年6月21日)	5,107	10	△ 1.2	99.4	2,966
196期(2021年7月21日)	5,057	10	△ 0.8	98.4	2,898
197期(2021年8月23日)	5,155	10	2.1	98.4	2,901
198期(2021年9月21日)	4,949	10	△ 3.8	99.0	2,763
199期(2021年10月21日)	5,456	10	10.4	99.0	3,023
200期(2021年11月22日)	5,388	10	△ 1.1	98.9	2,949
201期(2021年12月21日)	5,338	10	△ 0.7	98.7	2,882
202期(2022年1月21日)	5,586	10	4.8	99.4	3,001
203期(2022年2月21日)	5,533	10	△ 0.8	98.0	2,951
204期(2022年3月22日)	5,808	10	5.2	98.3	3,080
205期(2022年4月21日)	6,356	10	9.6	98.5	3,338
206期(2022年5月23日)	5,896	10	△ 7.1	99.0	3,066
207期(2022年6月21日)	5,839	10	△ 0.8	98.1	3,025
208期(2022年7月21日)	5,984	10	2.7	98.3	3,078
209期(2022年8月22日)	6,132	10	2.6	98.6	3,146
210期(2022年9月21日)	6,034	10	△ 1.4	98.8	3,084
211期(2022年10月21日)	6,018	10	△ 0.1	99.6	3,061
212期(2022年11月21日)	6,289	10	4.7	98.3	3,180
213期(2022年12月21日)	5,858	10	△ 6.7	98.9	2,926

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはドイチェ・グローバル好配当株式マザーへの投資を通じて、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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、株式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 率		株 組 入 比 率
			騰 落	率	
第208期	(期 首) 2022年6月21日	円 5,839		% —	% 98.1
	6月末	6,029		3.3	98.3
	(期 末) 2022年7月21日	5,994		2.7	98.3
第209期	(期 首) 2022年7月21日	5,984		—	98.3
	7月末	5,950		△0.6	98.3
	(期 末) 2022年8月22日	6,142		2.6	98.6
第210期	(期 首) 2022年8月22日	6,132		—	98.6
	8月末	5,993		△2.3	98.7
	(期 末) 2022年9月21日	6,044		△1.4	98.8
第211期	(期 首) 2022年9月21日	6,034		—	98.8
	9月末	5,750		△4.7	98.8
	(期 末) 2022年10月21日	6,028		△0.1	99.6
第212期	(期 首) 2022年10月21日	6,018		—	99.6
	10月末	6,299		4.7	98.9
	(期 末) 2022年11月21日	6,299		4.7	98.3
第213期	(期 首) 2022年11月21日	6,289		—	98.3
	11月末	6,271		△0.3	99.0
	(期 末) 2022年12月21日	5,868		△6.7	98.9

(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、株式組入比率は実質比率を記載しております。

## 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

当ファンドの基準価額は作成期末において5,858円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比1.3%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。世界株式市場で株価が上昇したことが基準価額にプラスに寄与した一方、為替市場で対米ドル、対ユーロともに円高となったこと等が基準価額にマイナスに働きました。また、マザーファンドにおいて、四半期利益が市場予想を上回ったこと等が好感されたアメリカの油田サービス会社や、抗がん剤等の好調な需要を背景に通期業績見通しを引き上げたことや、同業他社の買収による業績拡大期待が高まったこと等から株価が上昇したアメリカの医薬品メーカー等の保有がプラスに寄与しました。一方、ウクライナ情勢や労働市場の競争激化等によりコストが増加し、四半期利益が市場予想を下回ったこと等が嫌気されたアメリカの鉱山会社や、パイプライン建設費の増加や原油流出事故等が懸念されたカナダのエネルギーインフラ会社等の保有がマイナスに働きました。

## ◆投資環境

当作成期の世界株式市場で株価は上昇しました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻やサプライチェーンの混乱等による高インフレが続くなか、インフレ抑制を目的に欧米で利上げが進められ、世界景気への影響が懸念されたことから、欧米の金融政策や経済指標に一喜一憂する展開が続きました。作成期末にかけては、米国の利上げペース減速や中国の景気回復に対する期待等から株価が上昇し、前作成期末比プラスで作成期を終えました。

為替市場では、対米ドル、対ユーロともに円高となりました。

## ◆運用状況

### (当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。

### (ドイチェ・グローバル好配当株式マザー)

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の株式を主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。

コロナ禍からの回復が進む一方、インフレや金利上昇による業績への影響等が懸念されたなか、良好な業績が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待される銘柄に注目し、銘柄入れ替えを行いました。作成期中は、バリュエーション面で割安感が強いと判断したドイツの化学品会社を新たに組み入れました。一方、欧州のエネルギー供給不足やインフレによる業績への影響が懸念されたドイツの自動車メーカーや、中国の厳格な新型コロナウイルス対策や不動産問題等に対する懸念もあり、相対的に投資妙味が薄れたと判断した香港の保険会社等を売却しました。

## ◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、各期とも10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208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
	2022年6月22日～ 2022年7月21日	2022年7月22日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月21日	2022年9月22日～ 2022年10月21日	2022年10月22日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.167%	10 0.163%	10 0.165%	10 0.166%	10 0.159%	10 0.170%
当期の収益	9	9	10	5	8	7
当期の収益以外	0	0	—	4	1	2
翌期繰越分配対象額	333	332	338	333	331	329

(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

### (当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。

### (ドイチェ・グローバル好配当株式マザー)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の株式を主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。

インフレ抑制を目的に各国の中央銀行が利上げを進めており、金融引き締めによる実体経済への影響が懸念されています。欧米経済はリセッション(景気後退)入りする可能性が高いとみていますが、深刻なものにはならないと考えています。インフレについても、米国ではピークアウトしたとの見方が広がっています。景気や金融政策の行方を見極めようと今後も経済指標や当局者の発言次第で振れの大きな展開が続くことも想定されますが、高配当銘柄の業績は景気動向に左右されにくいものが多く、影響は相対的に抑えられると思われれます。運用にあたっては、引き続きリスクを注視しつつ、良好な業績が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待される銘柄に注目していく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月22日～2022年12月21日)

項 目	第208期～第213期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.717	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(22)	(0.358)	委託した資金の運用等の対価
( 販 売 会 社 )	(18)	(0.303)	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 )	(0.055)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 0 )	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 0 )	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.064	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.014)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 )	( 3 )	(0.050)	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	47	0.787	
期中の平均基準価額は、6,048円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

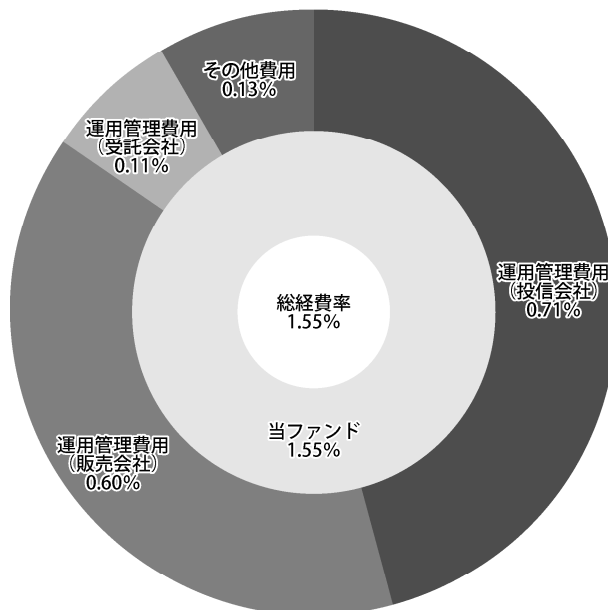
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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総経費率(年率)は1.55%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

(2022年6月22日～2022年12月21日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第208期～第213期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ドイツェ・グローバル好配当株式マザー	千口 1,398	千円 4,021	千口 57,300	千円 169,731

(注)単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2022年6月22日～2022年12月21日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第208期～第213期	
	ドイツェ・グローバル好配当株式マザー	
(a) 当作成期中の株式売買金額	531,309千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,356,711千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)マザーファンドの数字は、当ファンドの計算期間で算出。

## ○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2022年6月22日～2022年12月21日)

### ●ドイツェ・グローバル好配当株式マザー

#### 株式

第208期～第213期								
買付				売却付				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD(イギリス)	8	27,874	3,401	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	36	24,849	680	
JP MORGAN CHASE&CO(アメリカ)	1	25,277	16,941	NESTLE SA-REG(スイス)	1	21,817	16,161	
AGNICO EAGLE MINES LTD(アメリカ)	3	22,555	6,176	PEPSICO INC.(アメリカ)	0.816	20,720	25,393	
DEUTSCHE TELEKOM AG(ユーロ・ドイツ)	7	21,181	2,665	UNILEVER PLC(ユーロ・その他)	2	18,391	6,692	
BASF SE(ユーロ・ドイツ)	3	20,976	6,356	SANOFI(ユーロ・フランス)	1	17,530	14,252	
NUTRIEN LTD(アメリカ)	1	16,710	10,780	PROCTER & GAMBLE CO(アメリカ)	0.913	17,520	19,189	
STELLANTIS NV(ユーロ・オランダ)	9	16,354	1,805	MERCEDES-BENZ GROUP AG(ユーロ・ドイツ)	1	13,076	7,924	
SCHLUMBERGER LTD(アメリカ)	3	14,458	4,649	BHP GROUP LTD(イギリス)	3	12,905	3,755	
DEUTSCHE POST AG-REG(ユーロ・ドイツ)	2	14,130	5,352	NEWMONT GOLD CORP CORPORATION(アメリカ)	1	9,860	7,213	
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN(スイス)	0.245	11,844	48,345	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	0.88	9,646	10,962	

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月22日～2022年12月21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 (2022年6月22日～2022年12月21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

(2022年6月22日～2022年12月21日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年12月21日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	柄	第207期末		第213期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
ドイチェ・グローバル好配当株式マザー			1,077,273	1,021,370	2,938,892

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月21日現在)

項 目	第213期末	
	評 価 額	比 率
ドイチェ・グローバル好配当株式マザー	千円 2,938,892	% 100.0
コール・ローン等、その他	22	0.0
投資信託財産総額	2,938,914	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイチェ・グローバル好配当株式マザーにおいて、作成期末における外貨建純資産(3,196,953千円)の投資信託財産総額(3,223,073千円)に対する比率は99.2%です。

(注3)外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年12月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.78円、1カナダドル=96.90円、1ユーロ=139.92円、1英ポンド=160.56円、1スイスフラン=142.16円、1スウェーデンクローナ=12.64円、1ノルウェークローネ=13.33円、1デンマーククローネ=18.81円、1香港ドル=16.92円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末
	2022年7月21日現在	2022年8月22日現在	2022年9月21日現在	2022年10月21日現在	2022年11月21日現在	2022年12月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,094,708,740	3,155,769,366	3,093,816,154	3,073,653,011	3,192,830,084	2,938,914,716
コール・ローン等	32,000	12,319	19,785	10,398	859	22,676
ドイチェ・グローバル・リート当株式マザー(評価額)	3,094,676,740	3,155,757,047	3,093,796,369	3,073,642,613	3,192,829,225	2,938,892,040
(B) 負債	16,396,874	9,500,064	9,560,883	12,066,068	12,671,289	12,203,013
未払収益分配金	5,144,280	5,131,173	5,111,101	5,087,765	5,056,308	4,996,190
未払解約金	7,401,273	1,028	2,247	2,430,007	2,495,689	1,980,486
未払信託報酬	3,599,611	3,847,132	3,670,159	3,524,464	3,827,792	3,677,667
その他未払費用	251,710	520,731	777,376	1,023,832	1,291,500	1,548,670
(C) 純資産総額(A-B)	3,078,311,866	3,146,269,302	3,084,255,271	3,061,586,943	3,180,158,795	2,926,711,703
元本	5,144,280,808	5,131,173,487	5,111,101,371	5,087,765,863	5,056,308,934	4,996,190,205
次期繰越損益金	△2,065,968,942	△1,984,904,185	△2,026,846,100	△2,026,178,920	△1,876,150,139	△2,069,478,502
(D) 受益権総口数	5,144,280,808口	5,131,173,487口	5,111,101,371口	5,087,765,863口	5,056,308,934口	4,996,190,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,984円	6,132円	6,034円	6,018円	6,289円	5,858円

(注) 第208期首元本額は5,182,281,960円、第208～213期中追加設定元本額は11,146,394円、第208～213期中一部解約元本額は197,238,149円です。

## ○損益の状況

項 目	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
	2022年6月22日～ 2022年7月21日	2022年7月22日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月21日	2022年9月22日～ 2022年10月21日	2022年10月22日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	△ 3	—	—	△ 1	△ 2
支払利息	—	△ 3	—	—	△ 1	△ 2
(B) 有価証券売買損益	83,582,109	85,025,404	△ 40,699,614	242,062	146,610,413	△ 206,802,577
売買益	83,869,382	85,353,007	147,717	1,234,883	147,292,632	244,302
売買損	△ 287,273	△ 327,603	△ 40,847,331	△ 992,821	△ 682,219	△ 207,046,879
(C) 信託報酬等	△ 3,851,321	△ 4,116,153	△ 3,926,804	△ 3,770,920	△ 4,095,460	△ 3,934,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	79,730,788	80,909,248	△ 44,626,418	△ 3,528,858	142,514,952	△ 210,737,416
(E) 前期繰越損益金	△ 349,217,562	△ 273,342,122	△ 196,343,901	△ 244,857,967	△ 249,346,863	△ 109,461,828
(F) 追加信託差損益金	△ 1,791,337,888	△ 1,787,340,138	△ 1,780,764,680	△ 1,772,704,330	△ 1,764,261,920	△ 1,744,283,068
(配当等相当額)	( 37,472,544)	( 36,917,351)	( 36,433,611)	( 36,300,478)	( 33,639,013)	( 32,307,771)
(売買損益相当額)	(△1,828,810,432)	(△1,824,257,489)	(△1,817,198,291)	(△1,809,004,808)	(△1,797,900,933)	(△1,776,590,839)
(G) 計(D+E+F)	△2,060,824,662	△1,979,773,012	△2,021,734,999	△2,021,091,155	△1,871,093,831	△2,064,482,312
(H) 収益分配金	△ 5,144,280	△ 5,131,173	△ 5,111,101	△ 5,087,765	△ 5,056,308	△ 4,996,190
次期繰越損益金(G+H)	△2,065,968,942	△1,984,904,185	△2,026,846,100	△2,026,178,920	△1,876,150,139	△2,069,478,502
追加信託差損益金	△ 1,791,834,618	△ 1,787,711,343	△ 1,780,764,680	△ 1,775,188,855	△ 1,765,240,159	△ 1,745,655,616
(配当等相当額)	( 36,977,520)	( 36,546,483)	( 36,434,115)	( 33,816,685)	( 32,660,922)	( 30,935,704)
(売買損益相当額)	(△1,828,812,138)	(△1,824,257,826)	(△1,817,198,795)	(△1,809,005,540)	(△1,797,901,081)	(△1,776,591,320)
分配準備積立金	134,366,038	134,013,889	136,612,745	135,997,364	135,158,521	133,616,959
繰越損益金	△ 408,500,362	△ 331,206,731	△ 382,694,165	△ 386,987,429	△ 246,068,501	△ 457,439,845

(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208期(2022年6月22日～2022年7月21日) 第211期(2022年9月22日～2022年10月21日)  
 第209期(2022年7月22日～2022年8月22日) 第212期(2022年10月22日～2022年11月21日)  
 第210期(2022年8月23日～2022年9月21日) 第213期(2022年11月22日～2022年12月21日)

項 目	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
a. 配当等収益(費用控除後)	4,647,550円	4,759,968円	8,230,971円	2,603,240円	4,078,069円	3,623,642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	37,474,250	36,917,688	36,434,115	36,301,210	33,639,161	32,308,252
d. 信託約款に定める分配準備積立金	134,366,038	134,013,889	133,492,875	135,997,364	135,158,521	133,616,959
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	176,487,838	175,691,545	178,157,961	174,901,814	172,875,751	169,548,853
f. 分配対象収益(1万口当たり)	343	342	348	343	341	339
g. 分配金	5,144,280	5,131,173	5,111,101	5,087,765	5,056,308	4,996,190
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

## ○分配金のお知らせ

	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
1万口当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

\* 元本戻戻金(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戻戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

# ドイツ・グローバル好配当株式マザー

## 運用報告書

《第18期》

決算日：2022年6月21日

(計算期間：2021年6月22日～2022年6月21日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
14期(2018年6月21日)	18,778	△ 3.7		97.8	4,282
15期(2019年6月21日)	20,471		9.0	99.1	4,001
16期(2020年6月22日)	18,924	△ 7.6		97.7	3,127
17期(2021年6月21日)	23,768		25.6	99.0	3,296
18期(2022年6月21日)	28,184		18.6	97.8	3,349

(注)当ファンドは、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年6月21日	円		%	%
	23,768		—	99.0
6月末	24,104		1.4	98.3
7月末	24,209		1.9	98.4
8月末	24,424		2.8	98.2
9月末	23,994		1.0	98.9
10月末	25,638		7.9	99.0
11月末	24,987		5.1	97.7
12月末	26,615		12.0	98.8
2022年1月末	26,320		10.7	97.4
2月末	26,300		10.7	97.8
3月末	29,195		22.8	98.4
4月末	28,895		21.6	98.4
5月末	29,648		24.7	99.0
(期 末) 2022年6月21日	28,184		18.6	97.8

(注)騰落率は期首比です。

### 基準価額の推移



#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において28,184円となり、前期末比18.6%上昇しました。当ファンドは、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。為替市場で対米ドル、対ユーロともに円安が進行したことが基準価額にプラスに寄与した一方、世界株式市場で株価が下落したことがマイナスに働きました。また、ロシアの肥料輸出停止により需給が逼迫し肥料価格が上昇するとの観測から株価が上昇したアメリカの肥料メーカーや、ウクライナ情勢の悪化をきっかけにリスクオフの動きから金価格が上昇し、業績拡大期待が高まったアメリカの金鉱山会社等の保有がプラスに寄与しました。一方、製品のリコールによる影響等が懸念されたオランダの医療機器メーカーや、金融引き締めに伴うバリュエーション修正や値上げによる家電の需要減少等が懸念された台湾の半導体メーカー等の保有がマイナスに働きました。

## ◆投資環境

当期の外国株式市場で株価は下落しました。期初から2021年末までは、新型コロナウイルスのワクチン接種や経口治療薬の開発進展等を背景に経済正常化への期待が高まったことや、米国の追加経済対策に対する期待、企業の良好な決算発表等を背景に、株価は上昇しました。欧米の金融政策や中国不動産大手の債務問題、新型コロナウイルスのオミクロン変異株に対する懸念等から調整する局面もありましたが、下落は一時的なものにとどまりました。しかし2022年に入ると、インフレが警戒されるなか、ロシアのウクライナ侵攻による資源高やサプライチェーンの混乱もあり、インフレの長期化や欧米の金融引き締め強化、それによる景気減速に対する懸念が高まったこと等から株価は下落しました。

為替市場では、対米ドル、対ユーロともに円安となりました。

## ◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の株式を主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。

コロナ禍からの経済正常化が進むなか、良好な業績が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待される銘柄に注目し、銘柄入れ替えを行いました。期中は、新薬候補が豊富で株価の割安感が強いアメリカの医薬品会社や、5G（第5世代移動通信システム）普及に伴う業績拡大が期待され株価の割安感が強いアメリカの通信会社等を購入しました。一方、金融引き締めに伴うバリュエーション調整圧力が懸念されたアメリカのソフトウェアメーカーや、ESG（環境・社会・ガバナンス）に対する注目が高まる中、資金の矛先が向きにくいと判断したアメリカの防衛・航空宇宙事業会社等を売却しました。

## ◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の株式を主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。

ウクライナ問題や欧米の金融引き締めは景気の重石になる一方、コロナ禍で抑制されていた消費の反動等が期待されます。サプライチェーンの混乱、コモディティ価格や人件費の上昇等を背景にインフレはしばらく続くと見ていますが、サプライチェーン問題の改善や金融引き締めの効果が徐々にあらわれ、2年ほどで落ち着くと見ています。ただし、インフレの状況次第では金融引き締めのさらなる強化も考えられることから、注視していく方針です。運用にあたっては、引き続きリスクを注視しつつ、良好な業績が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待される銘柄に注目していく方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2021年6月22日～2022年6月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 4 ( 4 )	% 0.014 (0.014)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	2 ( 2 )	0.008 (0.008)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	10 (10) ( 0 )	0.038 (0.036) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	16	0.060	
期中の平均基準価額は、26,194円です。			

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月22日～2022年6月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 456	千米ドル 3,330	百株 541 ( - )	千米ドル 5,520 ( 7 )
	カナダ	30	千カナダドル 436	60	千カナダドル 431
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	189 ( 8 )	602 ( 20 )	76 ( - )	482 ( 25 )
	イタリア	-	-	6	5
	フランス	62 ( 46 )	135 ( 2 )	58 ( - )	391 ( 2 )
	オランダ	124	210	4	18
	フィンランド	31	169	31	125
	その他	-	-	56	255
	イギリス	63 ( 41 )	千英ポンド 240 ( 44 )	464 ( - )	千英ポンド 1,114 ( 44 )
	スイス	7	千スイスフラン 57	36	千スイスフラン 478
	スウェーデン	213 ( 33 )	千スウェーデンクローナ 3,918 ( 6 )	39 ( - )	千スウェーデンクローナ 871 ( 6 )
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	117	千ノルウェークローネ 2,249
	デンマーク	10	千デンマーククローネ 1,121	-	千デンマーククローネ -
	香港	-	千香港ドル -	10	千香港ドル 64

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

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

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

## ○株式売買比率

(2021年6月22日～2022年6月21日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,828,317千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,285,048千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○主要な売買銘柄

(2021年6月22日～2022年6月21日)

### 株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.(アメリカ)	5	46,282	8,279	MICROSOFT CORPORATION(アメリカ)	1	64,232	36,085
VERIZON COMMUNICATIONS(アメリカ)	6	42,973	6,931	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP(アメリカ)	6	63,488	9,853
MONDELEZ INTERNATIONAL INC(アメリカ)	5	40,815	6,953	LOCKHEED MARTIN CORPORATION(アメリカ)	1	56,759	41,430
AGNICO EAGLE MINES LTD(アメリカ)	4	39,748	8,280	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL(アメリカ)	4	54,492	11,445
CANADIAN NATL RAILWAY CO(カナダ)	3	39,270	12,708	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	5	47,985	9,566
ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	6	38,644	6,066	BHP GROUP LTD(イギリス)	9	46,520	4,776
CHUBB LTD(アメリカ)	1	33,892	19,705	AUTOMATIC DATA PROCESSING(アメリカ)	1	45,638	27,312
DEUTSCHE TELEKOM AG(ユーロ・ドイツ)	13	31,276	2,246	NEWMONT GOLD CORP CORPORATION(アメリカ)	4	43,629	9,229
SWEDBANK AB - A SHARES(スウェーデン)	13	27,587	2,089	UNILEVER PLC(ユーロ・その他)	5	33,929	6,017
STELLANTIS NV(ユーロ・オランダ)	12	27,490	2,209	RIO TINTO PLC(イギリス)	4	33,754	8,273

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年6月22日～2022年6月21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

(2022年6月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CHUBB LTD	—	15	289	39,169		保険
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	48	243	32,930		素材
ALLSTATE CORPORATION	—	14	168	22,821		保険
AMGEN INC	8	11	279	37,766		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	24	7	154	20,824		ソフトウェア・サービス
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	—	55	412	55,757		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	5	5	287	38,902		半導体・半導体製造装置
CHEVRON CORP	41	26	400	54,128		エネルギー
CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR	59	—	—	—		電気通信サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	25	21	162	21,974		家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	70	65	477	64,537		公益事業
JP MORGAN CHASE&CO	29	17	199	26,974		銀行
JOHNSON & JOHNSON	43	39	661	89,405		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	13	—	—	—		資本財
MERCK & CO. INC.	72	59	504	68,168		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORPORATION	17	—	—	—		ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	54	319	43,170		食品・飲料・タバコ
NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	168	120	769	104,107		素材
NEXTERA ENERGY INC	125	75	533	72,160		公益事業
NUTRIEN LTD	52	74	618	83,669		素材
ORGANON & CO	7	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARKER HANNIFIN CORP.	6	10	245	33,237		資本財
PEPSICO INC.	42	31	489	66,192		食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	110	101	474	64,108		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47	—	—	—		食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	46	46	612	82,842		家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	—	18	197	26,664		保険
QUALCOMM INC	17	14	179	24,244		半導体・半導体製造装置
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	64	—	—	—		資本財
SCHLUMBERGER LTD	80	117	431	58,379		エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	75	68	580	78,507		半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	17	17	262	35,458		半導体・半導体製造装置
UGI CORP	101	84	319	43,184		公益事業
UNION PACIFIC CORP	22	19	400	54,153		運輸
VF CORP	16	28	131	17,734		耐久消費財・アパレル
VERIZON COMMUNICATIONS	—	62	303	41,101		電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	73	53	482	65,187		公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	9	5	155	20,962		ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC	46	41	368	49,764		ヘルスケア機器・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	16	15	180	24,446		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	24	221	29,967		素材
小計	株数・金額	1,561	1,475	12,518	1,692,605	
	銘柄数<比率>	33	35	—	<50.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	24	344	35,945		運輸
ENBRIDGE INC	117	98	519	54,129		エネルギー

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
BCE INC	132	113	713	74,376		電気通信サービス
TC ENERGY CORP	150	134	901	93,981		エネルギー
小計	株数・金額	400	370	2,478	258,434	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<7.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FUCHS PETROLUB SE	82	—	—	—		素材
HANNOVER RUECK SE	33	24	344	49,064		保険
DEUTSCHE POST AG-REG	—	24	83	11,914		運輸
E. ON SE	249	223	196	27,934		公益事業
ALLIANZ SE	24	15	295	42,003		保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	—	16	103	14,792		自動車・自動車部品
SIEMENS AG	25	19	203	28,986		資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG	—	139	257	36,705		電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	—	10	157	22,469		各種金融
FUCHS PETROLUB SE	—	61	140	19,974		素材
小計	株数・金額	414	535	1,783	253,844	
	銘柄数<比率>	5	9	—	<7.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	310	303	166	23,693		公益事業
小計	株数・金額	310	303	166	23,693	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
MICHELIN (CGDE)	18	—	—	—		自動車・自動車部品
SANOFI	60	39	380	54,140		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	—	62	140	20,047		保険
TOTALENERGIES SE	142	114	572	81,545		エネルギー
VINCI SA	44	38	330	47,070		資本財
MICHELIN (CGDE)	—	60	166	23,765		自動車・自動車部品
EUROAPI SASU	—	1	2	355		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	265	316	1,594	226,925	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<6.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	82	78	154	21,987		ヘルスケア機器・サービス
STELLANTIS NV	—	124	154	21,937		自動車・自動車部品
小計	株数・金額	82	202	308	43,924	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	127	96	398	56,656		保険
KONE OYJ-B	—	31	148	21,106		資本財
小計	株数・金額	127	127	546	77,762	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	145	89	373	53,132		家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	145	89	373	53,132	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>	
ユーロ計	株数・金額	1,345	1,575	4,771	679,283	
	銘柄数<比率>	13	21	—	<20.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BHP GROUP LTD	—	227	528	87,569		素材
BRITISH AMERICAN TABACCO PLC	68	—	—	—		食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	129	—	—	—		食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	40	—	—	—		素材

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
SHELL PLC-A	312	—	—	—	—	エネルギー
ANGLO AMERICAN PLC	—	63	213	35,422	—	素材
BHP GROUP PLC	369	—	—	—	—	素材
SHELL PLC-NEW	—	228	482	80,089	—	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	41	71	11,827	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	921	561	1,296	214,907	
		5	4	—	<6.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG SHS	64	58	467	65,370	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	11	7	225	31,615	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	75	56	610	85,466	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	151	122	1,303	182,452	
		3	3	—	<5.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB - A SHARES	—	132	1,842	24,665	—	銀行
SANDVIK AB	—	81	1,441	19,306	—	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	15	—	—	—	—	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	33	321	4,302	—	資本財
EPIROC AB-A	24	—	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39	246	3,605	48,274	
		2	3	—	<1.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNB ASA	297	—	—	—	—	銀行
TELENOR ASA	259	242	3,169	43,423	—	電気通信サービス
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	217	173	3,396	46,536	—	保険
DNB BANK ASA	—	240	4,363	59,774	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	774	656	10,929	149,734	
		3	3	—	<4.5%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG AS-B	—	10	902	17,265	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	10	902	17,265	
		—	1	—	<0.5%>	
(香港)			千香港ドル			
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	375	365	1,852	31,896	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	375	365	1,852	31,896	
		1	1	—	<1.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,569	5,384	—	3,274,854	
		63	75	—	<97.8%>	

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

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

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

## ○投資信託財産の構成

(2022年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,274,854	97.8
コール・ローン等、その他	74,465	2.2
投資信託財産総額	3,349,319	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(3,294,948千円)の投資信託財産総額(3,349,319千円)に対する比率は98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年6月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=135.21円、1カナダドル=104.26円、1ユーロ=142.35円、1英ポンド=165.82円、1スイスフラン=139.93円、1スウェーデンクローナ=13.39円、1ノルウェークローネ=13.70円、1デンマーククローネ=19.14円、1香港ドル=17.22円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,349,319,237
コール・ローン等	67,535,481
株式(評価額)	3,274,854,378
未収入金	171,704
未収配当金	6,757,674
(B) 負債	146
未払利息	146
(C) 純資産総額(A-B)	3,349,319,091
元本	1,188,381,662
次期繰越損益金	2,160,937,429
(D) 受益権総口数	1,188,381,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,184円

<注記事項>

①期首元本額	1,386,974,697円
期中追加設定元本額	1,733,894円
期中一部解約元本額	200,326,929円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
ドイチェ・グローバル好配当株式ファンド(毎月分配型)	1,077,273,328円
ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	111,108,334円

## ○損益の状況 (2021年6月22日～2022年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	126,745,948
受取配当金	126,781,441
受取利息	115
その他収益金	211
支払利息	△ 35,819
(B) 有価証券売買損益	441,796,419
売買益	748,556,457
売買損	△ 306,760,038
(C) 保管費用等	△ 1,274,706
(D) 当期損益金(A+B+C)	567,267,661
(E) 前期繰越損益金	1,909,612,080
(F) 追加信託差損益金	2,884,432
(G) 解約差損益金	△ 318,826,744
(H) 計(D+E+F+G)	2,160,937,429
次期繰越損益金(H)	2,160,937,429

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<お知らせ>

・該当事項はございません。

## ■〈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。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者(投資家)のみなさまが取得する投資信託(ファンド)を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー(親)ファンドとベビー(子)ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
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