DWS

■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。 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 豪ドル｜ブラジルレアル｜南アフリカランド 中国元コース 中国元 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況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

ドイチェ・グローバルREIT投信（通貨選択型）

円コース（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）
ブラジルレアルコース（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）

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、ブラジルレアルコース、南アフリカランドコース）
第150期（決算日：2022年７月15日）
第151期（決算日：2022年８月15日）
第152期（決算日：2022年９月15日）
第153期（決算日：2022年10月17日）
第154期（決算日：2022年11月15日）
第155期（決算日：2022年12月15日）

毎月分配型（中国元コース）
第147期（決算日：2022年７月15日）
第148期（決算日：2022年８月15日）
第149期（決算日：2022年９月15日）
第150期（決算日：2022年10月17日）
第151期（決算日：2022年11月15日）
第152期（決算日：2022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、2022年12月15日に、円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルレアルコース、南アフリカランドコースの毎月分配型は第155期、中国元コースの毎月分配型は第152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	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
144期(2022年１月17日)	10,237	30	△ 0.2	－	98.6	681
145期(2022年２月15日)	9,608	30	△ 5.9	－	98.3	631
146期(2022年３月15日)	9,577	30	△ 0.0	－	98.8	616
147期(2022年４月15日)	10,011	30	4.8	－	99.0	645
148期(2022年５月16日)	8,689	30	△12.9	－	98.5	559
149期(2022年６月15日)	8,108	30	△ 6.3	－	98.4	523
150期(2022年７月15日)	8,253	30	2.2	－	98.2	494
151期(2022年８月15日)	8,835	30	7.4	－	98.4	529
152期(2022年９月15日)	8,281	30	△ 5.9	－	97.9	560
153期(2022年10月17日)	7,122	30	△13.6	－	98.1	481
154期(2022年11月15日)	7,721	30	8.8	－	98.3	546
155期(2022年12月15日)	7,754	30	0.8	－	99.1	544

(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	騰落率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%
第150期	（期　首） 2022年６月15日	8,108	－	－	98.4
	６月末	8,423	3.9	－	98.4
	（期　末） 2022年７月15日	8,283	2.2	－	98.2
第151期	（期　首） 2022年７月15日	8,253	－	－	98.2
	７月末	8,581	4.0	－	98.3
	（期　末） 2022年８月15日	8,865	7.4	－	98.4
第152期	（期　首） 2022年８月15日	8,835	－	－	98.4
	８月末	8,441	△ 4.5	－	97.9
	（期　末） 2022年９月15日	8,311	△ 5.9	－	97.9
第153期	（期　首） 2022年９月15日	8,281	－	－	97.9
	９月末	7,368	△11.0	－	98.0
	（期　末） 2022年10月17日	7,152	△13.6	－	98.1
第154期	（期　首） 2022年10月17日	7,122	－	－	98.1
	10月末	7,399	3.9	－	98.1
	（期　末） 2022年11月15日	7,751	8.8	－	98.3
第155期	（期　首） 2022年11月15日	7,721	－	－	98.3
	11月末	7,565	△ 2.0	－	98.2
	（期　末） 2022年12月15日	7,784	0.8	－	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。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
144期(2022年１月17日)	10,158	70	0.3	－	98.6	5,906
145期(2022年２月15日)	9,636	70	△ 4.4	－	99.1	5,545
146期(2022年３月15日)	9,661	70	1.0	－	99.0	5,565
147期(2022年４月15日)	10,818	70	12.7	－	99.2	6,219
148期(2022年５月16日)	9,518	70	△11.4	－	98.8	5,474
149期(2022年６月15日)	9,253	70	△ 2.0	－	97.9	5,368
150期(2022年７月15日)	9,618	70	4.7	－	98.7	5,567
151期(2022年８月15日)	9,966	70	4.3	－	97.8	5,855
152期(2022年９月15日)	10,131	70	2.4	－	97.7	6,019
153期(2022年10月17日)	8,897	70	△11.5	－	97.8	5,427
154期(2022年11月15日)	9,129	70	3.4	－	98.4	5,568
155期(2022年12月15日)	8,920	70	△ 1.5	－	99.1	5,432

(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	騰落率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%
第150期	(期　首) 2022年６月15日	9,253	－	－	97.9
	６月末	9,784	5.7	－	98.2
	(期　末) 2022年７月15日	9,688	4.7	－	98.7
第151期	(期　首) 2022年７月15日	9,618	－	－	98.7
	７月末	10,020	4.2	－	99.0
	(期　末) 2022年８月15日	10,036	4.3	－	97.8
第152期	(期　首) 2022年８月15日	9,966	－	－	97.8
	８月末	9,951	△ 0.2	－	98.0
	(期　末) 2022年９月15日	10,201	2.4	－	97.7
第153期	(期　首) 2022年９月15日	10,131	－	－	97.7
	９月末	9,050	△10.7	－	98.0
	(期　末) 2022年10月17日	8,967	△11.5	－	97.8
第154期	(期　首) 2022年10月17日	8,897	－	－	97.8
	10月末	9,174	3.1	－	98.0
	(期　末) 2022年11月15日	9,199	3.4	－	98.4
第155期	(期　首) 2022年11月15日	9,129	－	－	98.4
	11月末	8,946	△ 2.0	－	99.0
	(期　末) 2022年12月15日	8,990	△ 1.5	－	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。

【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			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
144期(2022年１月17日)	8,628	40	2.8	－	98.4	871
145期(2022年２月15日)	8,063	40	△ 6.1	－	99.1	809
146期(2022年３月15日)	8,253	40	2.9	－	99.0	829
147期(2022年４月15日)	9,360	40	13.9	－	99.3	938
148期(2022年５月16日)	7,670	40	△17.6	－	98.0	799
149期(2022年６月15日)	7,495	40	△ 1.8	－	98.3	779
150期(2022年７月15日)	7,660	40	2.7	－	98.6	796
151期(2022年８月15日)	8,323	40	9.2	－	99.0	865
152期(2022年９月15日)	8,073	40	△ 2.5	－	99.0	838
153期(2022年10月17日)	6,501	40	△19.0	－	98.7	666
154期(2022年11月15日)	7,179	40	11.0	－	99.1	736
155期(2022年12月15日)	7,200	40	0.8	－	98.8	725

(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	騰落率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%
第150期	(期　首) 2022年６月15日	7,495	－	－	98.3
	６月末	7,925	5.7	－	98.4
	(期　末) 2022年７月15日	7,700	2.7	－	98.6
第151期	(期　首) 2022年７月15日	7,660	－	－	98.6
	７月末	8,132	6.2	－	98.7
	(期　末) 2022年８月15日	8,363	9.2	－	99.0
第152期	(期　首) 2022年８月15日	8,323	－	－	99.0
	８月末	8,041	△ 3.4	－	99.0
	(期　末) 2022年９月15日	8,113	△ 2.5	－	99.0
第153期	(期　首) 2022年９月15日	8,073	－	－	99.0
	９月末	6,880	△14.8	－	98.4
	(期　末) 2022年10月17日	6,541	△19.0	－	98.7
第154期	(期　首) 2022年10月17日	6,501	－	－	98.7
	10月末	6,985	7.4	－	98.9
	(期　末) 2022年11月15日	7,219	11.0	－	99.1
第155期	(期　首) 2022年11月15日	7,179	－	－	99.1
	11月末	7,018	△ 2.2	－	98.2
	(期　末) 2022年12月15日	7,240	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。

【ブラジルレアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
144期(2022年１月17日)	2,530	25	3.8	－	98.6	4,006
145期(2022年２月15日)	2,555	25	2.0	－	98.5	4,014
146期(2022年３月15日)	2,655	25	4.9	－	98.4	4,166
147期(2022年４月15日)	3,206	25	21.7	－	98.9	4,985
148期(2022年５月16日)	2,594	25	△18.3	－	98.2	3,987
149期(2022年６月15日)	2,520	25	△ 1.9	－	98.3	3,838
150期(2022年７月15日)	2,523	25	1.1	－	97.2	3,894
151期(2022年８月15日)	2,746	25	9.8	－	98.3	4,177
152期(2022年９月15日)	2,791	25	2.5	－	98.6	4,222
153期(2022年10月17日)	2,394	25	△13.3	－	98.2	3,679
154期(2022年11月15日)	2,483	25	4.8	－	98.5	3,780
155期(2022年12月15日)	2,434	25	△ 1.0	－	98.4	3,689

(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（ブラジルレアル）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	騰落率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%
第150期	(期　首) 2022年６月15日	2,520	－	－	98.3
	６月末	2,637	4.6	－	98.4
	(期　末) 2022年７月15日	2,548	1.1	－	97.2
第151期	(期　首) 2022年７月15日	2,523	－	－	97.2
	７月末	2,669	5.8	－	98.7
	(期　末) 2022年８月15日	2,771	9.8	－	98.3
第152期	(期　首) 2022年８月15日	2,746	－	－	98.3
	８月末	2,801	2.0	－	98.8
	(期　末) 2022年９月15日	2,816	2.5	－	98.6
第153期	(期　首) 2022年９月15日	2,791	－	－	98.6
	９月末	2,405	△13.8	－	98.0
	(期　末) 2022年10月17日	2,419	△13.3	－	98.2
第154期	(期　首) 2022年10月17日	2,394	－	－	98.2
	10月末	2,478	3.5	－	98.7
	(期　末) 2022年11月15日	2,508	4.8	－	98.5
第155期	(期　首) 2022年11月15日	2,483	－	－	98.5
	11月末	2,395	△ 3.5	－	98.7
	(期　末) 2022年12月15日	2,459	△ 1.0	－	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	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
144期(2022年１月17日)	4,306	50	5.1	－	98.2	121
145期(2022年２月15日)	4,158	50	△ 2.3	－	98.1	118
146期(2022年３月15日)	4,188	50	1.9	－	97.7	102
147期(2022年４月15日)	4,823	50	16.4	－	98.1	118
148期(2022年５月16日)	3,850	50	△19.1	－	97.7	95
149期(2022年６月15日)	3,707	50	△ 2.4	－	97.6	93
150期(2022年７月15日)	3,685	50	0.8	－	97.0	127
151期(2022年８月15日)	3,952	50	8.6	－	98.5	137
152期(2022年９月15日)	3,741	50	△ 4.1	－	97.8	139
153期(2022年10月17日)	3,090	50	△16.1	－	97.4	118
154期(2022年11月15日)	3,355	50	10.2	－	97.2	133
155期(2022年12月15日)	3,268	50	△ 1.1	－	97.4	135

(注1)基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2)当ファンドは、ＤＷＳ ＲＲＥＥＦ グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（南アフリカランド）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。
(注3)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%
第150期	（期　首） 2022年６月15日	3,707	－	－	97.6
	６月末	3,959	6.8	－	98.9
	（期　末） 2022年７月15日	3,735	0.8	－	97.0
第151期	（期　首） 2022年７月15日	3,685	－	－	97.0
	７月末	3,846	4.4	－	99.0
	（期　末） 2022年８月15日	4,002	8.6	－	98.5
第152期	（期　首） 2022年８月15日	3,952	－	－	98.5
	８月末	3,808	△ 3.6	－	98.1
	（期　末） 2022年９月15日	3,791	△ 4.1	－	97.8
第153期	（期　首） 2022年９月15日	3,741	－	－	97.8
	９月末	3,243	△13.3	－	97.9
	（期　末） 2022年10月17日	3,140	△16.1	－	97.4
第154期	（期　首） 2022年10月17日	3,090	－	－	97.4
	10月末	3,271	5.9	－	98.2
	（期　末） 2022年11月15日	3,405	10.2	－	97.2
第155期	（期　首） 2022年11月15日	3,355	－	－	97.2
	11月末	3,320	△ 1.0	－	97.8
	（期　末） 2022年12月15日	3,318	△ 1.1	－	97.4

(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。

【中国元コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
141期(2022年１月17日)	17,391	100	0.7	－	98.9	433
142期(2022年２月15日)	16,565	100	△ 4.2	－	98.7	372
143期(2022年３月15日)	16,759	100	1.8	－	99.6	375
144期(2022年４月15日)	18,703	100	12.2	－	99.4	419
145期(2022年５月16日)	15,700	100	△15.5	－	99.1	294
146期(2022年６月15日)	15,396	100	△ 1.3	－	99.4	289
147期(2022年７月15日)	16,132	100	5.4	－	97.7	312
148期(2022年８月15日)	16,659	100	3.9	－	99.3	315
149期(2022年９月15日)	16,486	100	△ 0.4	－	98.9	285
150期(2022年10月17日)	14,036	100	△14.3	－	98.9	243
151期(2022年11月15日)	14,592	100	4.7	－	99.1	254
152期(2022年12月15日)	14,497	100	0.0	－	98.6	248

(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

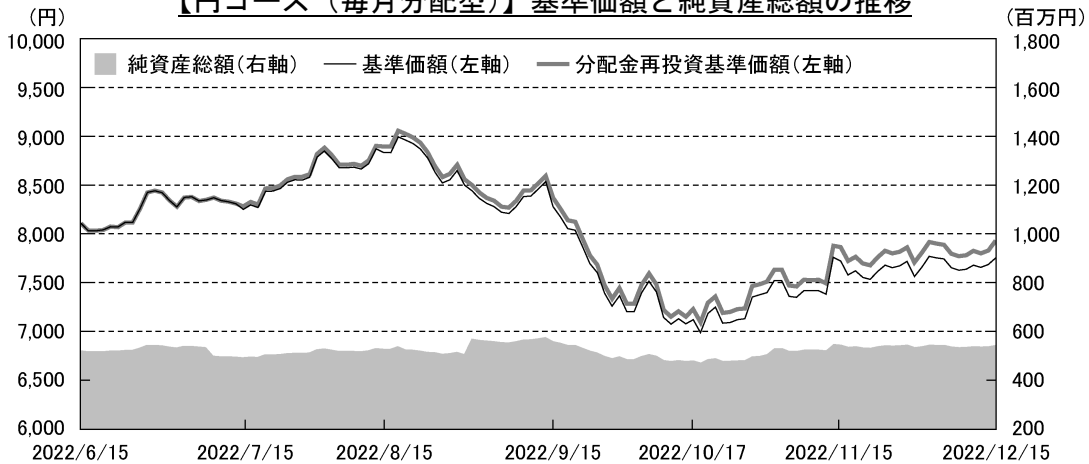
決算期	年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%
第147期	（期　首） 2022年６月15日	15,396	－	－	99.4
	６月末	16,481	7.0	－	99.0
	（期　末） 2022年７月15日	16,232	5.4	－	97.7
第148期	（期　首） 2022年７月15日	16,132	－	－	97.7
	７月末	16,702	3.5	－	97.5
	（期　末） 2022年８月15日	16,759	3.9	－	99.3
第149期	（期　首） 2022年８月15日	16,659	－	－	99.3
	８月末	16,213	△ 2.7	－	98.4
	（期　末） 2022年９月15日	16,586	△ 0.4	－	98.9
第150期	（期　首） 2022年９月15日	16,486	－	－	98.9
	９月末	14,178	△14.0	－	98.4
	（期　末） 2022年10月17日	14,136	△14.3	－	98.9
第151期	（期　首） 2022年10月17日	14,036	－	－	98.9
	10月末	14,571	3.8	－	98.6
	（期　末） 2022年11月15日	14,692	4.7	－	99.1
第152期	（期　首） 2022年11月15日	14,592	－	－	99.1
	11月末	14,112	△ 3.3	－	98.8
	（期　末） 2022年12月15日	14,597	0.0	－	98.6

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期の運用概況と今後の運用方針

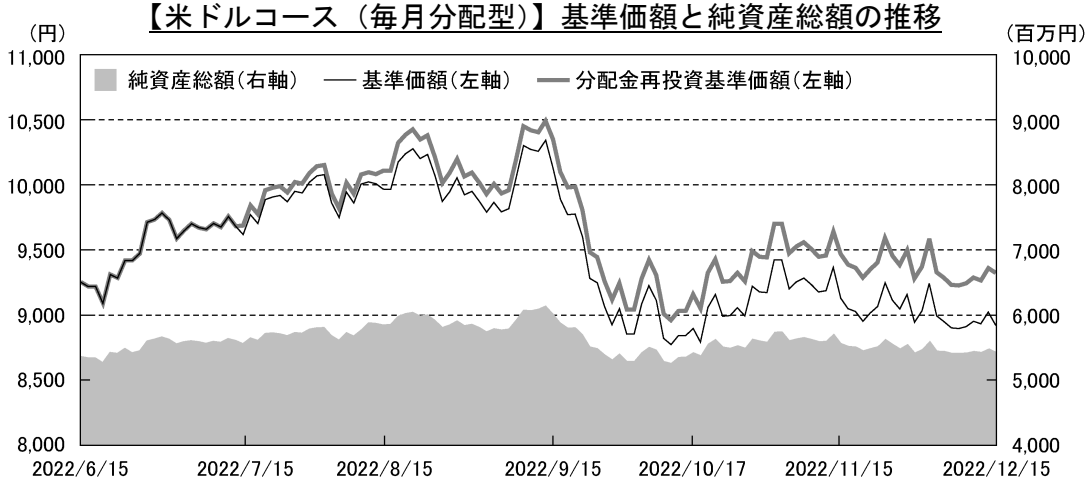
（2022年６月16日～2022年12月15日）

【円コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



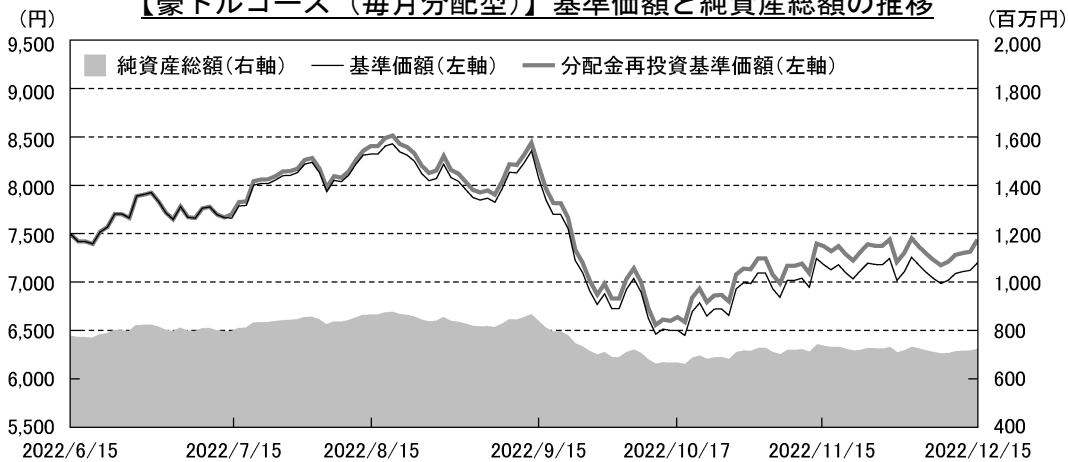
(注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【米ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



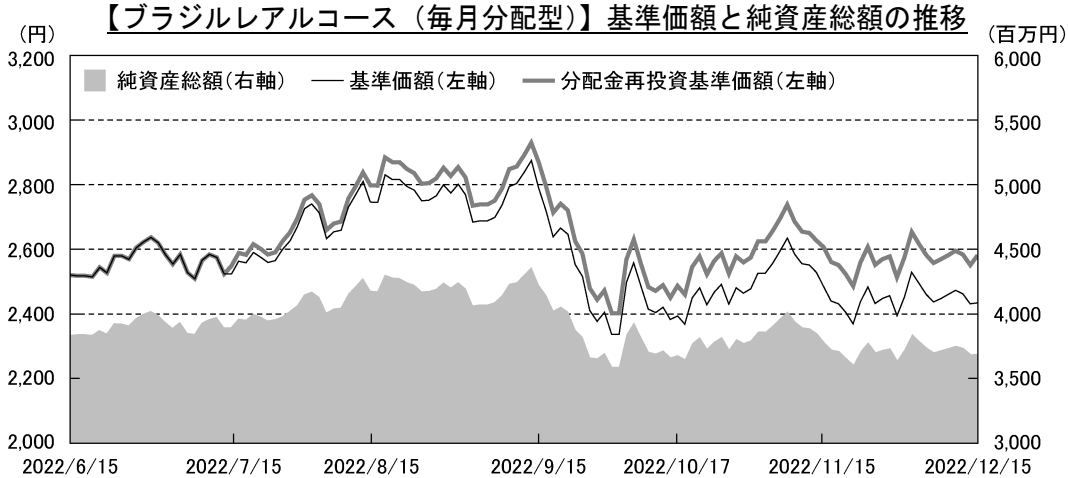
(注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



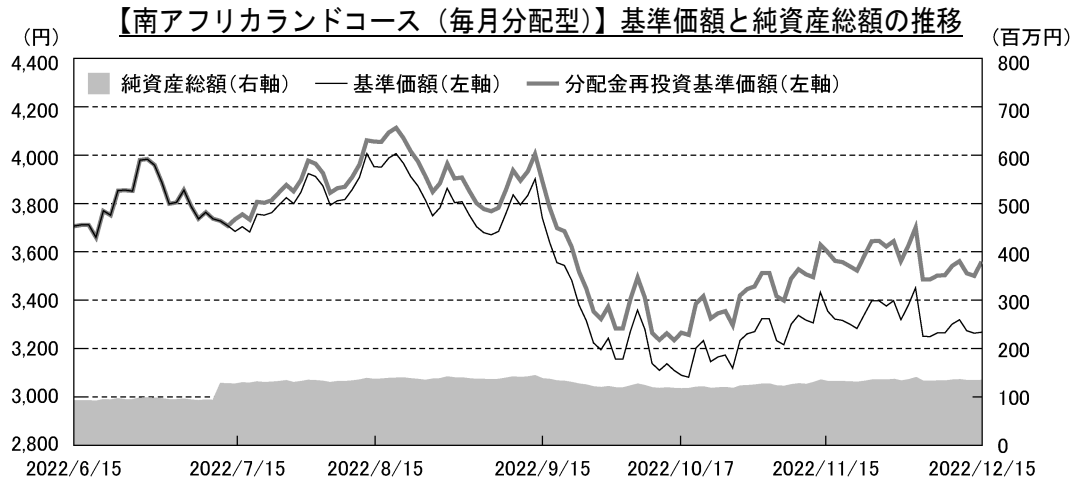
(注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルレアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



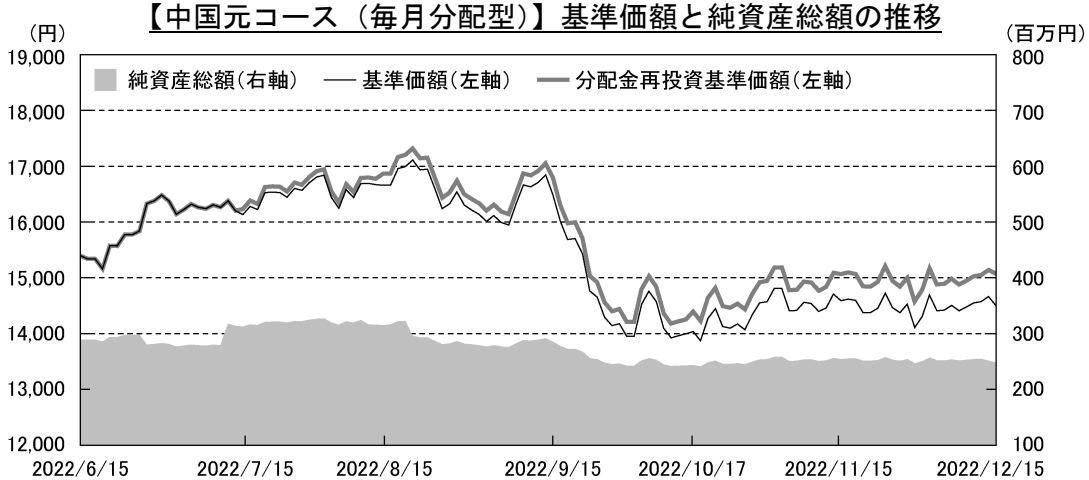
(注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【中国元コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

◆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7,754円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.2％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。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。日米金利差の拡大を背景とする米ドル円のヘッジコストの上昇は基準価額を押し下げる要因となりました。

【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8,920円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.8％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。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。米ドルが対円で小幅に上昇したことは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7,200円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.8％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。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。豪ドル円相場も前作成期末とほぼ同水準で着地し、基準価額への影響は限定的でした。

【ブラジルレアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,434円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.4％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。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。ブラジルレアルは対円で下落したものの、為替取引によるプレミアム等が相殺し基準価額の上昇に寄与しました。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,268円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比4.0％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。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。国内政治の混乱に対する懸念などから南アフリカランドが対円で下落したことは、基準価額を押し下げる要因となりました。

【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14,497円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.1％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。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。米中の金融政策の方向の違いなどを背景に中国元が対円で下落したことは、基準価額を押し下げる要因となりました。

◆投資環境

（当作成期の世界ＲＥＩＴ市場）

当作成期のグローバルＲＥＩＴ市場は、米当局による金融引き締めの度合いを巡る思惑の変化などに一喜一憂し、上下に振れの大きな展開となりましたが、最終的には前作成期末とほぼ同水準で着地しました。地域別では、パフォーマンスに大きな乖離が見られ、豪州や米国市場が上昇した一方、英国や香港市場は大幅に下落しました。セクター別では、リテールの好パフォーマンスが目立った一方、オフィスやヘルスケアは冴えない展開となりました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、通貨毎にまちまちの展開となりました。米ドル円相場は、米金利の上昇等を背景に一時１米ドル150円台まで円安が進み、その後米国のインフレ率鈍化などを受けて130円台まで調整しました。その他では、国内政治の混乱が懸念された南アフリカランド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】

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）

各銘柄固有の要因に加え、景気減速や金利上昇による業績への影響なども考慮して銘柄の入れ替えを行いました。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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.362%	0.338%	0.361%	0.419%	0.387%	0.385%
当期の収益	24	23	14	15	23	20
当期の収益以外	5	6	15	14	6	9
翌期繰越分配対象額	3,590	3,583	3,569	3,554	3,547	3,538

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	0.723%	0.697%	0.686%	0.781%	0.761%	0.779%
当期の収益	26	26	25	16	25	17
当期の収益以外	43	43	44	53	44	52
翌期繰越分配対象額	5,225	5,182	5,137	5,084	5,040	4,988

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.519%	0.478%	0.493%	0.612%	0.554%	0.552%
当期の収益	28	29	21	21	29	26
当期の収益以外	11	10	18	18	10	13
翌期繰越分配対象額	5,286	5,275	5,257	5,239	5,228	5,215

(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。

【ブラジルレアルコース（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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.981%	0.902%	0.888%	1.033%	0.997%	1.017%
当期の収益	19	21	21	19	21	19
当期の収益以外	5	3	3	5	3	5
翌期繰越分配対象額	1,595	1,592	1,589	1,583	1,579	1,574

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.339%	1.249%	1.319%	1.592%	1.468%	1.507%
当期の収益	27	41	38	38	40	38
当期の収益以外	22	8	11	11	9	11
翌期繰越分配対象額	1,497	1,489	1,477	1,465	1,457	1,446

(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147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率)	0.616%	0.597%	0.603%	0.707%	0.681%	0.685%
当期の収益	30	33	16	17	33	19
当期の収益以外	69	66	83	82	66	80
翌期繰越分配対象額	10,790	10,725	10,646	10,564	10,498	10,418

(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】／【ブラジルレアルコース】／【南アフリカランドコース】／【中国元コース】

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）

中国のゼロコロナ政策の緩和は、経済成長や需要を部分的に押し上げると見込まれますが、感染者数の増加には注意が必要です。また、今後の数四半期で経済成長は減速すると考えています。不動産市場全体としては、経済活動再開の恩恵を受け、一部セクターのファンダメンタルズは良好な一方、長期金利の上昇や世界経済の成長鈍化、資金調達コストの上昇による影響が懸念されるため中立の見方をしています。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。

米国のファンダメンタルズは全般的に良好ではあるものの、景気後退懸念の高まりや長期金利の上昇が重石となっています。住宅セクターについては、価格決定力が強くバランスシートも健全であること等から強気な見方をしています。また、ネットリースセクターについては、ディフェンシブな性質と成長期待の両面から強気な見方をしています。個人向け倉庫セクターについては、良好なファンダメンタルズに加え、資材価格の高騰や建設の遅れ等により供給が制限されていることから強気な見方をしています。物流セクターについては、良好なファンダメンタルズと高水準の稼働率が、厳しいマクロ環境に相殺されており、中立的な見方をしています。ヘルスケアセクターでは、相対的に負債比率が高く変動金利での借り入れが多い一部の銘柄に対して、収益の圧迫が懸念されるため弱気な見方をしています。オフィスセクターについては、新型コロナウイルスの影響を依然として受け、コロナ禍以前まで価格水準が回復しておらず、今後も厳しい環境が継続すると考えています。

大陸欧州では、新型コロナウイルスに起因するサプライチェーンの混乱と、ロシアとウクライナの紛争によるエネルギー価格の高騰が重なり、インフレ圧力の強い状況が続いています。これを受けて大陸欧州および英国の中央銀行は急速な利上げを迫られており、企業の借入コストの上昇や景気後退リスクの高まり、さらには不動産のバリュエーションへの悪影響が懸念されます。一方、ＲＥＩＴの決算ではインフレの賃料への転嫁が進んでおり、利益成長に繋がっていることが示唆されています。また、多くのＲＥＩＴが保有する資産価値は安定的に推移しており、特に当社が着目する高品質な資産については資金調達コストが上昇する中でも比較的底堅く推移すると考えています。セクター別では、長期的な人口動態を追い風に、需要が旺盛なヘルスケアセクターが魅力的であると考えています。全体として、現在のＲＥＩＴの価格が示唆する不動産価値の下落は大きいも

のの、マクロ経済環境が落ち着きを見せ、長期金利のピークの予想がより明確になれば、状況は改善に向かうと予想しています。

アジア市場の中で、香港については、マクロ経済や政治的リスク、新型コロナウイルスの感染動向が懸念される一方、経済活動の再開が進んでおりバリュエーションも魅力的であることなどから中立的なスタンスとしています。リテールセクターについては、新型コロナウイルス対策の行動制限の緩和が追い風となっているものの、香港の小売売上高が更に改善するかどうかは中国の政策次第と考えられます。また、郊外エリアを中心にオフィスセクターには改善の兆候が見られるものの、目先の供給予定が懸念されます。シンガポールでは、商業用不動産市場の改善が続いています。オフィス市場は2020年後半から回復している一方、新築オフィスビルの竣工が遅れているため供給が少なくなっています。リテールセクターも着実に回復基調にあります。物流セクターは成長するＥコマース市場やデータセンターへのエクスポージャーを取ることができ、足元の下落によりバリュエーションも改善しています。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。また、住宅セクターは、人口流入等により価格が下支えされている一方で、長期金利の上昇等には注意が必要です。日本では、オフィスの賃料と空室率が底打ちの兆しを見せているものの、2023年には供給が増加する予定となっています。

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

（通貨見通し）

足元で米ドル・円は１米ドル150円台から130円台に調整が進んでいるものの、日米の金利差は今後も拡大する可能性があり、大幅な円高には進みにくいと思われます。一方で、日本銀行がイールドカーブコントロールの運用を一部見直したことから、市場が日本銀行の追加的な政策修正を期待すれば短期的には円高に振れる局面もあると思われます。豪ドルについては、日豪間の金利差拡大観測が支えになると見られますが、豪州準備銀行は利上げペースを減速させており、金融政策を巡る憶測が変動要因になると考えられます。また、中国のコロナ政策や資源価格の動向等からも影響を受ける可能性があります。ブラジルレアルに関しては、相対的な金利水準の高さが今後も維持されると見られることはブラジルレアルのサポート材料になると見られます。一方で、次期政権における財政悪化懸念が重石となる見通しです。南アフリカランドは、高い金利水準が下支え要因になると見込んでいます。ただし、同国の経済指標が強弱まちまちとなっていることや、米国の利上げによる新興国からの資金流出等は、引き続き懸念材料となる見込みです。中国元については、中国政府が新型コロナウイルス感染症の拡大を封じる「ゼロコロナ政策」からコロナ規制緩和への転換を表明したことを受けて、今後、国内の消費需要の高まりや供給制約の緩和により、中国経済の復調が期待されるため緩やかな中国元高が見込まれます。

（ドイチェ・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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

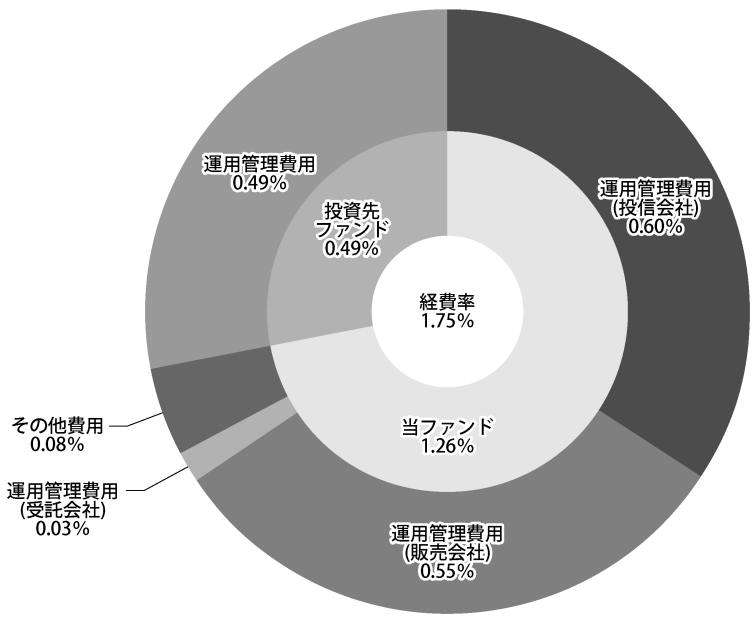
項目	第150期～第155期 金額	第150期～第155期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	47	0.596	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(24)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(22)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.040	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(3)	(0.040)	監査法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	50	0.636	
期中の平均基準価額は、7,962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1.75％です。



(単位：%)

経費率(①＋②)	**1.75**
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注1)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注3)各比率は、年率換算した値です。
(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7)投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2022年６月16日～2022年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国 邦貨建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	9,070	93,000	4,639	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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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149期末	第155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(円)	50,916	55,347	539,917	99.1
合計	50,916	55,347	539,917	99.1

(注1)単位未満は切捨て。
(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘　　柄	第149期末	第155期末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,205	2,205	2,200

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項　　目	第155期末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
投資信託受益証券	539,917	98.6
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,200	0.4
コール・ローン等、その他	5,476	1.0
投資信託財産総額	547,593	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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年７月15日現在	2022年８月15日現在	2022年９月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**496,388,967**	**531,749,541**	**562,756,617**	**484,061,772**	**548,806,701**	**547,593,632**
コール・ローン等	8,811,886	8,393,065	12,029,003	9,706,565	9,954,204	5,475,838
投資信託受益証券(評価額)	485,375,735	521,155,130	548,526,489	472,154,302	536,651,813	539,917,330
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,201,346	2,201,346	2,201,125	2,200,905	2,200,684	2,200,464
(B) 負債	**2,340,298**	**2,376,423**	**2,668,613**	**2,703,097**	**2,752,080**	**2,846,760**
未払収益分配金	1,795,859	1,797,576	2,029,145	2,027,649	2,121,730	2,107,645
未払解約金	－	－	－	18,158	－	684
未払信託報酬	514,132	518,028	546,452	532,890	477,803	527,218
未払利息	24	22	32	26	27	15
その他未払費用	30,283	60,797	92,984	124,374	152,520	211,198
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**494,048,669**	**529,373,118**	**560,088,004**	**481,358,675**	**546,054,621**	**544,746,872**
元本	598,619,804	599,192,215	676,381,939	675,883,173	707,243,555	702,548,434
次期繰越損益金	△104,571,135	△ 69,819,097	△116,293,935	△194,524,498	△161,188,934	△157,801,562
(D) 受益権総口数	**598,619,804口**	**599,192,215口**	**676,381,939口**	**675,883,173口**	**707,243,555口**	**702,548,434口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**8,253円**	**8,835円**	**8,281円**	**7,122円**	**7,721円**	**7,754円**

<注記事項>
第150期首元本額は645,068,623円、第150～155期中追加設定元本額は142,610,472円、第150～155期中一部解約元本額は85,130,661円です。

○損益の状況

項　　目	第150期 2022年６月16日～ 2022年７月15日	第151期 2022年７月16日～ 2022年８月15日	第152期 2022年８月16日～ 2022年９月15日	第153期 2022年９月16日～ 2022年10月17日	第154期 2022年10月18日～ 2022年11月15日	第155期 2022年11月16日～ 2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**1,526,875**	**1,411,749**	**1,585,602**	**1,589,286**	**1,659,629**	**1,659,896**
受取配当金	1,527,486	1,412,345	1,587,018	1,590,062	1,660,433	1,660,432
支払利息	△ 611	△ 596	△ 1,416	△ 776	△ 804	△ 536
(B) 有価証券売買損益	**9,374,844**	**35,777,628**	**△ 34,094,219**	**△ 77,294,137**	**42,497,289**	**3,339,873**
売買益	10,511,265	35,779,395	129,015	77,875	42,497,510	3,337,755
売買損	△ 1,136,421	△ 1,767	△ 34,223,234	△ 77,372,012	△ 221	2,118
(C) 信託報酬等	**△ 544,415**	**△ 548,542**	**△ 578,639**	**△ 564,280**	**△ 505,949**	**△ 585,896**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**10,357,304**	**36,640,835**	**△ 33,087,256**	**△ 76,269,131**	**43,650,969**	**4,413,873**
(E) 前期繰越損益金	**△ 59,976,473**	**△ 51,060,981**	**△ 14,955,385**	**△ 48,951,237**	**△126,226,350**	**△ 83,556,620**
(F) 追加信託差損益金	**△ 53,156,107**	**△ 53,601,375**	**△ 66,222,149**	**△ 67,276,481**	**△ 76,491,823**	**△ 76,551,170**
（配当等相当額）	(152,695,302)	(152,565,871)	(182,945,077)	(181,860,114)	(192,012,729)	(190,322,067)
（売買損益相当額）	(△205,851,409)	(△206,167,246)	(△249,167,226)	(△249,136,595)	(△268,504,552)	(△266,873,237)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△102,775,276**	**△ 68,021,521**	**△114,264,790**	**△192,496,849**	**△159,067,204**	**△155,693,917**
(H) 収益分配金	**△ 1,795,859**	**△ 1,797,576**	**△ 2,029,145**	**△ 2,027,649**	**△ 2,121,730**	**△ 2,107,645**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△104,571,135**	**△ 69,819,097**	**△116,293,935**	**△194,524,498**	**△161,188,934**	**△157,801,562**
追加信託差損益金	△ 53,501,484	△ 54,008,233	△ 67,244,517	△ 68,279,316	△ 76,973,122	△ 77,193,615
（配当等相当額）	(152,349,925)	(152,159,013)	(181,922,694)	(180,857,279)	(191,531,427)	(189,679,622)
（売買損益相当額）	(△205,851,409)	(△206,167,246)	(△249,167,211)	(△249,136,595)	(△268,504,549)	(△266,873,237)
分配準備積立金	62,556,184	62,546,034	59,495,693	59,383,271	59,374,721	58,930,347
繰越損益金	△113,625,835	△ 78,356,898	△108,545,111	△185,628,453	△143,590,533	△139,538,294

(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150期（2022年６月16日～2022年７月15日）　第153期（2022年９月16日～2022年10月17日）
第151期（2022年７月16日～2022年８月15日）　第154期（2022年10月18日～2022年11月15日）
第152期（2022年８月16日～2022年９月15日）　第155期（2022年11月16日～2022年12月15日）

項　　目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
a. 配当等収益（費用控除後）	1,450,482円	1,390,718円	1,006,777円	1,024,814円	1,640,431円	1,465,200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	152,695,302	152,565,871	182,945,062	181,860,114	192,012,726	190,322,067
d. 信託約款に定める分配準備積立金	62,556,184	62,546,034	59,495,693	59,383,271	59,374,721	58,930,347
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	216,701,968	216,502,623	243,447,532	242,268,199	253,027,878	250,717,614
f. 分配対象収益（1万口当たり）	3,620	3,613	3,599	3,584	3,577	3,568
g. 分配金	1,795,859	1,797,576	2,029,145	2,027,649	2,121,730	2,107,645
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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月16日～2022年12月15日）

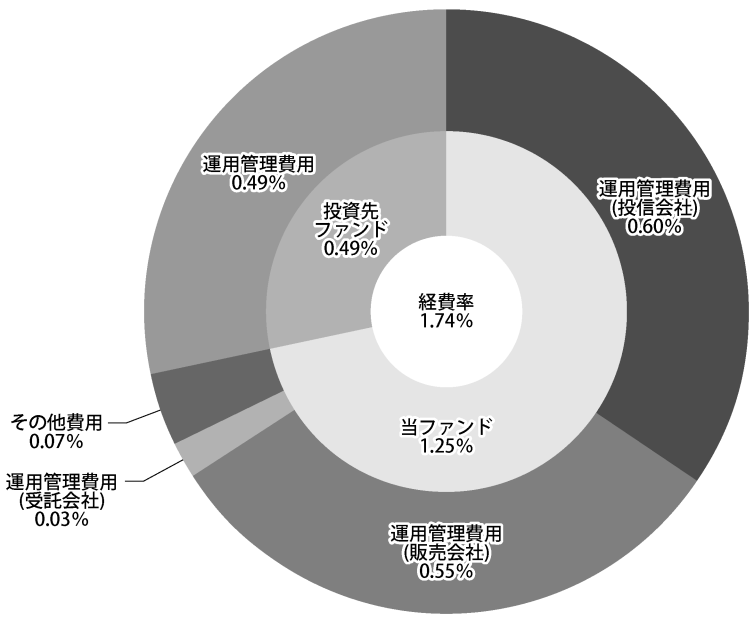
項目	第150期～第155期 金額	第150期～第155期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	57	0.596	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(29)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(26)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.034	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(3)	(0.034)	監査法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	60	0.630	
期中の平均基準価額は、9,487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1.74％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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国 邦建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（米ドル）	7,406	149,000	－	－

（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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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149期末	第155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（米ドル）	263,206	270,613	5,385,199	99.1
合計	263,206	270,613	5,385,199	99.1

（注1）単位未満は切捨て。
（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘　　柄	第149期末	第155期末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	20,031	20,031	19,987

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項　　目	第155期末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
投資信託受益証券	5,385,199	98.2
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	19,987	0.4
コール・ローン等、その他	78,514	1.4
投資信託財産総額	5,483,700	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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年７月15日現在	2022年８月15日現在	2022年９月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**5,627,246,895**	**5,903,903,238**	**6,071,382,422**	**5,554,074,961**	**5,617,844,502**	**5,483,700,453**
コール・ローン等	110,436,884	154,944,672	170,375,172	227,902,654	117,399,389	78,513,139
投資信託受益証券(評価額)	5,496,814,534	5,728,963,089	5,881,013,776	5,306,180,837	5,480,455,646	5,385,199,850
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	19,995,477	19,995,477	19,993,474	19,991,470	19,989,467	19,987,464
(B) 負債	**59,627,793**	**48,295,193**	**51,762,804**	**126,581,917**	**49,675,092**	**50,740,698**
未払金	－	－	－	70,000,000	－	－
未払収益分配金	40,521,699	41,130,916	41,592,588	42,702,023	42,695,806	42,633,159
未払解約金	13,401,021	720,957	3,179,019	6,757,632	36,640	822,228
未払信託報酬	5,387,346	5,784,635	5,980,117	5,770,992	5,280,546	5,367,914
未払利息	302	424	466	624	321	215
その他未払費用	317,425	658,261	1,010,614	1,350,646	1,661,779	1,917,182
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**5,567,619,102**	**5,855,608,045**	**6,019,619,618**	**5,427,493,044**	**5,568,169,410**	**5,432,959,755**
元本	5,788,814,274	5,875,845,234	5,941,798,362	6,100,289,070	6,099,400,938	6,090,451,344
次期繰越損益金	△ 221,195,172	△ 20,237,189	77,821,256	△ 672,796,026	△ 531,231,528	△ 657,491,589
(D) 受益権総口数	**5,788,814,274口**	**5,875,845,234口**	**5,941,798,362口**	**6,100,289,070口**	**6,099,400,938口**	**6,090,451,344口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**9,618円**	**9,966円**	**10,131円**	**8,897円**	**9,129円**	**8,920円**

〈注記事項〉
第150期首元本額は5,801,941,901円、第150～155期中追加設定元本額は696,661,636円、第150～155期中一部解約元本額は408,152,193円です。

○損益の状況

項　　目	第150期 2022年６月16日～ 2022年７月15日	第151期 2022年７月16日～ 2022年８月15日	第152期 2022年８月16日～ 2022年９月15日	第153期 2022年９月16日～ 2022年10月17日	第154期 2022年10月18日～ 2022年11月15日	第155期 2022年11月16日～ 2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**15,755,749**	**15,785,135**	**15,839,512**	**15,998,158**	**16,225,613**	**16,228,741**
受取配当金	15,764,162	15,791,144	15,849,741	16,009,581	16,235,516	16,234,137
支払利息	△ 8,413	△ 6,009	△ 10,229	△ 11,423	△ 9,903	△ 5,396
(B) 有価証券売買損益	**237,991,617**	**230,978,793**	**128,683,082**	**△ 698,541,065**	**172,739,666**	**△ 94,736,164**
売買益	241,624,000	232,148,496	129,199,388	2,286,438	174,350,721	542,114
売買損	△ 3,632,383	△ 1,169,703	△ 516,306	△ 700,827,503	△ 1,611,055	△ 95,278,278
(C) 信託報酬等	**△ 5,704,771**	**△ 6,125,471**	**△ 6,332,470**	**△ 6,111,024**	**△ 5,591,679**	**△ 5,623,317**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**248,042,595**	**240,638,457**	**138,190,124**	**△ 688,653,931**	**183,373,600**	**△ 84,130,740**
(E) 前期繰越損益金	**489,288,267**	**716,533,547**	**934,959,829**	**1,053,405,907**	**350,249,295**	**511,644,082**
(F) 追加信託差損益金	**△ 918,004,335**	**△ 936,278,277**	**△ 953,736,109**	**△ 994,845,979**	**△1,022,158,617**	**△1,042,371,772**
（配当等相当額）	(1,742,286,130)	(1,772,828,189)	(1,790,911,293)	(1,851,778,261)	(1,835,940,377)	(1,820,224,542)
（売買損益相当額）	(△2,660,290,465)	(△2,709,106,466)	(△2,744,647,402)	(△2,846,624,240)	(△2,858,098,994)	(△2,862,596,314)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△ 180,673,473**	**20,893,727**	**119,413,844**	**△ 630,094,003**	**△ 488,535,722**	**△ 614,858,430**
(H) 収益分配金	**△ 40,521,699**	**△ 41,130,916**	**△ 41,592,588**	**△ 42,702,023**	**△ 42,695,806**	**△ 42,633,159**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△ 221,195,172**	**△ 20,237,189**	**77,821,256**	**△ 672,796,026**	**△ 531,231,528**	**△ 657,491,589**
追加信託差損益金	△ 943,126,208	△ 962,017,781	△ 980,184,917	△1,027,662,617	△1,049,110,724	△1,074,401,147
（配当等相当額）	(1,717,164,241)	(1,747,088,666)	(1,764,462,471)	(1,818,961,596)	(1,808,988,260)	(1,788,195,159)
（売買損益相当額）	(△2,660,290,449)	(△2,709,106,447)	(△2,744,647,388)	(△2,846,624,213)	(△2,858,098,984)	(△2,862,596,306)
分配準備積立金	1,307,737,433	1,297,867,033	1,288,421,526	1,282,803,778	1,265,583,195	1,250,054,659
繰越損益金	△ 585,806,397	△ 356,086,441	△ 230,415,353	△ 927,937,187	△ 747,703,999	△ 833,145,101

(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150期（2022年６月16日～2022年７月15日）　第153期（2022年９月16日～2022年10月17日）
第151期（2022年７月16日～2022年８月15日）　第154期（2022年10月18日～2022年11月15日）
第152期（2022年８月16日～2022年９月15日）　第155期（2022年11月16日～2022年12月15日）

項　　目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
a. 配当等収益（費用控除後）	15,399,826円	15,391,412円	15,143,780円	9,885,385円	15,743,699円	10,603,784円
b. 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,742,286,114	1,772,828,170	1,790,911,279	1,851,778,234	1,835,940,367	1,820,224,534
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,307,737,433	1,297,867,033	1,288,421,526	1,282,803,778	1,265,583,195	1,250,054,659
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	3,065,423,373	3,086,086,615	3,094,476,585	3,144,467,397	3,117,267,261	3,080,882,977
f. 分配対象収益（1万口当たり）	5,295	5,252	5,207	5,154	5,110	5,058
g. 分配金	40,521,699	41,130,916	41,592,588	42,702,023	42,695,806	42,633,159
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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月16日～2022年12月15日）

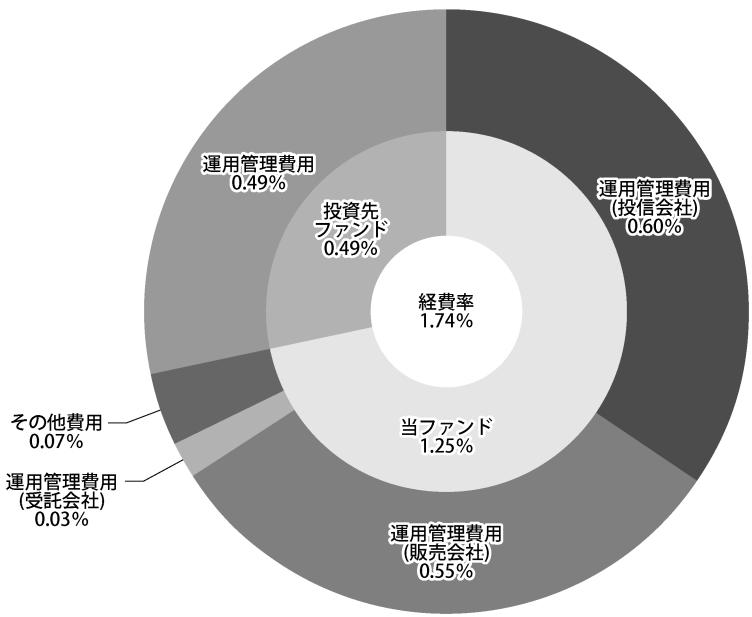
項目	第150期～第155期 金額	第150期～第155期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	45	0.596	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(23)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(21)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.034	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(3)	(0.034)	監査法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	48	0.630	
期中の平均基準価額は、7,496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1.74％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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国 邦貨建	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（豪ドル）	－	－	3,200	31,000

（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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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149期末	第155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（豪ドル）	78,119	74,919	716,230	98.8
合計	78,119	74,919	716,230	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149期末	第155期末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,390	2,390	2,385

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項　　目	第155期末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
投資信託受益証券	716,230	98.1
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,385	0.3
コール・ローン等、その他	11,621	1.6
投資信託財産総額	730,236	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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年７月15日現在	2022年８月15日現在	2022年９月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**802,797,487**	**870,552,553**	**845,196,137**	**671,913,218**	**741,515,336**	**730,236,271**
コール・ローン等	14,446,550	11,346,823	13,007,228	11,227,445	9,483,911	11,620,997
投資信託受益証券(評価額)	785,964,790	856,819,583	829,803,001	658,300,104	729,645,995	716,230,083
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,386,147	2,386,147	2,385,908	2,385,669	2,385,430	2,385,191
(B) 負債	**5,831,362**	**5,125,858**	**6,689,771**	**5,072,432**	**5,016,415**	**4,995,252**
未払収益分配金	4,161,462	4,159,226	4,154,393	4,103,239	4,103,628	4,029,111
未払解約金	840,758	20,344	1,525,683	－	－	716
未払信託報酬	779,878	843,772	853,312	764,555	666,110	704,727
未払利息	39	31	35	30	25	31
その他未払費用	49,225	102,485	156,348	204,608	246,652	260,667
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**796,966,125**	**865,426,695**	**838,506,366**	**666,840,786**	**736,498,921**	**725,241,019**
元本	1,040,365,731	1,039,806,630	1,038,598,333	1,025,809,751	1,025,907,080	1,007,277,907
次期繰越損益金	△ 243,399,606	△ 174,379,935	△ 200,091,967	△ 358,968,965	△ 289,408,159	△ 282,036,888
(D) 受益権総口数	**1,040,365,731口**	**1,039,806,630口**	**1,038,598,333口**	**1,025,809,751口**	**1,025,907,080口**	**1,007,277,907口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**7,660円**	**8,323円**	**8,073円**	**6,501円**	**7,179円**	**7,200円**

<注記事項>
第150期首元本額は1,040,457,584円、第150～155期中追加設定元本額は6,285,159円、第150～155期中一部解約元本額は39,464,836円です。

○損益の状況

項　　目	第150期 2022年６月16日～ 2022年７月15日	第151期 2022年７月16日～ 2022年８月15日	第152期 2022年８月16日～ 2022年９月15日	第153期 2022年９月16日～ 2022年10月17日	第154期 2022年10月18日～ 2022年11月15日	第155期 2022年11月16日～ 2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**3,121,413**	**3,123,914**	**3,120,122**	**3,067,818**	**3,068,089**	**2,995,913**
受取配当金	3,122,370	3,124,742	3,120,718	3,068,641	3,068,641	2,996,777
支払利息	△ 957	△ 828	△ 596	△ 823	△ 552	△ 864
(B) 有価証券売買損益	**19,024,384**	**70,811,745**	**△ 23,975,451**	**△159,501,726**	**71,331,287**	**3,829,150**
売買益	19,061,267	70,854,793	41,612	995,622	71,345,891	3,912,965
売買損	△ 36,883	△ 43,048	△ 24,017,063	△160,497,348	△ 14,604	△ 83,815
(C) 信託報酬等	**△ 829,103**	**△ 897,032**	**△ 907,175**	**△ 812,815**	**△ 708,154**	**△ 718,742**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**21,316,694**	**73,038,627**	**△ 21,762,504**	**△157,246,723**	**73,691,222**	**6,106,321**
(E) 前期繰越損益金	**△153,425,876**	**△134,930,779**	**△ 64,852,593**	**△ 87,635,932**	**△246,902,822**	**△172,865,535**
(F) 追加信託差損益金	**△107,128,962**	**△108,328,557**	**△109,322,477**	**△109,983,071**	**△112,092,931**	**△111,248,563**
（配当等相当額）	(401,246,558)	(399,993,769)	(398,561,275)	(391,851,877)	(390,193,517)	(382,182,859)
（売買損益相当額）	(△508,375,520)	(△508,322,326)	(△507,883,752)	(△501,834,948)	(△502,286,448)	(△493,431,422)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△239,238,144**	**△170,220,709**	**△195,937,574**	**△354,865,726**	**△285,304,531**	**△278,007,777**
(H) 収益分配金	**△ 4,161,462**	**△ 4,159,226**	**△ 4,154,393**	**△ 4,103,239**	**△ 4,103,628**	**△ 4,029,111**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△243,399,606**	**△174,379,935**	**△200,091,967**	**△358,968,965**	**△289,408,159**	**△282,036,888**
追加信託差損益金	△108,286,028	△109,401,924	△111,264,123	△111,831,513	△113,157,834	△112,597,410
（配当等相当額）	(400,089,492)	(398,920,402)	(396,619,629)	(390,003,435)	(389,128,614)	(380,834,012)
（売買損益相当額）	(△508,375,520)	(△508,322,326)	(△507,883,752)	(△501,834,948)	(△502,286,448)	(△493,431,422)
分配準備積立金	149,848,499	149,651,354	149,377,522	147,451,290	147,313,958	144,558,852
繰越損益金	△284,962,077	△214,629,365	△238,205,366	△394,588,742	△323,564,283	△313,998,330

(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150期（2022年６月16日～2022年７月15日）　第153期（2022年９月16日～2022年10月17日）
第151期（2022年７月16日～2022年８月15日）　第154期（2022年10月18日～2022年11月15日）
第152期（2022年８月16日～2022年９月15日）　第155期（2022年11月16日～2022年12月15日）

項　　目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
a. 配当等収益（費用控除後）	3,004,396円	3,085,859円	2,212,747円	2,254,797円	3,038,725円	2,680,264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	401,246,558	399,993,769	398,561,275	391,851,877	390,193,517	382,182,859
d. 信託約款に定める分配準備積立金	149,848,499	149,651,354	149,377,522	147,451,290	147,313,958	144,558,852
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	554,099,453	552,730,982	550,151,544	541,557,964	540,546,200	529,421,975
f. 分配対象収益（1万口当たり）	5,326	5,315	5,297	5,279	5,268	5,255
g. 分配金	4,161,462	4,159,226	4,154,393	4,103,239	4,103,628	4,029,111
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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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。

【ブラジルレアルコース（毎月分配型）】

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月16日～2022年12月15日）

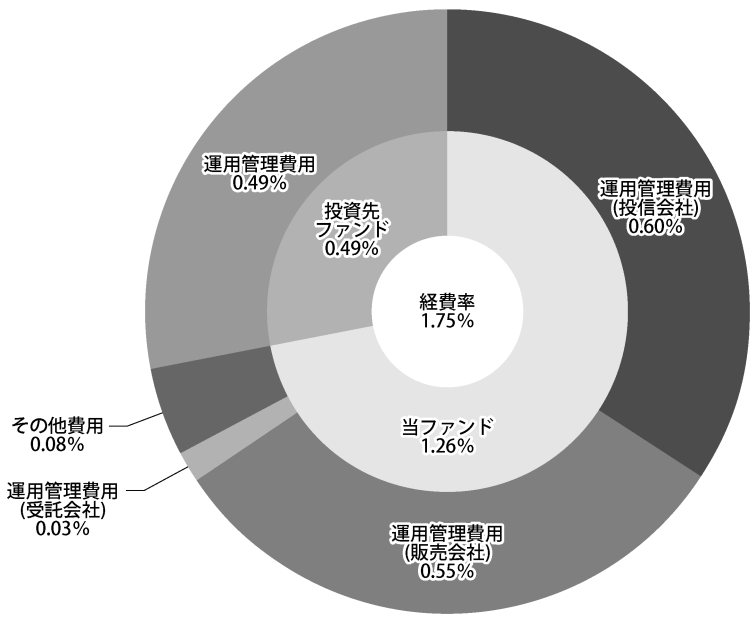
項目	第150期～第155期 金額	第150期～第155期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	15	0.596	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(8)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(7)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(0)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.039	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.039)	監査法人等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	16	0.635	
期中の平均基準価額は、2,564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1.75％です。



(単位：%)

経費率(①＋②)	**1.75**
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注1)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注3)各比率は、年率換算した値です。
(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7)投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2022年６月16日～2022年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国 邦貨建	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（ブラジルレアル）	口 16,955	千円 45,000	口 37,612	千円 110,000

（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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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149期末	第155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（ブラジルレアル）	1,348,251	1,327,594	3,632,298	98.4
合計	1,348,251	1,327,594	3,632,298	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149期末	第155期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,335	15,335	15,301

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項目	第155期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	3,632,298	97.2
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,301	0.4
コール・ローン等、その他	88,960	2.4
投資信託財産総額	3,736,559	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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年７月15日現在	2022年８月15日現在	2022年９月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**3,942,713,993**	**4,222,681,212**	**4,277,356,251**	**3,724,338,915**	**3,828,602,743**	**3,736,559,387**
コール・ローン等	141,516,840	102,306,568	99,199,840	96,231,201	89,192,323	88,959,214
投資信託受益証券(評価額)	3,785,889,440	4,105,066,931	4,162,850,232	3,612,803,068	3,724,107,308	3,632,298,594
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	15,307,713	15,307,713	15,306,179	15,304,646	15,303,112	15,301,579
(B) 負債	**48,343,133**	**44,728,023**	**54,580,367**	**44,479,348**	**47,762,481**	**46,663,323**
未払収益分配金	38,591,232	38,042,710	37,827,735	38,432,436	38,065,942	37,899,177
未払解約金	5,646,349	1,999,138	11,594,173	806,323	4,585,545	3,614,567
未払信託報酬	3,816,078	4,087,182	4,238,397	4,016,281	3,613,001	3,638,184
未払利息	387	280	271	263	244	243
その他未払費用	289,087	598,713	919,791	1,224,045	1,497,749	1,511,152
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**3,894,370,860**	**4,177,953,189**	**4,222,775,884**	**3,679,859,567**	**3,780,840,262**	**3,689,896,064**
元本	15,436,492,864	15,217,084,151	15,131,094,138	15,372,974,695	15,226,376,927	15,159,670,899
次期繰越損益金	△11,542,122,004	△11,039,130,962	△10,908,318,254	△11,693,115,128	△11,445,536,665	△11,469,774,835
(D) 受益権総口数	**15,436,492,864口**	**15,217,084,151口**	**15,131,094,138口**	**15,372,974,695口**	**15,226,376,927口**	**15,159,670,899口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**2,523円**	**2,746円**	**2,791円**	**2,394円**	**2,483円**	**2,434円**

<注記事項>
第150期首元本額は15,229,948,511円、第150～155期中追加設定元本額は820,365,749円、第150～155期中一部解約元本額は890,643,361円です。

○損益の状況

項　　目	第150期 2022年６月16日～ 2022年７月15日	第151期 2022年７月16日～ 2022年８月15日	第152期 2022年８月16日～ 2022年９月15日	第153期 2022年９月16日～ 2022年10月17日	第154期 2022年10月18日～ 2022年11月15日	第155期 2022年11月16日～ 2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**33,658,266**	**33,685,200**	**33,377,624**	**33,713,245**	**33,682,422**	**33,356,280**
受取配当金	33,663,650	33,691,939	33,381,935	33,720,229	33,686,302	33,359,975
支払利息	△ 5,384	△ 6,739	△ 4,311	△ 6,984	△ 3,880	△ 3,695
(B) 有価証券売買損益	**11,875,497**	**347,417,067**	**77,143,260**	**△ 592,586,270**	**144,202,930**	**△ 66,245,869**
売買益	12,145,556	349,169,581	77,781,142	2,442,067	146,300,734	552,876
売買損	△ 270,059	△ 1,752,514	△ 637,882	△ 595,028,337	△ 2,097,804	△ 66,798,745
(C) 信託報酬等	**△ 4,105,165**	**△ 4,396,808**	**△ 4,559,475**	**△ 4,320,535**	**△ 3,886,705**	**△ 3,651,587**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**41,428,598**	**376,705,459**	**105,961,409**	**△ 563,193,560**	**173,998,647**	**△ 36,541,176**
(E) 前期繰越損益金	**△ 4,374,119,924**	**△ 4,290,092,325**	**△ 3,909,522,691**	**△ 3,807,516,504**	**△ 4,346,823,425**	**△ 4,176,929,327**
(F) 追加信託差損益金	**△ 7,170,839,446**	**△ 7,087,701,386**	**△ 7,066,929,237**	**△ 7,283,972,628**	**△ 7,234,645,945**	**△ 7,218,405,155**
（配当等相当額）	(802,786,869)	(787,738,109)	(784,756,584)	(829,265,408)	(816,513,994)	(811,760,714)
（売買損益相当額）	(△ 7,973,626,315)	(△ 7,875,439,495)	(△ 7,851,685,821)	(△ 8,113,238,036)	(△ 8,051,159,939)	(△ 8,030,165,869)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△11,503,530,772**	**△11,001,088,252**	**△10,870,490,519**	**△11,654,682,692**	**△11,407,470,723**	**△11,431,875,658**
(H) 収益分配金	**△ 38,591,232**	**△ 38,042,710**	**△ 37,827,735**	**△ 38,432,436**	**△ 38,065,942**	**△ 37,899,177**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△11,542,122,004**	**△11,039,130,962**	**△10,908,318,254**	**△11,693,115,128**	**△11,445,536,665**	**△11,469,774,835**
追加信託差損益金	△ 7,178,808,219	△ 7,092,448,869	△ 7,072,757,604	△ 7,293,013,692	△ 7,239,766,430	△ 7,226,600,891
（配当等相当額）	(794,818,085)	(782,990,625)	(778,928,215)	(820,224,330)	(811,393,508)	(803,564,977)
（売買損益相当額）	(△ 7,973,626,304)	(△ 7,875,439,494)	(△ 7,851,685,819)	(△ 8,113,238,022)	(△ 8,051,159,938)	(△ 8,030,165,868)
分配準備積立金	1,668,600,573	1,640,835,006	1,625,540,366	1,613,766,403	1,594,386,061	1,583,552,534
繰越損益金	△ 6,031,914,358	△ 5,587,517,099	△ 5,461,101,016	△ 6,013,867,839	△ 5,800,156,296	△ 5,826,726,478

(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150期（2022年６月16日～2022年７月15日）　第153期（2022年９月16日～2022年10月17日）
第151期（2022年７月16日～2022年８月15日）　第154期（2022年10月18日～2022年11月15日）
第152期（2022年８月16日～2022年９月15日）　第155期（2022年11月16日～2022年12月15日）

項　　目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
a. 配当等収益（費用控除後）	30,622,459円	33,295,227円	31,999,368円	29,391,372円	32,945,457円	29,703,441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	802,786,858	787,738,108	784,756,582	829,265,394	816,513,993	811,760,713
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,668,600,573	1,640,835,006	1,625,540,366	1,613,766,403	1,594,386,061	1,583,552,534
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	2,502,009,890	2,461,868,341	2,442,296,316	2,472,423,169	2,443,845,511	2,425,016,688
f. 分配対象収益（1万口当たり）	1,620	1,617	1,614	1,608	1,604	1,599
g. 分配金	38,591,232	38,042,710	37,827,735	38,432,436	38,065,942	37,899,177
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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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。

【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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

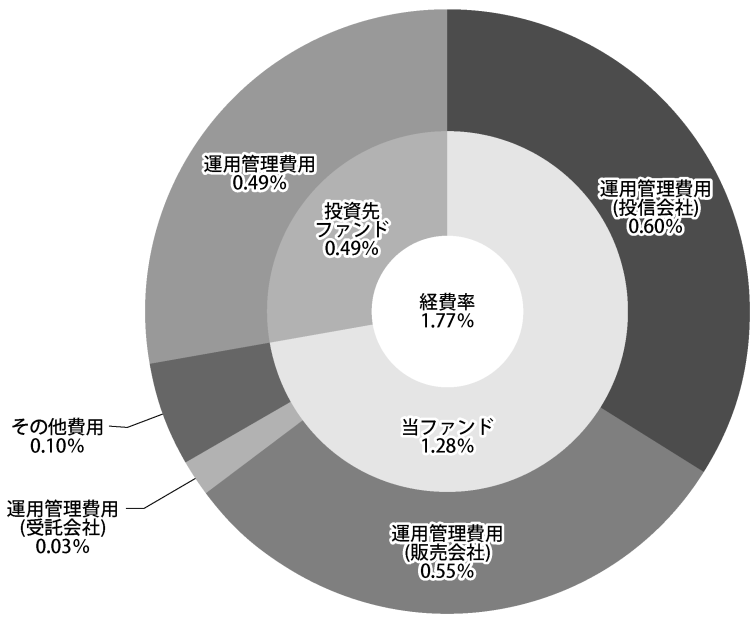
項目	第150期～第155期 金額	第150期～第155期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	21	0.596	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(11)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(10)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.050	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(2)	(0.050)	監査法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	23	0.646	
期中の平均基準価額は、3,574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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国 邦貨建	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）	13,195	55,150	－	－

（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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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149期末	第155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）	21,355	34,550	131,776	97.4
合計	21,355	34,550	131,776	97.4

（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149期末	第155期末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	331	331	330

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項　　目	第155期末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
投資信託受益証券	131,776	95.8
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	330	0.2
コール・ローン等、その他	5,392	4.0
投資信託財産総額	137,498	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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年７月15日現在	2022年８月15日現在	2022年９月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**129,441,688**	**139,442,065**	**141,067,403**	**120,263,436**	**135,345,620**	**137,498,804**
コール・ローン等	5,365,998	3,649,331	4,744,011	4,795,050	5,535,669	5,391,654
投資信託受益証券(評価額)	123,744,951	135,461,995	135,992,686	115,137,713	129,479,311	131,776,543
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	330,739	330,739	330,706	330,673	330,640	330,607
(B) 負債	**1,834,741**	**1,950,226**	**2,031,741**	**2,086,595**	**2,154,636**	**2,264,155**
未払収益分配金	1,731,389	1,739,733	1,858,493	1,912,521	1,985,045	2,068,893
未払解約金	－	57,277	1,227	－	－	－
未払信託報酬	95,323	133,928	140,881	131,844	117,478	132,046
未払利息	14	9	12	13	15	14
その他未払費用	8,015	19,279	31,128	42,217	52,098	63,202
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**127,606,947**	**137,491,839**	**139,035,662**	**118,176,841**	**133,190,984**	**135,234,649**
元本	346,277,928	347,946,640	371,698,765	382,504,397	397,009,161	413,778,651
次期繰越損益金	△218,670,981	△210,454,801	△232,663,103	△264,327,556	△263,818,177	△278,544,002
(D) 受益権総口数	**346,277,928口**	**347,946,640口**	**371,698,765口**	**382,504,397口**	**397,009,161口**	**413,778,651口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**3,685円**	**3,952円**	**3,741円**	**3,090円**	**3,355円**	**3,268円**

〈注記事項〉
第150期首元本額は251,677,247円、第150～155期中追加設定元本額は192,665,053円、第150～155期中一部解約元本額は30,563,649円です。

○損益の状況

項　　目	第150期 2022年６月16日～ 2022年７月15日	第151期 2022年７月16日～ 2022年８月15日	第152期 2022年８月16日～ 2022年９月15日	第153期 2022年９月16日～ 2022年10月17日	第154期 2022年10月18日～ 2022年11月15日	第155期 2022年11月16日～ 2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**1,067,411**	**1,480,279**	**1,568,192**	**1,609,595**	**1,622,232**	**1,727,235**
受取配当金	1,067,768	1,480,544	1,568,531	1,609,867	1,622,505	1,727,537
支払利息	△ 357	△ 265	△ 339	△ 272	△ 273	△ 302
(B) 有価証券売買損益	**△ 354,149**	**9,606,721**	**△ 7,085,534**	**△ 24,200,680**	**10,595,835**	**△ 3,102,408**
売買益	－	9,717,044	82,684	4,317	10,647,281	382
売買損	△ 354,149	△ 110,323	△ 7,168,218	△ 24,204,997	△ 51,446	△ 3,102,790
(C) 信託報酬等	**△ 103,338**	**△ 145,192**	**△ 152,730**	**△ 142,933**	**△ 127,359**	**△ 143,150**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**609,924**	**10,941,808**	**△ 5,670,072**	**△ 22,734,018**	**12,090,708**	**△ 1,518,323**
(E) 前期繰越損益金	**△ 25,726,084**	**△ 25,409,001**	**△ 15,731,516**	**△ 22,811,903**	**△ 45,649,865**	**△ 35,157,661**
(F) 追加信託差損益金	**△191,823,432**	**△194,247,875**	**△209,403,022**	**△216,869,114**	**△228,273,975**	**△239,799,125**
（配当等相当額）	(41,070,962)	(40,847,849)	(44,241,680)	(45,399,422)	(47,455,608)	(49,531,674)
（売買損益相当額）	(△232,894,394)	(△235,095,724)	(△253,644,702)	(△262,268,536)	(△275,729,583)	(△289,330,799)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△216,939,592**	**△208,715,068**	**△230,804,610**	**△262,415,035**	**△261,833,132**	**△276,475,109**
(H) 収益分配金	**△ 1,731,389**	**△ 1,739,733**	**△ 1,858,493**	**△ 1,912,521**	**△ 1,985,045**	**△ 2,068,893**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△218,670,981**	**△210,454,801**	**△232,663,103**	**△264,327,556**	**△263,818,177**	**△278,544,002**
追加信託差損益金	△192,590,774	△194,526,739	△209,846,080	△217,315,001	△228,653,726	△240,283,959
（配当等相当額）	(40,303,617)	(40,568,985)	(43,798,622)	(44,953,535)	(47,075,857)	(49,046,840)
（売買損益相当額）	(△232,894,391)	(△235,095,724)	(△253,644,702)	(△262,268,536)	(△275,729,583)	(△289,330,799)
分配準備積立金	11,539,178	11,252,444	11,122,024	11,119,641	10,808,342	10,806,348
繰越損益金	△ 37,619,385	△ 27,180,506	△ 33,939,047	△ 58,132,196	△ 45,972,793	△ 49,066,391

(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150期（2022年６月16日～2022年７月15日）　第153期（2022年９月16日～2022年10月17日）
第151期（2022年７月16日～2022年８月15日）　第154期（2022年10月18日～2022年11月15日）
第152期（2022年８月16日～2022年９月15日）　第155期（2022年11月16日～2022年12月15日）

項　　目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
a. 配当等収益（費用控除後）	964,047円	1,460,869円	1,415,435円	1,466,634円	1,605,294円	1,584,059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	41,070,959	40,847,849	44,241,680	45,399,422	47,455,608	49,531,674
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,539,178	11,252,444	11,122,024	11,119,641	10,808,342	10,806,348
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	53,574,184	53,561,162	56,779,139	57,985,697	59,869,244	61,922,081
f. 分配対象収益（1万口当たり）	1,547	1,539	1,527	1,515	1,507	1,496
g. 分配金	1,731,389	1,739,733	1,858,493	1,912,521	1,985,045	2,068,893
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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

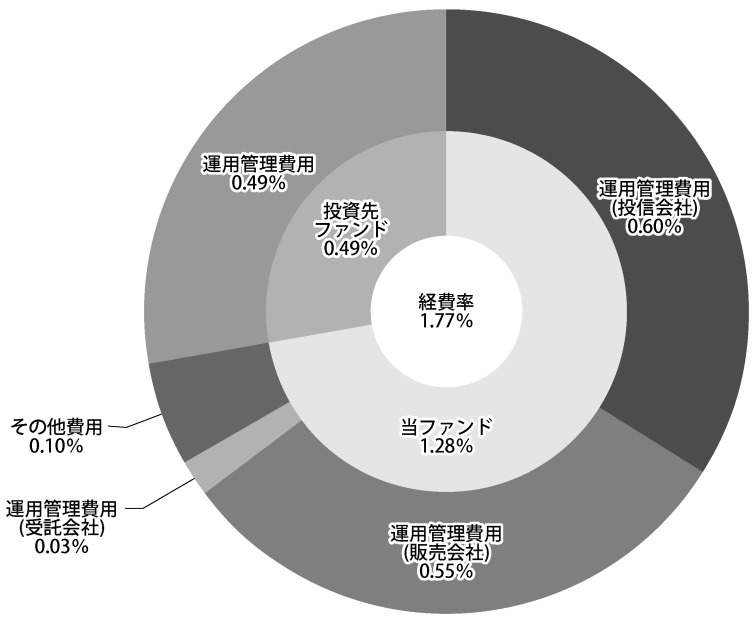
項目	第147期～第152期 金額	第147期～第152期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	92	0.596	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(47)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(42)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	8	0.051	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(8)	(0.051)	監査法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	100	0.647	
期中の平均基準価額は、15,376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

（2022年６月16日～2022年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第147期～第152期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国 邦建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（中国元）	1,090	30,000	2,439	68,000

（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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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

（2022年６月16日～2022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	千円	千円	千円	
90	3	－	93	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

（2022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146期末	第152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（中国元）	11,099	9,750	244,791	98.6
合計	11,099	9,750	244,791	98.6

（注1）単位未満は切捨て。
（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第146期末	第152期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	169	169	169

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年12月15日現在）

項目	第152期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	244,791	95.8
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	169	0.1
コール・ローン等、その他	10,451	4.1
投資信託財産総額	255,411	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147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末
	2022年７月15日現在	2022年８月15日現在	2022年９月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**314,875,397**	**326,055,645**	**287,332,991**	**245,679,012**	**256,372,567**	**255,411,277**
コール・ローン等	9,368,409	12,743,062	5,107,875	4,529,793	4,142,103	3,450,588
投資信託受益証券(評価額)	305,337,562	313,143,157	282,055,707	240,979,827	252,061,089	244,791,331
ﾄﾞｲﾁｪ･円･ﾏﾈｰ･ﾏｰｹｯﾄ･ﾏﾀﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ(評価額)	169,426	169,426	169,409	169,392	169,375	169,358
未収入金	－	－	－	－	－	7,000,000
(B) 負債	**2,246,389**	**10,592,276**	**2,109,098**	**2,106,920**	**2,126,853**	**7,187,877**
未払収益分配金	1,937,917	1,893,594	1,730,144	1,735,359	1,742,407	1,712,267
未払解約金	3,766	8,325,523	11,645	6,406	29,999	5,089,949
未払信託報酬	281,038	322,357	291,964	267,318	236,694	247,119
未払利息	25	34	13	12	11	9
その他未払費用	23,643	50,768	75,332	97,825	117,742	138,533
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**312,629,008**	**315,463,369**	**285,223,893**	**243,572,092**	**254,245,714**	**248,223,400**
元本	193,791,707	189,359,470	173,014,441	173,535,922	174,240,759	171,226,776
次期繰越損益金	118,837,301	126,103,899	112,209,452	70,036,170	80,004,955	76,996,624
(D) 受益権総口数	**193,791,707口**	**189,359,470口**	**173,014,441口**	**173,535,922口**	**174,240,759口**	**171,226,776口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**16,132円**	**16,659円**	**16,486円**	**14,036円**	**14,592円**	**14,497円**

〈注記事項〉
第147期首元本額は188,004,679円、第147～152期中追加設定元本額は25,824,534円、第147～152期中一部解約元本額は42,602,437円です。

○損益の状況

項　　目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2022年６月16日～2022年７月15日	2022年７月16日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月15日	2022年９月16日～2022年10月17日	2022年10月18日～2022年11月15日	2022年11月16日～2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**606,436**	**661,839**	**601,309**	**601,355**	**601,388**	**594,538**
受取配当金	606,918	662,529	601,679	601,688	601,656	594,778
支払利息	△ 482	△ 690	△ 370	△ 333	△ 268	△ 240
(B) 有価証券売買損益	**13,908,556**	**11,541,823**	**△ 1,641,242**	**△ 41,055,976**	**11,078,743**	**△ 253,592**
売買益	14,645,341	11,805,452	723,217	19,822	11,081,262	38,994
売買損	△ 736,785	△ 263,629	△ 2,364,459	△ 41,075,798	△ 2,519	△ 292,586
(C) 信託報酬等	**△ 304,681**	**△ 349,482**	**△ 316,528**	**△ 289,811**	**△ 256,611**	**△ 267,910**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**14,210,311**	**11,854,180**	**△ 1,356,461**	**△ 40,744,432**	**11,423,520**	**73,036**
(E) 前期繰越損益金	**23,894,147**	**36,565,844**	**43,618,894**	**41,957,585**	**901,453**	**11,506,914**
(F) 追加信託差損益金	**82,670,760**	**79,577,469**	**71,677,163**	**70,558,376**	**69,422,389**	**67,128,941**
(配当等相当額)	(132,759,945)	(128,635,592)	(116,566,535)	(115,710,119)	(115,091,103)	(112,215,613)
(売買損益相当額)	(△ 50,089,185)	(△ 49,058,123)	(△ 44,889,372)	(△ 45,151,743)	(△ 45,668,714)	(△ 45,086,672)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	**120,775,218**	**127,997,493**	**113,939,596**	**71,771,529**	**81,747,362**	**78,708,891**
(H) 収益分配金	**△ 1,937,917**	**△ 1,893,594**	**△ 1,730,144**	**△ 1,735,359**	**△ 1,742,407**	**△ 1,712,267**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**118,837,301**	**126,103,899**	**112,209,452**	**70,036,170**	**80,004,955**	**76,996,624**
追加信託差損益金	81,326,530	78,326,760	70,231,787	69,134,548	68,268,143	65,743,291
(配当等相当額)	(131,415,715)	(127,384,883)	(115,121,159)	(114,286,291)	(113,936,857)	(110,829,963)
(売買損益相当額)	(△ 50,089,185)	(△ 49,058,123)	(△ 44,889,372)	(△ 45,151,743)	(△ 45,668,714)	(△ 45,086,672)
分配準備積立金	77,690,145	75,709,568	69,074,873	69,041,602	68,982,053	67,554,873
繰越損益金	△ 40,179,374	△ 27,932,429	△ 27,097,208	△ 68,139,980	△ 57,245,241	△ 56,301,540

(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147期(2022年６月16日～2022年７月15日)　第150期(2022年９月16日～2022年10月17日)
第148期(2022年７月16日～2022年８月15日)　第151期(2022年10月18日～2022年11月15日)
第149期(2022年８月16日～2022年９月15日)　第152期(2022年11月16日～2022年12月15日)

項　　目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
a.配当等収益(費用控除後)	593,687円	642,885円	284,768円	311,531円	588,161円	326,617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	132,759,945	128,635,592	116,566,535	115,710,119	115,091,103	112,215,613
d.信託約款に定める分配準備積立金	77,690,145	75,709,568	69,074,873	69,041,602	68,982,053	67,554,873
e.分配対象収益(a＋b＋c＋d)	211,043,777	204,988,045	185,926,176	185,063,252	184,661,317	180,097,103
f.分配対象収益(1万口当たり)	10,890	10,825	10,746	10,664	10,598	10,518
g.分配金	1,937,917	1,893,594	1,730,144	1,735,359	1,742,407	1,712,267
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147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152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。

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、「ドイチェ・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)、ブラジルレアルコース（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）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2021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、ブラジルレアルクラス、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
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

(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(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A) 収益	**2,930,914.33米ドル**
受取配当金	3,699,354.45
受取利金	1,001.27
受取利息	2,013.17
源泉徴収税	△771,454.56
(B) 費用	**△774,083.61**
支払利息	△5,323.37
委託者報酬	△668,734.92
保管銀行費用	△1,360.02
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△17,966.17
申込税	△12,313.22
その他費用	△68,385.91
(C) 投資純利益	**2,156,830.72**

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

■投資有価証券の明細(2021年12月31日現在)

●上場有価証券

銘柄名	通貨	数量	評価額
			米ドル
Dexus	AUD	99,948	825,928.96
GPT Group/The	AUD	306,038	1,213,372.98
Mirvac Group	AUD	682,402	1,501,444.36
Scentre Group	AUD	623,910	1,431,645.03
Shopping Centres Australasia Property Group	AUD	227,998	504,960.26
Canadian Apartment Properties Reit	CAD	34,237	1,595,310.74
Granite Real Estate Investment Trust	CAD	11,348	936,809.47
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	38,275	685,580.40
Tricon Residential, Inc.	CAD	50,510	756,772.10
Aedifica SA	EUR	3,525	464,922.40
Arima Real Estate SOCIMI SA	EUR	18,688	186,664.06
CTP NV	EUR	19,494	398,280.17
Gecina SA	EUR	3,381	469,339.22
ICADE	EUR	6,022	430,280.54
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	36,388	338,265.19
Tritax EuroBox PLC	EUR	260,221	410,851.32
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	6,803	463,459.38
VGP NV	EUR	1,112	316,175.15
Warehouses De Pauw CVA	EUR	8,355	392,610.59
Big Yellow Group PLC	GBP	30,833	703,140.93
British Land Co ., PLC/The	GBP	129,901	928,477.43
Derwent London PLC	GBP	14,118	646,391.96

銘　　柄　　名	通貨	数　量	評 価 額
			米ドル
Grainger PLC	GBP	144,662	620,389.69
Life Science Reit PLC	GBP	83,332	113,224.35
LondonMetric Property PLC	GBP	94,277	359,303.04
PRS Reit PLC/The	GBP	153,071	220,881.67
Segro PLC	GBP	133,341	2,548,100.46
UNITE Group PLC/The	GBP	50,885	742,506.10
Link REIT	HKD	182,337	1,589,179.44
Activia Properties, Inc.	JPY	468	1,706,112.15
Global One Real Estate Investment Corp.	JPY	626	659,578.02
Hulic Reit, Inc.	JPY	649	977,438.55
Japan Excellent, Inc.	JPY	165	193,087.40
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	457	1,122,867.71
LaSalle Logiport Reit	JPY	556	975,243.40
Mori Trust Hotel Reit, Inc.	JPY	847	919,698.96
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	737	931,710.10
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	114	404,184.97
Samty Residential Investment Corp.	JPY	558	618,516.55
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	370,300	813,755.83
Ascott Residence Trust	SGD	349,700	263,924.53
CapitaLand Mall Trust	SGD	176,300	266,113.21
Daiwa House Logistics Trust	SGD	659,025	394,976.14
Keppel DC Reit	SGD	89,900	162,305.59
Keppel Reit	SGD	413,900	343,002.59
Mapletree Commercial Trust	SGD	366,300	542,064.37
Mapletree Logistics Trust	SGD	115,806	161,948.46
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	41,000	156,233.81
Agree Realty Corp.	USD	30,708	2,179,346.76
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,459	996,898.63
American Homes 4 Rent	USD	48,415	2,106,536.65
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	11,380	290,645.20
American Homes 4 Rent -Pref-	USD	10,714	278,349.72
Americold Realty Trust	USD	34,637	1,132,629.90
Apartment Income Reit Corp.	USD	50,690	2,779,839.60
Apple Hospitality Reit, Inc.	USD	7,648	123,974.08
AvalonBay Communities, Inc.	USD	24,568	6,204,648.40
Boston Properties, Inc.	USD	22,691	2,622,625.78
Digital Core Reit Management Pte Ltd	USD	399,200	463,072.00
Digital Realty Trust, Inc.	USD	27,710	4,856,454.60
Digital Realty Trust, Inc. -Pref-	USD	14,303	377,885.26
DigitalBridge Group, Inc. -Pref-	USD	15,100	395,620.00
EastGroup Properties, Inc.	USD	13,332	3,047,161.92
Empire State Realty Trust, Inc.	USD	96,164	857,782.88
Equinix, Inc.	USD	4,638	3,905,196.00
Essential Properties Realty Trust, Inc.	USD	75,333	2,182,397.01
Extra Space Storage, Inc.	USD	22,937	5,170,458.54
First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	29,347	1,950,988.56
Independence Realty Trust, Inc.	USD	72,987	1,783,802.28
Kimco Realty Corp.	USD	132,909	3,223,043.25

銘　　柄　　名	通貨	数　量	評 価 額
			米ドル
Kimco Realty Corp. -Pref-	USD	15,890	408,373.00
Kite Realty Group Trust	USD	77,433	1,671,778.47
Lamar Advertising Co.	USD	11,965	1,443,816.55
Life Storage, Inc.	USD	27,867	4,199,556.90
Medical Properties Trust, Inc.	USD	105,190	2,456,186.50
Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	17,926	4,092,685.06
NETSTReit Corp.	USD	29,419	664,575.21
Omega Healthcare Investors, Inc.	USD	22,906	671,374.86
Pebblebrook Hotel Trust	USD	7,565	168,699.50
Prologis, Inc.	USD	64,354	10,790,878.72
PS Business Parks, Inc. -Pref-	USD	17,738	473,781.98
Regency Centers Corp.	USD	22,946	1,704,658.34
Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	21,184	1,935,793.92
SBA Communications Corp.	USD	4,477	1,723,421.15
Simon Property Group, Inc.	USD	35,815	5,685,989.40
Spirit Realty Capital, Inc.	USD	3,990	192,597.30
STAG Industrial, Inc.	USD	42,574	2,039,720.34
Sun Communities, Inc.	USD	20,633	4,341,389.53
Tricon Residential, Inc.	USD	22,261	333,024.56
Welltower, Inc.	USD	51,927	4,419,506.97
合　　計	－	－	129,754,195.01

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

ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

≪第13期≫

決算日：2022年12月15日

（計算期間：2021年12月16日～2022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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
13期(2022年12月15日)	9,978	△0.1	－	54

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

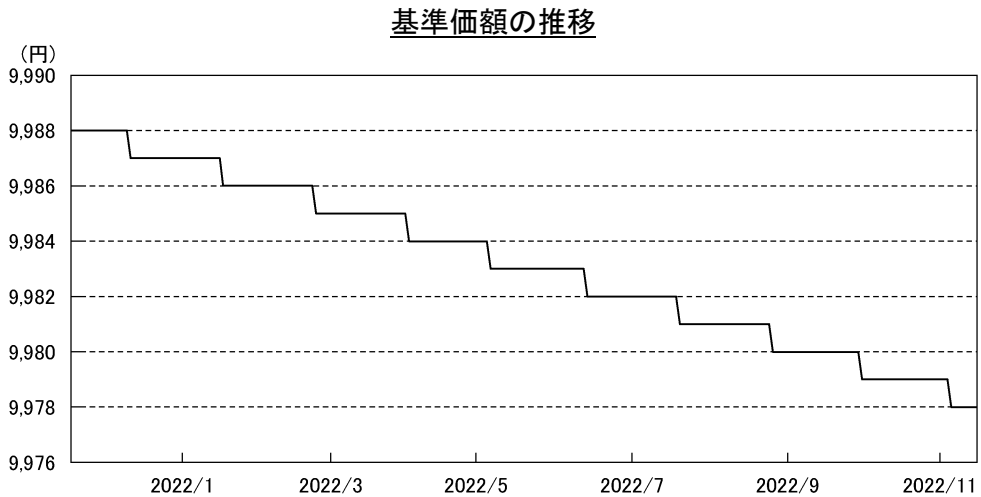
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2021年12月15日	9,988	－	－
12月末	9,988	0.0	－
2022年１月末	9,987	△0.0	－
２月末	9,986	△0.0	－
３月末	9,985	△0.0	－
４月末	9,985	△0.0	－
５月末	9,984	△0.0	－
６月末	9,983	△0.1	－
７月末	9,982	△0.1	－
８月末	9,981	△0.1	－
９月末	9,980	△0.1	－
10月末	9,979	△0.1	－
11月末	9,979	△0.1	－
(期　末)			
2022年12月15日	9,978	△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

（2021年12月16日～2022年12月15日）



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,978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

(2021年12月16日～2022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

(2021年12月16日～2022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

(2021年12月16日～2022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

(2022年12月15日現在)

2022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

(2022年12月15日現在)

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
コール・ローン等、その他	54,466	100.0
投資信託財産総額	54,466	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 (2022年12月15日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	54,466,627
コール・ローン等	54,466,627
(B) 負債	149
未払利息	149
(C) 純資産総額(A－B)	54,466,478
元本	54,585,322
次期繰越損益金	△ 118,844
(D) 受益権総口数	54,585,322口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,978円

〈注記事項〉

①期首元本額　56,199,349円
　期中追加設定元本額　2,120,669円
　期中一部解約元本額　3,734,696円

②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(円コース)毎月分配型	2,205,316円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(円コース)年2回決算型	1,692,706円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(米ドルコース)毎月分配型	20,031,534円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(米ドルコース)年2回決算型	1,959,594円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(豪ドルコース)毎月分配型	2,390,450円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(豪ドルコース)年2回決算型	361,829円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	15,335,317円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	1,111,932円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	331,336円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	28,953円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(中国元コース)毎月分配型	169,732円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(中国元コース)年2回決算型	74,155円
ドイチェ・グローバルＲＥＩＴ投信(マネープールファンド)年2回決算型	4,900,452円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり)	998,004円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	2,994,012円

○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 55,361
支払利息	△ 55,361
(B) 当期損益金(A)	△ 55,361
(C) 前期繰越損益金	△ 66,286
(D) 追加信託差損益金	△ 3,605
(E) 解約差損益金	6,408
(F) 計(B＋C＋D＋E)	△118,844
次期繰越損益金(F)	△118,844

(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