

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信						
信託期間	2009年12月18日(中国元コース、ロシアルーブルコースは2010年3月10日)から2024年12月10日まで						
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。						
主要運用対象	各ファンドは、主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、米ドルコースでは、原則として実質的に米ドル建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。						
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> <td>南アフリカランド</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース				
	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド				
	<table border="1"> <tr> <td>中国元コース</td> <td>ロシアルーブルコース</td> </tr> <tr> <td>中国元</td> <td>ロシアルーブル</td> </tr> </table>	中国元コース	ロシアルーブルコース	中国元	ロシアルーブル		
中国元コース	ロシアルーブルコース						
中国元	ロシアルーブル						
各ファンドは、上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド」にも投資を行います。							
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。						
分配方針	毎決算時(原則として、毎月15日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、原則として、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。						

ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

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

運用報告書(全体版)

毎月分配型(円コース、米ドルコース、豪ドルコース、
ブラジルリアルコース、南アフリカランドコース)

第132期(決算日:2021年1月15日)
第133期(決算日:2021年2月15日)
第134期(決算日:2021年3月15日)
第135期(決算日:2021年4月15日)
第136期(決算日:2021年5月17日)
第137期(決算日:2021年6月15日)

毎月分配型(中国元コース、ロシアルーブルコース)

第129期(決算日:2021年1月15日)
第130期(決算日:2021年2月15日)
第131期(決算日:2021年3月15日)
第132期(決算日:2021年4月15日)
第133期(決算日:2021年5月17日)
第134期(決算日:2021年6月15日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2021年6月15日に、円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルリアルコース、南アフリカランドコースの毎月分配型は第137期、中国元コース、ロシアルーブルコースの毎月分配型は第134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/>

*お取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落					
	円		円			%		百万円	
108期(2019年1月15日)	8,340		30	△ 2.1	—	98.4		717	
109期(2019年2月15日)	8,862		30	6.6	—	98.2		710	
110期(2019年3月15日)	8,971		30	1.6	—	98.9		664	
111期(2019年4月15日)	9,109		30	1.9	—	98.7		652	
112期(2019年5月15日)	9,032		30	△ 0.5	—	98.7		623	
113期(2019年6月17日)	9,200		30	2.2	—	98.1		783	
114期(2019年7月16日)	9,248		30	0.8	—	98.4		757	
115期(2019年8月15日)	9,244		30	0.3	—	99.2		752	
116期(2019年9月17日)	9,350		30	1.5	—	98.7		764	
117期(2019年10月15日)	9,619		30	3.2	—	98.0		806	
118期(2019年11月15日)	9,430		30	△ 1.7	—	98.2		855	
119期(2019年12月16日)	9,270		30	△ 1.4	—	99.1		879	
120期(2020年1月15日)	9,461		30	2.4	—	97.6		975	
121期(2020年2月17日)	9,823		30	4.1	—	98.2		988	
122期(2020年3月16日)	7,579		30	△22.5	—	98.4		677	
123期(2020年4月15日)	7,370		30	△ 2.4	—	98.4		659	
124期(2020年5月15日)	6,883		30	△ 6.2	—	98.2		608	
125期(2020年6月15日)	7,525		30	9.8	—	97.2		673	
126期(2020年7月15日)	7,387		30	△ 1.4	—	97.2		682	
127期(2020年8月17日)	7,724		30	5.0	—	98.8		670	
128期(2020年9月15日)	7,622		30	△ 0.9	—	97.8		605	
129期(2020年10月15日)	7,816		30	2.9	—	98.9		605	
130期(2020年11月16日)	7,972		30	2.4	—	98.2		614	
131期(2020年12月15日)	8,063		30	1.5	—	99.2		634	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	信 託 券 率
第132期	(期 首) 2020年12月15日	円 8,063	% —	% —	% 99.2
	12月末	8,180	1.5	—	98.7
	(期 末) 2021年 1月15日	8,050	△0.2	—	98.8
第133期	(期 首) 2021年 1月15日	8,020	—	—	98.8
	1月末	8,169	1.9	—	99.1
	(期 末) 2021年 2月15日	8,516	6.2	—	99.0
第134期	(期 首) 2021年 2月15日	8,486	—	—	99.0
	2月末	8,726	2.8	—	99.0
	(期 末) 2021年 3月15日	8,684	2.3	—	99.0
第135期	(期 首) 2021年 3月15日	8,654	—	—	99.0
	3月末	8,751	1.1	—	98.5
	(期 末) 2021年 4月15日	8,977	3.7	—	98.2
第136期	(期 首) 2021年 4月15日	8,947	—	—	98.2
	4月末	9,205	2.9	—	98.2
	(期 末) 2021年 5月17日	9,025	0.9	—	98.3
第137期	(期 首) 2021年 5月17日	8,995	—	—	98.3
	5月末	9,257	2.9	—	98.2
	(期 末) 2021年 6月15日	9,744	8.3	—	98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【米ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
108期(2019年1月15日)	8,782		70	△	6.2	—	98.7	6,174	
109期(2019年2月15日)	9,523		70		9.2	—	99.0	6,413	
110期(2019年3月15日)	9,659		70		2.2	—	98.8	6,299	
111期(2019年4月15日)	9,817		70		2.4	—	95.8	6,507	
112期(2019年5月15日)	9,514		70	△	2.4	—	98.5	6,716	
113期(2019年6月17日)	9,628		70		1.9	—	97.8	6,884	
114期(2019年7月16日)	9,620		70		0.6	—	97.8	6,913	
115期(2019年8月15日)	9,476		70	△	0.8	—	98.3	6,886	
116期(2019年9月17日)	9,696		70		3.1	—	98.1	6,986	
117期(2019年10月15日)	10,002		70		3.9	—	98.9	7,062	
118期(2019年11月15日)	9,801		70	△	1.3	—	98.2	7,032	
119期(2019年12月16日)	9,672		70	△	0.6	—	97.7	7,007	
120期(2020年1月15日)	9,911		70		3.2	—	98.0	7,510	
121期(2020年2月17日)	10,259		70		4.2	—	98.5	8,019	
122期(2020年3月16日)	7,570		70	△	25.5	—	98.6	5,803	
123期(2020年4月15日)	7,546		70		0.6	—	97.3	5,825	
124期(2020年5月15日)	6,986		70	△	6.5	—	98.2	5,369	
125期(2020年6月15日)	7,563		70		9.3	—	97.9	5,746	
126期(2020年7月15日)	7,438		70	△	0.7	—	98.4	5,610	
127期(2020年8月17日)	7,717		70		4.7	—	98.8	5,706	
128期(2020年9月15日)	7,532		70	△	1.5	—	98.9	5,504	
129期(2020年10月15日)	7,648		70		2.5	—	98.8	5,524	
130期(2020年11月16日)	7,737		70		2.1	—	99.0	5,334	
131期(2020年12月15日)	7,698		70		0.4	—	98.6	5,283	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第132期	(期 首) 2020年12月15日	円 7,698	% —	% —	% 98.6
	12月末	7,810	1.5	—	98.6
	(期 末) 2021年 1月15日	7,696	△0.0	—	98.9
第133期	(期 首) 2021年 1月15日	7,626	—	—	98.9
	1月末	7,783	2.1	—	97.6
	(期 末) 2021年 2月15日	8,160	7.0	—	99.3
第134期	(期 首) 2021年 2月15日	8,090	—	—	99.3
	2月末	8,411	4.0	—	98.9
	(期 末) 2021年 3月15日	8,576	6.0	—	98.8
第135期	(期 首) 2021年 3月15日	8,506	—	—	98.8
	3月末	8,697	2.2	—	98.4
	(期 末) 2021年 4月15日	8,880	4.4	—	98.6
第136期	(期 首) 2021年 4月15日	8,810	—	—	98.6
	4月末	9,042	2.6	—	98.5
	(期 末) 2021年 5月17日	8,922	1.3	—	98.7
第137期	(期 首) 2021年 5月17日	8,852	—	—	98.7
	5月末	9,120	3.0	—	97.9
	(期 末) 2021年 6月15日	9,598	8.4	—	98.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
108期(2019年1月15日)	7,141		40	△	6.9	—	98.7	1,231	
109期(2019年2月15日)	7,661		40		7.8	—	98.8	1,310	
110期(2019年3月15日)	7,752		40		1.7	—	98.7	1,272	
111期(2019年4月15日)	7,947		40		3.0	—	98.8	1,283	
112期(2019年5月15日)	7,516		40	△	4.9	—	98.6	1,204	
113期(2019年6月17日)	7,569		40		1.2	—	99.0	1,209	
114期(2019年7月16日)	7,675		40		1.9	—	97.1	1,210	
115期(2019年8月15日)	7,338		40	△	3.9	—	98.5	1,091	
116期(2019年9月17日)	7,620		40		4.4	—	98.9	1,132	
117期(2019年10月15日)	7,762		40		2.4	—	98.9	1,132	
118期(2019年11月15日)	7,643		40	△	1.0	—	98.8	1,097	
119期(2019年12月16日)	7,629		40		0.3	—	99.0	1,129	
120期(2020年1月15日)	7,830		40		3.2	—	98.6	1,151	
121期(2020年2月17日)	7,908		40		1.5	—	98.3	1,135	
122期(2020年3月16日)	5,428		40	△	30.9	—	98.5	761	
123期(2020年4月15日)	5,412		40		0.4	—	98.9	753	
124期(2020年5月15日)	5,079		40	△	5.4	—	99.0	702	
125期(2020年6月15日)	5,851		40		16.0	—	98.7	797	
126期(2020年7月15日)	5,834		40		0.4	—	98.3	790	
127期(2020年8月17日)	6,228		40		7.4	—	99.0	838	
128期(2020年9月15日)	6,188		40		0.0	—	98.1	809	
129期(2020年10月15日)	6,194		40		0.7	—	98.9	799	
130期(2020年11月16日)	6,347		40		3.1	—	98.5	799	
131期(2020年12月15日)	6,568		40		4.1	—	98.8	812	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		債券組入比率	証券組入比率	信託証券率
			騰落率	騰落率			
第132期	(期首) 2020年12月15日	円	6,568	% —	% —	% —	98.8
	12月末	6,685	1.8	—	—	98.9	
	(期末) 2021年1月15日	6,733	2.5	—	—	98.7	
第133期	(期首) 2021年1月15日	6,693	—	—	—	98.7	
	1月末	6,784	1.4	—	—	98.9	
	(期末) 2021年2月15日	7,181	7.3	—	—	98.9	
第134期	(期首) 2021年2月15日	7,141	—	—	—	98.9	
	2月末	7,571	6.0	—	—	99.3	
	(期末) 2021年3月15日	7,571	6.0	—	—	98.7	
第135期	(期首) 2021年3月15日	7,531	—	—	—	98.7	
	3月末	7,564	0.4	—	—	99.0	
	(期末) 2021年4月15日	7,721	2.5	—	—	98.6	
第136期	(期首) 2021年4月15日	7,681	—	—	—	98.6	
	4月末	8,027	4.5	—	—	98.7	
	(期末) 2021年5月17日	7,880	2.6	—	—	98.6	
第137期	(期首) 2021年5月17日	7,840	—	—	—	98.6	
	5月末	8,099	3.3	—	—	99.0	
	(期末) 2021年6月15日	8,477	8.1	—	—	99.4	

(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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 中 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
108期(2019年1月15日)	3,329		25	△ 2.2	—	98.6	9,397	
109期(2019年2月15日)	3,585		25	8.4	—	98.8	9,871	
110期(2019年3月15日)	3,568		25	0.2	—	98.8	9,648	
111期(2019年4月15日)	3,622		25	2.2	—	98.7	9,573	
112期(2019年5月15日)	3,378		25	△ 6.0	—	98.4	8,786	
113期(2019年6月17日)	3,559		25	6.1	—	98.7	9,082	
114期(2019年7月16日)	3,661		25	3.6	—	98.5	9,214	
115期(2019年8月15日)	3,424		25	△ 5.8	—	98.5	8,516	
116期(2019年9月17日)	3,433		25	1.0	—	98.8	8,387	
117期(2019年10月15日)	3,500		25	2.7	—	98.3	8,396	
118期(2019年11月15日)	3,375		25	△ 2.9	—	98.5	7,832	
119期(2019年12月16日)	3,395		25	1.3	—	99.0	7,594	
120期(2020年1月15日)	3,455		25	2.5	—	98.5	7,624	
121期(2020年2月17日)	3,423		25	△ 0.2	—	98.5	7,318	
122期(2020年3月16日)	2,246		25	△33.7	—	98.1	4,729	
123期(2020年4月15日)	2,063		25	△ 7.0	—	98.5	4,320	
124期(2020年5月15日)	1,673		25	△17.7	—	98.0	3,459	
125期(2020年6月15日)	2,140		25	29.4	—	98.2	4,389	
126期(2020年7月15日)	1,952		25	△ 7.6	—	98.0	3,950	
127期(2020年8月17日)	2,012		25	4.4	—	98.2	4,026	
128期(2020年9月15日)	1,987		25	0.0	—	98.1	3,909	
129期(2020年10月15日)	1,904		25	△ 2.9	—	98.0	3,718	
130期(2020年11月16日)	1,977		25	5.1	—	98.1	3,779	
131期(2020年12月15日)	2,096		25	7.3	—	98.1	3,885	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率
			騰 落 率	率				
第132期	(期首) 2020年12月15日	円	2,096	% —	% —	% —	% 98.1	
	12月末	2,031	△ 3.1	—	—	98.6		
	(期末) 2021年1月15日	2,002	△ 4.5	—	—	98.2		
第133期	(期首) 2021年1月15日	1,977	—	—	—	98.2		
	1月末	1,974	△ 0.2	—	—	99.2		
	(期末) 2021年2月15日	2,083	5.4	—	—	98.2		
第134期	(期首) 2021年2月15日	2,058	—	—	—	98.2		
	2月末	2,121	3.1	—	—	98.8		
	(期末) 2021年3月15日	2,110	2.5	—	—	99.0		
第135期	(期首) 2021年3月15日	2,085	—	—	—	99.0		
	3月末	2,050	△ 1.7	—	—	98.9		
	(期末) 2021年4月15日	2,124	1.9	—	—	98.2		
第136期	(期首) 2021年4月15日	2,099	—	—	—	98.2		
	4月末	2,277	8.5	—	—	98.9		
	(期末) 2021年5月17日	2,304	9.8	—	—	97.6		
第137期	(期首) 2021年5月17日	2,279	—	—	—	97.6		
	5月末	2,358	3.5	—	—	98.7		
	(期末) 2021年6月15日	2,547	11.8	—	—	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			債組入比率	利率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分	み騰				
	円	円	騰落率	%	%	%	百万円
108期(2019年1月15日)	4,426	50	△ 3.8	—	—	98.3	81
109期(2019年2月15日)	4,750	50	8.5	—	—	98.2	87
110期(2019年3月15日)	4,672	50	△ 0.6	—	—	97.3	87
111期(2019年4月15日)	4,889	50	5.7	—	—	98.1	91
112期(2019年5月15日)	4,635	50	△ 4.2	—	—	98.1	100
113期(2019年6月17日)	4,524	50	△ 1.3	—	—	97.9	118
114期(2019年7月16日)	4,786	50	6.9	—	—	98.3	125
115期(2019年8月15日)	4,372	50	△ 7.6	—	—	98.2	114
116期(2019年9月17日)	4,672	50	8.0	—	—	98.1	120
117期(2019年10月15日)	4,720	50	2.1	—	—	98.2	121
118期(2019年11月15日)	4,582	50	△ 1.9	—	—	98.4	122
119期(2019年12月16日)	4,649	50	2.6	—	—	97.7	125
120期(2020年1月15日)	4,798	50	4.3	—	—	97.6	129
121期(2020年2月17日)	4,815	50	1.4	—	—	97.2	137
122期(2020年3月16日)	3,199	50	△32.5	—	—	96.2	91
123期(2020年4月15日)	2,872	50	△ 8.7	—	—	97.5	82
124期(2020年5月15日)	2,598	50	△ 7.8	—	—	97.0	75
125期(2020年6月15日)	3,011	50	17.8	—	—	96.3	91
126期(2020年7月15日)	3,013	50	1.7	—	—	97.6	93
127期(2020年8月17日)	2,994	50	1.0	—	—	97.6	70
128期(2020年9月15日)	3,022	50	2.6	—	—	97.7	72
129期(2020年10月15日)	3,083	50	3.7	—	—	97.7	75
130期(2020年11月16日)	3,291	50	8.4	—	—	98.4	78
131期(2020年12月15日)	3,359	50	3.6	—	—	97.0	89
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第132期	(期 首) 2020年12月15日	円	3,359	% —	% —	% —	97.0
	12月末	3,527	5.0	—	—	98.5	
	(期 末) 2021年 1月15日	3,349	△ 0.3	—	—	97.8	
第133期	(期 首) 2021年 1月15日	3,299	—	—	—	97.8	
	1月末	3,382	2.5	—	—	98.2	
	(期 末) 2021年 2月15日	3,691	11.9	—	—	98.2	
第134期	(期 首) 2021年 2月15日	3,641	—	—	—	98.2	
	2月末	3,797	4.3	—	—	98.6	
	(期 末) 2021年 3月15日	3,795	4.2	—	—	98.4	
第135期	(期 首) 2021年 3月15日	3,745	—	—	—	98.4	
	3月末	3,816	1.9	—	—	97.0	
	(期 末) 2021年 4月15日	4,007	7.0	—	—	98.0	
第136期	(期 首) 2021年 4月15日	3,957	—	—	—	98.0	
	4月末	4,143	4.7	—	—	98.1	
	(期 末) 2021年 5月17日	4,154	5.0	—	—	98.3	
第137期	(期 首) 2021年 5月17日	4,104	—	—	—	98.3	
	5月末	4,334	5.6	—	—	98.0	
	(期 末) 2021年 6月15日	4,595	12.0	—	—	97.7	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【中国元コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	百万円		
105期(2019年1月15日)	13,272	100	△ 4.6	—	99.0	69		
106期(2019年2月15日)	14,383	100	9.1	—	99.1	74		
107期(2019年3月15日)	14,698	100	2.9	—	99.1	76		
108期(2019年4月15日)	14,930	100	2.3	—	98.8	77		
109期(2019年5月15日)	14,169	100	△ 4.4	—	97.8	75		
110期(2019年6月17日)	14,255	100	1.3	—	99.0	74		
111期(2019年7月16日)	14,356	100	1.4	—	98.0	77		
112期(2019年8月15日)	13,767	100	△ 3.4	—	98.3	74		
113期(2019年9月17日)	14,110	100	3.2	—	98.6	76		
114期(2019年10月15日)	14,581	100	4.0	—	98.7	78		
115期(2019年11月15日)	14,439	100	△ 0.3	—	98.5	77		
116期(2019年12月16日)	14,234	100	△ 0.7	—	98.8	73		
117期(2020年1月15日)	14,905	100	5.4	—	98.8	65		
118期(2020年2月17日)	15,344	100	3.6	—	98.5	67		
119期(2020年3月16日)	11,370	100	△25.2	—	97.0	51		
120期(2020年4月15日)	11,210	100	△ 0.5	—	98.5	52		
121期(2020年5月15日)	10,318	100	△ 7.1	—	98.4	49		
122期(2020年6月15日)	11,195	100	9.5	—	98.4	53		
123期(2020年7月15日)	11,000	100	△ 0.8	—	98.6	62		
124期(2020年8月17日)	11,537	100	5.8	—	98.8	65		
125期(2020年9月15日)	11,443	100	0.1	—	98.8	65		
126期(2020年10月15日)	11,818	100	4.2	—	98.9	68		
127期(2020年11月16日)	12,151	100	3.7	—	98.2	91		
128期(2020年12月15日)	12,289	100	2.0	—	99.2	91		
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		

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組	券 率	投 資 信 託
			騰 落 率	入 比			
第129期	(期 首) 2020年12月15日	円	%	—	%	—	%
	12月末	12,289	—	—	—	—	99.2
	(期 末) 2021年1月15日	12,479	1.5	—	—	—	98.4
第130期	(期 首) 2021年1月15日	12,454	1.3	—	—	—	99.2
	1月末	12,354	—	—	—	—	99.2
	(期 末) 2021年2月15日	12,612	2.1	—	—	—	99.1
第131期	(期 首) 2021年2月15日	13,313	7.8	—	—	—	99.1
	2月末	13,213	—	—	—	—	99.1
	(期 末) 2021年3月15日	13,714	3.8	—	—	—	98.1
第132期	(期 首) 2021年3月15日	13,881	5.1	—	—	—	97.3
	3月末	13,781	—	—	—	—	97.3
	(期 末) 2021年4月15日	13,956	1.3	—	—	—	98.8
第133期	(期 首) 2021年4月15日	14,296	3.7	—	—	—	97.6
	4月末	14,196	—	—	—	—	97.6
	(期 末) 2021年5月17日	14,712	3.6	—	—	—	98.1
第134期	(期 首) 2021年5月17日	14,596	2.8	—	—	—	97.8
	5月末	14,496	—	—	—	—	97.8
	(期 末) 2021年6月15日	15,098	4.2	—	—	—	98.1
		15,863	9.4	—	—	—	97.9

(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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
105期(2019年1月15日)	4,730		40	△	7.2	—	98.6	413	
106期(2019年2月15日)	5,232		40		11.5	—	98.6	457	
107期(2019年3月15日)	5,347		40		3.0	—	98.8	453	
108期(2019年4月15日)	5,545		40		4.5	—	98.8	463	
109期(2019年5月15日)	5,321		40	△	3.3	—	98.4	442	
110期(2019年6月17日)	5,469		40		3.5	—	97.9	461	
111期(2019年7月16日)	5,604		40		3.2	—	97.9	467	
112期(2019年8月15日)	5,377		40	△	3.3	—	97.9	439	
113期(2019年9月17日)	5,613		40		5.1	—	99.1	435	
114期(2019年10月15日)	5,822		40		4.4	—	98.5	479	
115期(2019年11月15日)	5,701		40	△	1.4	—	98.2	471	
116期(2019年12月16日)	5,795		40		2.4	—	98.7	421	
117期(2020年1月15日)	6,106		40		6.1	—	97.8	436	
118期(2020年2月17日)	6,127		40		1.0	—	98.0	437	
119期(2020年3月16日)	3,826		40	△	36.9	—	97.0	358	
120期(2020年4月15日)	3,849		40		1.6	—	98.2	337	
121期(2020年5月15日)	3,560		40	△	6.5	—	98.0	312	
122期(2020年6月15日)	4,084		40		15.8	—	98.1	360	
123期(2020年7月15日)	3,963		40	△	2.0	—	99.3	335	
124期(2020年8月17日)	3,977		40		1.4	—	98.4	273	
125期(2020年9月15日)	3,787		40	△	3.8	—	98.3	260	
126期(2020年10月15日)	3,740		40	△	0.2	—	98.2	257	
127期(2020年11月16日)	3,768		40		1.8	—	98.8	258	
128期(2020年12月15日)	3,947		40		5.8	—	98.3	252	
129期(2021年1月15日)	3,882		40	△	0.6	—	98.1	284	
130期(2021年2月15日)	4,124		40		7.3	—	98.4	289	
131期(2021年3月15日)	4,357		40		6.6	—	98.2	325	
132期(2021年4月15日)	4,308		40	△	0.2	—	97.4	324	
133期(2021年5月17日)	4,521		40		5.9	—	98.2	342	
134期(2021年6月15日)	5,008		40		11.7	—	98.8	377	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 率
第129期	(期 首) 2020年12月15日	円 3,947	% —	% —	% 98.3
	12月末	3,961	0.4	—	98.1
	(期 末) 2021年 1月15日	3,922	△ 0.6	—	98.1
第130期	(期 首) 2021年 1月15日	3,882	—	—	98.1
	1月末	3,859	△ 0.6	—	98.7
	(期 末) 2021年 2月15日	4,164	7.3	—	98.4
第131期	(期 首) 2021年 2月15日	4,124	—	—	98.4
	2月末	4,279	3.8	—	98.4
	(期 末) 2021年 3月15日	4,397	6.6	—	98.2
第132期	(期 首) 2021年 3月15日	4,357	—	—	98.2
	3月末	4,313	△ 1.0	—	97.9
	(期 末) 2021年 4月15日	4,348	△ 0.2	—	97.4
第133期	(期 首) 2021年 4月15日	4,308	—	—	97.4
	4月末	4,562	5.9	—	98.1
	(期 末) 2021年 5月17日	4,561	5.9	—	98.2
第134期	(期 首) 2021年 5月17日	4,521	—	—	98.2
	5月末	4,698	3.9	—	98.1
	(期 末) 2021年 6月15日	5,048	11.7	—	98.8

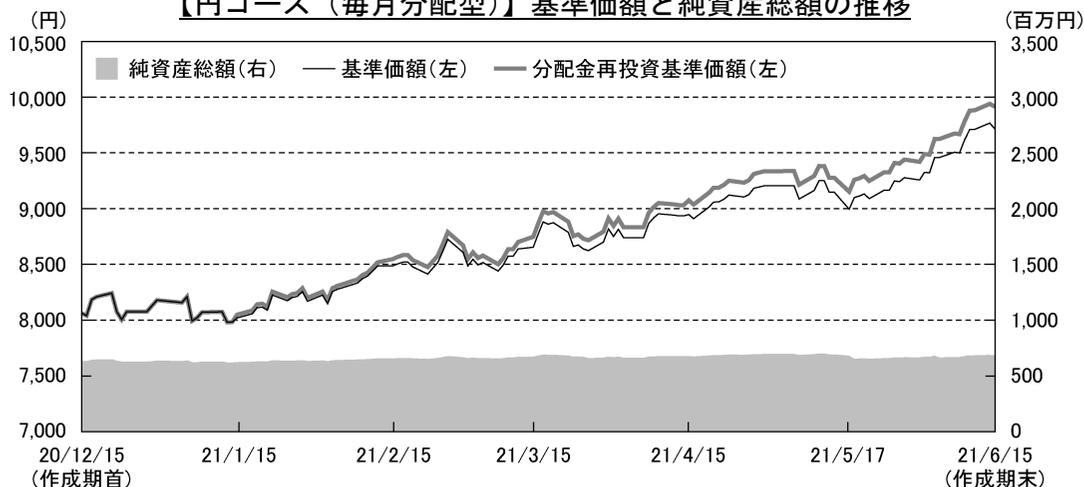
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

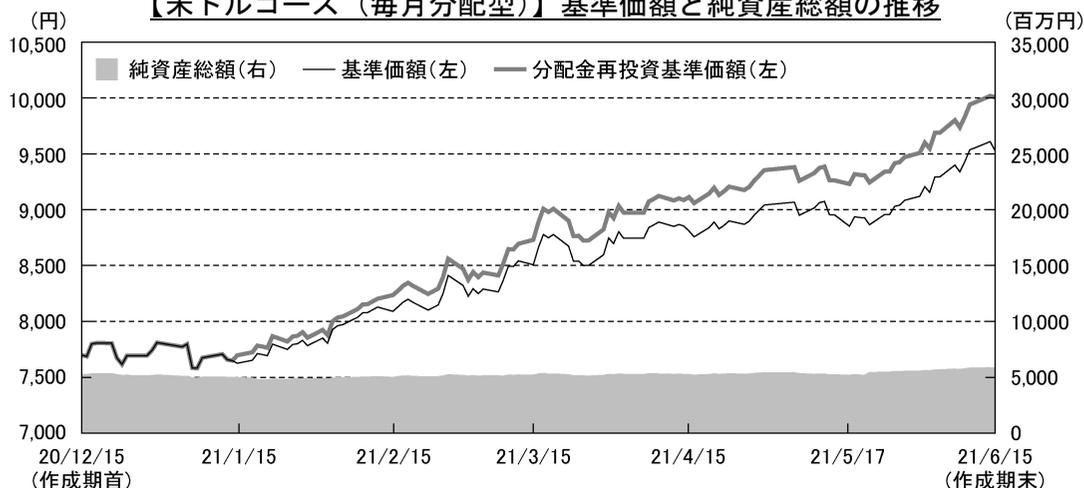
（2020年12月16日～2021年6月15日）

【円コース（毎月分配型）】 基準価額と純資産総額の推移



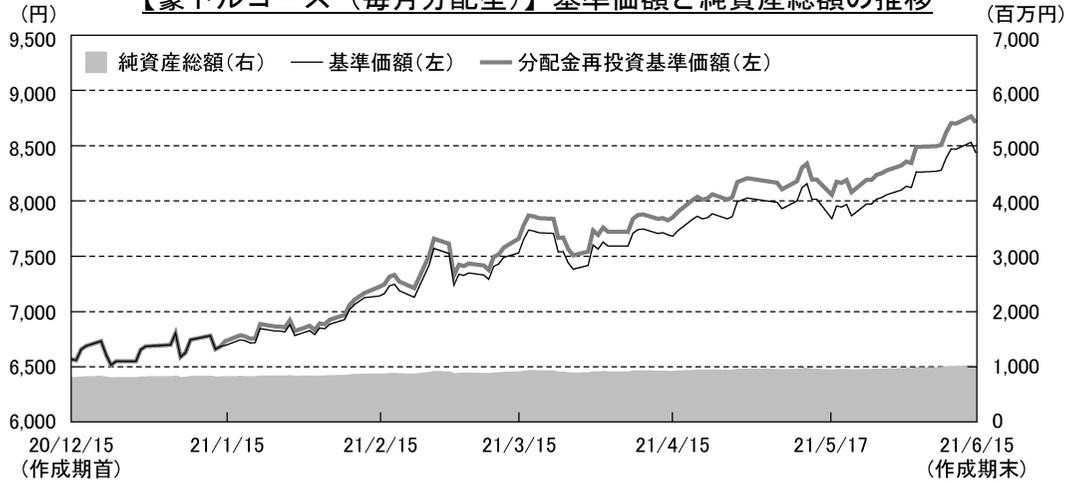
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



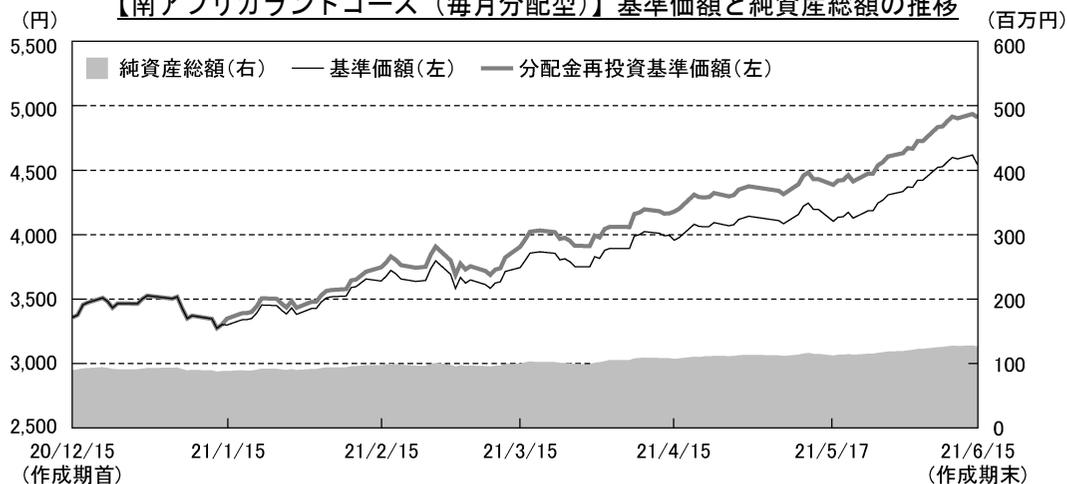
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



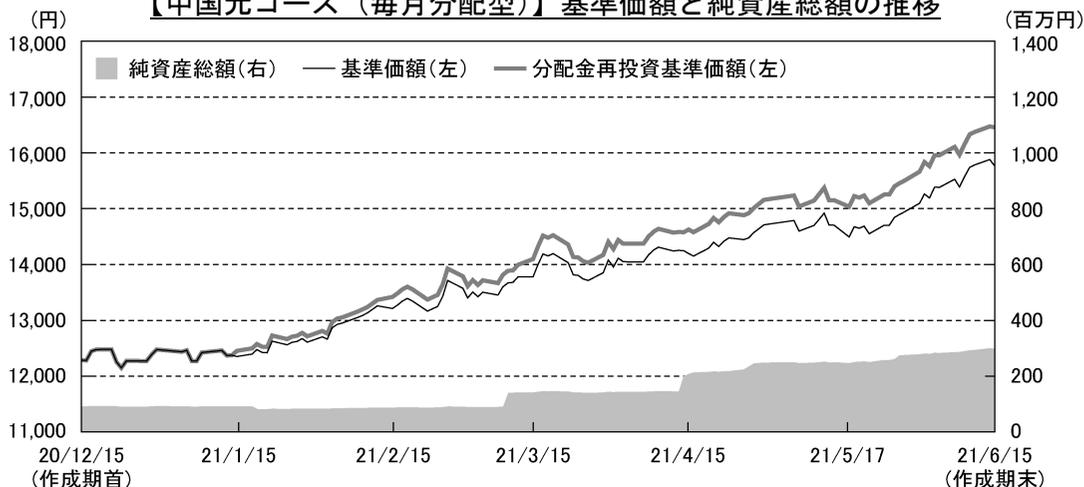
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【中国元コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,714円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比23.0%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、米連邦準備制度理事会(FRB)が緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,528円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比30.0%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。また、米長期金利の上昇等を受けて米ドルが対円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において8,437円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比32.6%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。また、世界的なリスク選好の流れや資源価格の上昇等を背景に、豪ドルが対円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,522円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比28.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。また、ブラジル国内における感染拡大等が通貨安に繋がる場面があった一方で、世界的なリスク選好の流れ等を背景に円安が進んだ結果、ブラジルリアルが対

円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において4,545円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比46.2%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。また、世界的なリスク選好の流れや資源価格の上昇等を背景に、南アフリカランドが対円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

【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15,763円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比33.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。また、中国の相対的に高い金利水準や力強い景気回復等を背景に、中国元が対円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,008円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比34.1%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。また、原油価格の大幅な上昇や地政学リスクの後退等を背景に、ロシアルーブルが対円で上昇したことも基準価額を押し上げる要因となりました。

◆投資環境

（当作成期の世界REIT市場）

当作成期のグローバルREIT市場において、REIT証券価格は大きく上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策、FRBが緩和的スタンスを当面維持するとの観測が高まったことなどが相場の追い風となりました。地域別では、米国や日本市場の上昇幅が大きく、セクター別では、個人向け倉庫やリテールの好パフォーマンスが目立ちました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、世界的にリスク選好の流れが広がるなか、主要通貨に対して円が全面安となり、中でも南アフリカランドや中国元、豪ドルの対円での上昇が目立ちました。

◆運用状況

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

各ファンドでは、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）

経済の回復局面やワクチン普及後にキャッシュフローの回復が予想されるサブセクターへのエクスポージャーを増やす一方で、新型コロナウイルスの感染拡大局面において好調だったセクターの持分を減らすなどしました。全体としては、バリュエーションや成長機会に着目しながら、質が高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.373%	30 0.352%	30 0.345%	30 0.334%	30 0.332%	30 0.308%
当期の収益	15	24	23	23	21	30
当期の収益以外	14	5	6	6	8	—
翌期繰越分配対象額	2,766	2,760	2,753	2,747	2,739	3,109

(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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.910%	70 0.858%	70 0.816%	70 0.788%	70 0.785%	70 0.729%
当期の収益	21	29	29	28	26	70
当期の収益以外	48	40	40	41	43	—
翌期繰越分配対象額	3,987	3,947	3,908	3,867	3,825	4,085

(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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.594%	40 0.557%	40 0.528%	40 0.518%	40 0.508%	40 0.472%
当期の収益	29	30	30	29	29	30
当期の収益以外	10	9	9	10	10	9
翌期繰越分配対象額	5,517	5,508	5,499	5,489	5,478	5,469

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも25円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 1.249%	25 1.200%	25 1.185%	25 1.177%	25 1.085%	25 0.982%
当期の収益	20	22	21	21	22	22
当期の収益以外	4	2	3	3	2	2
翌期繰越分配対象額	1,663	1,661	1,658	1,654	1,652	1,650

(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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.493%	50 1.355%	50 1.318%	50 1.248%	50 1.204%	50 1.088%
当期の収益	40	44	43	43	43	43
当期の収益以外	9	5	6	6	6	6
翌期繰越分配対象額	1,655	1,649	1,643	1,637	1,630	1,623

(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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.803%	100 0.751%	100 0.720%	100 0.699%	100 0.685%	100 0.630%
当期の収益	35	100	100	100	100	100
当期の収益以外	64	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,726	5,841	6,280	6,560	6,827	8,044

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	1.020%	0.961%	0.910%	0.920%	0.877%	0.792%
当期の収益	34	37	37	33	37	37
当期の収益以外	5	2	2	6	2	2
翌期繰越分配対象額	3,969	3,967	3,965	3,958	3,956	3,954

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

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

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

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

経済が正常化していく過程で銘柄間のパフォーマンス差が顕著に現れる見込みです。2021年は、ワクチンの普及等により、新型コロナウイルスの感染拡大による下落からの回復局面になると考えられます。経済活動の再開やそれに伴う人流の増加による恩恵を受けるセクターにとって、足元は良好な環境であるといえます。しかし、第3四半期が近づくにつれ、経済成長とインフレ率の両方が加速する環境に終わりが見え始め、相対的に景気感応度の高いセクターと安定的なセクターどちらを選好するかについては慎重に検討します。

中長期的に、不動産証券のパフォーマンスには、バリュエーションと、実物資産のファンダメンタルズが最も重要になると考えられます。セクターレベルの動きが、その地域の不動産証券のパフォーマンスに影響を与える中で、今後は銘柄選択がパフォーマンスの要になると考えています。高品質な資産と、持続可能なビジネスモデルに着目してREITへの投資を行うことにより、良好なリスク調整後リターンを得られると考えています。

米国では、6月末まではインフレ率と経済成長率の加速局面になると予想していますが、2021年の後半に差し掛かり、相対的に景気感応度の高いセクターと安定的なセクターのどちらを選好する

かについては慎重に検討していきます。セクター別では、リテールセクター、住宅セクター、ホテルセクター等が引き続き経済活動再開の恩恵を受けると考えています。一方で、個人向け倉庫セクターや物流セクターもファンダメンタルズは引き続き良好です。

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

英国では、リスクオンの展開により大型銘柄に注目しています。リテールセクターを取り巻く環境は依然として厳しい状況が続くと予想されます。景気感応度が低く供給が少ないことからコロナ禍でも力強いキャッシュフローを創出できるセクターや成長性の高いセクターを選好します。資産からのキャッシュフローが、短期的なバリュエーションを左右すると考えられます。

アジア市場について、香港では、新型コロナウイルスの影響に加えて政治的な不透明感も燃えています。しかし、バリュエーションが割安であることに加え、自社株買いや非上場化などの資本政策による上昇余地を考慮して中立的な見方をしています。シンガポールでは、モールの需要が急速に回復しており、地域ごとにばらつきはあるものの、売上は新型コロナウイルス以前の水準近くまで回復しています。物流施設のファンダメンタルズは、力強い需要と限られた供給により、依然として健全です。オフィスは、価格に大幅な変動は無く、2022年までは供給が過去平均を下回る見込みですが、需要の見通しが不透明なことから慎重な見方をしています。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が、世界的な渡航制限は未だ厳しい状態です。日本市場は、不透明感が燃っているものの、足元のバリュエーションは割安であり、バランスシートも健全です。さらに、資本政策やM&Aなどのコーポレートアクションは、企業価値の向上に寄与すると考えられます。

全体としては、バリュエーションや成長機会に目を向けた銘柄選択の重要性が高まっていくと考えられ、質の高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心としたポートフォリオを構築する方針です。

（通貨見直し）

米ドルは、バイデン政権の大規模景気刺激策や新型コロナウイルスのワクチン接種進展による米景気の回復加速期待を背景に、米株価や米長期金利と共に対円で上昇することが見込まれます。豪ドルについては、国内の景気回復や資源価格の上昇が後押しとなることを見込まれるほか、日豪間の金利差が豪ドルの下支えになると考えています。ブラジルリアルに関しては、資源価格の上昇が追い風となる一方、中央銀行の金融政策や政治改革などの国内情勢が主な変動要因になると考えられます。中長期的には、ブラジルの相対的に高い利回りを求める需要等がブラジルリアルの下支えに

ドイツ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

なると見えています。南アフリカランドにとっては、資源価格の上昇や、コロナ危機後の経済回復、南アフリカ準備銀行が今後利上げを行う可能性がプラス材料と考えられます。一方、コロナ対応の財政出動を受けた財政赤字拡大は上昇を抑制する要因になると思われます。ロシアルーブルについては、米ロ関係の不透明感がリスク要因ですが、ロシアの主要輸出品目である原油価格の安定推移や、ロシア中央銀行による積極的な利上げ、ロシアの対外資金依存度が低いこと、経常収支黒字が続いていることがプラス材料になると考えられます。中国元について、当局は大幅かつ急激な元高は容認しないと見っていますが、中国ではコロナ禍からの経済回復が進んでいることや、商品価格が上昇するなかで輸入物価の上昇を抑制したいという当局の思惑が緩やかな元高の容認に繋がると思われること等がプラス材料になると見えています。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。

信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

【円コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.035	(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)	(0.035)	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	55	0.627	
期中の平均基準価額は、8,714円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

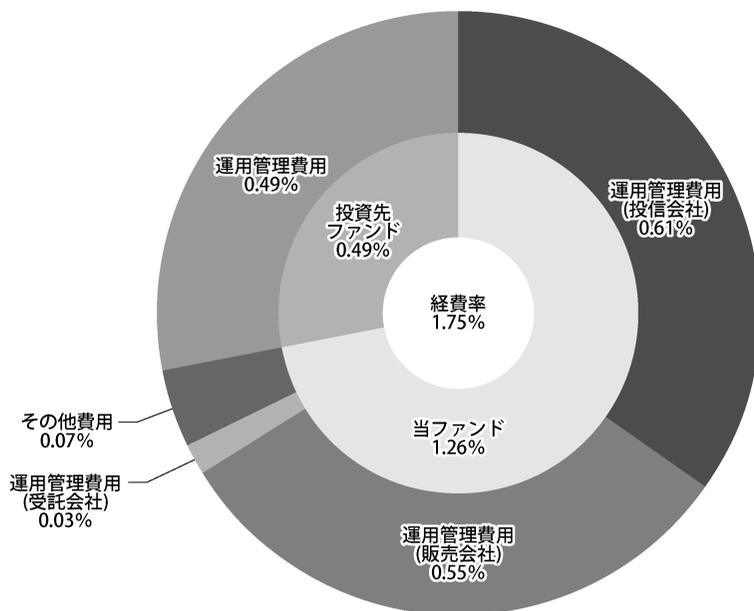
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.75%です。



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	第132期～第137期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		—	—	7,837	85,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年6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131期末		第137期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	64,344	56,506	673,393	98.4
	合 計	64,344	56,506	673,393	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131期末		第137期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 2,205		千口 2,205
				千円 2,203

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項目	第137期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	673,393	98.0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,203	0.3
コール・ローン等、その他	11,513	1.7
投資信託財産総額	687,109	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132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	626,459,745	660,882,904	674,889,540	679,567,393	684,119,654	687,109,749
コール・ローン等	8,660,591	7,815,763	7,769,334	13,063,220	12,754,378	11,512,564
投資信託受益証券(評価額)	615,594,500	650,862,487	664,915,773	664,299,960	669,161,284	673,393,413
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,204,654	2,204,654	2,204,433	2,204,213	2,203,992	2,203,772
(B) 負債	3,255,015	3,589,452	3,044,454	3,098,655	3,275,218	2,975,946
未払収益分配金	2,331,140	2,323,616	2,329,137	2,268,288	2,270,708	2,112,858
未払解約金	248,093	545,666	—	—	92,230	—
未払信託報酬	638,167	644,585	604,145	679,174	718,746	630,653
未払利息	23	21	21	35	34	31
その他未払費用	37,592	75,564	111,151	151,158	193,500	232,404
(C) 純資産総額(A-B)	623,204,730	657,293,452	671,845,086	676,468,738	680,844,436	684,133,803
元本	777,046,916	774,538,933	776,379,134	756,096,168	756,902,810	704,286,147
次期繰越損益金	△153,842,186	△117,245,481	△104,534,048	△79,627,430	△76,058,374	△20,152,344
(D) 受益権総口数	777,046,916口	774,538,933口	776,379,134口	756,096,168口	756,902,810口	704,286,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,020円	8,486円	8,654円	8,947円	8,995円	9,714円

<注記事項>

第132期首元本額は786,595,507円、第132～137期中追加設定元本額は7,970,203円、第132～137期中一部解約元本額は90,279,563円です。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,895,993	1,894,951	1,890,145	1,822,407	1,821,888	1,694,306
受取配当金	1,896,469	1,895,401	1,890,577	1,822,997	1,822,845	1,695,209
支払利息	△ 476	△ 450	△ 432	△ 590	△ 957	△ 903
(B) 有価証券売買損益	△ 2,205,075	37,201,768	14,053,078	23,290,757	4,854,739	51,585,244
売買益	51,327	37,267,974	14,053,286	23,446,893	4,861,324	52,232,129
売買損	△ 2,256,402	△ 66,206	△ 208	△ 156,136	△ 6,585	△ 646,885
(C) 信託報酬等	△ 675,759	△ 682,557	△ 639,732	△ 719,181	△ 761,088	△ 669,557
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 984,841	38,414,162	15,303,491	24,393,983	5,915,539	52,609,993
(E) 前期繰越損益金	△ 86,546,291	△ 88,343,566	△ 51,772,476	△ 37,188,077	△ 14,556,245	△ 9,406,735
(F) 追加信託差損益金	△ 63,979,914	△ 64,992,461	△ 65,735,926	△ 64,565,048	△ 65,146,960	△ 61,242,744
(配当等相当額)	(199,374,933)	(197,645,853)	(197,697,643)	(192,053,014)	(191,784,524)	(177,875,504)
(売買損益相当額)	(△263,354,847)	(△262,638,314)	(△263,433,569)	(△256,618,062)	(△256,931,484)	(△239,118,248)
(G) 計(D+E+F)	△151,511,046	△114,921,865	△102,204,911	△ 77,359,142	△ 73,787,666	△ 18,039,486
(H) 収益分配金	△ 2,331,140	△ 2,323,616	△ 2,329,137	△ 2,268,288	△ 2,270,708	△ 2,112,858
次期繰越損益金(G+H)	△153,842,186	△117,245,481	△104,534,048	△ 79,627,430	△ 76,058,374	△ 20,152,344
追加信託差損益金	△ 65,091,005	△ 65,454,415	△ 66,250,894	△ 65,063,327	△ 65,803,597	△ 61,242,744
(配当等相当額)	(198,263,842)	(197,183,899)	(197,182,675)	(191,554,735)	(191,127,887)	(177,875,504)
(売買損益相当額)	(△263,354,847)	(△262,638,314)	(△263,433,569)	(△256,618,062)	(△256,931,484)	(△239,118,248)
分配準備積立金	16,702,245	16,631,088	16,625,987	16,215,239	16,207,679	41,090,400
繰越損益金	△105,453,426	△ 68,422,154	△ 54,909,141	△ 30,779,342	△ 26,462,456	—

(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132期(2020年12月16日～2021年1月15日) 第135期(2021年3月16日～2021年4月15日)

第133期(2021年1月16日～2021年2月15日) 第136期(2021年4月16日～2021年5月17日)

第134期(2021年2月16日～2021年3月15日) 第137期(2021年5月18日～2021年6月15日)

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,220,049円	1,861,662円	1,814,169円	1,770,009円	1,614,071円	1,672,842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	26,369,405
c. 信託約款に定める収益調整金	199,374,933	197,645,853	197,697,643	192,053,014	191,784,524	177,875,504
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,702,245	16,631,088	16,625,987	16,215,239	16,207,679	15,161,011
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	217,297,227	216,138,603	216,137,799	210,038,262	209,606,274	221,078,762
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,796	2,790	2,783	2,777	2,769	3,139
g. 分配金	2,331,140	2,323,616	2,329,137	2,268,288	2,270,708	2,112,858
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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	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	53	0.632	
期中の平均基準価額は、8,477円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

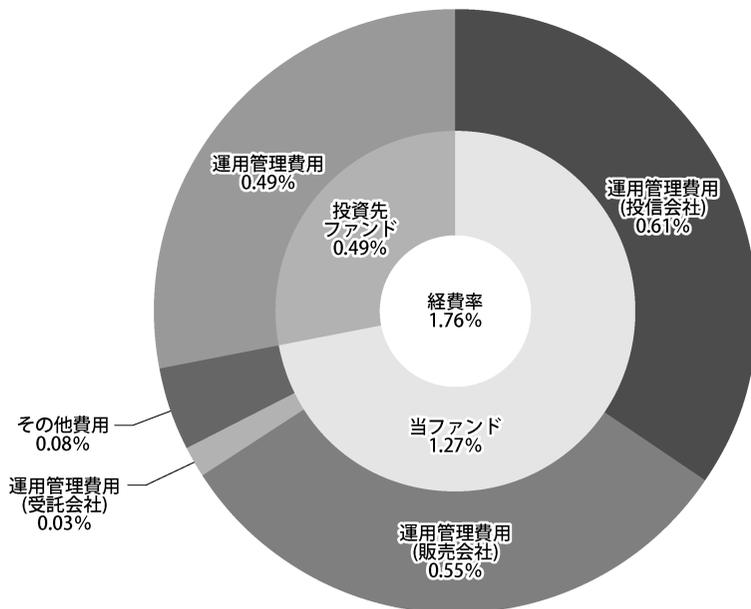
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.76%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.76
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

投資信託証券

銘	柄	第132期～第137期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	13,999	250,000	62,700	1,014,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月16日～2021年6月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年12月16日～2021年6月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年6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131期末	第137期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	346,402	297,700	5,752,767	98.3
	合計	346,402	297,700	5,752,767	98.3

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第131期末	第137期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 20,031	千口 20,031	千円 20,017

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,752,767	% 97.5
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	20,017	0.3
コール・ローン等、その他	129,330	2.2
投資信託財産総額	5,902,114	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132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,055,828,024	5,117,833,105	5,279,043,538	5,325,678,965	5,256,663,844	5,902,114,091
コール・ローン等	86,392,564	97,239,350	101,306,333	102,426,070	97,232,269	129,329,106
投資信託受益証券(評価額)	4,949,409,936	5,000,568,231	5,157,713,684	5,203,231,377	5,139,412,060	5,752,767,474
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	20,025,524	20,025,524	20,023,521	20,021,518	20,019,515	20,017,511
(B) 負債	53,194,356	81,870,624	56,067,977	50,046,165	51,060,904	52,172,519
未払収益分配金	45,921,159	43,572,139	42,980,037	41,919,260	41,162,653	42,977,526
未払解約金	1,738,587	32,695,003	7,499,551	1,606,718	2,815,192	1,790,240
未払信託報酬	5,226,428	5,000,628	4,708,119	5,326,097	5,561,305	5,284,757
未払利息	236	266	277	280	266	354
その他未払費用	307,946	602,588	879,993	1,193,810	1,521,488	2,119,642
(C) 純資産総額(A-B)	5,002,633,668	5,035,962,481	5,222,975,561	5,275,632,800	5,205,602,940	5,849,941,572
元本	6,560,165,577	6,224,591,333	6,140,005,327	5,988,465,731	5,880,379,130	6,139,646,660
次期繰越損益金	△1,557,531,909	△1,188,628,852	△ 917,029,766	△ 712,832,931	△ 674,776,190	△ 289,705,088
(D) 受益権総口数	6,560,165,577口	6,224,591,333口	6,140,005,327口	5,988,465,731口	5,880,379,130口	6,139,646,660口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,626円	8,090円	8,506円	8,810円	8,852円	9,528円

<注記事項>

第132期首元本額は6,864,163,196円、第132～137期中追加設定元本額は667,667,331円、第132～137期中一部解約元本額は1,392,183,867円です。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	19,805,354	18,642,226	18,532,260	17,678,275	17,274,389	17,846,873
受取配当金	19,811,077	18,650,489	18,537,513	17,684,833	17,281,712	17,858,088
支払利息	△ 5,723	△ 8,263	△ 5,253	△ 6,558	△ 7,323	△ 11,215
(B) 有価証券売買損益	△ 16,158,242	317,414,610	284,441,569	211,004,658	54,200,349	442,183,823
売買益	1,507,882	321,139,011	287,140,891	215,515,920	56,223,980	443,355,328
売買損	△ 17,666,124	△ 3,724,401	△ 2,699,322	△ 4,511,262	△ 2,023,631	△ 1,171,505
(C) 信託報酬等	△ 5,534,374	△ 5,295,270	△ 4,985,524	△ 5,639,914	△ 5,888,983	△ 5,882,911
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 1,887,262	330,761,566	297,988,305	223,043,019	65,585,755	454,147,785
(E) 前期繰越損益金	△ 661,986,134	△ 634,191,952	△ 313,194,796	△ 32,210,379	168,340,845	214,659,128
(F) 追加信託差損益金	△ 847,737,354	△ 841,626,327	△ 858,843,238	△ 861,746,311	△ 867,540,137	△ 915,534,475
(配当等相当額)	(2,097,274,960)	(1,966,804,243)	(1,921,436,053)	(1,851,049,974)	(1,800,657,307)	(1,882,463,508)
(売買損益相当額)	(△2,945,012,314)	(△2,808,430,570)	(△2,780,279,291)	(△2,712,796,285)	(△2,668,197,444)	(△2,797,997,983)
(G) 計(D+E+F)	△1,511,610,750	△1,145,056,713	△ 874,049,729	△ 670,913,671	△ 633,613,537	△ 246,727,562
(H) 収益分配金	△ 45,921,159	△ 43,572,139	△ 42,980,037	△ 41,919,260	△ 41,162,653	△ 42,977,526
次期繰越損益金(G+H)	△1,557,531,909	△1,188,628,852	△ 917,029,766	△ 712,832,931	△ 674,776,190	△ 289,705,088
追加信託差損益金	△ 879,389,209	△ 866,851,815	△ 883,597,643	△ 886,424,949	△ 892,853,496	△ 915,534,475
(配当等相当額)	(2,065,623,101)	(1,941,578,746)	(1,896,681,641)	(1,826,371,335)	(1,775,343,936)	(1,882,463,464)
(売買損益相当額)	(△2,945,012,310)	(△2,808,430,561)	(△2,780,279,284)	(△2,712,796,284)	(△2,668,197,432)	(△2,797,997,939)
分配準備積立金	549,953,864	515,822,070	502,894,192	489,621,202	473,985,458	625,829,387
繰越損益金	△1,228,096,564	△ 837,599,107	△ 536,326,315	△ 316,029,184	△ 255,908,152	-

(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132期(2020年12月16日～2021年1月15日) 第135期(2021年3月16日～2021年4月15日)

第133期(2021年1月16日～2021年2月15日) 第136期(2021年4月16日～2021年5月17日)

第134期(2021年2月16日～2021年3月15日) 第137期(2021年5月18日～2021年6月15日)

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,269,304円	18,346,651円	18,225,632円	17,240,622円	15,849,294円	17,617,031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	184,904,401
c. 信託約款に定める収益調整金	2,097,274,956	1,966,804,234	1,921,436,046	1,851,049,973	1,800,657,295	1,882,463,464
d. 信託約款に定める分配準備積立金	549,953,864	515,822,070	502,894,192	489,621,202	473,985,458	466,285,481
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,661,498,124	2,500,972,955	2,442,555,870	2,357,911,797	2,290,492,047	2,551,270,377
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,057	4,017	3,978	3,937	3,895	4,155
g. 分配金	45,921,159	43,572,139	42,980,037	41,919,260	41,162,653	42,977,526
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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.029	(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)	(0.029)	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	46	0.621	
期中の平均基準価額は、7,455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。

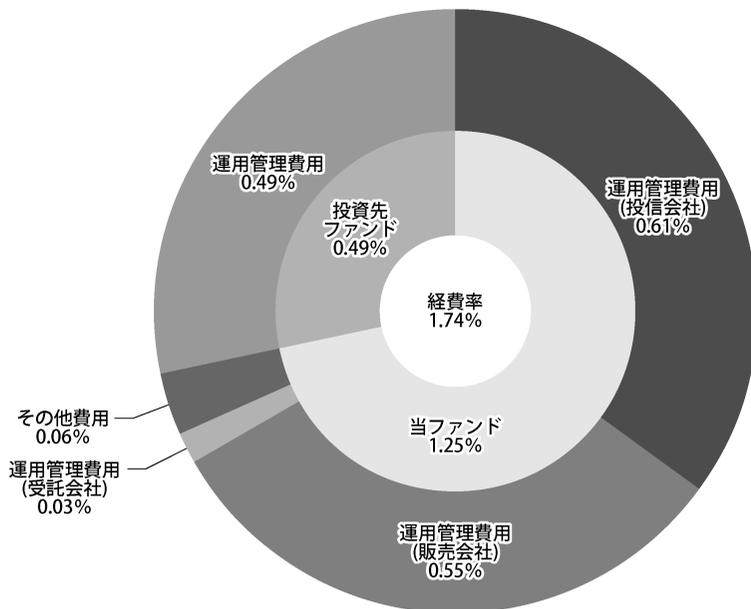
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘 柄		第132期～第137期			
		買		付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	3,847	36,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

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

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

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年6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131期末		第137期末	
		口 数	金 額	口 数	評 価 額
		口	千円	口	千円
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	96,790		92,943	1,005,459
	合 計	96,790		92,943	1,005,459
					比 率
					%
					99.4
					99.4

(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131期末		第137期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 2,390		千口 2,390
				千円 2,388

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,005,459	98.7
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,388	0.2
コール・ローン等、その他	11,226	1.1
投資信託財産総額	1,019,073	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132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	831,350,715	885,127,081	918,174,722	929,859,961	951,344,545	1,019,073,332
コール・ローン等	14,345,053	13,085,716	15,494,881	16,905,769	17,199,532	11,224,568
投資信託受益証券(評価額)	814,615,930	865,651,633	900,290,348	910,564,938	931,755,998	1,005,459,988
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,389,732	2,389,732	2,389,493	2,389,254	2,389,015	2,388,776
未収入金	—	4,000,000	—	—	—	—
(B) 負債	5,815,899	10,192,120	5,818,305	6,398,259	6,125,814	7,209,133
未払収益分配金	4,933,527	4,900,956	4,845,853	4,808,884	4,822,297	4,797,275
未払解約金	—	4,332,784	—	444,807	30,722	1,220,917
未払信託報酬	829,948	852,172	814,807	928,323	993,815	924,113
未払利息	39	35	42	46	47	30
その他未払費用	52,385	106,173	157,603	216,199	278,933	266,798
(C) 純資産総額(A-B)	825,534,816	874,934,961	912,356,417	923,461,702	945,218,731	1,011,864,199
元本	1,233,381,781	1,225,239,072	1,211,463,410	1,202,221,149	1,205,574,443	1,199,318,802
次期繰越損益金	△ 407,846,965	△ 350,304,111	△ 299,106,993	△ 278,759,447	△ 260,355,712	△ 187,454,603
(D) 受益権総口数	1,233,381,781口	1,225,239,072口	1,211,463,410口	1,202,221,149口	1,205,574,443口	1,199,318,802口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,693円	7,141円	7,531円	7,681円	7,840円	8,437円

<注記事項>

第132期首元本額は1,236,725,729円、第132～137期中追加設定元本額は10,520,682円、第132～137期中一部解約元本額は47,927,609円です。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,847,210	3,831,930	3,757,439	3,715,657	3,716,441	3,713,659
受取配当金	3,847,973	3,832,656	3,758,257	3,716,389	3,717,493	3,714,383
支払利息	△ 763	△ 726	△ 818	△ 732	△ 1,052	△ 724
(B) 有価証券売買損益	17,385,964	56,807,409	49,174,316	20,123,188	21,154,453	73,527,937
売買益	17,421,895	57,035,585	49,637,801	20,274,562	21,191,058	73,703,989
売買損	△ 35,931	△ 228,176	△ 463,485	△ 151,374	△ 36,605	△ 176,052
(C) 信託報酬等	△ 882,333	△ 905,960	△ 866,237	△ 986,919	△ 1,056,549	△ 911,978
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	20,350,841	59,733,379	52,065,518	22,851,926	23,814,345	76,329,618
(E) 前期繰越損益金	△324,916,265	△305,884,919	△246,802,533	△196,768,613	△177,237,122	△156,046,572
(F) 追加信託差損益金	△ 98,348,014	△ 99,251,615	△ 99,524,125	△100,033,876	△102,110,638	△102,940,374
(配当等相当額)	(492,086,804)	(487,794,569)	(481,411,965)	(476,719,613)	(477,570,015)	(473,958,449)
(売買損益相当額)	(△590,434,818)	(△587,046,184)	(△580,936,090)	(△576,753,489)	(△579,680,653)	(△576,898,823)
(G) 計(D+E+F)	△402,913,438	△345,403,155	△294,261,140	△273,950,563	△255,533,415	△182,657,328
(H) 収益分配金	△ 4,933,527	△ 4,900,956	△ 4,845,853	△ 4,808,884	△ 4,822,297	△ 4,797,275
次期繰越損益金(G+H)	△407,846,965	△350,304,111	△299,106,993	△278,759,447	△260,355,712	△187,454,603
追加信託差損益金	△ 99,594,411	△100,378,099	△100,674,222	△101,281,164	△103,374,549	△104,068,044
(配当等相当額)	(490,840,407)	(486,668,085)	(480,261,868)	(475,472,325)	(476,306,104)	(472,830,779)
(売買損益相当額)	(△590,434,818)	(△587,046,184)	(△580,936,090)	(△576,753,489)	(△579,680,653)	(△576,898,823)
分配準備積立金	189,698,526	188,268,356	185,963,590	184,443,886	184,199,954	183,134,786
繰越損益金	△497,951,080	△438,194,368	△384,396,361	△361,922,169	△341,181,117	△266,521,345

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	3,687,130円	3,774,472円	3,695,756円	3,561,596円	3,558,386円	3,669,605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	492,086,804	487,794,569	481,411,965	476,719,613	477,570,015	473,958,449
d. 信託約款に定める分配準備積立金	189,698,526	188,268,356	185,963,590	184,443,886	184,199,954	183,134,786
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	685,472,460	679,837,397	671,071,311	664,725,095	665,328,355	660,762,840
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,557	5,548	5,539	5,529	5,518	5,509
g. 分配金	4,933,527	4,900,956	4,845,853	4,808,884	4,822,297	4,797,275
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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	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 ）	(1)	(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	14	0.632	
期中の平均基準価額は、2,135円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

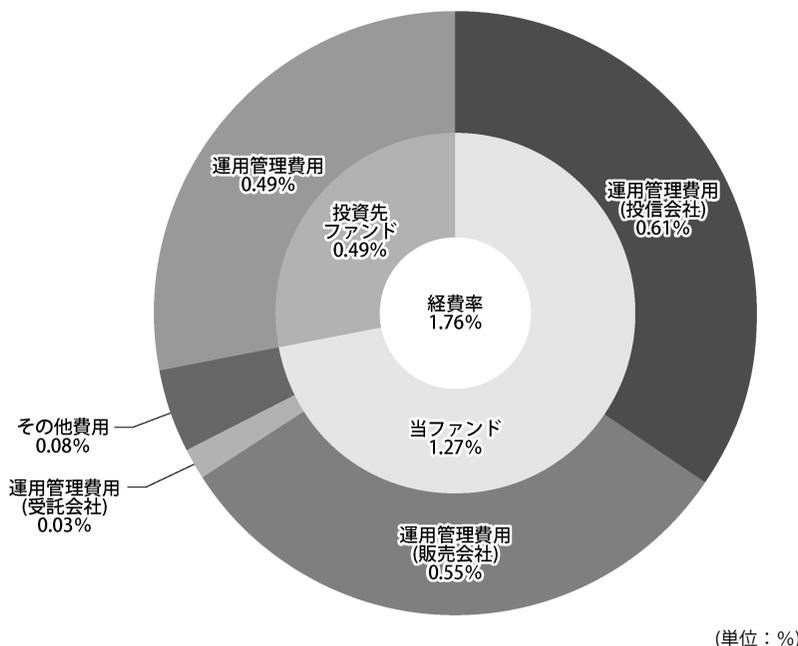
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.76%です。



経費率(①+②)	1.76
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	第132期～第137期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	口	千円	口	千円
		—	—	165,122	378,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年6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131期末		第137期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	1,704,153	1,539,030	4,206,171	98.4
	合 計	1,704,153	1,539,030	4,206,171	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131期末		第137期末		
	口	数	口	数	
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 15,335		千口 15,335	千円 15,324

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,206,171	% 97.3
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,324	0.4
コール・ローン等、その他	102,949	2.3
投資信託財産総額	4,324,444	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132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,665,560,780	3,749,175,654	3,748,370,130	3,693,172,187	3,961,461,069	4,324,444,573
コール・ローン等	103,857,259	109,294,446	95,099,581	101,684,568	130,250,702	102,948,333
投資信託受益証券(評価額)	3,531,372,805	3,624,550,492	3,637,941,367	3,576,159,970	3,815,884,252	4,206,171,658
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,330,716	15,330,716	15,329,182	15,327,649	15,326,115	15,324,582
未収入金	15,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	69,632,538	58,678,583	73,098,701	51,065,729	52,935,051	48,422,101
未払収益分配金	45,461,978	44,823,771	44,072,689	43,382,949	42,877,114	42,387,513
未払解約金	20,110,120	9,623,865	24,893,160	2,843,735	4,632,295	665,043
未払信託報酬	3,774,238	3,666,940	3,317,562	3,740,385	4,022,200	3,849,441
未払利息	284	299	260	278	356	282
その他未払費用	285,918	563,708	815,030	1,098,382	1,403,086	1,519,822
(C) 純資産総額(A-B)	3,595,928,242	3,690,497,071	3,675,271,429	3,642,106,458	3,908,526,018	4,276,022,472
元本	18,184,791,587	17,929,508,489	17,629,075,796	17,353,179,956	17,150,845,826	16,955,005,479
次期繰越損益金	△14,588,863,345	△14,239,011,418	△13,953,804,367	△13,711,073,498	△13,242,319,808	△12,678,983,007
(D) 受益権総口数	18,184,791,587口	17,929,508,489口	17,629,075,796口	17,353,179,956口	17,150,845,826口	16,955,005,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,977円	2,058円	2,085円	2,099円	2,279円	2,522円

<注記事項>

第132期首元本額は18,542,352,290円、第132～137期中追加設定元本額は255,716,464円、第132～137期中一部解約元本額は1,843,063,275円です。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	41,727,310	41,163,055	40,303,595	39,510,618	39,445,798	38,738,442
受取配当金	41,731,272	41,167,903	40,307,456	39,514,357	39,450,648	38,742,473
支払利息	△ 3,962	△ 4,848	△ 3,861	△ 3,739	△ 4,850	△ 4,031
(B) 有価証券売買損益	△ 207,421,021	152,505,239	53,753,733	32,012,018	316,455,003	419,523,218
売買益	2,346,337	153,550,305	55,961,931	33,196,320	319,699,674	420,277,766
売買損	△ 209,767,358	△ 1,045,066	△ 2,208,198	△ 1,184,302	△ 3,244,671	△ 754,548
(C) 信託報酬等	△ 4,060,156	△ 3,944,730	△ 3,568,884	△ 4,023,737	△ 4,326,904	△ 3,966,177
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 169,753,867	189,723,564	90,488,444	67,498,899	351,573,897	454,295,483
(E) 前期繰越損益金	△ 6,389,340,033	△ 6,488,496,279	△ 6,216,652,538	△ 6,052,961,879	△ 5,938,704,236	△ 5,548,366,254
(F) 追加信託差損益金	△ 7,984,307,467	△ 7,895,414,932	△ 7,783,567,584	△ 7,682,227,569	△ 7,612,312,355	△ 7,542,524,723
(配当等相当額)	(944,066,635)	(928,037,123)	(913,254,785)	(898,749,454)	(886,742,740)	(877,378,312)
(売買損益相当額)	(△ 8,928,374,102)	(△ 8,823,452,055)	(△ 8,696,822,369)	(△ 8,580,977,023)	(△ 8,499,055,095)	(△ 8,419,903,035)
(G) 計(D+E+F)	△14,543,401,367	△14,194,187,647	△13,909,731,678	△13,667,690,549	△13,199,442,694	△12,636,595,494
(H) 収益分配金	△ 45,461,978	△ 44,823,771	△ 44,072,689	△ 43,382,949	△ 42,877,114	△ 42,387,513
次期繰越損益金(G+H)	△14,588,863,345	△14,239,011,418	△13,953,804,367	△13,711,073,498	△13,242,319,808	△12,678,983,007
追加信託差損益金	△ 7,992,103,585	△ 7,899,915,198	△ 7,788,867,110	△ 7,688,323,908	△ 7,616,224,425	△ 7,546,510,148
(配当等相当額)	(936,270,516)	(923,536,856)	(907,955,258)	(892,653,114)	(882,830,669)	(873,392,886)
(売買損益相当額)	(△ 8,928,374,101)	(△ 8,823,452,054)	(△ 8,696,822,368)	(△ 8,580,977,022)	(△ 8,499,055,094)	(△ 8,419,903,034)
分配準備積立金	2,088,832,725	2,054,760,446	2,015,337,799	1,978,977,310	1,951,537,595	1,924,764,305
繰越損益金	△ 8,685,592,485	△ 8,393,856,666	△ 8,180,275,056	△ 8,001,726,900	△ 7,577,632,978	△ 7,057,237,164

(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132期(2020年12月16日～2021年1月15日) 第135期(2021年3月16日～2021年4月15日)
 第133期(2021年1月16日～2021年2月15日) 第136期(2021年4月16日～2021年5月17日)
 第134期(2021年2月16日～2021年3月15日) 第137期(2021年5月18日～2021年6月15日)

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
a. 配当等収益(費用控除後)	37,665,860円	40,323,505円	38,773,163円	37,286,610円	38,965,044円	38,402,088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	944,066,634	928,037,122	913,254,784	898,749,453	886,742,739	877,378,311
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,088,832,725	2,054,760,446	2,015,337,799	1,978,977,310	1,951,537,595	1,924,764,305
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,070,565,219	3,023,121,073	2,967,365,746	2,915,013,373	2,877,245,378	2,840,544,704
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,688	1,686	1,683	1,679	1,677	1,675
g. 分配金	45,461,978	44,823,771	44,072,689	43,382,949	42,877,114	42,387,513
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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	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	25	0.642	
期中の平均基準価額は、3,833円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

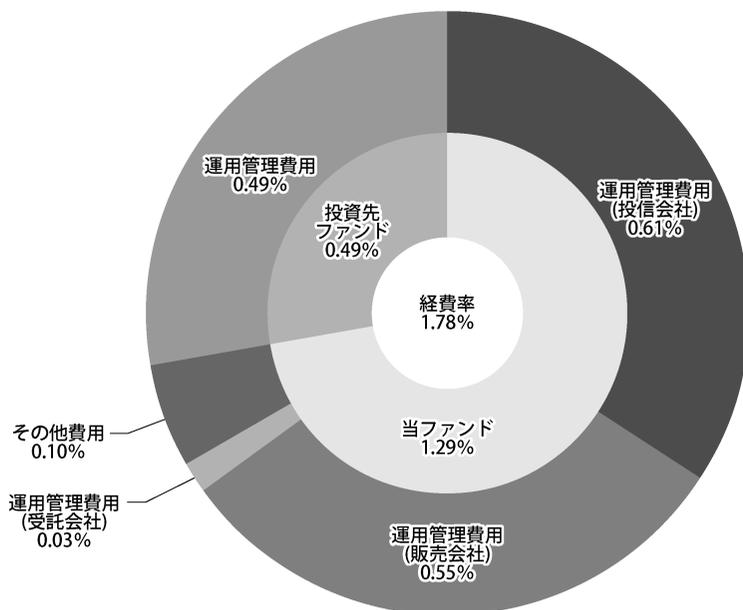
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘柄		第132期～第137期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	1,059	4,500千円	632	2,550千円

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年6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131期末	第137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)	23,760	24,187	122,969	97.7
	合 計	23,760	24,187	122,969	97.7

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第131期末		第137期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 331		千口 331
				千円 331

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	122,969	96.2
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	331	0.3
コール・ローン等、その他	4,553	3.5
投資信託財産総額	127,853	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132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	89,611,224	98,649,868	101,409,850	108,731,879	113,970,697	127,853,751
コール・ローン等	3,078,798	3,005,574	2,746,193	3,385,576	3,151,247	4,553,605
投資信託受益証券(評価額)	86,201,190	95,313,058	98,332,454	105,015,133	110,488,313	122,969,042
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	331,236	331,236	331,203	331,170	331,137	331,104
(B) 負債	1,456,730	1,544,074	1,446,901	1,608,664	1,528,556	1,970,214
未払収益分配金	1,336,000	1,333,479	1,334,613	1,353,449	1,369,854	1,384,793
未払解約金	20,709	102,002	—	118,596	—	420,822
未払信託報酬	92,258	93,010	89,206	104,730	116,977	113,338
未払利息	8	8	7	9	8	12
その他未払費用	7,755	15,575	23,075	31,890	41,717	51,249
(C) 純資産総額(A-B)	88,154,494	97,105,794	99,962,949	107,123,215	112,442,141	125,883,537
元本	267,200,076	266,695,948	266,922,751	270,689,994	273,970,900	276,958,711
次期繰越損益金	△179,045,582	△169,590,154	△166,959,802	△163,566,779	△161,528,759	△151,075,174
(D) 受益権総口数	267,200,076口	266,695,948口	266,922,751口	270,689,994口	273,970,900口	276,958,711口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,299円	3,641円	3,745円	3,957円	4,104円	4,545円

<注記事項>

第132期首元本額は267,916,914円、第132～137期中追加設定元本額は29,677,477円、第132～137期中一部解約元本額は20,635,680円です。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,191,524	1,190,633	1,188,612	1,194,666	1,209,173	1,205,553
受取配当金	1,191,687	1,190,773	1,188,739	1,194,887	1,209,373	1,205,760
支払利息	△ 163	△ 140	△ 127	△ 221	△ 200	△ 207
(B) 有価証券売買損益	△ 1,430,432	9,343,004	3,015,202	5,938,078	4,265,840	12,439,167
売買益	32,315	9,361,685	3,019,207	5,982,307	4,273,180	12,480,650
売買損	△ 1,462,747	△ 18,681	△ 4,005	△ 44,229	△ 7,340	△ 41,483
(C) 信託報酬等	△ 100,013	△ 100,830	△ 96,706	△ 113,535	△ 126,814	△ 122,870
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 338,921	10,432,807	4,107,108	7,019,209	5,348,199	13,521,850
(E) 前期繰越損益金	△ 46,723,726	△ 47,592,292	△ 37,976,125	△ 34,464,807	△ 28,433,029	△ 24,183,756
(F) 追加信託差損益金	△ 130,646,935	△ 131,097,190	△ 131,756,172	△ 134,767,732	△ 137,074,075	△ 139,028,475
(配当等相当額)	(28,326,253)	(28,186,161)	(28,220,096)	(28,919,521)	(29,380,751)	(29,731,232)
(売買損益相当額)	(△158,973,188)	(△159,283,351)	(△159,976,268)	(△163,687,253)	(△166,454,826)	(△168,759,707)
(G) 計(D+E+F)	△ 177,709,582	△ 168,256,675	△ 165,625,189	△ 162,213,330	△ 160,158,905	△ 149,690,381
(H) 収益分配金	△ 1,336,000	△ 1,333,479	△ 1,334,613	△ 1,353,449	△ 1,369,854	△ 1,384,793
次期繰越損益金(G+H)	△ 179,045,582	△ 169,590,154	△ 166,959,802	△ 163,566,779	△ 161,528,759	△ 151,075,174
追加信託差損益金	△ 130,891,451	△ 131,251,457	△ 131,929,536	△ 134,945,559	△ 137,262,785	△ 139,218,602
(配当等相当額)	(28,081,737)	(28,031,894)	(28,046,732)	(28,741,694)	(29,192,041)	(29,541,105)
(売買損益相当額)	(△158,973,188)	(△159,283,351)	(△159,976,268)	(△163,687,253)	(△166,454,826)	(△168,759,707)
分配準備積立金	16,154,938	15,970,242	15,822,685	15,573,076	15,473,520	15,422,150
繰越損益金	△ 64,309,069	△ 54,308,939	△ 50,852,951	△ 44,194,296	△ 39,739,494	△ 27,278,722

(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132期(2020年12月16日～2021年1月15日) 第135期(2021年3月16日～2021年4月15日)

第133期(2021年1月16日～2021年2月15日) 第136期(2021年4月16日～2021年5月17日)

第134期(2021年2月16日～2021年3月15日) 第137期(2021年5月18日～2021年6月15日)

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,091,484円	1,179,212円	1,161,249円	1,175,622円	1,181,144円	1,194,666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	28,326,253	28,186,161	28,220,096	28,919,521	29,380,751	29,731,232
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,154,938	15,970,242	15,822,685	15,573,076	15,473,520	15,422,150
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	45,572,675	45,335,615	45,204,030	45,668,219	46,035,415	46,348,048
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,705	1,699	1,693	1,687	1,680	1,673
g. 分配金	1,336,000	1,333,479	1,334,613	1,353,449	1,369,854	1,384,793
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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【中国元コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第129期～第134期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 82	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	7	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 ）	(7)	(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	89	0.643	
期中の平均基準価額は、13,761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。

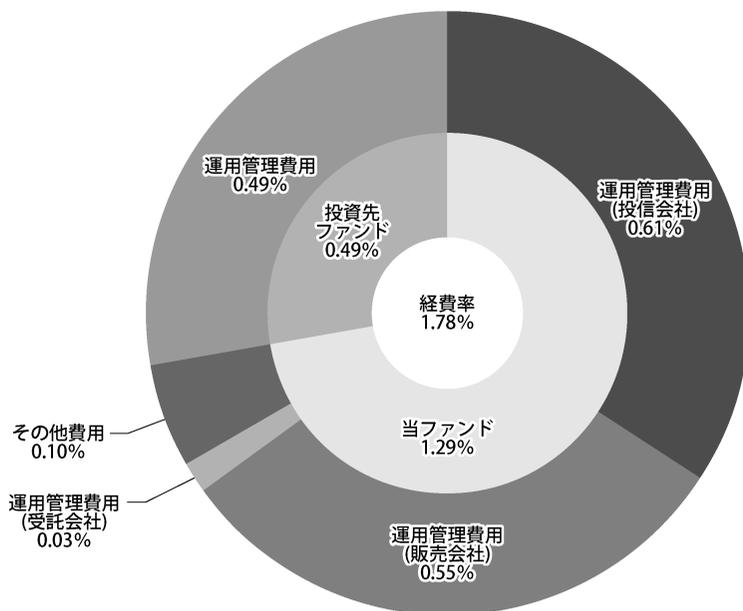
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.78%です。



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘柄		第129期～第134期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^邦 国 ^建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(中国元)	7,349	164,500	621	11,900

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年12月16日～2021年6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 81	千円 3	千円 —	千円 84	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2021年6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128期末		第134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)			4,815		11,544	291,730	97.9
合	計		4,815		11,544	291,730	97.9

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第128期末		第134期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
ドイツ・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

(2021年6月15日現在)

項	目	第134期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		291,730	95.6
ドイツ・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		13,391	4.3
投資信託財産総額		305,290	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129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	92,368,434	87,819,542	142,638,433	268,010,186	248,635,094	305,290,087
コール・ローン等	1,641,968	1,332,416	4,864,460	65,007,469	7,253,490	13,389,901
投資信託受益証券(評価額)	90,256,785	86,317,445	137,604,309	202,833,070	241,211,974	291,730,573
ドイツ・債券・マーケット・マザーファンド(評価額)	169,681	169,681	169,664	169,647	169,630	169,613
未収入金	300,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	1,345,721	761,111	1,160,053	60,149,987	2,002,712	7,234,560
未払金	—	—	—	58,500,000	—	5,000,000
未払収益分配金	736,763	658,863	1,026,634	1,464,172	1,701,416	1,890,891
未払解約金	508,403	1,245	21,149	3,712	—	7,894
未払信託報酬	92,751	85,970	89,686	146,990	245,670	258,392
未払利息	4	3	13	178	19	36
その他未払費用	7,800	15,030	22,571	34,935	55,607	77,347
(C) 純資産総額(A－B)	91,022,713	87,058,431	141,478,380	207,860,199	246,632,382	298,055,527
元本	73,676,313	65,886,311	102,663,455	146,417,232	170,141,610	189,089,185
次期繰越損益金	17,346,400	21,172,120	38,814,925	61,442,967	76,490,772	108,966,342
(D) 受益権総口数	73,676,313口	65,886,311口	102,663,455口	146,417,232口	170,141,610口	189,089,185口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,354円	13,213円	13,781円	14,196円	14,496円	15,763円

<注記事項>

第129期首元本額は74,652,410円、第129～134期中追加設定元本額は125,189,733円、第129～134期中一部解約元本額は10,752,958円です。

○損益の状況

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	283,055	252,749	251,243	384,744	626,480	680,135
受取配当金	283,142	252,858	251,641	385,265	627,394	680,801
支払利息	△ 87	△ 109	△ 398	△ 521	△ 914	△ 666
(B) 有価証券売買損益	1,030,716	6,121,294	5,285,783	5,224,984	5,876,237	24,497,778
売買益	1,051,855	6,157,795	5,286,864	5,228,775	5,878,916	24,518,599
売買損	△ 21,139	△ 36,501	△ 1,081	△ 3,791	△ 2,679	△ 20,821
(C) 信託報酬等	△ 100,551	△ 93,200	△ 97,227	△ 159,354	△ 266,342	△ 280,132
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,213,220	6,280,843	5,439,799	5,450,374	6,236,375	24,897,781
(E) 前期繰越損益金	11,764,233	11,340,869	16,955,307	21,191,855	25,167,774	29,660,024
(F) 追加信託差損益金	5,105,710	4,209,271	17,446,453	36,264,910	46,788,039	56,299,428
(配当等相当額)	(24,447,547)	(21,523,749)	(43,113,317)	(70,878,785)	(86,456,606)	(99,443,442)
(売買損益相当額)	(△19,341,837)	(△17,314,478)	(△25,666,864)	(△34,613,875)	(△39,668,567)	(△ 43,144,014)
(G) 計(D+E+F)	18,083,163	21,830,983	39,841,559	62,907,139	78,192,188	110,453,233
(H) 収益分配金	△ 736,763	△ 658,863	△ 1,026,634	△ 1,464,172	△ 1,701,416	△ 1,890,891
次期繰越損益金(G+H)	17,346,400	21,172,120	38,814,925	61,442,967	76,490,772	108,966,342
追加信託差損益金	4,630,331	4,209,271	17,446,453	36,264,910	46,788,039	56,299,428
(配当等相当額)	(23,972,168)	(21,523,749)	(43,113,316)	(70,878,784)	(86,456,606)	(99,443,442)
(売買損益相当額)	(△19,341,837)	(△17,314,478)	(△25,666,863)	(△34,613,874)	(△39,668,567)	(△ 43,144,014)
分配準備積立金	18,219,854	16,962,849	21,368,472	25,178,057	29,702,733	52,666,914
繰越損益金	△ 5,503,785	—	—	—	—	—

(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129期(2020年12月16日～2021年1月15日) 第132期(2021年3月16日～2021年4月15日)
 第130期(2021年1月16日～2021年2月15日) 第133期(2021年4月16日～2021年5月17日)
 第131期(2021年2月16日～2021年3月15日) 第134期(2021年5月18日～2021年6月15日)

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
a. 配当等収益(費用控除後)	261,384円	249,036円	246,817円	373,799円	600,818円	672,559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	1,136,001	5,192,982	5,076,575	5,635,557	24,225,222
c. 信託約款に定める収益調整金	24,447,547	21,523,749	43,113,316	70,878,784	86,456,606	99,443,442
d. 信託約款に定める分配準備積立金	18,219,854	16,236,675	16,955,307	21,191,855	25,167,774	29,660,024
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	42,928,785	39,145,461	65,508,422	97,521,013	117,860,755	154,001,247
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,826	5,941	6,380	6,660	6,927	8,144
g. 分配金	736,763	658,863	1,026,634	1,464,172	1,701,416	1,890,891
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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
1万口当たり分配金(税込み)	100円	100円	100円	100円	100円	100円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【ロシアルーブルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	第129期～第134期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.274)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	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	27	0.642	
期中の平均基準価額は、4,278円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

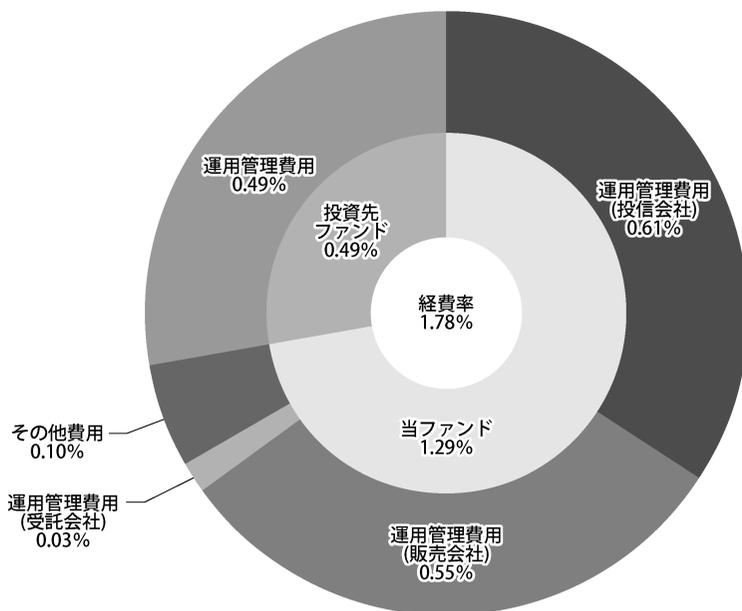
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘柄		第129期～第134期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	13,545	千円 56,700	2,956	千円 12,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年6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128期末		第134期末	
		口数	金額	口数	評価額
		口数	千円	口数	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（ロシアルーブル）	61,602		72,190	373,297
	合 計	61,602		72,190	373,297
					比率
					98.8
					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128期末		第134期末		
	口	数	口	数	
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 1,126		千口 1,126	千円 1,126

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	第134期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 373,297	% 97.8
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,126	0.3
コール・ローン等、その他	7,307	1.9
投資信託財産総額	381,730	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129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	287,549,513	298,731,222	328,987,821	328,396,038	345,633,402	381,730,733
コール・ローン等	7,419,157	12,918,573	8,055,794	10,686,527	8,532,137	7,307,037
投資信託受益証券(評価額)	279,003,828	284,686,121	319,805,611	316,583,208	335,975,075	373,297,618
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,126,528	1,126,528	1,126,416	1,126,303	1,126,190	1,126,078
(B) 負債	3,235,227	9,547,051	3,339,413	3,445,585	3,509,284	3,912,972
未払収益分配金	2,929,894	2,804,596	2,989,626	3,017,487	3,026,850	3,017,963
未払解約金	-	6,406,586	-	-	-	399,280
未払信託報酬	281,616	287,911	278,414	329,031	353,614	338,437
未払利息	20	35	22	29	23	20
その他未払費用	23,697	47,923	71,351	99,038	128,797	157,272
(C) 純資産総額(A-B)	284,314,286	289,184,171	325,648,408	324,950,453	342,124,118	377,817,761
元本	732,473,524	701,149,243	747,406,549	754,371,880	756,712,680	754,490,927
次期繰越損益金	△448,159,238	△411,965,072	△421,758,141	△429,421,427	△414,588,562	△376,673,166
(D) 受益権総口数	732,473,524口	701,149,243口	747,406,549口	754,371,880口	756,712,680口	754,490,927口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,882円	4,124円	4,357円	4,308円	4,521円	5,008円

<注記事項>

第129期首元本額は638,531,530円、第129～134期中追加設定元本額は163,232,010円、第129～134期中一部解約元本額は47,272,613円です。

○損益の状況

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,815,469	2,696,822	2,863,861	2,863,825	2,886,943	2,884,503
受取配当金	2,816,087	2,697,252	2,864,358	2,864,358	2,887,624	2,884,957
支払利息	△ 618	△ 430	△ 497	△ 533	△ 681	△ 454
(B) 有価証券売買損益	△ 4,676,175	17,415,506	17,109,251	△ 3,221,994	16,686,682	37,192,458
売買益	22,350	17,679,851	17,119,391	497	16,691,867	37,322,543
売買損	△ 4,698,525	△ 264,345	△ 10,140	△ 3,222,491	△ 5,185	△ 130,085
(C) 信託報酬等	△ 305,313	△ 312,137	△ 301,842	△ 356,718	△ 383,373	△ 366,912
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 2,166,019	19,800,191	19,671,270	△ 714,887	19,190,252	39,710,049
(E) 前期繰越損益金	△133,432,323	△131,655,616	△114,184,665	△ 97,315,920	△100,503,604	△ 83,627,136
(F) 追加信託差損益金	△309,631,002	△297,305,051	△324,255,120	△328,373,133	△330,248,360	△329,738,116
(配当等相当額)	(268,757,387)	(256,945,338)	(275,209,012)	(277,806,012)	(278,229,536)	(277,284,215)
(売買損益相当額)	(△578,388,389)	(△554,250,389)	(△599,464,132)	(△606,179,145)	(△608,477,896)	(△607,022,331)
(G) 計(D+E+F)	△445,229,344	△409,160,476	△418,768,515	△426,403,940	△411,561,712	△373,655,203
(H) 収益分配金	△ 2,929,894	△ 2,804,596	△ 2,989,626	△ 3,017,487	△ 3,026,850	△ 3,017,963
次期繰越損益金(G+H)	△448,159,238	△411,965,072	△421,758,141	△429,421,427	△414,588,562	△376,673,166
追加信託差損益金	△310,050,835	△297,454,776	△324,424,253	△328,883,608	△330,444,913	△329,898,081
(配当等相当額)	(268,337,548)	(256,795,613)	(275,039,878)	(277,295,537)	(278,032,983)	(277,124,250)
(売買損益相当額)	(△578,388,383)	(△554,250,389)	(△599,464,131)	(△606,179,145)	(△608,477,896)	(△607,022,331)
分配準備積立金	22,423,433	21,410,904	21,352,439	21,348,700	21,341,670	21,214,757
繰越損益金	△160,531,836	△135,921,200	△118,686,327	△121,886,519	△105,485,319	△ 67,989,842

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,510,061円	2,654,871円	2,820,493円	2,507,012円	2,830,297円	2,857,998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	268,757,381	256,945,338	275,209,011	277,806,012	278,229,536	277,284,215
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,423,433	21,410,904	21,352,439	21,348,700	21,341,670	21,214,757
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	293,690,875	281,011,113	299,381,943	301,661,724	302,401,503	301,356,970
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,009	4,007	4,005	3,998	3,996	3,994
g. 分配金	2,929,894	2,804,596	2,989,626	3,017,487	3,026,850	3,017,963
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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

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

DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(※)は、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」の円コース(毎月分配型)、米ドルコース(毎月分配型)、豪ドルコース(毎月分配型)、ブラジルリアルコース(毎月分配型)、南アフリカランドコース(毎月分配型)、中国元コース(毎月分配型)、ロシアルーブルコース(毎月分配型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

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

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

※「保管銀行費用」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

●上場有価証券

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

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

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

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

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

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第11期》

決算日：2020年12月15日

(計算期間：2019年12月17日～2020年12月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
7期(2016年12月15日)	10,038		△0.0		—	160
8期(2017年12月15日)	10,028		△0.1		—	140
9期(2018年12月17日)	10,018		△0.1		—	100
10期(2019年12月16日)	10,008		△0.1		—	87
11期(2020年12月15日)	9,998		△0.1		—	54

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

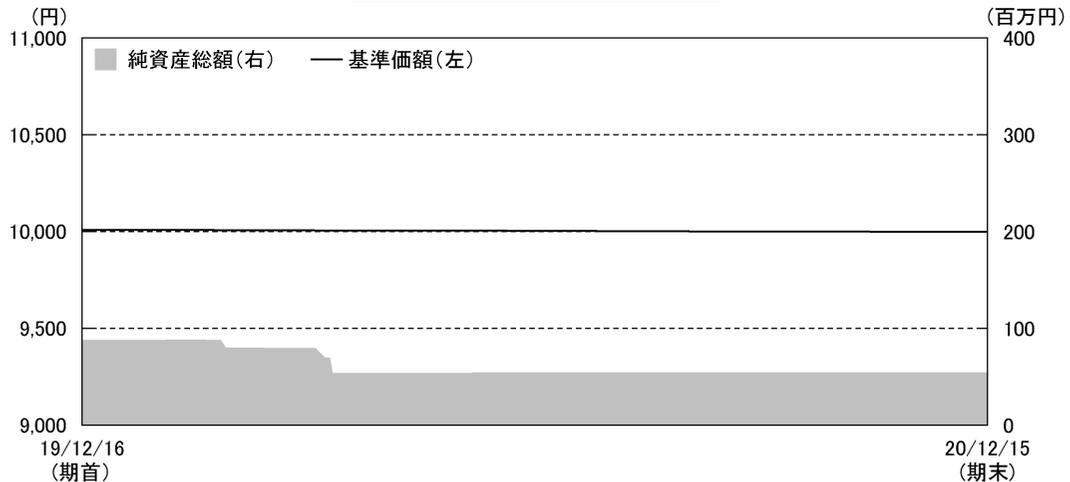
○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2019年12月17日～2020年12月15日)

基準価額と純資産総額の推移

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,998円となり、前期末とほぼ同じ水準となりました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和実施の影響を受けて、基準価額は安定した動きとなりました。

◆運用状況

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

◆今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月17日～2020年12月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年12月17日～2020年12月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月17日～2020年12月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年12月15日現在)

2020年12月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	54,474	100.0
投資信託財産総額	54,474	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月15日現在)

○損益の状況 (2019年12月17日～2020年12月15日)

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

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

<注記事項>

- ①期首元本額 87,872,278円
 期中追加設定元本額 763,668円
 期中一部解約元本額 34,151,362円
- ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
- ドイツ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型 2,205,316円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型 1,692,706円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型 20,031,534円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型 1,959,594円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型 2,390,450円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型 361,829円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型 15,335,317円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型 1,111,932円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型 331,336円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 28,953円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型 169,732円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型 74,155円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型 1,126,867円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型 416,298円
 - ドイツ・グローバルREIT投信(マネーブルファンド)年2回決算型 3,256,549円
 - DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり) 998,004円
 - DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし) 2,994,012円

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

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

(注3) (E) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 (特 別 分 配 金)	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等