

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	<ul style="list-style-type: none"> <li>●各ファンド(マネーボールファンドを除きます)：追加型投信/内外/不動産投信</li> <li>●マネーボールファンド：追加型投信/国内/債券</li> </ul>						
信託期間	2009年12月18日(中国元コース、ロシアルーブルコースは2010年3月10日)から2024年12月10日まで						
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。)信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。</li> <li>●マネーボールファンド 安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。</li> </ul>						
主要 運用対象	<ul style="list-style-type: none"> <li>●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。)主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS R R E E F グローバル・リアル・エーステート・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。</li> </ul>						
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> <td>南アフリカランド</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース				
	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド				
	<table border="1"> <tr> <td>中国元コース</td> <td>ロシアルーブルコース</td> </tr> <tr> <td>中国元</td> <td>ロシアルーブル</td> </tr> </table>	中国元コース	ロシアルーブルコース	中国元	ロシアルーブル		
中国元コース	ロシアルーブルコース						
中国元	ロシアルーブル						
<p>各ファンドは、上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド」にも投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●マネーボールファンド</li> </ul>							
<table border="1"> <tr> <td>ベビーファンド</td> <td>ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。</td> </tr> </table>	ベビーファンド	ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。	マザーファンド	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。			
ベビーファンド	ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。						
マザーファンド	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。						
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。) <ul style="list-style-type: none"> <li>①株式への直接投資は行いません。</li> <li>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>③外貨建資産への直接投資は行いません。</li> </ul> </li> <li>●マネーボールファンド <table border="1"> <tr> <td>ベビーファンド</td> <td>株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</td> </tr> </table> </li> </ul>	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。	マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。		
ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。						
マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。						
分配方針	<p>毎決算時(原則として、毎年6月15日及び12月15日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</li> <li>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。</li> </ol>						

## ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

円コース(年2回決算型)  
米ドルコース(年2回決算型)  
豪ドルコース(年2回決算型)  
ブラジルリアルコース(年2回決算型)  
南アフリカランドコース(年2回決算型)  
中国元コース(年2回決算型)  
ロシアルーブルコース(年2回決算型)  
マネーボールファンド(年2回決算型)

### 運用報告書(全体版)

第23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、年2回決算型の第23期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
19期(2019年6月17日)	21,355		0		9.6	—	98.1	478
20期(2019年12月16日)	21,936		0		2.7	—	97.9	489
21期(2020年6月15日)	18,050		0		△17.7	—	97.0	615
22期(2020年12月15日)	19,796		0		9.7	—	99.0	694
23期(2021年6月15日)	24,325		0		22.9	—	99.4	677

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（円）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2020年12月15日	円		%		%	%
12月末	19,796		—		—	99.0
2021年1月末	20,083		1.4		—	98.9
2月末	21,565		8.9		—	98.4
3月末	21,709		9.7		—	98.4
4月末	22,919		15.8		—	97.5
5月末	23,108		16.7		—	98.5
(期 末) 2021年6月15日	24,325		22.9		—	99.4

(注1)騰落率は期首比です。

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

【米ドルコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			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 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
19期(2019年6月17日)	26,007		0		6.2	—	97.7	830	
20期(2019年12月16日)	27,279		0		4.9	—	97.6	964	
21期(2020年6月15日)	22,502		0		△17.5	—	98.9	712	
22期(2020年12月15日)	24,182		0		7.5	—	98.9	516	
23期(2021年6月15日)	31,384		0		29.8	—	98.3	616	

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（米ドル）及びドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	基準価額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
		騰 落	率				
(期首) 2020年12月15日	円		%		%		%
	24,182		—		—		98.9
12月末	24,538		1.5		—		98.2
2021年1月末	24,665		2.0		—		97.1
2月末	26,858		11.1		—		97.3
3月末	27,990		15.7		—		98.2
4月末	29,329		21.3		—		98.4
5月末	29,812		23.3		—		98.4
(期末) 2021年6月15日	31,384		29.8		—		98.3

(注1)騰落率は期首比です。

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

【豪ドルコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	百万円		
19期(2019年6月17日)	23,080	0	1.1	—	97.4	146		
20期(2019年12月16日)	23,983	0	3.9	—	97.6	158		
21期(2020年6月15日)	19,237	0	△19.8	—	98.6	120		
22期(2020年12月15日)	22,384	0	16.4	—	97.6	133		
23期(2021年6月15日)	29,571	0	32.1	—	98.4	172		

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（豪ドル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2020年12月15日	円		%		%	%
12月末	22,384	—	—	—	—	97.6
2021年1月末	22,779	1.8	—	—	—	98.0
2月末	23,247	3.9	—	—	—	97.5
3月末	26,040	16.3	—	—	—	97.4
4月末	26,153	16.8	—	—	—	97.7
5月末	27,875	24.5	—	—	—	98.2
6月末	28,257	26.2	—	—	—	98.7
(期 末) 2021年6月15日	29,571	32.1	—	—	—	98.4

(注1)騰落率は期首比です。

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

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%		%	百万円	
19期(2019年6月17日)	21,542		0		8.3	—	98.6	466	
20期(2019年12月16日)	21,462		0		△ 0.4	—	97.9	524	
21期(2020年6月15日)	14,432		0		△32.8	—	98.3	304	
22期(2020年12月15日)	15,188		0		5.2	—	97.5	303	
23期(2021年6月15日)	19,563		0		28.8	—	98.1	341	

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ブラジルリアル）及びドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
		騰 落	率				
(期首) 2020年12月15日	円		%		%		%
12月末	15,188		—		—		97.5
2021年1月末	14,724		△ 3.1		—		98.0
2月末	14,500		△ 4.5		—		97.7
3月末	15,765		3.8		—		98.4
4月末	15,429		1.6		—		97.9
5月末	17,330		14.1		—		98.9
6月末	18,132		19.4		—		97.7
(期末) 2021年6月15日	19,563		28.8		—		98.1

(注1)騰落率は期首比です。

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

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 金 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
19期(2019年6月17日)	19,997		0	3.4	—	97.6	11	
20期(2019年12月16日)	21,923		0	9.6	—	98.0	13	
21期(2020年6月15日)	15,396		0	△29.8	—	97.0	8	
22期(2020年12月15日)	18,834		0	22.3	—	98.1	11	
23期(2021年6月15日)	27,535		0	46.2	—	98.2	18	

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（南アフリカランド）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2020年12月15日	円		%		%	%
	18,834		—		—	98.1
12月末	19,779		5.0		—	98.2
2021年1月末	19,248		2.2		—	97.2
2月末	21,889		16.2		—	98.2
3月末	22,287		18.3		—	98.6
4月末	24,526		30.2		—	98.1
5月末	25,969		37.9		—	98.3
(期 末) 2021年6月15日		27,535	46.2		—	98.2

(注1)騰落率は期首比です。

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

【中国元コース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
19期(2019年6月17日)	28,437		0	5.8	—	97.8	25	
20期(2019年12月16日)	29,564		0	4.0	—	97.7	26	
21期(2020年6月15日)	24,458		0	△17.3	—	97.0	22	
22期(2020年12月15日)	28,473		0	16.4	—	98.3	16	
23期(2021年6月15日)	38,233		0	34.3	—	97.9	524	

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（中国元）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2020年12月15日	円		%		%	%
	28,473		—		—	98.3
12月末	28,915		1.6		—	97.6
2021年1月末	29,436		3.4		—	97.3
2月末	32,206		13.1		—	97.1
3月末	33,108		16.3		—	98.2
4月末	35,170		23.5		—	98.6
5月末	36,365		27.7		—	99.2
(期 末) 2021年6月15日	38,233		34.3		—	97.9

(注1)騰落率は期首比です。

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

【ロシアルーブルコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
19期(2019年6月17日)	20,020		0	11.3	—	97.2	183	
20期(2019年12月16日)	22,064		0	10.2	—	98.8	202	
21期(2020年6月15日)	16,419		0	△25.6	—	97.4	145	
22期(2020年12月15日)	16,883		0	2.8	—	97.1	126	
23期(2021年6月15日)	22,605		0	33.9	—	98.1	165	

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）及びドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2020年12月15日	円		%		%	%
	16,883		—		—	97.1
12月末	16,967		0.5		—	98.1
2021年1月末	16,702		△ 1.1		—	97.1
2月末	18,674		10.6		—	97.2
3月末	18,979		12.4		—	97.3
4月末	20,267		20.0		—	98.1
5月末	21,048		24.7		—	97.2
(期 末) 2021年6月15日		22,605	33.9		—	98.1

(注1)騰落率は期首比です。

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

## 【マネープールファンド（年2回決算型）】

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
	円			円		%	百万円
19期(2019年6月17日)	10,005			0		△0.0	2
20期(2019年12月16日)	10,000			0		△0.0	2
21期(2020年6月15日)	9,995			0		△0.1	3
22期(2020年12月15日)	9,990			0		△0.1	3
23期(2021年6月15日)	9,985			0		△0.1	3

(注1)当ファンドでは、ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

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

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)			円	%	%
2020年12月15日			9,990	—	—
12月末			9,990	0.0	—
2021年1月末			9,989	△0.0	—
2月末			9,988	△0.0	—
3月末			9,987	△0.0	—
4月末			9,986	△0.0	—
5月末			9,986	△0.0	—
(期 末)					
2021年6月15日			9,985	△0.1	—

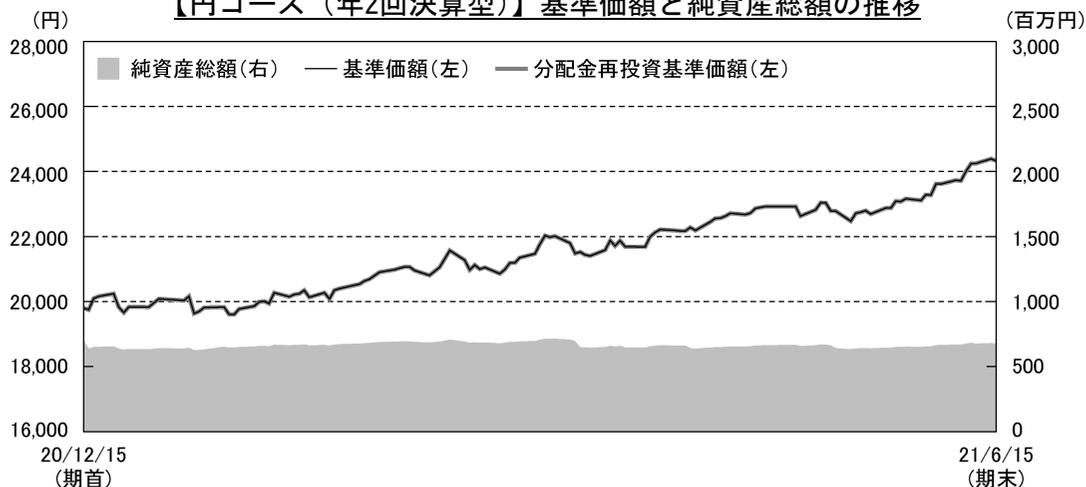
(注1)騰落率は期首比です。

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

○当期の運用概況と今後の運用方針

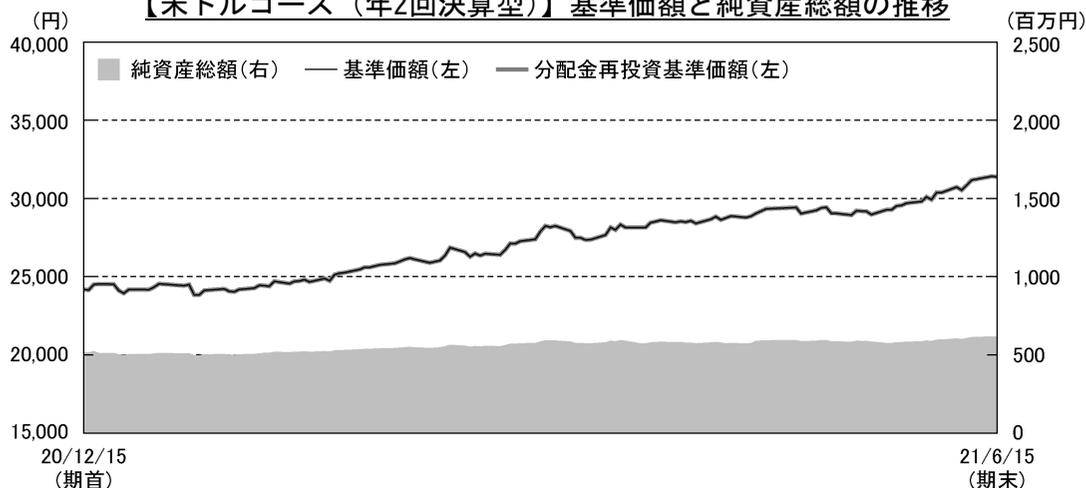
（2020年12月16日～2021年6月15日）

【円コース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移



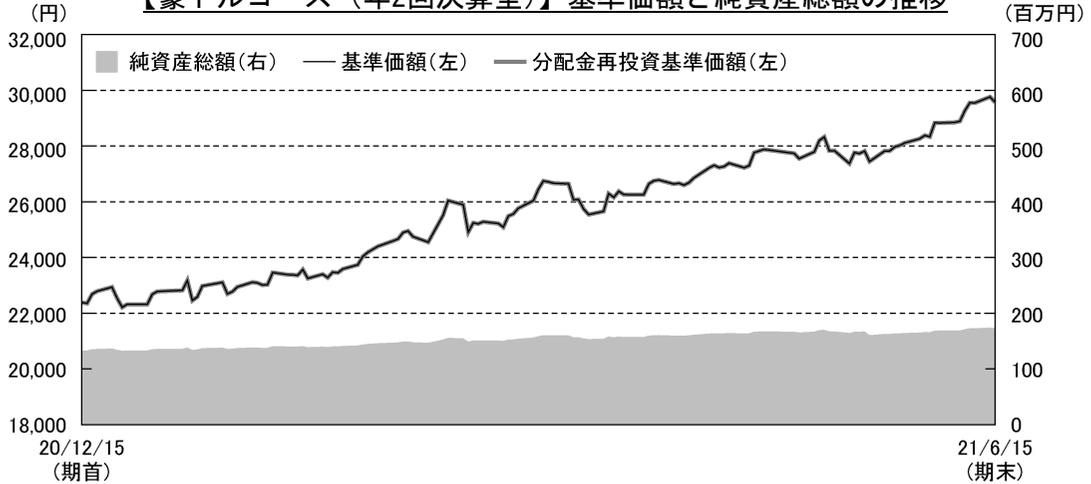
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【米ドルコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【豪ドルコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移

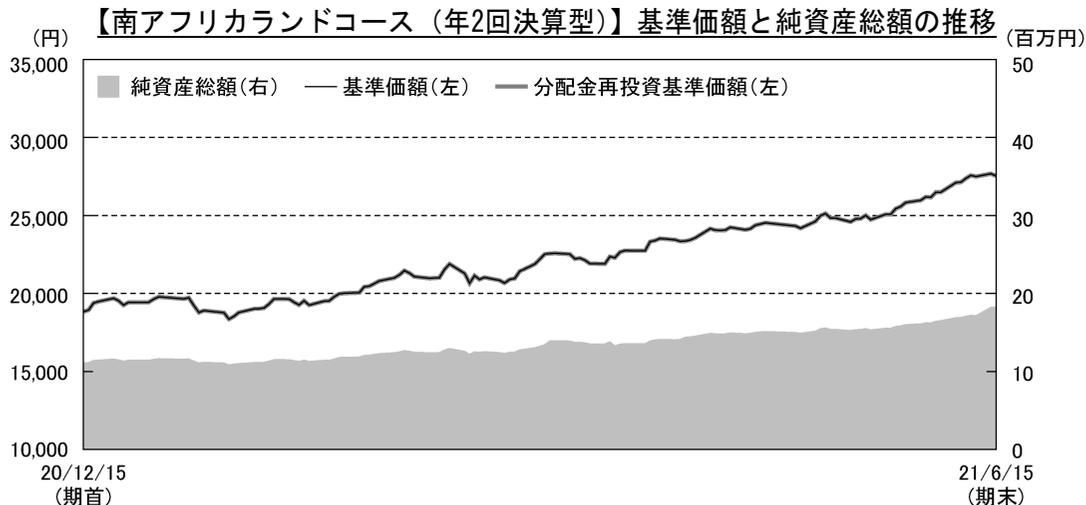


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

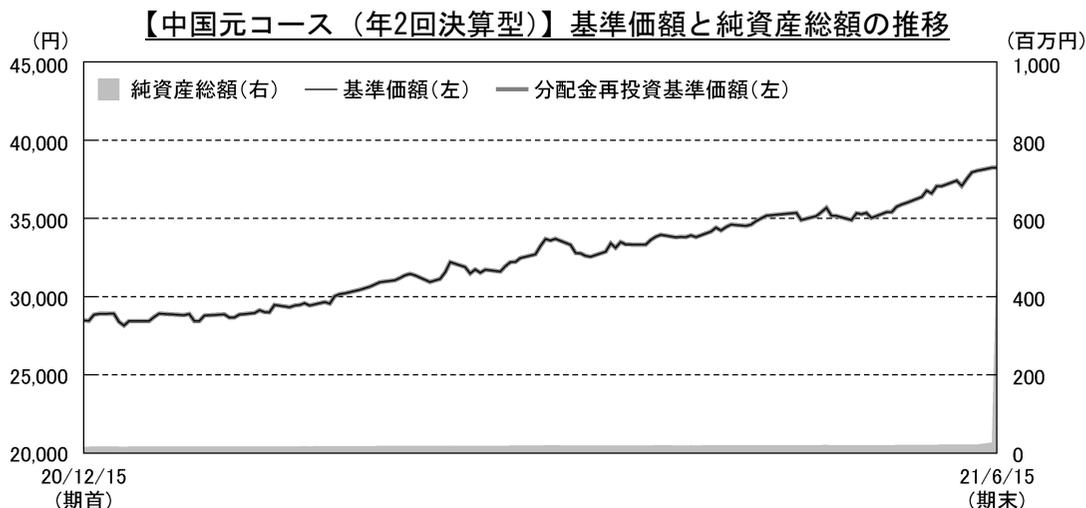
【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移



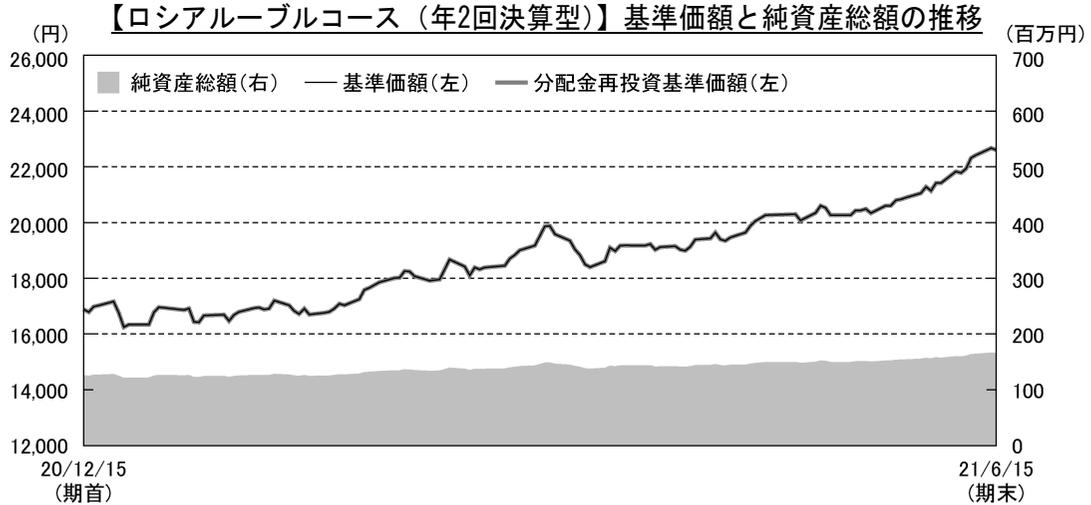
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



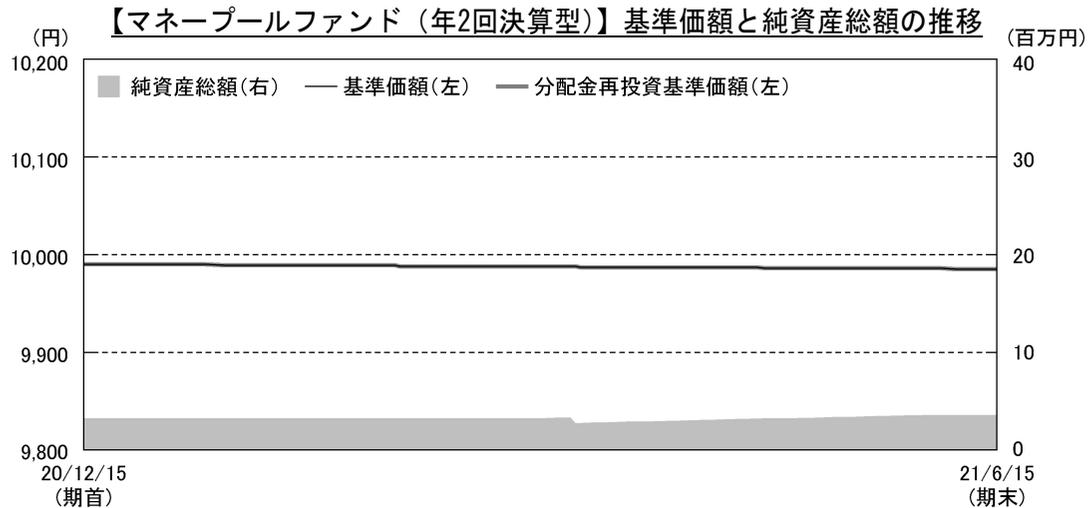
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



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



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



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

◆基準価額

【円コース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において24,325円となり、前期末比22.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は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（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において31,384円となり、前期末比29.8%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。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（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において29,571円となり、前期末比32.1%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。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（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において19,563円となり、前期末比28.8%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。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（年2回決算型）】**

当ファンドの基準価額は期末において27,535円となり、前期末比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。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（年2回決算型）】**

当ファンドの基準価額は期末において38,233円となり、前期末比34.3%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。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（年2回決算型）】**

当ファンドの基準価額は期末において22,605円となり、前期末比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。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。

**【マネープールファンド（年2回決算型）】**

当ファンドの基準価額は期末において9,985円となり、前期末比0.1%下落しました。当ファンドは、主としてドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和実施の影響により基準価額は安定した動きとなりました。

## ◆投資環境

### （当期の世界REIT市場）

当期のグローバルREIT市場において、REIT証券価格は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中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。

### 【マネープールファンド】

当ファンドでは、当初の運用方針通り、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。

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

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。

◆収益分配金

【円コース（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	16,814

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

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

【米ドルコース（年2回決算型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	21,383

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

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

### 【豪ドルコース（年2回決算型）】

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	23,694

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

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

### 【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	32,532

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

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

## 【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	27,081

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

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

## 【中国元コース（年2回決算型）】

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	28,232

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

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

### 【ロシアルーブルコース（年2回決算型）】

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	23,211

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

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

### 【マネープールファンド（年2回決算型）】

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	60

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

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

### ◆今後の運用方針

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

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

## 【マネープールファンド】

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。

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

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っています。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

## ドイツ・グローバルREIT投信（年2回決算型）

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、不透明感が燻っているものの、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。

### （通貨見通し）

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。ブラジルレアルに関しては、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思われると思います。中長期的には、ブラジルの相対的に高い利回りを求める需要等がブラジルレアルの下支えになると見えています。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ると思います。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。

【円コース（年2回決算型）】

○ 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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 128	% 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 ）	( 65)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 59)	(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 ）	( 4)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.050	(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 ）	( 11)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	139	0.642	
期中の平均基準価額は、21,585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。

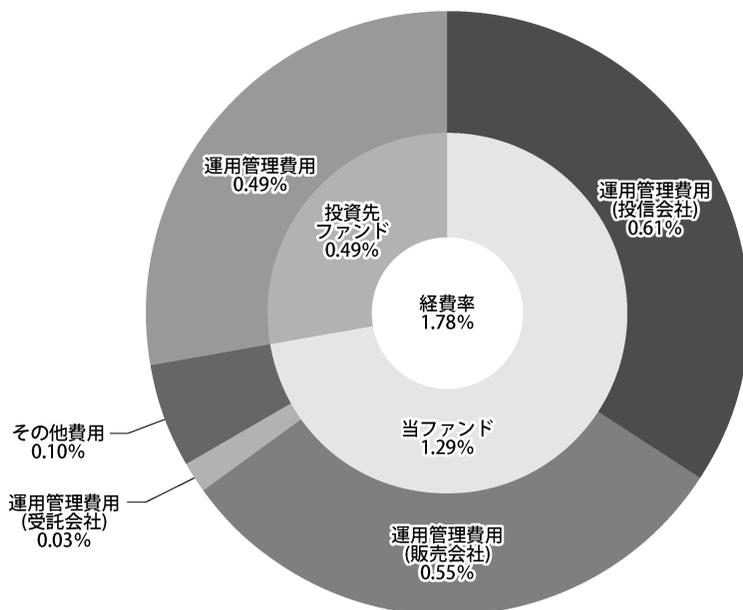
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 国 建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (円)	1,537	15,000	15,414	159,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（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	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
DWS RREEF	グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (円)	70,339	56,462	672,864	99.4
合	計	70,339	56,462	672,864	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	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,692	千口 1,692	千円 1,691

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 672,864	% 97.8
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,691	0.2
コール・ローン等、その他	13,253	2.0
投資信託財産総額	687,808	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	687,808,267
コール・ローン等	13,251,983
投資信託受益証券(評価額)	672,864,763
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,691,521
(B) 負債	10,686,275
未払解約金	6,437,708
未払信託報酬	3,918,733
未払利息	36
その他未払費用	329,798
(C) 純資産総額(A-B)	677,121,992
元本	278,360,407
次期繰越損益金	398,761,585
(D) 受益権総口数	278,360,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,325円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,234,560
受取配当金	10,240,787
支払利息	△ 6,227
(B) 有価証券売買損益	118,039,303
売買益	129,234,313
売買損	△ 11,195,010
(C) 信託報酬等	△ 4,248,531
(D) 当期損益金(A+B+C)	124,025,332
(E) 前期繰越損益金	4,146,670
(F) 追加信託差損益金	270,589,583
(配当等相当額)	( 339,870,595)
(売買損益相当額)	(△ 69,281,012)
(G) 計(D+E+F)	398,761,585
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	398,761,585
追加信託差損益金	270,589,583
(配当等相当額)	( 339,870,593)
(売買損益相当額)	(△ 69,281,010)
分配準備積立金	128,172,002

<注記事項>

期首元本額	350,914,186円
期中追加設定元本額	19,711,683円
期中一部解約元本額	92,265,462円

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,894,771円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	68,500,475
c. 信託約款に定める収益調整金	339,870,593
d. 信託約款に定める分配準備積立金	49,776,756
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	468,042,595
f. 分配対象収益(1万口当たり)	16,814
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【米ドルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	161	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 ）	（ 82 ）	（ 0.302 ）	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 75 ）	（ 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 ）	（ 4 ）	（ 0.016 ）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	13	0.050	(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 ）	（ 13 ）	（ 0.050 ）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	174	0.642	
期中の平均基準価額は、27,198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。

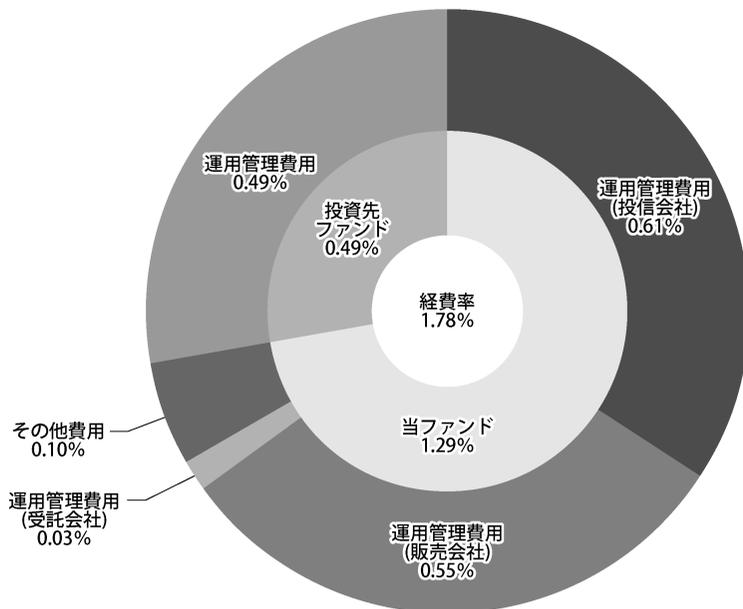
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 国 建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	774	13,500	3,415	58,000

(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	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	33,990	31,350	605,811	98.3
	合 計	33,990	31,350	605,811	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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	
	千口		千口	
	千円		千円	
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,959		1,959	1,958

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 605,811	% 97.6
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,958	0.3
コール・ローン等、その他	13,244	2.1
投資信託財産総額	621,013	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	621,013,350
コール・ローン等	13,243,690
投資信託受益証券(評価額)	605,811,438
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,958,222
(B) 負債	4,448,857
未払解約金	867,307
未払信託報酬	3,303,495
未払利息	36
その他未払費用	278,019
(C) 純資産総額(A-B)	616,564,493
元本	196,460,559
次期繰越損益金	420,103,934
(D) 受益権総口数	196,460,559口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,384円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,142,295
受取配当金	11,147,755
支払利息	△ 5,460
(B) 有価証券売買損益	131,165,151
売買益	139,067,366
売買損	△ 7,902,215
(C) 信託報酬等	△ 3,581,514
(D) 当期損益金(A+B+C)	138,725,932
(E) 前期繰越損益金	△ 962,525
(F) 追加信託差損益金	282,340,527
(配当等相当額)	( 220,245,377)
(売買損益相当額)	( 62,095,150)
(G) 計(D+E+F)	420,103,934
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	420,103,934
追加信託差損益金	282,340,527
(配当等相当額)	( 220,245,376)
(売買損益相当額)	( 62,095,151)
分配準備積立金	137,763,407

<注記事項>

期首元本額	213,585,702円
期中追加設定元本額	9,476,523円
期中一部解約元本額	26,601,666円

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	10,860,938円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	52,908,978
c. 信託約款に定める収益調整金	282,340,527
d. 信託約款に定める分配準備積立金	73,993,491
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	420,103,934
f. 分配対象収益(1万口当たり)	21,383
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

○ 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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 152	% 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 ）	( 78)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 71)	(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 ）	( 4)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	13	0.050	(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 ）	( 13)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	165	0.642	
期中の平均基準価額は、25,725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。

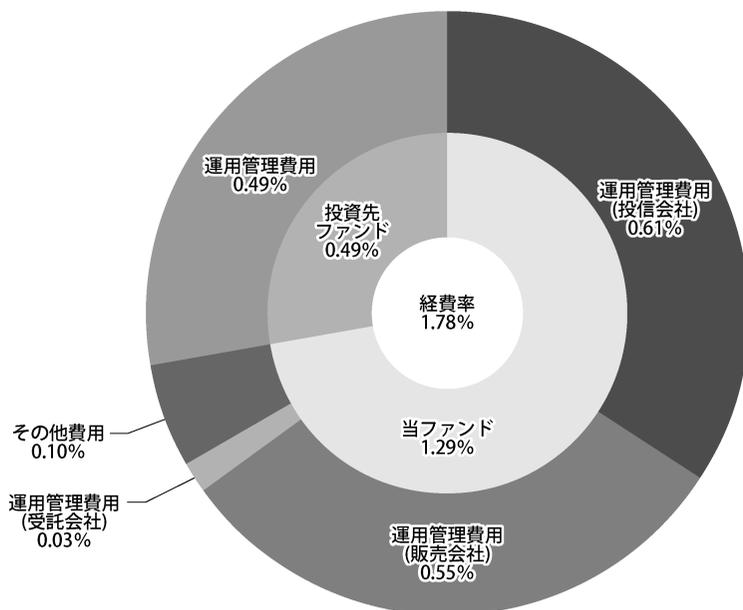
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

### 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	口	千円	口	千円
		339	3,200	298	3,000

(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	千円	千円	千円	
42	—	—	42	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

(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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	15,681	15,723	170,093	98.4
	合 計	15,681	15,723	170,093	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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 361	千口 361	千円 361

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 170,093	% 97.8
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	361	0.2
コール・ローン等、その他	3,405	2.0
投資信託財産総額	173,859	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	173,859,370
コール・ローン等	3,404,040
投資信託受益証券(評価額)	170,093,755
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	361,575
(B) 負債	980,782
未払信託報酬	904,681
未払利息	9
その他未払費用	76,092
(C) 純資産総額(A-B)	172,878,588
元本	58,462,799
次期繰越損益金	114,415,789
(D) 受益権総口数	58,462,799口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,571円

<注記事項>

期首元本額	59,498,836円
期中追加設定元本額	1,299,749円
期中一部解約元本額	2,335,786円

○損益の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,722,753
受取配当金	3,724,450
支払利息	△ 1,697
(B) 有価証券売買損益	38,904,204
売買益	39,921,175
売買損	△ 1,016,971
(C) 信託報酬等	△ 980,773
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,646,184
(E) 前期繰越損益金	13,340,746
(F) 追加信託差損益金	59,428,859
(配当等相当額)	( 71,744,708)
(売買損益相当額)	(△ 12,315,849)
(G) 計(D+E+F)	114,415,789
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	114,415,789
追加信託差損益金	59,428,859
(配当等相当額)	( 71,744,708)
(売買損益相当額)	(△ 12,315,849)
分配準備積立金	66,777,219
繰越損益金	△ 11,790,289

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(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

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,636,967円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	71,744,708
d. 信託約款に定める分配準備積立金	63,140,252
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	138,521,927
f. 分配対象収益(1万口当たり)	23,694
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95	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 ）	( 48)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 44)	(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 ）	( 3)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	8	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 ）	( 8)	(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	103	0.642	
期中の平均基準価額は、15,980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。

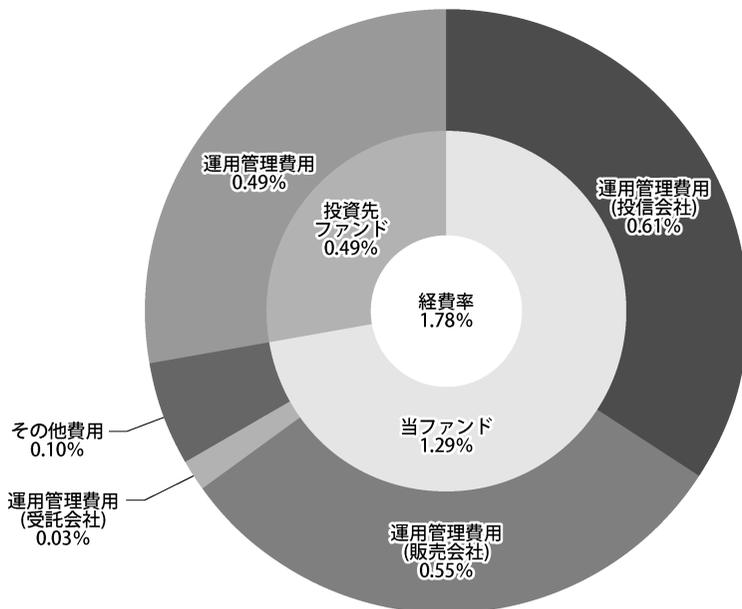
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルREAL)	4,366	10,500	14,033	31,000

(注1)金額は受渡し代金。  
(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(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	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルREAL)	132,199	122,532	334,881	98.1
	合 計	132,199	122,532	334,881	98.1

(注1)単位未満は切捨て。  
(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,111	千口 1,111	千円 1,111

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 334,881	% 96.3
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,111	0.3
コール・ローン等、その他	11,776	3.4
投資信託財産総額	347,768	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	347,768,156
コール・ローン等	11,775,329
投資信託受益証券(評価額)	334,881,674
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,111,153
(B) 負債	6,338,066
未払金	4,500,000
未払信託報酬	1,695,382
未払利息	32
その他未払費用	142,652
(C) 純資産総額(A-B)	341,430,090
元本	174,527,304
次期繰越損益金	166,902,786
(D) 受益権総口数	174,527,304口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,563円

<注記事項>

期首元本額	199,812,546円
期中追加設定元本額	4,789,039円
期中一部解約元本額	30,074,281円

○損益の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,714,269
受取配当金	17,717,582
支払利息	△ 3,313
(B) 有価証券売買損益	59,872,186
売買益	60,517,438
売買損	△ 645,252
(C) 信託報酬等	△ 1,838,034
(D) 当期損益金(A+B+C)	75,748,421
(E) 前期繰越損益金	△ 54,115,293
(F) 追加信託差損益金	145,269,658
(配当等相当額)	( 320,300,782)
(売買損益相当額)	(△175,031,124)
(G) 計(D+E+F)	166,902,786
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	166,902,786
追加信託差損益金	145,269,658
(配当等相当額)	( 320,300,782)
(売買損益相当額)	(△175,031,124)
分配準備積立金	247,482,499
繰越損益金	△225,849,371

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	17,294,111円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	320,300,782
d. 信託約款に定める分配準備積立金	230,188,388
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	567,783,281
f. 分配対象収益(1万口当たり)	32,532
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1)分配金をお支払いする場合

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

(注2)分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 132	% 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 ）	( 67)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 61)	(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 ）	( 4)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.050	(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 ）	( 11)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	143	0.642	
期中の平均基準価額は、22,283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。

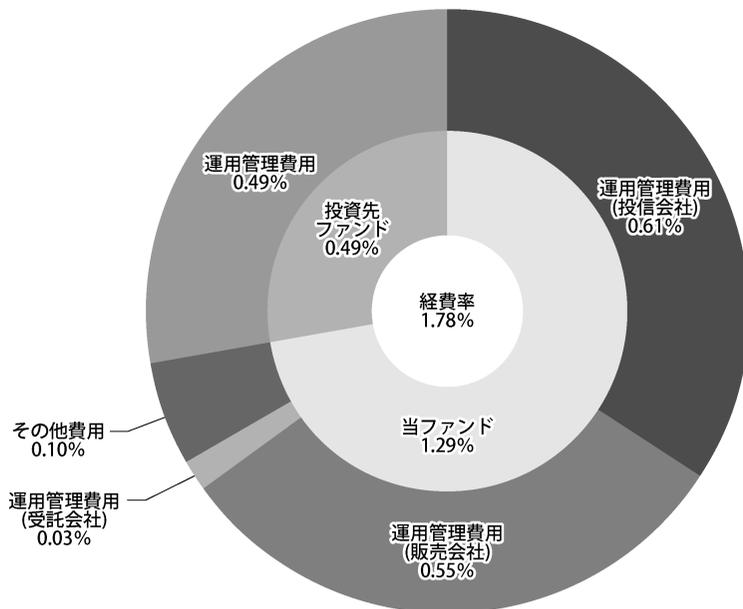
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



（単位：％）

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

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

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

### 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 邦 建 国 債 DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	653	千円 3,000	94	千円 400

(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 53	千円 —	千円 —	千円 53	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

（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	期首(前期末)	当 期 末		
	口数	口数	評価額	比率
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	2,972	3,531	17,953	98.2
合 計	2,972	3,531	17,953	98.2

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

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

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 17,953	% 91.5
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	28	0.1
コール・ローン等、その他	1,642	8.4
投資信託財産総額	19,623	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,623,948
コール・ローン等	1,641,693
投資信託受益証券(評価額)	17,953,323
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	28,932
(B) 負債	1,336,287
未払金	1,250,000
未払信託報酬	79,638
未払利息	4
その他未払費用	6,645
(C) 純資産総額(A-B)	18,287,661
元本	6,641,624
次期繰越損益金	11,646,037
(D) 受益権総口数	6,641,624口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,535円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	916,087
受取配当金	916,187
支払利息	△ 100
(B) 有価証券売買損益	4,379,690
売買益	4,437,007
売買損	△ 57,317
(C) 信託報酬等	△ 86,283
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,209,494
(E) 前期繰越損益金	1,327,793
(F) 追加信託差損益金	5,108,750
(配当等相当額)	( 10,438,598)
(売買損益相当額)	(△ 5,329,848)
(G) 計(D+E+F)	11,646,037
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	11,646,037
追加信託差損益金	5,108,750
(配当等相当額)	( 10,438,598)
(売買損益相当額)	(△ 5,329,848)
分配準備積立金	7,547,937
繰越損益金	△ 1,010,650

<注記事項>

期首元本額	5,910,241円
期中追加設定元本額	1,021,468円
期中一部解約元本額	290,085円

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	901,150円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	10,438,598
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,646,787
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	17,986,535
f. 分配対象収益(1万口当たり)	27,081
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【中国元コース（年2回決算型）】

○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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 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 ）	( 98)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 89)	(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 ）	( 5)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	16	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 ）	( 16)	(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	209	0.642	
期中の平均基準価額は、32,533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。

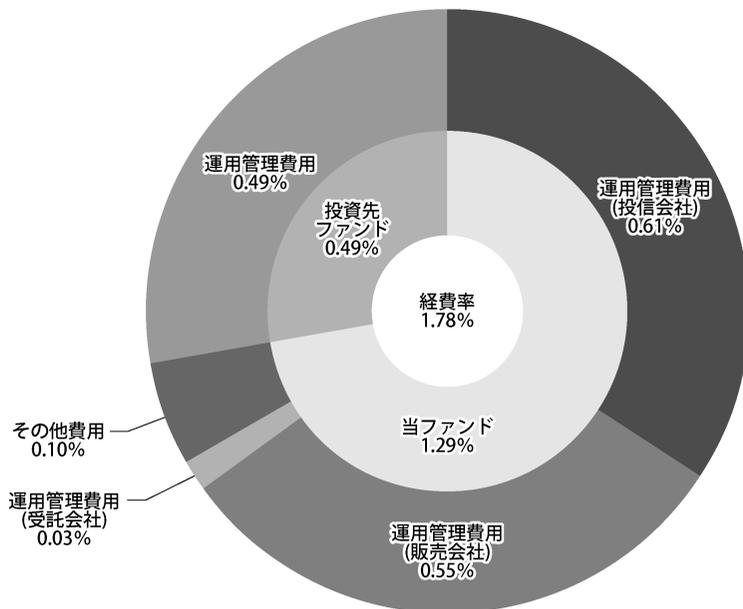
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

投資信託証券

銘柄	買付	売付	
		口数	金額
外 邦 建 国 債 DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	口数 19,489	金額 千円 492,280	金額 千円 120

(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 36	千円 —	千円 —	千円 36	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。  
(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(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	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	評価額	比率
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	口数 833	口数 20,318	千円 513,440	% 97.9
合 計	833	20,318	513,440	97.9

(注1)単位未満は切捨て。  
(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 74	千口 74	千円 74

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 513,440	% 50.5
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	74	0.0
コール・ローン等、その他	502,367	49.5
投資信託財産総額	1,015,881	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,015,881,676
コール・ローン等	502,366,576
投資信託受益証券(評価額)	513,440,997
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	74,103
(B) 負債	491,623,535
未払金	491,500,000
未払信託報酬	112,719
未払利息	1,376
その他未払費用	9,440
(C) 純資産総額(A-B)	524,258,141
元本	137,122,741
次期繰越損益金	387,135,400
(D) 受益権総口数	137,122,741口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,233円

<注記事項>

期首元本額	5,627,757円
期中追加設定元本額	131,692,455円
期中一部解約元本額	197,471円

○損益の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	307,261
受取配当金	308,750
支払利息	△ 1,489
(B) 有価証券売買損益	5,409,222
売買益	5,526,836
売買損	△ 117,614
(C) 信託報酬等	△ 122,159
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,594,324
(E) 前期繰越損益金	2,553,637
(F) 追加信託差損益金	378,987,439
(配当等相当額)	( 279,175,971)
(売買損益相当額)	( 99,811,468)
(G) 計(D+E+F)	387,135,400
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	387,135,400
追加信託差損益金	378,987,439
(配当等相当額)	( 279,175,969)
(売買損益相当額)	( 99,811,470)
分配準備積立金	8,147,961

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	300,668円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	4,490,344
c. 信託約款に定める収益調整金	378,987,439
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,356,949
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	387,135,400
f. 分配対象収益(1万口当たり)	28,232
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ロシアルーブルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 111	% 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 ）	( 57)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 51)	(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 ）	( 3)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	9	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 ）	( 9)	(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	120	0.642	
期中の平均基準価額は、18,772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。

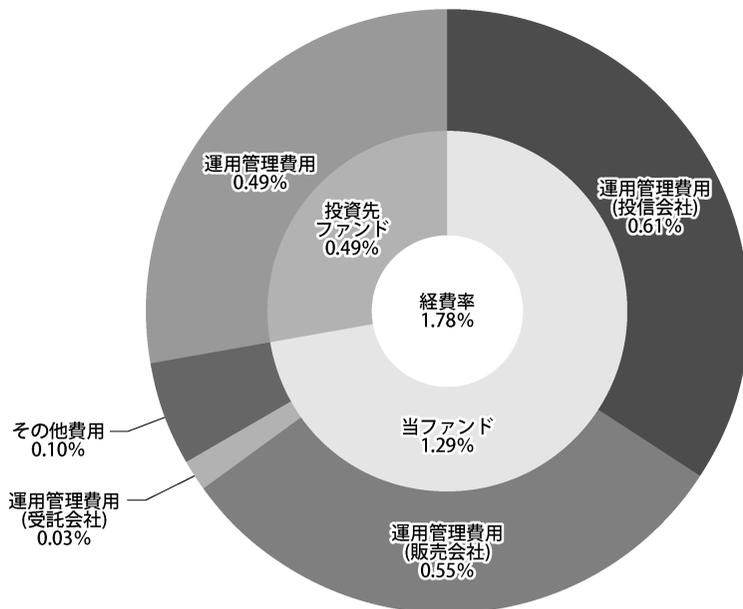
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	1,062	4,600	—	—

(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	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド（ロシアルーブル）	30,426	31,489	162,832	98.1
	合 計	30,426	31,489	162,832	98.1

(注1) 単位未満は切捨て。  
(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 416	千口 416	千円 416

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 162,832	% 96.9
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	416	0.2
コール・ローン等、その他	4,846	2.9
投資信託財産総額	168,094	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	168,094,115
コール・ローン等	4,845,263
投資信託受益証券(評価額)	162,832,846
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	416,006
(B) 負債	2,095,156
未払金	1,200,000
未払信託報酬	825,688
未払利息	13
その他未払費用	69,455
(C) 純資産総額(A－B)	165,998,959
元本	73,434,234
次期繰越損益金	92,564,725
(D) 受益権総口数	73,434,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,605円

<注記事項>

期首元本額	74,646,248円
期中追加設定元本額	525,848円
期中一部解約元本額	1,737,862円

○損益の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,359,564
受取配当金	7,361,270
支払利息	△ 1,706
(B) 有価証券売買損益	35,442,197
売買益	35,887,153
売買損	△ 444,956
(C) 信託報酬等	△ 895,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,906,618
(E) 前期繰越損益金	916,032
(F) 追加信託差損益金	49,742,075
(配当等相当額)	( 104,000,738)
(売買損益相当額)	(△ 54,258,663)
(G) 計(D+E+F)	92,564,725
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	92,564,725
追加信託差損益金	49,742,075
(配当等相当額)	( 104,000,738)
(売買損益相当額)	(△ 54,258,663)
分配準備積立金	66,451,026
繰越損益金	△ 23,628,376

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	7,205,490円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	104,000,738
d. 信託約款に定める分配準備積立金	59,245,536
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	170,451,764
f. 分配対象収益(1万口当たり)	23,211
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 0	% 0.003	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(0)	(0.001)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.001)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.001)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、9,987円です。			

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

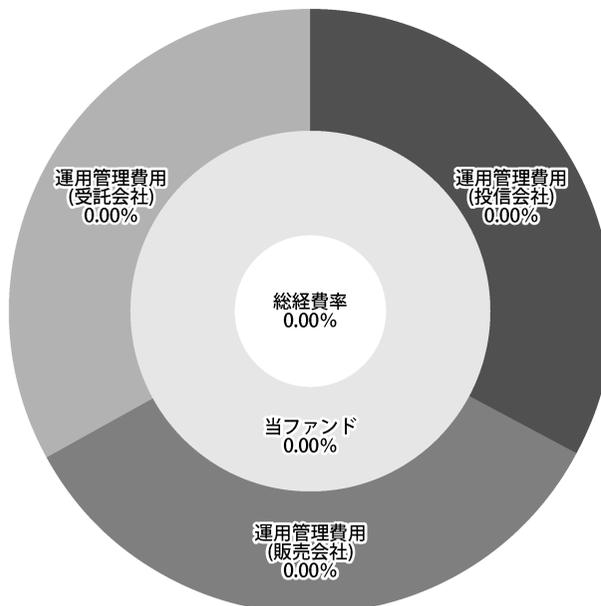
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

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



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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021年6月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 910	千円 909	千口 580	千円 580

（注）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）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 3,256	千口 3,586	千円 3,584

（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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	3,584	100.0
投資信託財産総額	3,584	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月15日現在）

○損益の状況（2020年12月16日～2021年6月15日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,584,030
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,584,030
(B) 負債	28
未払信託報酬	28
(C) 純資産総額(A－B)	3,584,002
元本	3,589,459
次期繰越損益金	△ 5,457
(D) 受益権総口数	3,589,459口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,985円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,458
売買益	111
売買損	△ 1,569
(B) 信託報酬等	△ 28
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,486
(D) 前期繰越損益金	△ 4,501
(E) 追加信託差損益金	530
(配当等相当額)	( 21,525)
(売買損益相当額)	(△20,995)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,457
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 5,457
追加信託差損益金	530
(配当等相当額)	( 21,489)
(売買損益相当額)	(△20,959)
分配準備積立金	70
繰越損益金	△ 6,057

<注記事項>

期首元本額	3,259,170円
期中追加設定元本額	931,234円
期中一部解約元本額	600,945円

（注1）(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

（注2）(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

## ○分配金の計算過程

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	21,489
d. 信託約款に定める分配準備積立金	70
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	21,559
f. 分配対象収益(1万口当たり)	60
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

## ○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

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

DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(※)は、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」の円コース(年2回決算型)、米ドルコース(年2回決算型)、豪ドルコース(年2回決算型)、ブラジルリアルコース(年2回決算型)、南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)、ロシアルーブルコース(年2回決算型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である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。

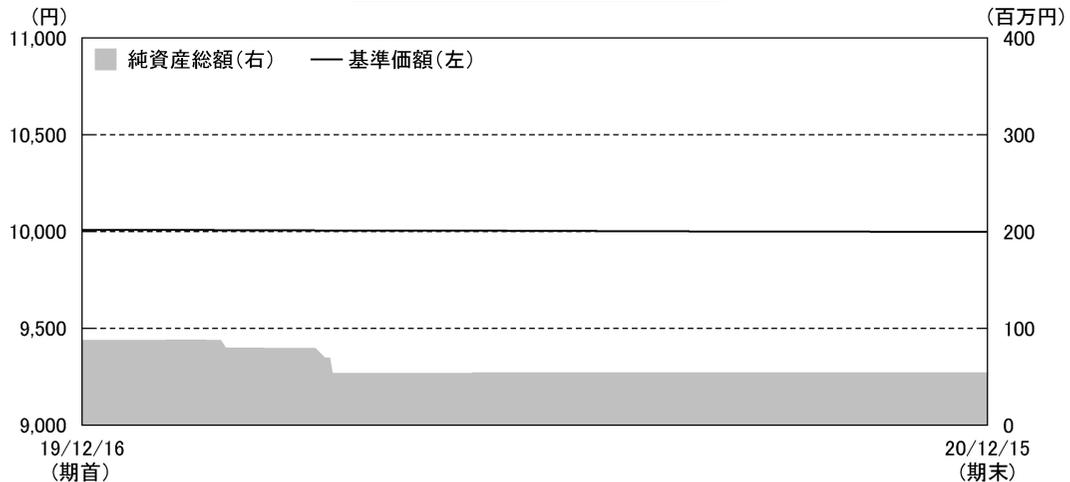
### ○当期中の基準価額と市況等の推移

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(ブラジルリアルコース)毎月分配型      | 15,335,317円 |
| ドイツ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型     | 1,111,932円  |
| ドイツ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型     | 331,336円    |
| ドイツ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型    | 28,953円     |
| ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型          | 169,732円    |
| ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型         | 74,155円     |
| ドイツ・グローバルREIT投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型      | 1,126,867円  |
| ドイツ・グローバルREIT投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型     | 416,298円    |
| ドイツ・グローバルREIT投信(マネーブルファンド)年2回決算型      | 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