

ドイツ・グローバルREIT投信（通貨選択型） ロシアルーブルコース（年2回決算型）

追加型投信／内外／不動産投信

償還交付運用報告書

第26期（償還日：2022年9月9日）

作成対象期間（2022年6月16日～2022年9月9日）

第26期末（2022年9月9日）	
償還価額	36,762円81銭
純資産総額	39百万円
第26期 （2022年6月16日～2022年9月9日）	
騰落率	16.0%
分配金合計	－円

（注）騰落率は収益分配金（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す。

■受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ドイツ・グローバルREIT投信（通貨選択型）ロシアルーブルコース（年2回決算型）」は、2022年9月9日をもちまして繰上償還いたしました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記<お問い合わせ先>ホームページの「トップページ」→「投資信託」→「運用報告書一覧」のページにおいて運用報告書（全体版）を閲覧及びダウンロードすることができます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

ドイツ・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。

運用経過

■設定以来の基準価額等の推移について

（2010年3月10日～2022年9月9日）



設定日：10,000円

償還日：36,762円81銭（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：267.6%（分配金再投資ベース）

（注）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、設定以来の分配金が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）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。

■基準価額の主な変動要因

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せん。）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。ロシアルーブルが対円で下落したことはマイナス要因となりましたが、世界の不動産投信（REIT）市場におけるREIT証券価格の上昇が大幅に上回り、基準価額は大きく上昇しました。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2022年6月16日～2022年9月9日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	3円	0.008%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は36,773円です。
（投 信 会 社）	(－)	(－)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(－)	(－)	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)	(0.008)	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 （監査費用・印刷費用等）	8 (8)	0.022 (0.022)	(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	11	0.030	

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

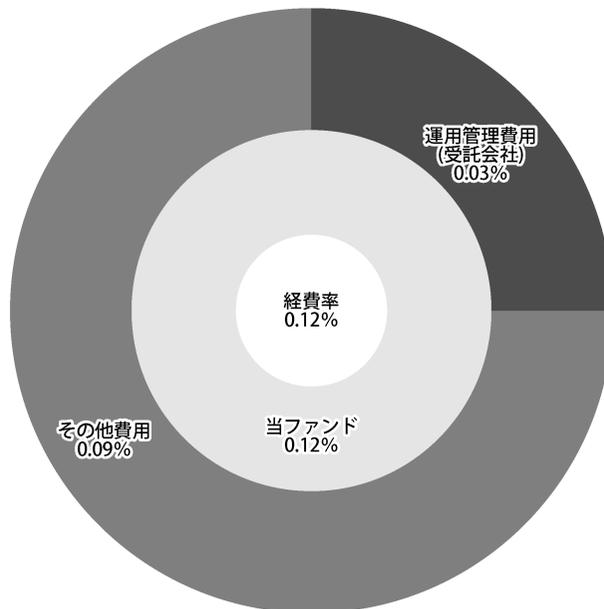
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 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0.12%です。



（単位：％）

経費率①+②	0.12
①当ファンドの費用の比率	0.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00

（注）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）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）各比率は、年率換算した値です。

（注）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）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）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）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）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。

最近5年間の基準価額等の推移について

（2017年6月15日～2022年9月9日）



(注) 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) 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。

	2017年6月15日	2018年6月15日	2019年6月17日	2020年6月15日	2021年6月15日	2022年6月15日	2022年9月9日 (償還日)
基準価額 (円)	18,297	17,895	20,020	16,419	22,605	31,681	36,762.81
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.2	11.9	△ 18.0	37.7	40.2	16.0
純資産総額 (百万円)	565	223	183	145	165	183	39

●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・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。

■投資環境について

（2010年3月10日～2022年9月9日）

（世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は大きく上昇しました。各国中央銀行の緩和的な金融政策や低金利環境、景気や業績の改善などが追い風となり、2020年の年初までは概ね右肩上がりの堅調な推移が続きました。新型コロナウイルスの感染が拡大した局面では一時急落し、各国の迅速な政策対応やワクチンの開発等を受けて大きく反発した後は、インフレによる世界的な金融引き締め強化やロシアによるウクライナへの侵攻を受けて反落しました。

（為替市場）

ロシアルーブルは対円で下落しました。原油価格が大きく下落した局面での下げが目立ったほか、ロシアによるウクライナへの侵攻後は、急落後に急騰し、変動性が大幅に高まりました。

■当該投資信託のポートフォリオについて

（2010年3月10日～2022年9月9日）

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

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

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。

■ベンチマークとの差異について

（2010年3月10日～2022年9月9日）

各ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■分配金について

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。

当ファンドをご愛顧いただきましたことをここに厚く御礼申し上げます。

お知らせ

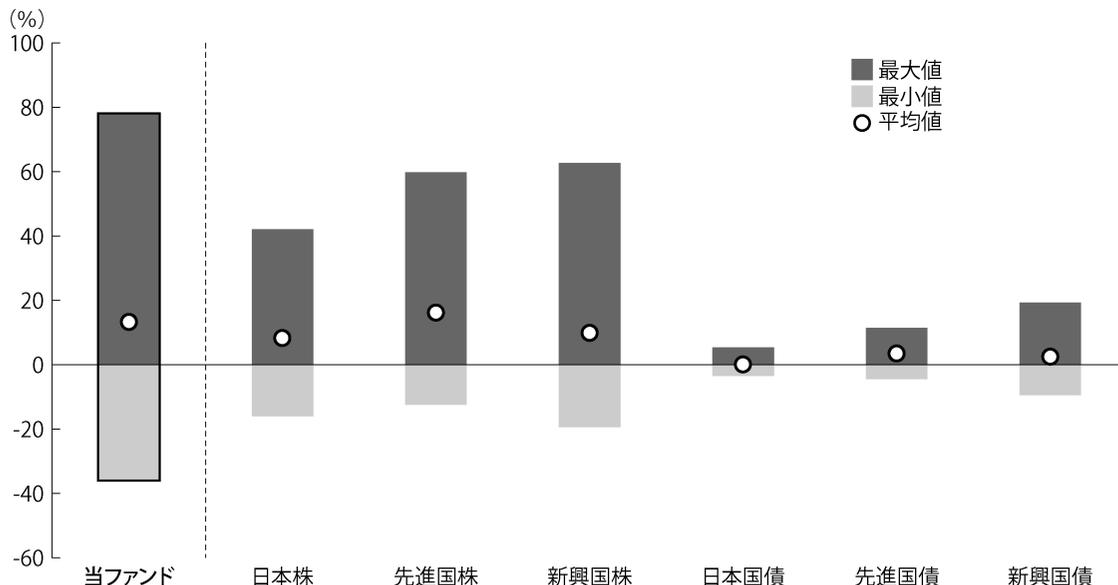
「ドイチェ・グローバルREIT投信（ロシアルーブルコース）（毎月分配型）」及び「ドイチェ・グローバルREIT投信（ロシアルーブルコース）（年2回決算型）」（以下、「ロシアルーブルコース」といいます。）について、信託契約を解約し、2022年9月9日（金）付にて信託を終了（繰上償還）いたしました。

ロシアルーブルコースが投資する「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（ロシアルーブル）」（以下、「主要投資対象ファンド」といいます。）については、2022年6月24日に、全額売却を行いました。主要投資対象ファンドの売却資金が入金された2022年6月30日（木）以降、償還までの間は、円の短期資産による運用を行いました。なお、2022年7月1日より、「ロシアルーブルコース」の運用管理費用（信託報酬）の実質的な負担は年率0.033%（税抜0.03%）でした。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2010年3月10日から2022年9月9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。	
主要投資対象	当ファンド	原則として、ルクセンブルグ籍外国投資信託証券DWS R R E E F 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・ファンド及びドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド受益証券に投資を行うことを基本とします。
	DWS R R E E F 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	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ます。
	ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	主に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。
運用方法	<p>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。</p> <p>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、ロシアルーブル買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍外国投資信託証券 DWS R R E E F 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。</p> <p>また、ドイツ・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>	
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> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2017年9月末～2022年8月末）



（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（%））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	13.3	8.3	16.2	9.9	0.1	3.5	2.5
最大値	78.1	42.1	59.8	62.7	5.4	11.4	19.3
最小値	△36.0	△16.0	△12.4	△19.4	△3.5	△4.5	△9.4

（注）全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

*2017年9月～2022年8月の5年間における年間騰落率の平均・最大・最小を、各ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*各資産クラスの指数

日本株：TOPIX（配当込み）

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

（注）先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの指数について

- ・ T O P I X（東証株価指数）の指数値及びT O P I Xにかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及びT O P I Xにかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、T O P I Xの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- ・ M S C I コクサイ・インデックス及びM S C I エマージング・マーケット・インデックスは、M S C I インク（以下「M S C I」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C Iに帰属します。また、M S C Iは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
- ・ N O M U R A - B P Iは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はN O M U R A - B P Iを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- ・ J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

ファンドデータ

■当ファンドの組入資産の内容

信託終了日における有価証券の組入れはございません。

■純資産等

項 目	償 還 日
	2022年9月9日
純 資 産 総 額	39,708,387円
受 益 権 総 口 数	10,801,237口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額	36,762円81銭

当期中における追加設定元本額は26,326円、同解約元本額は47,216,625円です。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2010年3月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年9月9日			
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	資産総額	39,830,164円
受益権口数	1,500,000口	10,801,237口	9,301,237口	負債総額	121,777円
元本額	1,500,000円	10,801,237円	9,301,237円	純資産総額	39,708,387円
				受益権口数	10,801,237口
				1万口当たり償還金	36,762円81銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第5期	55,511,882円	56,626,861円	10,201円	0円	0%
第6期	39,539,253	49,861,923	12,611	0	0
第7期	12,197,850	18,200,608	14,921	0	0
第8期	12,153,021	18,862,302	15,521	0	0
第9期	2,140,533	3,734,873	17,448	0	0
第10期	40,774,644	58,601,410	14,372	0	0
第11期	101,035,455	164,197,773	16,252	0	0
第12期	102,438,108	137,266,612	13,400	0	0
第13期	94,603,800	132,229,829	13,977	0	0
第14期	154,038,906	258,135,267	16,758	0	0
第15期	309,172,642	565,704,188	18,297	0	0
第16期	155,006,549	296,849,014	19,151	0	0
第17期	124,842,172	223,403,822	17,895	0	0
第18期	105,305,944	189,380,029	17,984	0	0
第19期	91,641,531	183,469,454	20,020	0	0
第20期	91,576,833	202,055,050	22,064	0	0
第21期	88,705,212	145,645,930	16,419	0	0
第22期	74,646,248	126,025,644	16,883	0	0
第23期	73,434,234	165,998,959	22,605	0	0
第24期	58,297,873	147,948,918	25,378	0	0
第25期	57,991,536	183,721,904	31,681	0	0