

■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> <tr> <td>中国元コース</td> <td>ロシアルーブルコース</td> <td></td> </tr> <tr> <td>中国元</td> <td>ロシアルーブル</td> <td></td> </tr> </table> <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>	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	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
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										
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											
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	<p>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。</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。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>											

ドイチェ・グローバル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144期(決算日:2022年1月17日)
第145期(決算日:2022年2月15日)
第146期(決算日:2022年3月15日)
第147期(決算日:2022年4月15日)
第148期(決算日:2022年5月16日)
第149期(決算日:2022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141期(決算日:2022年1月17日)
第142期(決算日:2022年2月15日)
第143期(決算日:2022年3月15日)
第144期(決算日:2022年4月15日)
第145期(決算日:2022年5月16日)
第146期(決算日:2022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、2022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149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146期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

〈お問い合わせ先〉
電話番号:03-5156-5108
受付時間:営業日の午前9時~午後5時
<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			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	
120期(2020年1月15日)	9,461		30			—	97.6	975	
121期(2020年2月17日)	9,823		30			—	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	
138期(2021年7月15日)	9,734		30	0.5		—	98.4	655	
139期(2021年8月16日)	9,858		30	1.6		—	99.1	660	
140期(2021年9月15日)	9,882		30	0.5		—	98.2	685	
141期(2021年10月15日)	9,741		30	△1.1		—	98.6	658	
142期(2021年11月15日)	10,188		30	4.9		—	98.8	689	
143期(2021年12月15日)	10,283		30	1.2		—	99.3	693	
144期(2022年1月17日)	10,237		30	△0.2		—	98.6	681	
145期(2022年2月15日)	9,608		30	△5.9		—	98.3	631	
146期(2022年3月15日)	9,577		30	△0.0		—	98.8	616	
147期(2022年4月15日)	10,011		30	4.8		—	99.0	645	
148期(2022年5月16日)	8,689		30	△12.9		—	98.5	559	
149期(2022年6月15日)	8,108		30	△6.3		—	98.4	523	

(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	債 券 組 入 比	信 託 債 券 組 入 比
第144期	(期 首) 2021年12月15日	円 10,283	% —	% —	% 99.3
	12月末	10,494	2.1	—	98.4
	(期 末) 2022年1月17日	10,267	△ 0.2	—	98.6
第145期	(期 首) 2022年1月17日	10,237	—	—	98.6
	1月末	9,582	△ 6.4	—	98.2
	(期 末) 2022年2月15日	9,638	△ 5.9	—	98.3
第146期	(期 首) 2022年2月15日	9,608	—	—	98.3
	2月末	9,439	△ 1.8	—	98.7
	(期 末) 2022年3月15日	9,607	△ 0.0	—	98.8
第147期	(期 首) 2022年3月15日	9,577	—	—	98.8
	3月末	10,203	6.5	—	98.8
	(期 末) 2022年4月15日	10,041	4.8	—	99.0
第148期	(期 首) 2022年4月15日	10,011	—	—	99.0
	4月末	9,936	△ 0.7	—	98.1
	(期 末) 2022年5月16日	8,719	△12.9	—	98.5
第149期	(期 首) 2022年5月16日	8,689	—	—	98.5
	5月末	9,047	4.1	—	98.5
	(期 末) 2022年6月15日	8,138	△ 6.3	—	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	産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
138期(2021年7月15日)	9,564		70		1.1	—	99.0	5,698	
139期(2021年8月16日)	9,649		70		1.6	—	99.0	5,784	
140期(2021年9月15日)	9,598		70		0.2	—	98.3	5,824	
141期(2021年10月15日)	9,716		70		2.0	—	99.3	5,866	
142期(2021年11月15日)	10,179		70		5.5	—	98.7	6,096	
143期(2021年12月15日)	10,194		70		0.8	—	98.8	5,857	
144期(2022年1月17日)	10,158		70		0.3	—	98.6	5,906	
145期(2022年2月15日)	9,636		70		△4.4	—	99.1	5,545	
146期(2022年3月15日)	9,661		70		1.0	—	99.0	5,565	
147期(2022年4月15日)	10,818		70		12.7	—	99.2	6,219	
148期(2022年5月16日)	9,518		70		△11.4	—	98.8	5,474	
149期(2022年6月15日)	9,253		70		△2.0	—	97.9	5,368	

(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 率		
			騰 落 率	組 入 比	信 託 券 率
第144期	(期 首) 2021年12月15日	円 10,194	% —	% —	% 98.8
	12月末	10,513	3.1	—	98.2
	(期 末) 2022年1月17日	10,228	0.3	—	98.6
第145期	(期 首) 2022年1月17日	10,158	—	—	98.6
	1月末	9,612	△ 5.4	—	98.1
	(期 末) 2022年2月15日	9,706	△ 4.4	—	99.1
第146期	(期 首) 2022年2月15日	9,636	—	—	99.1
	2月末	9,442	△ 2.0	—	98.9
	(期 末) 2022年3月15日	9,731	1.0	—	99.0
第147期	(期 首) 2022年3月15日	9,661	—	—	99.0
	3月末	10,790	11.7	—	99.2
	(期 末) 2022年4月15日	10,888	12.7	—	99.2
第148期	(期 首) 2022年4月15日	10,818	—	—	99.2
	4月末	10,857	0.4	—	98.8
	(期 末) 2022年5月16日	9,588	△11.4	—	98.8
第149期	(期 首) 2022年5月16日	9,518	—	—	98.8
	5月末	9,838	3.4	—	98.2
	(期 末) 2022年6月15日	9,323	△ 2.0	—	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。

【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 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	
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	
138期(2021年7月15日)	8,220		40	△2.1	—	98.7	918	
139期(2021年8月16日)	8,170		40	△0.1	—	99.0	905	
140期(2021年9月15日)	8,175		40	0.6	—	98.7	877	
141期(2021年10月15日)	8,294		40	1.9	—	99.1	886	
142期(2021年11月15日)	8,630		40	4.5	—	98.5	887	
143期(2021年12月15日)	8,430		40	△1.9	—	98.5	868	
144期(2022年1月17日)	8,628		40	2.8	—	98.4	871	
145期(2022年2月15日)	8,063		40	△6.1	—	99.1	809	
146期(2022年3月15日)	8,253		40	2.9	—	99.0	829	
147期(2022年4月15日)	9,360		40	13.9	—	99.3	938	
148期(2022年5月16日)	7,670		40	△17.6	—	98.0	799	
149期(2022年6月15日)	7,495		40	△1.8	—	98.3	779	

(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		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第144期	(期 首) 2021年12月15日	円 8,430	% —	% —	% 98.5
	12月末	8,833	4.8	—	99.4
	(期 末) 2022年1月17日	8,668	2.8	—	98.4
第145期	(期 首) 2022年1月17日	8,628	—	—	98.4
	1月末	7,890	△ 8.6	—	98.8
	(期 末) 2022年2月15日	8,103	△ 6.1	—	99.1
第146期	(期 首) 2022年2月15日	8,063	—	—	99.1
	2月末	7,814	△ 3.1	—	99.0
	(期 末) 2022年3月15日	8,293	2.9	—	99.0
第147期	(期 首) 2022年3月15日	8,253	—	—	99.0
	3月末	9,431	14.3	—	99.2
	(期 末) 2022年4月15日	9,400	13.9	—	99.3
第148期	(期 首) 2022年4月15日	9,360	—	—	99.3
	4月末	9,082	△ 3.0	—	98.1
	(期 末) 2022年5月16日	7,710	△17.6	—	98.0
第149期	(期 首) 2022年5月16日	7,670	—	—	98.0
	5月末	8,230	7.3	—	98.3
	(期 末) 2022年6月15日	7,535	△ 1.8	—	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。

【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 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
138期(2021年7月15日)	2,508		25		0.4	—	98.2	4,217	
139期(2021年8月16日)	2,498		25		0.6	—	98.5	4,152	
140期(2021年9月15日)	2,505		25		1.3	—	98.2	4,121	
141期(2021年10月15日)	2,385		25		△ 3.8	—	98.6	3,884	
142期(2021年11月15日)	2,572		25		8.9	—	98.5	4,150	
143期(2021年12月15日)	2,461		25		△ 3.3	—	98.4	3,934	
144期(2022年1月17日)	2,530		25		3.8	—	98.6	4,006	
145期(2022年2月15日)	2,555		25		2.0	—	98.5	4,014	
146期(2022年3月15日)	2,655		25		4.9	—	98.4	4,166	
147期(2022年4月15日)	3,206		25		21.7	—	98.9	4,985	
148期(2022年5月16日)	2,594		25		△18.3	—	98.2	3,987	
149期(2022年6月15日)	2,520		25		△ 1.9	—	98.3	3,838	

(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 券 率	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比		
第144期	(期 首) 2021年12月15日	円	%	—	%	%
	12月末	2,461	—	—	—	98.4
	(期 末) 2022年1月17日	2,561	4.1	—	—	99.1
第145期	(期 首) 2022年1月17日	2,555	3.8	—	—	98.6
	1月末	2,530	—	—	—	98.6
	(期 末) 2022年2月15日	2,445	△ 3.4	—	—	99.0
第146期	(期 首) 2022年2月15日	2,580	2.0	—	—	98.5
	2月末	2,555	—	—	—	98.5
	(期 末) 2022年3月15日	2,542	△ 0.5	—	—	98.5
第147期	(期 首) 2022年3月15日	2,680	4.9	—	—	98.4
	3月末	2,655	—	—	—	98.4
	(期 末) 2022年4月15日	3,147	18.5	—	—	98.7
第148期	(期 首) 2022年4月15日	3,231	21.7	—	—	98.9
	4月末	3,206	—	—	—	98.9
	(期 末) 2022年5月16日	3,028	△ 5.6	—	—	98.8
第149期	(期 首) 2022年5月16日	2,619	△18.3	—	—	98.2
	5月末	2,619	△18.3	—	—	98.2
	(期 末) 2022年6月15日	2,594	—	—	—	98.2
第149期	(期 首) 2022年5月16日	2,594	—	—	—	98.2
	5月末	2,910	12.2	—	—	98.7
	(期 末) 2022年6月15日	2,545	△ 1.9	—	—	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。

【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 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
138期(2021年7月15日)	4,279		50		△ 4.8	—	98.2	120	
139期(2021年8月16日)	4,260		50		0.7	—	98.5	120	
140期(2021年9月15日)	4,433		50		5.2	—	98.8	123	
141期(2021年10月15日)	4,273		50		△ 2.5	—	97.8	120	
142期(2021年11月15日)	4,358		50		3.2	—	98.7	120	
143期(2021年12月15日)	4,143		50		△ 3.8	—	98.5	114	
144期(2022年1月17日)	4,306		50		5.1	—	98.2	121	
145期(2022年2月15日)	4,158		50		△ 2.3	—	98.1	118	
146期(2022年3月15日)	4,188		50		1.9	—	97.7	102	
147期(2022年4月15日)	4,823		50		16.4	—	98.1	118	
148期(2022年5月16日)	3,850		50		△19.1	—	97.7	95	
149期(2022年6月15日)	3,707		50		△ 2.4	—	97.6	93	

(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144期	(期 首) 2021年12月15日	円	4,143	% —	% —	% —	98.5
	12月末	4,348	4.9	—	—	98.1	
	(期 末) 2022年1月17日	4,356	5.1	—	—	98.2	
第145期	(期 首) 2022年1月17日	4,306	—	—	—	98.2	
	1月末	4,086	△ 5.1	—	—	97.9	
	(期 末) 2022年2月15日	4,208	△ 2.3	—	—	98.1	
第146期	(期 首) 2022年2月15日	4,158	—	—	—	98.1	
	2月末	3,975	△ 4.4	—	—	98.5	
	(期 末) 2022年3月15日	4,238	1.9	—	—	97.7	
第147期	(期 首) 2022年3月15日	4,188	—	—	—	97.7	
	3月末	4,823	15.2	—	—	98.2	
	(期 末) 2022年4月15日	4,873	16.4	—	—	98.1	
第148期	(期 首) 2022年4月15日	4,823	—	—	—	98.1	
	4月末	4,464	△ 7.4	—	—	97.0	
	(期 末) 2022年5月16日	3,900	△19.1	—	—	97.7	
第149期	(期 首) 2022年5月16日	3,850	—	—	—	97.7	
	5月末	4,112	6.8	—	—	98.1	
	(期 末) 2022年6月15日	3,757	△ 2.4	—	—	97.6	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【中国元コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	券率	投資信託 組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落				
	円		円		%	%	百万円	
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
135期(2021年7月15日)	15,737		100		0.5	—	98.4	357
136期(2021年8月16日)	15,907		100		1.7	—	98.7	412
137期(2021年9月15日)	15,927		100		0.8	—	98.4	417
138期(2021年10月15日)	16,218		100		2.5	—	99.4	422
139期(2021年11月15日)	17,179		100		6.5	—	99.4	445
140期(2021年12月15日)	17,373		100		1.7	—	98.7	466
141期(2022年1月17日)	17,391		100		0.7	—	98.9	433
142期(2022年2月15日)	16,565		100		△4.2	—	98.7	372
143期(2022年3月15日)	16,759		100		1.8	—	99.6	375
144期(2022年4月15日)	18,703		100		12.2	—	99.4	419
145期(2022年5月16日)	15,700		100		△15.5	—	99.1	294
146期(2022年6月15日)	15,396		100		△1.3	—	99.4	289

(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 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第141期	(期 首) 2021年12月15日	円 17,373	% —	% —	% 98.7
	12月末	17,924	3.2	—	98.5
	(期 末) 2022年1月17日	17,491	0.7	—	98.9
第142期	(期 首) 2022年1月17日	17,391	—	—	98.9
	1月末	16,501	△ 5.1	—	98.0
	(期 末) 2022年2月15日	16,665	△ 4.2	—	98.7
第143期	(期 首) 2022年2月15日	16,565	—	—	98.7
	2月末	16,338	△ 1.4	—	98.6
	(期 末) 2022年3月15日	16,859	1.8	—	99.6
第144期	(期 首) 2022年3月15日	16,759	—	—	99.6
	3月末	18,614	11.1	—	99.0
	(期 末) 2022年4月15日	18,803	12.2	—	99.4
第145期	(期 首) 2022年4月15日	18,703	—	—	99.4
	4月末	18,363	△ 1.8	—	98.8
	(期 末) 2022年5月16日	15,800	△15.5	—	99.1
第146期	(期 首) 2022年5月16日	15,700	—	—	99.1
	5月末	16,430	4.6	—	99.0
	(期 末) 2022年6月15日	15,496	△ 1.3	—	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。

【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 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	
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
135期(2021年7月15日)	4,895		40		△1.5	—	98.8	369
136期(2021年8月16日)	4,990		40		2.8	—	98.6	377
137期(2021年9月15日)	5,043		40		1.9	—	98.7	381
138期(2021年10月15日)	5,171		40		3.3	—	98.7	391
139期(2021年11月15日)	5,509		40		7.3	—	99.1	416
140期(2021年12月15日)	5,355		40		△2.1	—	99.1	404
141期(2022年1月17日)	5,189		40		△2.4	—	98.0	392
142期(2022年2月15日)	4,974		40		△3.4	—	98.8	354
143期(2022年3月15日)	2,921		0		△41.3	—	96.6	186
144期(2022年4月15日)	5,151		0		76.3	—	97.4	329
145期(2022年5月16日)	5,737		0		11.4	—	97.8	366
146期(2022年6月15日)	6,628		0		15.5	—	98.2	423

(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

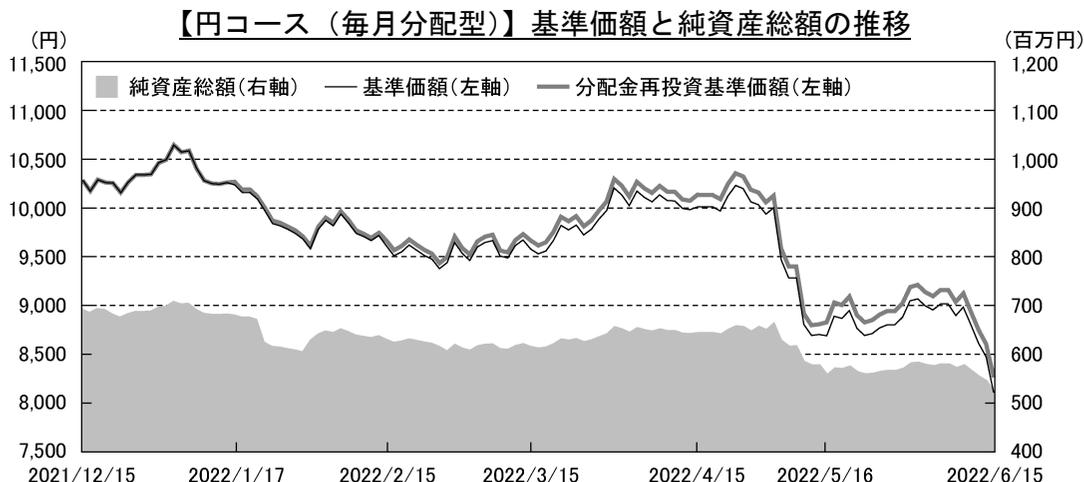
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第141期	(期 首) 2021年12月15日	円	5,355	% —	% —	% —	99.1
	12月末	5,527	3.2	—	—	99.0	
	(期 末) 2022年1月17日	5,229	△ 2.4	—	—	98.0	
第142期	(期 首) 2022年1月17日	5,189	—	—	—	98.0	
	1月末	4,849	△ 6.6	—	—	98.7	
	(期 末) 2022年2月15日	5,014	△ 3.4	—	—	98.8	
第143期	(期 首) 2022年2月15日	4,974	—	—	—	98.8	
	2月末	4,210	△15.4	—	—	98.3	
	(期 末) 2022年3月15日	2,921	△41.3	—	—	96.6	
第144期	(期 首) 2022年3月15日	2,921	—	—	—	96.6	
	3月末	4,728	61.9	—	—	97.9	
	(期 末) 2022年4月15日	5,151	76.3	—	—	97.4	
第145期	(期 首) 2022年4月15日	5,151	—	—	—	97.4	
	4月末	5,639	9.5	—	—	97.7	
	(期 末) 2022年5月16日	5,737	11.4	—	—	97.8	
第146期	(期 首) 2022年5月16日	5,737	—	—	—	97.8	
	5月末	5,961	3.9	—	—	97.9	
	(期 末) 2022年6月15日	6,628	15.5	—	—	98.2	

(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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

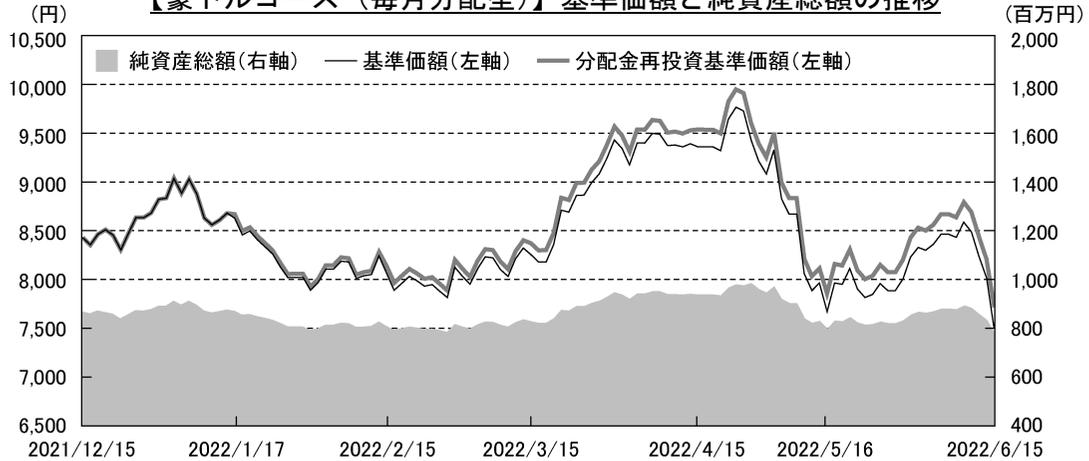


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



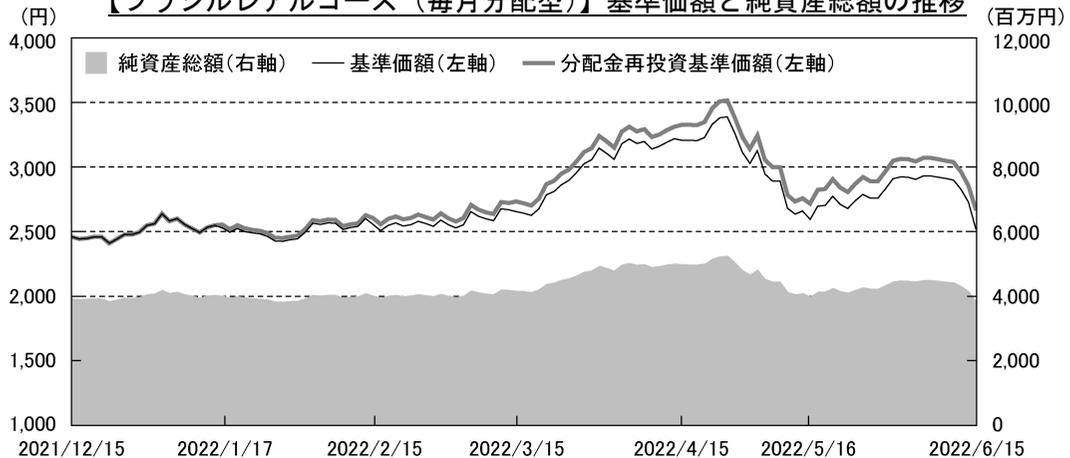
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



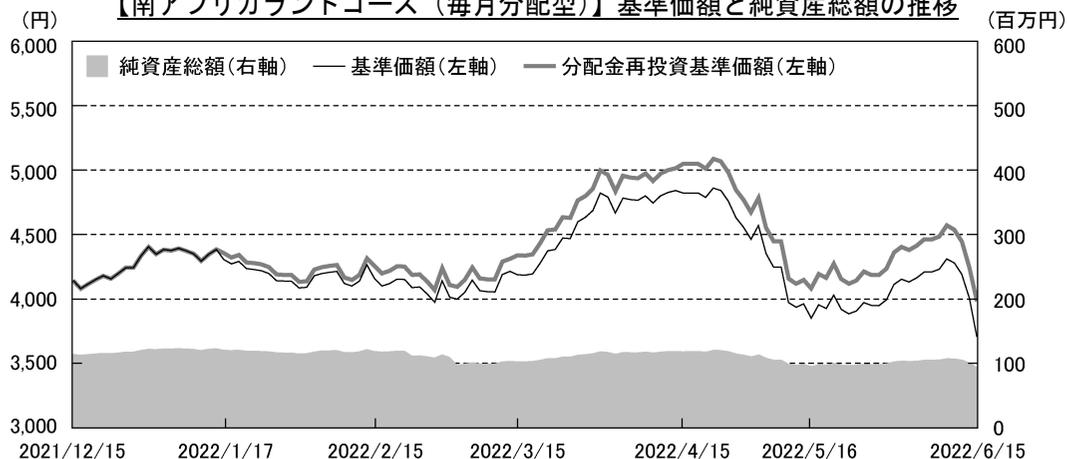
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の場合は基準価額と重なって表示されています。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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円の場合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。

【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



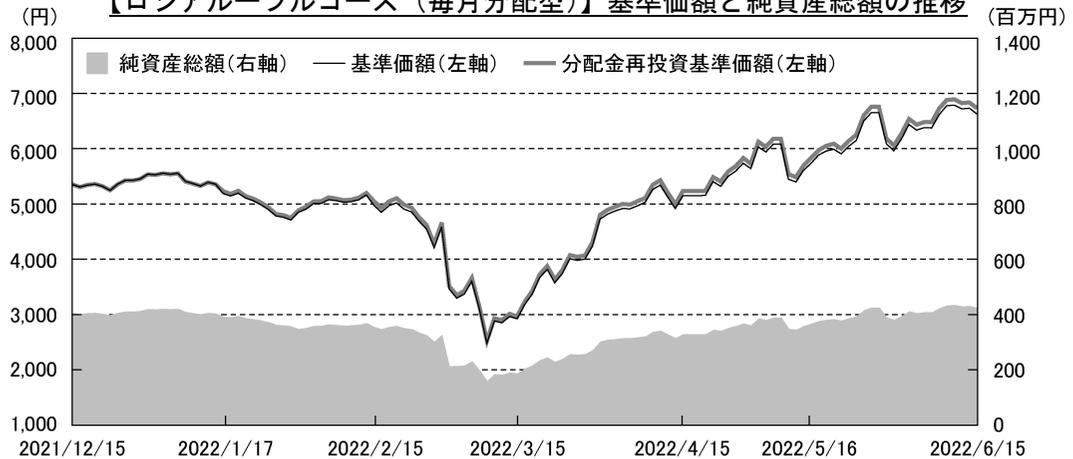
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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8,108円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比19.6%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたりリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。

【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9,253円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.3%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたりリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。日米金利差の拡大等を背景に米ドルは対円で大きく上昇しましたが、REIT証券価格の下落を相殺するには至りませんでした。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,495円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比8.5%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたりリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。資源価格の上昇等を背景に豪ドルは対円で大きく上昇しましたが、REIT証券価格の下落を相殺するには至りませんでした。

【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2,520円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比8.3%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。作成期中、世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたりリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。一方で、中央銀行による継続的な利上げや資源価格の上昇等を背景にブラジルリアルが対円で大きく上昇したことが、REIT証券価格の下落による影響を相殺し基準価額を押し上げました。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,707円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.8%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。資源価格の上昇や中央銀行のタカ派化等を背景に南アフリカランドは対円で大きく上昇しましたが、REIT証券価格の下落を相殺するには至りませんでした。

【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15,396円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比8.1%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。作成期中、世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。主要通貨に対して円が全面安の展開となるなか、中国元も対円で大きく上昇しましたが、REIT証券価格の下落を相殺するには至りませんでした。

【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6,628円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比25.7%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証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。一方で、ロシア当局による資本規制、通貨安抑制策等を受けてロシアルーブルが対円で大きく上昇したことが、REIT証券価格の下落による影響を相殺し基準価額を押し上げました。

◆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証券価格は大きく下落しました。インフレの高進を受けて米国などで金融引き締めが強化され、景気減速懸念が高まったことや、ロシア軍によるウクライナへの侵攻を受けたリスク回避姿勢の強まりなどが影響しました。地域別では、日本やシンガポール市場の下落が小幅にとどまった一方、欧州(除く英国)や米国市場の下落が目立ちました。セクター別では、オフィスや集合住宅が特に冴えない展開となりました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、主要通貨に対して円が全面安の展開となり、中でもロシアルーブルやブラジルレアルに対して大幅に円安が進みました。

◆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。

（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）

米国を中心に広がる金融引き締め強化の動きが景気後退を招く可能性や、ロシアとウクライナの紛争による市場への影響などを考慮し、景気感応度の高い銘柄よりも安定的な成長が期待される銘柄を選好しました。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。

（ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.292%	30 0.311%	30 0.312%	30 0.299%	30 0.344%	30 0.369%
当期の収益	11	14	14	23	13	14
当期の収益以外	18	16	15	6	16	15
翌期繰越分配対象額	3,661	3,647	3,632	3,625	3,609	3,594

(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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.684%	70 0.721%	70 0.719%	70 0.643%	70 0.730%	70 0.751%
当期の収益	29	18	25	70	16	16
当期の収益以外	40	51	44	—	53	53
翌期繰越分配対象額	4,709	4,657	4,613	5,374	5,320	5,268

(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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.461%	40 0.494%	40 0.482%	40 0.426%	40 0.519%	40 0.531%
当期の収益	29	22	29	30	20	22
当期の収益以外	11	17	10	9	19	17
翌期繰越分配対象額	5,372	5,354	5,344	5,334	5,314	5,297

(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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.978%	25 0.969%	25 0.933%	25 0.774%	25 0.955%	25 0.982%
当期の収益	21	21	21	22	18	19
当期の収益以外	3	3	3	2	6	5
翌期繰越分配対象額	1,621	1,617	1,614	1,612	1,606	1,600

(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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.148%	50 1.188%	50 1.180%	50 1.026%	50 1.282%	50 1.331%
当期の収益	42	38	40	42	37	38
当期の収益以外	7	11	9	7	12	11
翌期繰越分配対象額	1,558	1,547	1,540	1,532	1,520	1,508

(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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.572%	100 0.600%	100 0.593%	100 0.532%	100 0.633%	100 0.645%
当期の収益	100	17	33	100	14	18
当期の収益以外	—	82	66	—	85	81
翌期繰越分配対象額	9,675	9,601	9,536	11,007	10,933	10,851

(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、第141期から第142期までは40円（税引前）とし、それ以降はロシアルーブルを取り巻くリスクの高まりを受けて分配を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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金	40	40	－	－	－	－
（対基準価額比率）	0.765%	0.798%	－%	－%	－%	－%
当期の収益	31	32	－	－	－	－
当期の収益以外	8	7	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,917	3,911	3,947	3,985	3,985	4,836

（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）

ロシアとウクライナの紛争による不動産ファンダメンタルズへの直接的な影響は大きくないと予想しているものの、足元のマクロ経済動向については注視が必要と考えています。そのため、投資比率の見直しは継続的に行う方針です。不動産市場全体としては、経済活動再開の恩恵を受け、一部セクターのファンダメンタルズは良好な一方、世界経済の成長鈍化が予想されることから中立の見方をしています。市場はウクライナの紛争解決に期待を寄せているものの、経済への打撃や高いインフレ率は継続する可能性があります。長期的に、不動産証券のパフォーマンスには、バリュエーションと、実物資産のファンダメンタルズが最も重要になると考えられます。セクターレベルの動きがその地域の不動産証券のパフォーマンスに影響を与える中で、今後は銘柄選択がパフォーマンスの要になると考えています。高品質な資産と、持続可能なビジネスモデルに着目してREITへの投資を行うことにより、良好なリスク調整後リターンを得られると考えています。

米国では、ヘルスケアセクター、集合住宅、リテールセクター、ホテルセクターが引き続き新型コロナウイルスの感染状況やファンダメンタルズの改善により恩恵を受けると考えています。住宅

セクターのファンダメンタルズは引き続き良好で、特に足元の環境では集合住宅に対し強気な見方をしています。リテールセクターでは、特に比較的小規模のショッピングセンターのファンダメンタルズが改善しており、2021年に見られた収益の回復が2022年も継続すると考えています。ホテルセクターでは、ビジネスモデルが多様な銘柄を中心に強気な見方をしています。また、短期的には通信タワー、個人向け倉庫、物流セクターに対しても強気な見方をしていますが、マクロ経済動向の変化には注意が必要なため、投資比率の見直しを継続的にを行います。一方で、オフィスセクター、データセンターセクター、郊外型モールセクターに対してはファンダメンタルズの観点から慎重な見方をしています。オフィスセクターについては、依然としてコロナ禍前の水準に価格が回復しておらず、先行きも厳しいと考えています。

大陸欧州については、引き続き、健全なバランスシートを持ち成長が期待される銘柄や、リスクの低い開発の機会を持つ銘柄を選好しています。リテールセクターについては、Eコマースの拡大や、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。また、足元の下落局面を買い場と捉えた企業によるM&Aが活発に行われており、当社ではこの状況が継続すると考えています。英国では、大型銘柄に注目しています。特に、バリュエーションが割安となっており、新型コロナウイルスの影響を強く受けたものの足元でキャッシュフローの回復が見られるセクターに投資機会を見出しています。また、大規模な開発案件に携わり、需給の逼迫による恩恵を受けられる物流関連の銘柄にも注目しています。リテールセクターについては、厳しい状況が継続しているものの、テナントの需要や資産価格に回復の兆しがある銘柄に選択的に投資します。

アジア市場について、香港では、国内の消費支出が2022年後半には回復すると予想しているものの、高級品に対する支出は中国本土と香港との往来が再開されるまでは回復が遅れると考えています。また、郊外エリアを中心にオフィスセクターは改善の兆候が見られるものの、目先の供給予定が懸念されます。シンガポールでは、商業用不動産市場の改善が続いています。オフィス市場は2020年後半から回復している一方、新築オフィスビルの竣工が遅れているため供給が少なくなっています。リテールセクターも着実に回復基調にあります。物流セクターは成長するEコマース市場やデータセンターへのエクスポージャーを取ることができ、足元の下落によりバリュエーションも改善しています。ホテル等のホスピタリティ産業は、2022年も経済活動の再開による恩恵を受ける見込みです。日本のREITのバリュエーションは、開発業者に比べて魅力に欠けるものの、過去の平均とほぼ同じ水準にあります。日本の超低金利環境の中で、質の高い安定したキャッシュフローと配当は個人投資家や利回りを追求する機関投資家にとって魅力的であり、現在の市況や金利見通しに基づくと、日本のREITが割高とはいえません。一方、オフィスの賃料と空室率は底打ちの兆しを見せています。供給量については2023年には増加するものの、2022年は歴史的な低水準となる見込みです。

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）

日本銀行が金融緩和姿勢を維持している一方で、米連邦準備制度理事会（FRB）はインフレ抑制に向けて金融引き締めスタンスを維持していることから、日米金利差拡大による円安・米ドル高の流れが今後も続く可能性が高いとみています。一方で、米国の景気後退懸念も熾り始めており、米ドル高が修正されることも考えられます。豪ドルについては、当局の金融政策の正常化期待が支えになると予想されます。一方で、資源価格動向や、貿易の結びつきが強い中国景気の行方、ウクライナ情勢は、引き続き焦点になると考えられます。ブラジルレアルに関しては、資源価格の高値推移や、高い金利水準等はサポート材料になるとみられます。一方で、米欧の金融政策や、国内景気の停滞、大統領選挙に向けた国内の政治的不透明感などは今後も変動要因となる見通しであり、動向が注目されます。南アフリカランドは、高い金利水準、財政見通しの改善、資源価格の高値推移が下支え要因になると見込んでいます。ただし、米国の金利上昇等は今後も変動要因として注目され、ウクライナ情勢は引き続き懸念材料となっています。ロシアルーブルについては、当局による資本規制が安定化に寄与していますが、西側諸国の制裁強化によりエネルギー輸出が先細れば買い需要が減少し、ルーブル安につながると思われられます。中国元については、上海のロックダウンが解除され経済活動の正常化が期待されることや、中国政府の経済対策等がプラス材料と考えられます。一方、ゼロコロナ政策による不透明感等には引き続き注意する必要があると考えています。

（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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第144期～第149期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 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 ）	(30)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(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	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	61	0.627	
期中の平均基準価額は、9,783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。

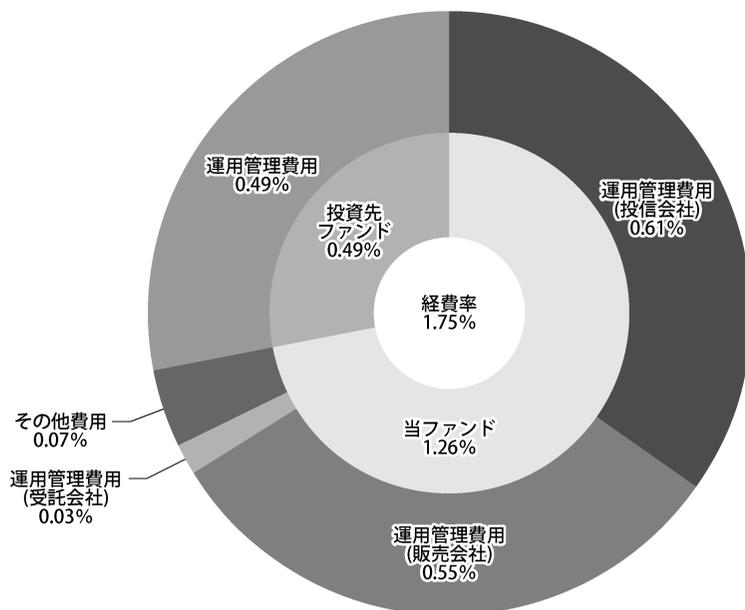
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	第144期～第149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
		3,561	43,000	6,644	80,000

(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

（2021年12月16日～2022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（2021年12月16日～2022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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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143期末		第149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)	53,998	50,916	514,864	98.4
	合 計	53,998	50,916	514,864	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143期末		第149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 2,201

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 514,864	% 97.9
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,201	0.4
コール・ローン等、その他	8,677	1.7
投資信託財産総額	525,742	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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	684,440,729	634,160,775	619,285,935	647,800,490	581,033,007	525,742,336
コール・ローン等	10,371,724	11,374,398	7,854,700	7,297,745	12,510,761	8,676,300
投資信託受益証券(評価額)	671,866,556	620,583,928	609,229,007	638,300,737	551,320,459	514,864,470
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,202,449	2,202,449	2,202,228	2,202,008	2,201,787	2,201,566
未収入金	—	—	—	—	15,000,000	—
(B) 負債	2,784,496	2,652,651	2,610,278	2,727,434	21,200,476	2,717,027
未払収益分配金	1,997,692	1,971,850	1,931,768	1,933,051	1,932,977	1,935,205
未払解約金	58	—	—	—	18,435,859	—
未払信託報酬	742,951	601,566	565,945	643,891	643,240	556,931
未払利息	28	31	21	19	34	23
その他未払費用	43,767	79,204	112,544	150,473	188,366	224,868
(C) 純資産総額(A-B)	681,656,233	631,508,124	616,675,657	645,073,056	559,832,531	523,025,309
元本	665,897,622	657,283,658	643,922,816	644,350,487	644,325,781	645,068,623
次期繰越損益金	15,758,611	△ 25,775,534	△ 27,247,159	722,569	△ 84,493,250	△ 122,043,314
(D) 受益権総口数	665,897,622口	657,283,658口	643,922,816口	644,350,487口	644,325,781口	645,068,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,237円	9,608円	9,577円	10,011円	8,689円	8,108円

<注記事項>

第144期首元本額は674,511,556円、第144～149期中追加設定元本額は56,469,649円、第144～149期中一部解約元本額は85,912,582円です。

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,583,850	1,557,366	1,532,141	1,532,291	1,538,994	1,526,848
受取配当金	1,584,591	1,558,342	1,532,780	1,532,780	1,540,011	1,527,486
支払利息	△ 741	△ 976	△ 639	△ 489	△ 1,017	△ 638
(B) 有価証券売買損益	△ 1,924,352	△ 38,655,332	△ 1,034,131	29,064,138	△ 84,175,889	△ 36,458,463
売買益	19,843	621,812	316,286	29,071,730	2,810,316	—
売買損	△ 1,944,195	△ 39,277,144	△ 1,350,417	△ 7,592	△ 86,986,205	△ 36,458,463
(C) 信託報酬等	△ 786,718	△ 637,003	△ 599,285	△ 681,820	△ 681,133	△ 593,433
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 1,127,220	△ 37,734,969	△ 101,275	29,914,609	△ 83,318,028	△ 35,525,048
(E) 前期繰越損益金	75,726,095	69,433,111	30,166,009	29,126,178	55,702,006	△ 28,470,092
(F) 追加信託差損益金	△ 56,842,572	△ 55,501,826	△ 55,380,125	△ 56,385,167	△ 54,944,251	△ 56,112,969
(配当等相当額)	(169,274,600)	(169,532,846)	(165,114,922)	(164,285,882)	(166,141,723)	(165,342,749)
(売買損益相当額)	(△226,117,172)	(△225,034,672)	(△220,495,047)	(△220,671,049)	(△221,085,974)	(△221,455,718)
(G) 計(D+E+F)	17,756,303	△ 23,803,684	△ 25,315,391	2,655,620	△ 82,560,273	△120,108,109
(H) 収益分配金	△ 1,997,692	△ 1,971,850	△ 1,931,768	△ 1,933,051	△ 1,932,977	△ 1,935,205
次期繰越損益金(G+H)	15,758,611	△ 25,775,534	△ 27,247,159	722,569	△ 84,493,250	△122,043,314
追加信託差損益金	△ 58,043,328	△ 56,553,486	△ 56,379,205	△ 56,820,271	△ 56,019,551	△ 57,114,939
(配当等相当額)	(168,073,844)	(168,481,183)	(164,115,842)	(163,850,778)	(165,066,421)	(164,340,779)
(売買損益相当額)	(△226,117,172)	(△225,034,669)	(△220,495,047)	(△220,671,049)	(△221,085,972)	(△221,455,718)
分配準備積立金	75,726,095	71,240,202	69,772,567	69,758,138	67,514,664	67,506,641
繰越損益金	△ 1,924,156	△ 40,462,250	△ 40,640,521	△ 12,215,298	△ 95,988,363	△132,435,016

(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144期(2021年12月16日～2022年1月17日) 第147期(2022年3月16日～2022年4月15日)

第145期(2022年1月18日～2022年2月15日) 第148期(2022年4月16日～2022年5月16日)

第146期(2022年2月16日～2022年3月15日) 第149期(2022年5月17日～2022年6月15日)

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
a. 配当等収益(費用控除後)	796,936円	920,190円	932,688円	1,497,947円	857,677円	933,235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	169,274,600	169,532,843	165,114,922	164,285,882	166,141,721	165,342,749
d. 信託約款に定める分配準備積立金	75,726,095	71,240,202	69,772,567	69,758,138	67,514,664	67,506,641
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	245,797,631	241,693,235	235,820,177	235,541,967	234,514,062	233,782,625
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,691	3,677	3,662	3,655	3,639	3,624
g. 分配金	1,997,692	1,971,850	1,931,768	1,933,051	1,932,977	1,935,205
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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第144期～第149期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 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 ）	(31)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(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	4	0.037	(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 ）	(4)	(0.037)	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	64	0.629	
期中の平均基準価額は、10,175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。

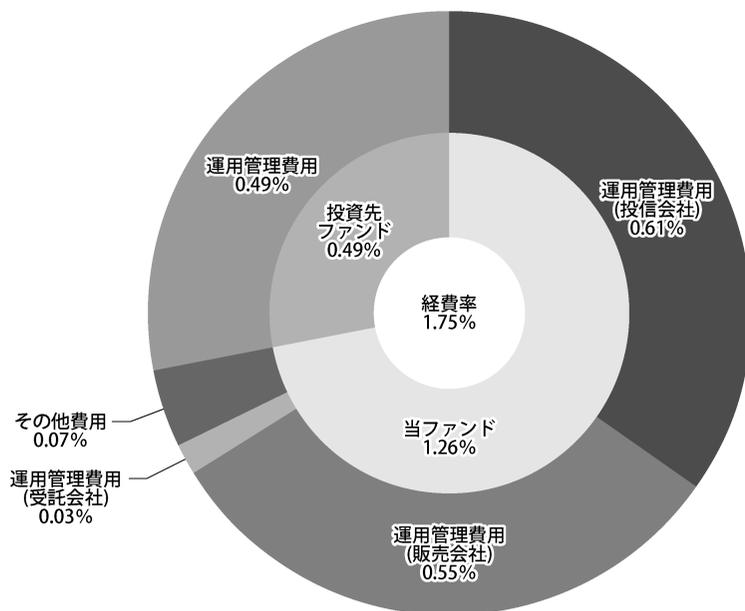
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

投資信託証券

銘柄	第144期～第149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)	1,361	千円 30,000	9,243	千円 195,000

(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

(2021年12月16日～2022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 (2021年12月16日～2022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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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143期末	第149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・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	271,088	263,206	千円 5,255,190	% 97.9
合計	271,088	263,206	5,255,190	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143期末		第149期末	
	口	数	口	数
		千口		千口
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		20,031		20,031
				千円
				19,997

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,255,190	97.0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	19,997	0.4
コール・ローン等、その他	144,324	2.6
投資信託財産総額	5,419,511	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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,954,102,289	5,592,320,106	5,625,577,312	6,267,286,359	5,533,820,566	5,419,511,893
コール・ローン等	108,837,189	78,791,603	93,365,966	77,552,982	103,531,083	144,323,885
投資信託受益証券(評価額)	5,825,259,607	5,493,523,010	5,512,207,857	6,169,731,891	5,410,290,000	5,255,190,528
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	20,005,493	20,005,493	20,003,489	20,001,486	19,999,483	19,997,480
(B) 負債	48,011,874	46,828,966	60,007,917	47,681,608	59,479,935	50,885,835
未払収益分配金	40,698,702	40,284,118	40,327,011	40,243,486	40,259,778	40,613,593
未払解約金	489,276	499,999	13,676,573	61,059	11,255,158	2,592,277
未払信託報酬	6,443,915	5,349,740	5,013,768	6,031,182	6,250,744	5,499,426
未払利息	298	215	255	212	283	395
その他未払費用	379,683	694,894	990,310	1,345,669	1,713,972	2,180,144
(C) 純資産総額(A-B)	5,906,090,415	5,545,491,140	5,565,569,395	6,219,604,751	5,474,340,631	5,368,626,058
元本	5,814,100,336	5,754,874,089	5,761,001,599	5,749,069,485	5,751,396,886	5,801,941,901
次期繰越損益金	91,990,079	△ 209,382,949	△ 195,432,204	470,535,266	△ 277,056,255	△ 433,315,843
(D) 受益権総口数	5,814,100,336口	5,754,874,089口	5,761,001,599口	5,749,069,485口	5,751,396,886口	5,801,941,901口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,158円	9,636円	9,661円	10,818円	9,518円	9,253円

<注記事項>

第144期首元本額は5,745,469,735円、第144～149期中追加設定元本額は347,171,572円、第144～149期中一部解約元本額は290,699,406円です。

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,338,293	16,164,131	16,139,512	16,094,197	15,968,280	15,780,590
受取配当金	16,346,194	16,170,669	16,143,373	16,097,771	15,973,789	15,787,654
支払利息	△ 7,901	△ 6,538	△ 3,861	△ 3,574	△ 5,509	△ 7,064
(B) 有価証券売買損益	7,838,107	△ 269,137,410	43,890,485	694,878,446	△ 717,898,118	△ 126,793,955
売買益	8,129,114	2,552,455	43,944,500	697,524,006	2,092,913	971,580
売買損	△ 291,007	△ 271,689,865	△ 54,015	△ 2,645,560	△ 719,991,031	△ 127,765,535
(C) 信託報酬等	△ 6,823,598	△ 5,664,951	△ 5,309,184	△ 6,386,541	△ 6,619,047	△ 5,965,598
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	17,352,802	△ 258,638,230	54,720,813	704,586,102	△ 708,548,885	△ 116,978,963
(E) 前期繰越損益金	950,861,288	934,096,409	662,641,925	698,970,195	1,351,183,622	627,200,081
(F) 追加信託差損益金	△ 835,525,309	△ 844,557,010	△ 872,467,931	△ 892,777,545	△ 879,431,214	△ 902,923,368
(配当等相当額)	(1,810,408,534)	(1,776,244,550)	(1,752,649,306)	(1,726,489,443)	(1,740,024,372)	(1,749,308,719)
(売買損益相当額)	(△2,645,933,843)	(△2,620,801,560)	(△2,625,117,237)	(△2,619,266,988)	(△2,619,455,586)	(△2,652,232,087)
(G) 計(D+E+F)	132,688,781	△ 169,098,831	△ 155,105,193	510,778,752	△ 236,796,477	△ 392,702,250
(H) 収益分配金	△ 40,698,702	△ 40,284,118	△ 40,327,011	△ 40,243,486	△ 40,259,778	△ 40,613,593
次期繰越損益金(G+H)	91,990,079	△ 209,382,949	△ 195,432,204	470,535,266	△ 277,056,255	△ 433,315,843
追加信託差損益金	△ 858,871,209	△ 874,343,524	△ 898,084,071	△ 892,777,545	△ 910,343,448	△ 933,723,607
(配当等相当額)	(1,787,062,622)	(1,746,458,031)	(1,727,033,165)	(1,726,489,441)	(1,709,112,132)	(1,718,508,466)
(売買損益相当額)	(△2,645,933,831)	(△2,620,801,555)	(△2,625,117,236)	(△2,619,266,986)	(△2,619,455,580)	(△2,652,232,073)
分配準備積立金	950,861,288	934,096,409	930,816,231	1,363,312,811	1,351,183,622	1,338,031,513
繰越損益金	-	△ 269,135,834	△ 228,164,364	-	△ 717,896,429	△ 837,623,749

(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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	11,725,790円	10,497,604円	14,710,871円	15,948,167円	9,347,544円	9,813,354円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	5,627,012	0	0	461,689,598	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,810,408,522	1,776,244,545	1,752,649,305	1,726,489,441	1,740,024,366	1,749,308,705
d. 信託約款に定める分配準備積立金	950,861,288	934,096,409	930,816,231	925,918,532	1,351,183,622	1,338,031,513
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,778,622,612	2,720,838,558	2,698,176,407	3,130,045,738	3,100,555,532	3,097,153,572
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,779	4,727	4,683	5,444	5,390	5,338
g. 分配金	40,698,702	40,284,118	40,327,011	40,243,486	40,259,778	40,613,593
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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第144期～第149期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 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	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	53	0.621	
期中の平均基準価額は、8,546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。

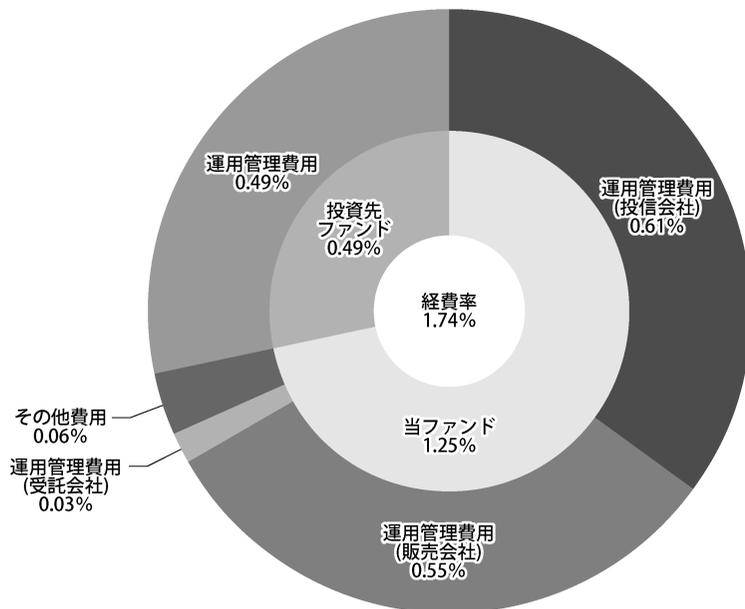
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.74%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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

投資信託証券

銘	柄	第144期～第149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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		2,187	27,000	2,184	24,500

(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

(2021年12月16日～2022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 (2021年12月16日～2022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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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143期末	第149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 (豪ドル)	78,117	78,119	766,903	98.3
	合 計	78,117	78,119	766,903	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143期末		第149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 2,386

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 766,903	% 97.7
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,386	0.3
コール・ローン等、その他	15,777	2.0
投資信託財産総額	785,066	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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	876,673,004	814,663,697	834,091,932	943,339,373	804,656,176	785,066,125
コール・ローン等	16,637,485	9,967,705	11,007,179	9,180,788	19,038,959	15,776,216
投資信託受益証券(評価額)	857,648,177	802,308,650	820,697,650	931,771,721	783,230,592	766,903,523
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,387,342	2,387,342	2,387,103	2,386,864	2,386,625	2,386,386
(B) 負債	5,046,990	4,933,861	4,910,547	5,134,196	5,381,036	5,244,021
未払収益分配金	4,040,999	4,017,213	4,018,767	4,009,558	4,168,205	4,161,830
未払解約金	999	32,052	—	—	1,999	1,000
未払信託報酬	945,282	775,929	736,617	911,921	938,826	827,226
未払利息	45	27	30	25	52	43
その他未払費用	59,665	108,640	155,133	212,692	271,954	253,922
(C) 純資産総額(A-B)	871,626,014	809,729,836	829,181,385	938,205,177	799,275,140	779,822,104
元本	1,010,249,891	1,004,303,289	1,004,691,951	1,002,389,632	1,042,051,296	1,040,457,584
次期繰越損益金	△ 138,623,877	△ 194,573,453	△ 175,510,566	△ 64,184,455	△ 242,776,156	△ 260,635,480
(D) 受益権総口数	1,010,249,891口	1,004,303,289口	1,004,691,951口	1,002,389,632口	1,042,051,296口	1,040,457,584口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,628円	8,063円	8,253円	9,360円	7,670円	7,495円

<注記事項>

第144期首元本額は1,030,361,668円、第144～149期中追加設定元本額は46,574,087円、第144～149期中一部解約元本額は36,478,171円です。

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,052,466	3,052,360	3,052,746	3,043,334	3,123,477	3,123,699
受取配当金	3,053,212	3,053,121	3,053,215	3,043,849	3,124,793	3,124,795
支払利息	△ 746	△ 761	△ 469	△ 515	△ 1,316	△ 1,096
(B) 有価証券売買損益	21,913,465	△ 54,986,901	20,887,524	112,802,497	△ 175,540,090	△ 16,394,482
売買益	22,026,694	350,667	20,890,375	113,074,078	15,386	△ 1
売買損	△ 113,229	△ 55,337,568	△ 2,851	△ 271,581	△ 175,555,476	△ 16,394,481
(C) 信託報酬等	△ 1,004,947	△ 824,904	△ 783,110	△ 969,480	△ 998,088	△ 809,194
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	23,960,984	△ 52,759,445	23,157,160	114,876,351	△ 173,414,701	△ 14,079,977
(E) 前期繰越損益金	△ 60,705,226	△ 39,396,226	△ 94,349,070	△ 73,885,322	37,879,330	△ 137,344,226
(F) 追加信託差損益金	△ 97,838,636	△ 98,400,569	△ 100,299,889	△ 101,165,926	△ 103,072,580	△ 105,049,447
(配当等相当額)	(391,432,488)	(388,130,533)	(386,601,788)	(384,822,153)	(405,390,878)	(402,841,571)
(売買損益相当額)	(△ 489,271,124)	(△ 486,531,102)	(△ 486,901,677)	(△ 485,988,079)	(△ 508,463,458)	(△ 507,891,018)
(G) 計 (D + E + F)	△ 134,582,878	△ 190,556,240	△ 171,491,799	△ 60,174,897	△ 238,607,951	△ 256,473,650
(H) 収益分配金	△ 4,040,999	△ 4,017,213	△ 4,018,767	△ 4,009,558	△ 4,168,205	△ 4,161,830
次期繰越損益金 (G + H)	△ 138,623,877	△ 194,573,453	△ 175,510,566	△ 64,184,455	△ 242,776,156	△ 260,635,480
追加信託差損益金	△ 98,950,287	△ 100,190,512	△ 101,365,937	△ 102,157,847	△ 105,115,596	△ 106,896,966
(配当等相当額)	(390,320,837)	(386,340,590)	(385,535,740)	(383,830,232)	(403,347,859)	(400,994,052)
(売買損益相当額)	(△ 489,271,124)	(△ 486,531,102)	(△ 486,901,677)	(△ 485,988,079)	(△ 508,463,455)	(△ 507,891,018)
分配準備積立金	152,428,936	151,440,499	151,388,228	150,877,587	150,481,588	150,145,466
繰越損益金	△ 192,102,526	△ 245,823,440	△ 225,532,857	△ 112,904,195	△ 288,142,148	△ 303,883,980

(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144期(2021年12月16日～2022年1月17日) 第147期(2022年3月16日～2022年4月15日)

第145期(2022年1月18日～2022年2月15日) 第148期(2022年4月16日～2022年5月16日)

第146期(2022年2月16日～2022年3月15日) 第149期(2022年5月17日～2022年6月15日)

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,929,348円	2,227,270円	2,952,719円	3,017,637円	2,125,189円	2,314,311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	391,432,488	388,130,533	386,601,788	384,822,153	405,390,875	402,841,571
d. 信託約款に定める分配準備積立金	152,428,936	151,440,499	151,388,228	150,877,587	150,481,588	150,145,466
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	546,790,772	541,798,302	540,942,735	538,717,377	557,997,652	555,301,348
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,412	5,394	5,384	5,374	5,354	5,337
g. 分配金	4,040,999	4,017,213	4,018,767	4,009,558	4,168,205	4,161,830
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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第144期～第149期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 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 ）	(8)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(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	0.038	(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)	(0.038)	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	17	0.630	
期中の平均基準価額は、2,772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。

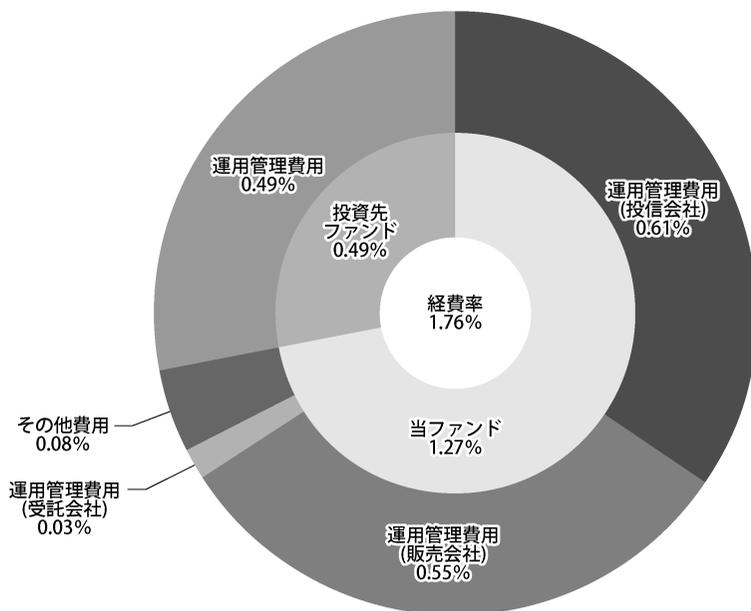
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

投資信託証券

銘	柄	第144期～第149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(ブラジルリアル)	口	千円	口	千円
		—	—	87,203	270,000

(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

(2021年12月16日～2022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 (2021年12月16日～2022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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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143期末	第149期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	1,435,454	1,348,251	3,773,755	98.3
	合 計	1,435,454	1,348,251	3,773,755	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143期末		第149期末	
	口	数	口	数
		千口		千口
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		15,335		15,335
				千円
				15,309

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,773,755	97.0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,309	0.4
コール・ローン等、その他	101,784	2.6
投資信託財産総額	3,890,848	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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,057,665,701	4,059,988,488	4,210,558,357	5,042,938,833	4,036,725,904	3,890,848,599
コール・ローン等	90,423,608	90,915,960	95,727,874	95,156,445	105,611,734	101,784,174
投資信託受益証券(評価額)	3,951,926,712	3,953,757,147	4,099,516,636	4,932,470,074	3,915,803,390	3,773,755,179
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,315,381	15,315,381	15,313,847	15,312,314	15,310,780	15,309,246
(B) 負債	51,435,760	45,868,966	43,865,414	57,317,242	49,331,323	52,626,707
未払収益分配金	39,589,339	39,278,966	39,229,382	38,878,382	38,422,346	38,074,871
未払解約金	7,220,306	2,247,982	50,765	12,490,538	4,525,144	8,704,069
未払信託報酬	4,300,111	3,733,204	3,696,419	4,703,184	4,776,797	4,205,550
未払利息	247	249	262	260	289	278
その他未払費用	325,757	608,565	888,586	1,244,878	1,606,747	1,641,939
(C) 純資産総額(A-B)	4,006,229,941	4,014,119,522	4,166,692,943	4,985,621,591	3,987,394,581	3,838,221,892
元本	15,835,735,881	15,711,586,478	15,691,752,857	15,551,353,020	15,368,938,724	15,229,948,511
次期繰越損益金	△11,829,505,940	△11,697,466,956	△11,525,059,914	△10,565,731,429	△11,381,544,143	△11,391,726,619
(D) 受益権総口数	15,835,735,881口	15,711,586,478口	15,691,752,857口	15,551,353,020口	15,368,938,724口	15,229,948,511口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,530円	2,555円	2,655円	3,206円	2,594円	2,520円

<注記事項>

第144期首元本額は15,989,906,963円、第144～149期中追加設定元本額は204,157,044円、第144～149期中一部解約元本額は964,115,496円です。

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	35,465,762	35,104,474	35,084,677	34,865,644	34,291,472	33,962,596
受取配当金	35,469,748	35,107,833	35,088,982	34,870,384	34,296,439	33,966,712
支払利息	△ 3,986	△ 3,359	△ 4,305	△ 4,740	△ 4,967	△ 4,116
(B) 有価証券売買損益	118,306,748	47,376,986	165,727,948	865,085,015	△ 930,754,752	△ 104,949,009
売買益	119,185,433	47,423,029	165,778,330	872,943,632	3,459,706	3,114,572
売買損	△ 878,685	△ 46,043	△ 50,382	△ 7,858,617	△ 934,214,458	△ 108,063,581
(C) 信託報酬等	△ 4,625,868	△ 4,016,012	△ 3,976,440	△ 5,059,476	△ 5,138,666	△ 4,240,742
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	149,146,642	78,465,448	196,836,185	894,891,183	△ 901,601,946	△ 75,227,155
(E) 前期繰越損益金	△ 4,751,226,750	△ 4,590,062,679	△ 4,529,139,208	△ 4,319,636,815	△ 3,412,397,710	△ 4,294,031,615
(F) 追加信託差損益金	△ 7,187,836,493	△ 7,146,590,759	△ 7,153,527,509	△ 7,102,107,415	△ 7,029,122,141	△ 6,984,392,978
(配当等相当額)	(810,679,964)	(802,957,668)	(799,935,201)	(791,118,367)	(780,789,090)	(768,342,756)
(売買損益相当額)	(△ 7,998,516,457)	(△ 7,949,548,427)	(△ 7,953,462,710)	(△ 7,893,225,782)	(△ 7,809,911,231)	(△ 7,752,735,734)
(G) 計 (D + E + F)	△11,789,916,601	△11,658,187,990	△11,485,830,532	△10,526,853,047	△11,343,121,797	△11,353,651,748
(H) 収益分配金	△ 39,589,339	△ 39,278,966	△ 39,229,382	△ 38,878,382	△ 38,422,346	△ 38,074,871
次期繰越損益金 (G + H)	△11,829,505,940	△11,697,466,956	△11,525,059,914	△10,565,731,429	△11,381,544,143	△11,391,726,619
追加信託差損益金	△ 7,193,028,169	△ 7,152,475,672	△ 7,158,368,069	△ 7,106,317,248	△ 7,038,392,975	△ 6,992,747,245
(配当等相当額)	(805,488,287)	(797,072,754)	(795,094,640)	(786,908,533)	(771,518,256)	(759,988,488)
(売買損益相当額)	(△ 7,998,516,456)	(△ 7,949,548,426)	(△ 7,953,462,709)	(△ 7,893,225,781)	(△ 7,809,911,231)	(△ 7,752,735,733)
分配準備積立金	1,762,257,746	1,744,767,758	1,738,734,559	1,720,144,530	1,697,035,821	1,678,002,769
繰越損益金	△ 6,398,735,517	△ 6,289,759,042	△ 6,105,426,404	△ 5,179,558,711	△ 6,040,186,989	△ 6,076,982,143

(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144期(2021年12月16日～2022年1月17日) 第147期(2022年3月16日～2022年4月15日)
 第145期(2022年1月18日～2022年2月15日) 第148期(2022年4月16日～2022年5月16日)
 第146期(2022年2月16日～2022年3月15日) 第149期(2022年5月17日～2022年6月15日)

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
a. 配当等収益(費用控除後)	34,397,663円	33,394,053円	34,388,822円	34,668,549円	29,151,512円	29,720,604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	810,679,963	802,957,667	799,935,200	791,118,366	780,789,090	768,342,755
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,762,257,746	1,744,767,758	1,738,734,559	1,720,144,530	1,697,035,821	1,678,002,769
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,607,335,372	2,581,119,478	2,573,058,581	2,545,931,445	2,506,976,423	2,476,066,128
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,646	1,642	1,639	1,637	1,631	1,625
g. 分配金	39,589,339	39,278,966	39,229,382	38,878,382	38,422,346	38,074,871
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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第144期～第149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	0.049	(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)	(0.049)	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	0.641	
期中の平均基準価額は、4,301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。

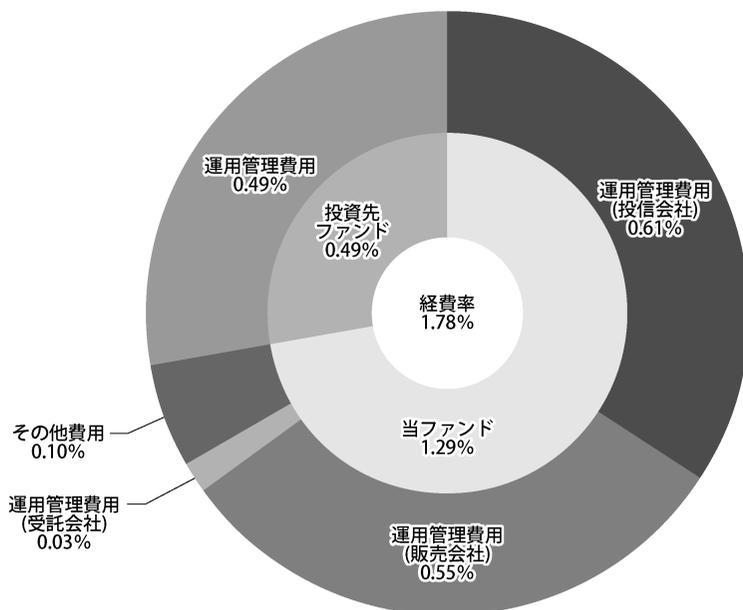
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

投資信託証券

銘柄	第144期～第149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(南アフリカランド)	922	千円 4,500	3,630	千円 16,700

(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

(2021年12月16日～2022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 (2021年12月16日～2022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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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143期末	第149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)	24,063	21,355	千円 91,016	% 97.6
合 計	24,063	21,355	91,016	97.6

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第143期末		第149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 330

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	91,016	96.1
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	330	0.3
コール・ローン等、その他	3,365	3.6
投資信託財産総額	94,711	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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	122,626,595	120,557,505	104,326,034	120,157,859	97,255,509	94,711,673
コール・ローン等	3,365,057	3,470,682	3,371,145	3,255,284	3,251,900	3,364,361
投資信託受益証券(評価額)	118,930,633	116,755,918	100,624,017	116,571,737	93,672,804	91,016,540
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	330,905	330,905	330,872	330,838	330,805	330,772
(B) 負債	1,546,956	1,563,328	1,357,016	1,383,373	1,405,535	1,414,357
未払収益分配金	1,405,941	1,431,053	1,229,398	1,231,446	1,244,939	1,258,386
未払解約金	1,352	-	-	-	-	633
未払信託報酬	128,821	112,013	99,028	113,771	112,942	99,332
未払利息	9	9	9	8	8	9
その他未払費用	10,833	20,253	28,581	38,148	47,646	55,997
(C) 純資産総額(A-B)	121,079,639	118,994,177	102,969,018	118,774,486	95,849,974	93,297,316
元本	281,188,374	286,210,701	245,879,632	246,289,240	248,987,980	251,677,247
次期繰越損益金	△160,108,735	△167,216,524	△142,910,614	△127,514,754	△153,138,006	△158,379,931
(D) 受益権総口数	281,188,374口	286,210,701口	245,879,632口	246,289,240口	248,987,980口	251,677,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,306円	4,158円	4,188円	4,823円	3,850円	3,707円

<注記事項>

第144期首元本額は276,976,790円、第144～149期中追加設定元本額は22,690,192円、第144～149期中一部解約元本額は47,989,735円です。

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,214,111	1,231,931	1,050,242	1,050,387	1,060,129	1,067,595
受取配当金	1,214,309	1,232,122	1,050,574	1,050,574	1,060,367	1,067,762
支払利息	△ 198	△ 191	△ 332	△ 187	△ 238	△ 167
(B) 有価証券売買損益	4,826,514	△ 3,867,611	1,022,855	15,870,095	△ 23,895,133	△ 3,356,450
売買益	4,828,300	7,051	1,457,766	15,947,720	3,784	△ 63
売買損	△ 1,786	△ 3,874,662	△ 434,911	△ 77,625	△ 23,898,917	△ 3,356,387
(C) 信託報酬等	△ 139,654	△ 121,433	△ 107,356	△ 123,338	△ 122,440	△ 107,683
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	5,900,971	△ 2,757,113	1,965,741	16,797,144	△ 22,957,444	△ 2,396,538
(E) 前期繰越損益金	△ 19,830,757	△ 15,088,517	△ 15,953,071	△ 14,888,319	865,251	△ 22,972,240
(F) 追加信託差損益金	△ 144,773,008	△ 147,939,841	△ 127,693,886	△ 128,192,133	△ 129,800,874	△ 131,752,767
(配当等相当額)	(29,957,861)	(30,546,795)	(26,176,685)	(26,083,343)	(26,328,219)	(26,460,783)
(売買損益相当額)	(△174,730,869)	(△178,486,636)	(△153,870,571)	(△154,275,476)	(△156,129,093)	(△158,213,550)
(G) 計(D+E+F)	△ 158,702,794	△ 165,785,471	△ 141,681,216	△ 126,283,308	△ 151,893,067	△ 157,121,545
(H) 収益分配金	△ 1,405,941	△ 1,431,053	△ 1,229,398	△ 1,231,446	△ 1,244,939	△ 1,258,386
次期繰越損益金(G+H)	△ 160,108,735	△ 167,216,524	△ 142,910,614	△ 127,514,754	△ 153,138,006	△ 158,379,931
追加信託差損益金	△ 144,992,937	△ 148,260,421	△ 127,927,452	△ 128,380,878	△ 130,108,151	△ 132,051,267
(配当等相当額)	(29,737,932)	(30,226,215)	(25,943,119)	(25,894,598)	(26,020,942)	(26,162,283)
(売買損益相当額)	(△174,730,869)	(△178,486,636)	(△153,870,571)	(△154,275,476)	(△156,129,093)	(△158,213,550)
分配準備積立金	14,085,074	14,060,811	11,923,648	11,850,066	11,830,931	11,802,355
繰越損益金	△ 29,200,872	△ 33,016,914	△ 26,906,810	△ 10,983,942	△ 34,860,786	△ 38,131,019

(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144期(2021年12月16日～2022年1月17日) 第147期(2022年3月16日～2022年4月15日)

第145期(2022年1月18日～2022年2月15日) 第148期(2022年4月16日～2022年5月16日)

第146期(2022年2月16日～2022年3月15日) 第149期(2022年5月17日～2022年6月15日)

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,186,012円	1,110,473円	995,832円	1,042,701円	937,662円	959,886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	29,957,861	30,546,795	26,176,685	26,083,343	26,328,219	26,460,783
d. 信託約款に定める分配準備積立金	14,085,074	14,060,811	11,923,648	11,850,066	11,830,931	11,802,355
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	45,228,947	45,718,079	39,096,165	38,976,110	39,096,812	39,223,024
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,608	1,597	1,590	1,582	1,570	1,558
g. 分配金	1,405,941	1,431,053	1,229,398	1,231,446	1,244,939	1,258,386
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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第141期～第146期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 103	% 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 ）	(52)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(48)	(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	0.049	(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)	(0.049)	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	112	0.641	
期中の平均基準価額は、17,361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。

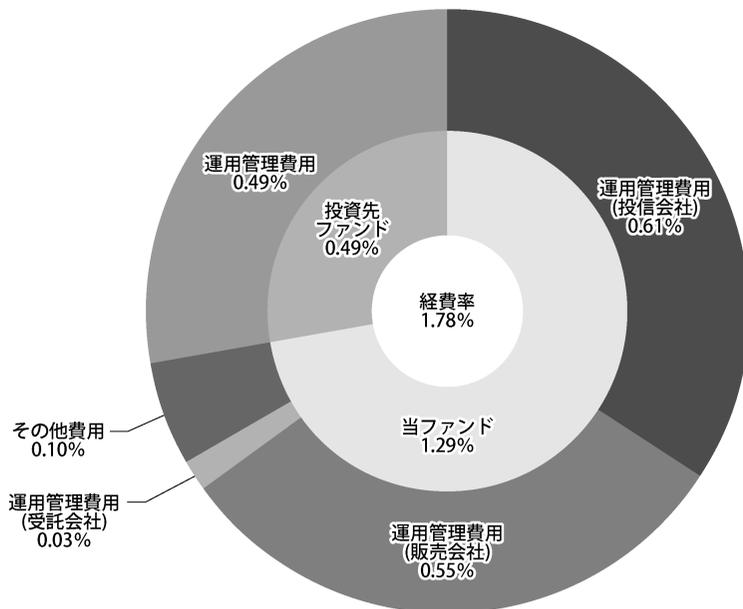
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

投資信託証券

銘柄		第141期～第146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)	1,061	30,000	6,004	180,000

(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

（2021年12月16日～2022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（2021年12月16日～2022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

（2021年12月16日～2022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 87	千円 3	千円 —	千円 90	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2022年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140期末		第146期末		
		口	数	口	数	評 価 額
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	口	千円	%
			16,042	11,099	287,692	99.4
合	計		16,042	11,099	287,692	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140期末		第146期末	
		口	数	口	数
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド			千口	千口	千円
			169	169	169

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項	目	第146期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		287,692	98.6
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		3,978	1.3
投資信託財産総額		291,839	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141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	436,926,921	375,511,644	379,045,064	422,085,525	297,036,628	291,839,911
コール・ローン等	7,589,828	7,265,543	4,680,846	5,273,767	4,990,391	3,978,264
投資信託受益証券(評価額)	429,167,582	368,076,590	374,194,724	416,642,281	291,876,777	287,692,204
Δ イ・月・マネ・マーケット・マザーファンド(評価額)	169,511	169,511	169,494	169,477	169,460	169,443
(B) 負債	3,114,070	2,692,039	3,391,546	2,790,832	2,411,242	2,387,510
未払収益分配金	2,494,432	2,250,685	2,241,463	2,241,809	1,876,560	1,880,046
未払解約金	66,555	—	709,827	7,424	8,767	19,998
未払信託報酬	510,132	367,481	337,951	405,195	359,277	300,347
未払利息	20	19	12	14	13	10
その他未払費用	42,931	73,854	102,293	136,390	166,625	187,109
(C) 純資産総額(A-B)	433,812,851	372,819,605	375,653,518	419,294,693	294,625,386	289,452,401
元本	249,443,206	225,068,596	224,146,330	224,180,912	187,656,025	188,004,679
次期繰越損益金	184,369,645	147,751,009	151,507,188	195,113,781	106,969,361	101,447,722
(D) 受益権総口数	249,443,206口	225,068,596口	224,146,330口	224,180,912口	187,656,025口	188,004,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,391円	16,565円	16,759円	18,703円	15,700円	15,396円

<注記事項>

第141期首元本額は268,248,103円、第141～146期中追加設定元本額は22,694,861円、第141～146期中一部解約元本額は102,938,285円です。

○損益の状況

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	891,815	800,378	800,226	794,863	665,438	665,703
受取配当金	892,920	801,502	800,556	795,188	665,963	665,957
支払利息	Δ 1,105	Δ 1,124	Δ 330	Δ 325	Δ 525	Δ 254
(B) 有価証券売買損益	2,455,515	Δ 16,608,224	6,166,091	45,442,246	Δ 54,953,295	Δ 4,194,151
売買益	3,187,492	1,249,297	6,164,699	45,448,085	2,299,397	1
売買損	Δ 731,977	Δ 17,857,521	1,392	Δ 5,839	Δ 57,252,692	Δ 4,194,152
(C) 信託報酬等	Δ 553,063	Δ 398,404	Δ 366,390	Δ 439,292	Δ 389,512	Δ 320,831
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,794,267	Δ 16,206,250	6,599,927	45,797,817	Δ 54,677,369	Δ 3,849,279
(E) 前期繰越損益金	81,680,631	69,817,924	52,676,178	58,375,206	85,345,109	30,358,121
(F) 追加信託差損益金	102,389,179	96,390,020	94,472,546	93,182,567	78,178,181	76,818,926
(配当等相当額)	(159,356,999)	(148,139,909)	(146,122,403)	(144,843,939)	(121,428,710)	(120,306,577)
(売買損益相当額)	(Δ 56,967,820)	(Δ 51,749,889)	(Δ 51,649,857)	(Δ 51,661,372)	(Δ 43,250,529)	(Δ 43,487,651)
(G) 計(D+E+F)	186,864,077	150,001,694	153,748,651	197,355,590	108,845,921	103,327,768
(H) 収益分配金	Δ 2,494,432	Δ 2,250,685	Δ 2,241,463	Δ 2,241,809	Δ 1,876,560	Δ 1,880,046
次期繰越損益金(G+H)	184,369,645	147,751,009	151,507,188	195,113,781	106,969,361	101,447,722
追加信託差損益金	102,389,179	94,541,297	92,989,200	93,182,567	76,577,533	75,283,740
(配当等相当額)	(159,356,999)	(146,291,186)	(144,639,057)	(144,843,939)	(119,828,062)	(118,771,391)
(売買損益相当額)	(Δ 56,967,820)	(Δ 51,749,889)	(Δ 51,649,857)	(Δ 51,661,372)	(Δ 43,250,529)	(Δ 43,487,651)
分配準備積立金	81,980,466	69,817,924	69,114,341	101,931,214	85,345,109	85,248,765
繰越損益金	—	Δ 16,608,212	Δ 10,596,353	—	Δ 54,953,281	Δ 59,084,783

(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141期(2021年12月16日～2022年1月17日) 第144期(2022年3月16日～2022年4月15日)
 第142期(2022年1月18日～2022年2月15日) 第145期(2022年4月16日～2022年5月16日)
 第143期(2022年2月16日～2022年3月15日) 第146期(2022年5月17日～2022年6月15日)

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
a. 配当等収益(費用控除後)	744,466円	401,962円	758,117円	787,294円	275,912円	344,860円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,049,801	0	0	34,440,522	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	159,356,999	148,139,909	146,122,403	144,843,939	121,428,710	120,306,577
d. 信託約款に定める分配準備積立金	81,680,631	69,817,924	69,114,341	68,945,207	85,345,109	85,248,765
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	243,831,897	218,359,795	215,994,861	249,016,962	207,049,731	205,900,202
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,775	9,701	9,636	11,107	11,033	10,951
g. 分配金	2,494,432	2,250,685	2,241,463	2,241,809	1,876,560	1,880,046
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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

項 目	第141期～第146期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 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 ）	(16)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(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	0.049	(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)	(0.049)	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	34	0.641	
期中の平均基準価額は、5,152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。

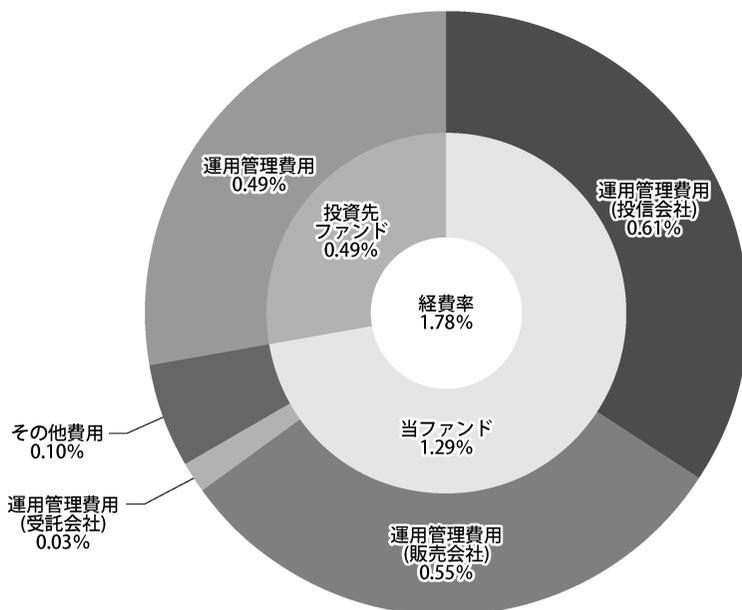
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	第141期～第146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（ロシアルーブル）	口 2,942	千円 10,000	口 13,899	千円 68,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年12月16日～2022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（2021年12月16日～2022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

（2021年12月16日～2022年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022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140期末	第146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（ロシアルーブル）	71,724	60,766	415,704	98.2
	合 計	71,724	60,766	415,704	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	第140期末		第146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 1,124

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	第146期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	415,704	98.0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,124	0.3
コール・ローン等、その他	7,187	1.7
投資信託財産総額	424,015	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141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	396,032,574	359,024,313	186,945,096	329,435,373	367,013,431	424,015,892
コール・ローン等	10,263,301	8,138,841	5,646,578	7,826,685	7,547,208	7,186,029
投資信託受益証券(評価額)	384,643,871	349,760,070	180,173,229	320,483,512	358,341,159	415,704,912
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,125,402	1,125,402	1,125,289	1,125,176	1,125,064	1,124,951
(B) 負債	3,543,231	4,859,855	337,367	389,573	501,676	569,836
未払収益分配金	3,025,727	2,847,877	—	—	—	—
未払解約金	40,747	1,598,811	—	—	—	—
未払信託報酬	439,723	346,944	250,107	278,847	360,604	395,485
未払利息	28	22	15	21	20	19
その他未払費用	37,006	66,201	87,245	110,705	141,052	174,332
(C) 純資産総額(A-B)	392,489,343	354,164,458	186,607,729	329,045,800	366,511,755	423,446,056
元本	756,431,903	711,969,284	638,826,368	638,826,368	638,826,368	638,826,368
次期繰越損益金	△363,942,560	△357,804,826	△452,218,639	△309,780,568	△272,314,613	△215,380,312
(D) 受益権総口数	756,431,903口	711,969,284口	638,826,368口	638,826,368口	638,826,368口	638,826,368口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,189円	4,974円	2,921円	5,151円	5,737円	6,628円

<注記事項>

第141期首元本額は755,037,682円、第141～146期中追加設定元本額は47,619,063円、第141～146期中一部解約元本額は163,830,377円です。

○損益の状況

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,839,666	2,703,136	2,429,711	2,430,208	△ 629	△ 574
受取配当金	2,840,043	2,703,628	2,430,668	2,430,668	—	—
支払利息	△ 377	△ 492	△ 957	△ 460	△ 629	△ 574
(B) 有価証券売買損益	△ 11,955,904	△ 14,795,380	△127,634,843	140,310,170	37,857,535	57,363,640
売買益	—	2,073,414	5,307,083	140,310,283	37,857,647	57,363,753
売買損	△ 11,955,904	△ 16,868,794	△132,941,926	△ 113	△ 112	△ 113
(C) 信託報酬等	△ 476,729	△ 376,139	△ 271,151	△ 302,307	△ 390,951	△ 428,765
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 9,592,967	△ 12,468,383	△125,476,283	142,438,071	37,465,955	56,934,301
(E) 前期繰越損益金	△ 17,792,727	△ 27,873,640	△ 35,762,662	△161,238,945	△ 18,800,874	18,665,081
(F) 追加信託差損益金	△333,531,139	△314,614,926	△290,979,694	△290,979,694	△290,979,694	△290,979,694
(配当等相当額)	(276,183,962)	(259,370,263)	(233,361,063)	(233,361,062)	(233,361,062)	(233,361,062)
(売買損益相当額)	(△609,715,101)	(△573,985,189)	(△524,340,757)	(△524,340,756)	(△524,340,756)	(△524,340,756)
(G) 計 (D+E+F)	△360,916,833	△354,956,949	△452,218,639	△309,780,568	△272,314,613	△215,380,312
(H) 収益分配金	△ 3,025,727	△ 2,847,877	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G+H)	△363,942,560	△357,804,826	△452,218,639	△309,780,568	△272,314,613	△215,380,312
追加信託差損益金	△334,194,028	△315,135,893	△290,979,694	△290,979,694	△290,979,694	△290,979,694
(配当等相当額)	(275,521,073)	(258,849,296)	(233,361,062)	(233,361,062)	(233,361,062)	(233,361,062)
(売買損益相当額)	(△609,715,101)	(△573,985,189)	(△524,340,756)	(△524,340,756)	(△524,340,756)	(△524,340,756)
分配準備積立金	20,843,278	19,637,957	18,819,099	21,244,073	21,244,073	75,600,048
繰越損益金	△ 50,591,810	△ 62,306,890	△180,058,044	△ 40,044,947	△ 2,578,992	△ 666

(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141期(2021年12月16日～2022年1月17日) 第144期(2022年3月16日～2022年4月15日)

第142期(2022年1月18日～2022年2月15日) 第145期(2022年4月16日～2022年5月16日)

第143期(2022年2月16日～2022年3月15日) 第146期(2022年5月17日～2022年6月15日)

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,362,838円	2,326,910円	2,158,480円	2,424,974円	0円	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	0	0	0	0	54,355,975
c. 信託約款に定める収益調整金	276,183,962	259,370,263	233,361,062	233,361,062	233,361,062	233,361,062
d. 信託約款に定める分配準備積立金	20,843,278	19,637,957	16,660,619	18,819,099	21,244,073	21,244,073
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	299,390,078	281,335,130	252,180,161	254,605,135	254,605,135	308,961,110
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,957	3,951	3,947	3,985	3,985	4,836
g. 分配金	3,025,727	2,847,877	0	0	0	0
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	0	0	0	0

○分配金のお知らせ

	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	0円	0円	0円	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(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2021年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等への投資を通じて、ファンド資産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。なお、実質的に保有する米ドル建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、ブラジルリアルクラス、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(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

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

(注1) 計算期間はルクセンブル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。

■投資有価証券の明細(2021年12月31日現在)

●上場有価証券

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

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

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

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

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第12期》

決算日：2021年12月15日

(計算期間：2020年12月16日～2021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
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
12期(2021年12月15日)	9,988		△0.1		—	56

(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

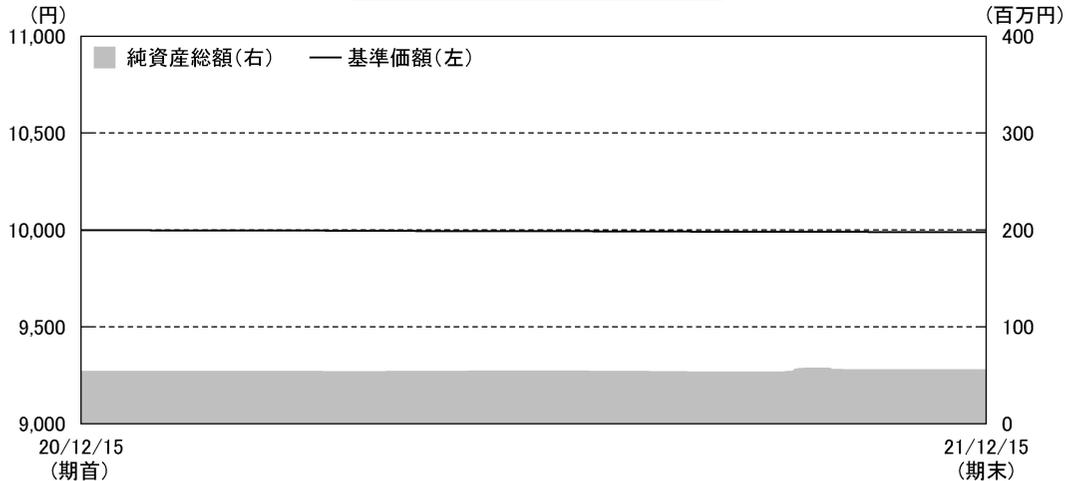
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2020年12月15日	9,998		—		—
12月末	9,998		0.0		—
2021年1月末	9,997		△0.0		—
2月末	9,996		△0.0		—
3月末	9,995		△0.0		—
4月末	9,994		△0.0		—
5月末	9,994		△0.0		—
6月末	9,993		△0.1		—
7月末	9,992		△0.1		—
8月末	9,991		△0.1		—
9月末	9,990		△0.1		—
10月末	9,989		△0.1		—
11月末	9,989		△0.1		—
(期 末)					
2021年12月15日	9,988		△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

(2020年12月16日～2021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9,988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

(2020年12月16日～2021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

(2020年12月16日～2021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

(2020年12月16日～2021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

(2021年12月15日現在)

2021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

(2021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	56,133	100.0
投資信託財産総額	56,133	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12月15日現在)

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,133,216
コール・ローン等	56,133,216
(B) 負債	153
未払利息	153
(C) 純資産総額(A-B)	56,133,063
元本	56,199,349
次期繰越損益金	△ 66,286
(D) 受益権総口数	56,199,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,988円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△54,668
支払利息	△54,668
(B) 当期損益金(A)	△54,668
(C) 前期繰越損益金	△ 9,767
(D) 追加信託差損益金	△ 4,281
(E) 解約差損益金	2,430
(F) 計(B+C+D+E)	△66,286
次期繰越損益金(F)	△66,286

<注記事項>

- ①期首元本額 54,484,584円
 期中追加設定元本額 4,658,515円
 期中一部解約元本額 2,943,750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 4,971,314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は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