

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／海外／資産複合	
信託期間	2007年5月31日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 「北米リート・マザーファンド」、「オーストラリア／アジアリート・マザーファンド」および「ヨーロッパリート・マザーファンド」はリーフ アメリカ エル シーに不動産投資信託証券および外貨建資産の運用の指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。	
主要投資対象	当ファンド	「ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）」、「世界高金利債券マザーファンド」、「北米リート・マザーファンド」、「オーストラリア／アジアリート・マザーファンド」、「ヨーロッパリート・マザーファンド」を主要な投資対象とします。
	ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	ドイチェ・グローバル好配当株式マザー受益証券への投資を通じて、世界各国の株式を主要投資対象とします。
	世界高金利債券マザーファンド	OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。
	北米リート・マザーファンド	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	オーストラリア／アジアリート・マザーファンド	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジアの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益には、世界高金利債券マザーファンド、北米リート・マザーファンド、オーストラリア／アジアリート・マザーファンド、ヨーロッパリート・マザーファンドの利子・配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・配当等収益を含むものとします。収益分配は、主として利子・配当等収益等から行います。ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

世界3資産分散ファンド

第131期(決算日 2018年5月18日) 第134期(決算日 2018年8月20日)
 第132期(決算日 2018年6月18日) 第135期(決算日 2018年9月18日)
 第133期(決算日 2018年7月18日) 第136期(決算日 2018年10月18日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「世界3資産分散ファンド」は、2018年10月18日に第136期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第131期～第136期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
 フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

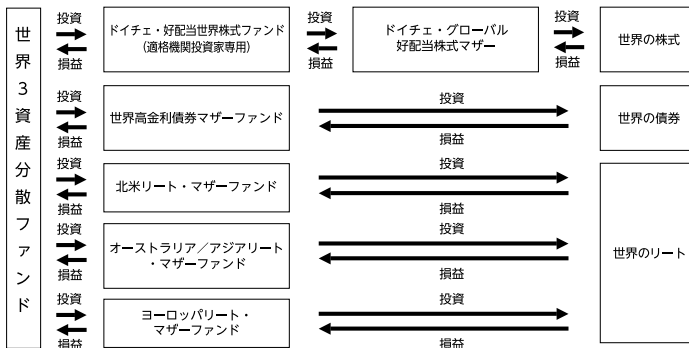
<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

ファンド概要

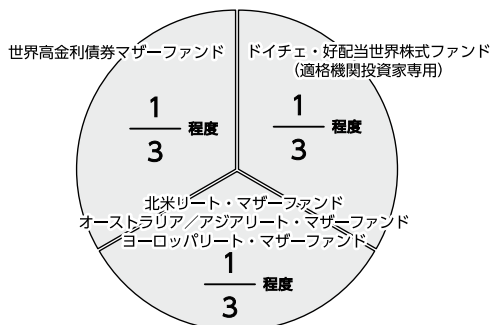
主として、以下の投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

- ① ドイツ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)
- ② 世界高金利債券マザーファンド
- ③ 北米リート・マザーファンド
- ④ オーストラリア/アジアリート・マザーファンド
- ⑤ ヨーロッパリート・マザーファンド



各投資信託証券への投資にあたっては、以下の割合を目処に投資します。

- ① ドイツ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)… 投資信託財産の純資産総額の3分の1程度
 - ② 世界高金利債券マザーファンド… 投資信託財産の純資産総額の3分の1程度
 - ③ 北米リート・マザーファンド
 - ④ オーストラリア/アジアリート・マザーファンド
 - ⑤ ヨーロッパリート・マザーファンド
- ③、④、⑤合計で投資信託財産の純資産総額の3分の1程度



※ 世界3資産分散ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の投資割合です。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ドイツ・世界好配当株式ファンド(適格機関投資家専用)組入比率	世界高金利債券マザーファンド組入比率	北米リート・マザーファンド組入比率	オーストラリア/アジアリート・マザーファンド組入比率	ヨーロッパリート・マザーファンド組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
107期(2016年5月18日)	6,251	15	0.8	32.2	32.7	20.9	5.2	6.5	506
108期(2016年6月20日)	6,099	15	△2.2	32.1	32.4	21.1	5.4	2.2	486
109期(2016年7月19日)	6,328	15	4.0	33.3	31.5	21.5	9.6	2.0	500
110期(2016年8月18日)	5,980	15	△5.3	32.5	32.3	21.3	9.4	2.1	468
111期(2016年9月20日)	5,937	15	△0.5	32.8	33.0	21.2	9.1	2.2	460
112期(2016年10月18日)	5,907	15	△0.3	32.5	33.2	20.8	9.3	2.1	449
113期(2016年11月18日)	5,923	15	0.5	33.2	33.2	19.2	9.2	2.6	448
114期(2016年12月19日)	6,382	15	8.0	33.0	32.2	20.2	9.8	3.0	481
115期(2017年1月18日)	6,290	15	△1.2	32.3	32.5	19.9	9.8	2.9	422
116期(2017年2月20日)	6,343	15	1.1	32.9	32.3	19.8	10.0	3.0	416
117期(2017年3月21日)	6,322	15	△0.1	33.9	32.2	20.3	9.0	2.8	413
118期(2017年4月18日)	6,258	15	△0.8	32.3	32.3	21.2	9.0	3.0	402
119期(2017年5月18日)	6,289	15	0.7	32.8	33.2	20.0	8.8	3.0	397
120期(2017年6月19日)	6,407	15	2.1	32.1	32.6	19.6	9.0	4.6	404
121期(2017年7月18日)	6,440	15	0.7	32.3	32.6	21.1	7.4	4.4	402
122期(2017年8月18日)	6,267	15	△2.5	31.8	33.2	21.2	7.8	4.5	389
123期(2017年9月19日)	6,485	15	3.7	32.2	32.6	21.2	7.5	4.2	401
124期(2017年10月18日)	6,465	15	△0.1	32.3	32.5	21.4	7.4	3.9	399
125期(2017年11月20日)	6,373	15	△1.2	32.2	32.2	21.7	7.4	4.1	386
126期(2017年12月18日)	6,489	15	2.1	32.6	32.4	21.6	7.5	4.0	388
127期(2018年1月18日)	6,454	15	△0.3	33.1	33.0	19.4	7.6	4.8	385
128期(2018年2月19日)	6,045	15	△6.1	32.9	33.2	19.1	7.5	4.9	359
129期(2018年3月19日)	5,956	15	△1.2	32.8	33.4	19.3	7.6	5.0	353
130期(2018年4月18日)	6,055	15	1.9	32.8	32.5	20.2	6.9	5.2	358
131期(2018年5月18日)	6,111	15	1.2	32.7	32.2	20.8	7.0	5.2	362
132期(2018年6月18日)	6,124	15	0.5	32.5	32.3	20.7	7.1	4.9	359
133期(2018年7月18日)	6,304	15	3.2	33.1	32.5	21.8	5.9	4.9	361
134期(2018年8月20日)	6,242	15	△0.7	32.6	32.0	22.4	5.9	4.7	361
135期(2018年9月18日)	6,319	15	1.5	32.7	32.1	22.0	5.9	4.7	365
136期(2018年10月18日)	6,174	15	△2.1	31.9	32.6	22.1	6.2	4.8	355

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 各組入比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

(注) 当ファンドは、複数の投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界各国の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行っており、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

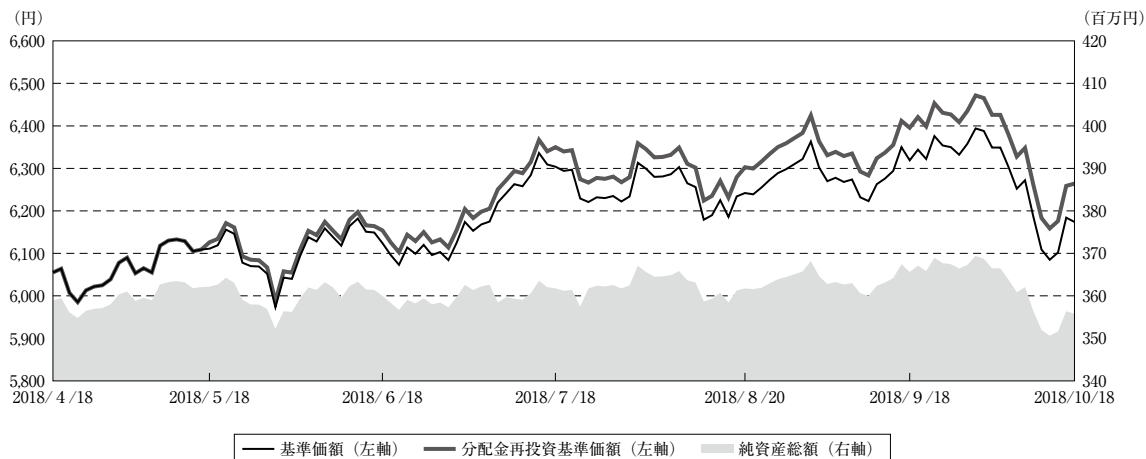
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ドイツ・好配当 世界株式ファンド (適格機関 投資家専用) 組入比率	世界高金利債券 マザーファンド 組入比率	北米リート・ マザーファンド 組入比率	オーストラリア/ アジアリート・ マザーファンド 組入比率	ヨーロップ リート・ マザーファンド 組入比率
		円	騰 落 率					
第131期	(期首) 2018年4月18日	6,055	—	32.8	32.5	20.2	6.9	5.2
	4月末	6,039	△0.3	32.8	32.4	20.2	6.9	5.3
	(期末) 2018年5月18日	6,126	1.2	32.7	32.2	20.8	7.0	5.2
第132期	(期首) 2018年5月18日	6,111	—	32.7	32.2	20.8	7.0	5.2
	5月末	6,043	△1.1	32.3	32.3	21.5	7.2	5.1
	(期末) 2018年6月18日	6,139	0.5	32.5	32.3	20.7	7.1	4.9
第133期	(期首) 2018年6月18日	6,124	—	32.5	32.3	20.7	7.1	4.9
	6月末	6,125	0.0	32.3	32.1	21.3	7.1	4.8
	(期末) 2018年7月18日	6,319	3.2	33.1	32.5	21.8	5.9	4.9
第134期	(期首) 2018年7月18日	6,304	—	33.1	32.5	21.8	5.9	4.9
	7月末	6,234	△1.1	33.2	32.4	21.5	5.9	4.9
	(期末) 2018年8月20日	6,257	△0.7	32.6	32.0	22.4	5.9	4.7
第135期	(期首) 2018年8月20日	6,242	—	32.6	32.0	22.4	5.9	4.7
	8月末	6,302	1.0	32.8	32.0	22.3	5.9	4.8
	(期末) 2018年9月18日	6,334	1.5	32.7	32.1	22.0	5.9	4.7
第136期	(期首) 2018年9月18日	6,319	—	32.7	32.1	22.0	5.9	4.7
	9月末	6,358	0.6	33.1	32.4	21.4	5.9	4.7
	(期末) 2018年10月18日	6,189	△2.1	31.9	32.6	22.1	6.2	4.8

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2018年4月19日～2018年10月18日)



第131期首：6,055円

第136期末：6,174円（既払分配金（税引前）：90円）

騰落率：3.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2018年4月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期においては、北米リート・マザーファンドやドイツ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）などが基準価額に対しプラスの寄与となりました。この結果、当作成期中の当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

(2018年4月19日～2018年10月18日)

※ 世界の市場については代表として米国を記載しております。

米国の株式市場は、4月下旬や6月下旬に下落する場面が見られましたが、堅調な米国経済や企業業績などを背景に9月末にかけて概ね上昇しました。しかし、10月に入ると長期債利回り上昇の影響などを受けて下落しました。

米国の債券市場は、原油価格上昇などを背景とした物価上昇懸念の高まりを受けて、5月中旬にかけて10年国債利回りが上昇しました。しかしその後は、堅調な米国経済が利回り上昇要因となるものの、イタリアの政局不安や米国の通商政策への懸念などが利回り上昇を抑制し、レンジ内で推移しました。8月中旬以降は、通商面での懸念がやや後退したことや、堅調な経済指標、国債の入札増加などから利回りが上昇しました。

米国のリート市場は、業界再編期待や主要リートの好決算などを背景に、8月下旬にかけて上昇しました。しかしその後は、長期債利回りが上昇し、リートの資金調達環境の悪化懸念が強まったことや、世界的な株価下落の影響を受けて下落に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年4月19日～2018年10月18日)

当ファンドの主要投資対象である各投資信託証券の組入比率の合計は、概ね90%台後半で推移させ、高位の組入れを維持しました。

「ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）」の地域別・国別の投資比率につきましては、北米50%程度、欧州45%程度、その他の地域数%程度としました。また、業種別の投資比率につきましては、生活必需品、金融、ヘルスケアなどを組入上位としました。

「世界高金利債券マザーファンド」につきましては、北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合となるような運用を行いました。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めました。債券組入比率に関しては、概ね高位を維持しました。投資対象通貨も複数の通貨に分散することで、金利変動リスクと為替変動リスクの軽減に努めました。

3つのリート・マザーファンドの配分につきましては、各リート・マザーファンドの地域配分戦略会議の決定に基づき、当作成期中において見直しを行いました。新たな目標比率は、各地域のリート・マザーファンドの合計に対し北米66.5%、オーストラリア／アジア19.0%、ヨーロッパ14.5%としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年4月19日～2018年10月18日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

(2018年4月19日～2018年10月18日)

当ファンドは、主として利子・配当等収益等から収益分配を行います。また、6月と12月の決算時には、利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。当作成期中は、主として利子・配当等収益を原資として分配を行いました。第131期、第132期、第133期、第134期、第135期、第136期の決算時にそれぞれ1万口当たり15円（税引前）、合計90円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2018年4月19日～ 2018年5月18日	2018年5月19日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月18日	2018年7月19日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.245%	15 0.244%	15 0.237%	15 0.240%	15 0.237%	15 0.242%
当期の収益	15	14	15	15	15	13
当期の収益以外	–	0	–	–	–	1
翌期繰越分配対象額	472	472	479	479	480	479

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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) 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と一致しない場合があります。

今後の運用方針

＜世界3資産分散ファンド＞

今後の運用方針については、株式、債券、リートの各投資信託証券へ概ね均等に投資することを目指します。また、各リート・マザーファンドの配分につきましては、リート・マザーファンドの合計に対し北米66.5%、オーストラリア／アジア19.0%、ヨーロッパ14.5%を目標に運用を行いますが、各リート・マザーファンドの委託先運用会社と当社との「地域配分戦略会議」を受けて、今後変更になる可能性があります。

○ドイチュエ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

米国の株式市場は、長期債利回りの上昇や米中貿易摩擦への警戒感などを背景に、短期的に上値の重い展開を予想します。一方で、企業業績については引き続き良好な内容が予想され、株価の下支え要因になると考えます。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行っていく方針です。銘柄選択にあたっては、安定的な配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指すことを重視します。企業のファンダメンタルズ、事業の継続性等による定性評価を行ったうえでポートフォリオを構築します。原則として為替ヘッジを行いません。

○世界高金利債券マザーファンド

米国の債券市場は、米連邦準備制度理事会（FRB）が段階的な利上げ路線を継続していることから、米国中心に利回りが上昇する展開を予想します。ただ、米国債利回りが上昇する局面では、株式市場や新興国市場などから投資資金が流出する動きが強まると見られることや、米中貿易摩擦への懸念が払拭出来ないことから、利回りの上昇は限定的となると考えます。当ファンドは、OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。

○北米リート・マザーファンド

米国のリート市場は、米中貿易摩擦や国債利回りの上昇など不透明感が残るものの、業績上方修正期待や割安なバリュエーションが支援材料となり、底堅い展開になると予想します。当ファンドは、外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき米国・カナダの投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

オーストラリアのリート市場は、景気やインフラ投資の拡大を背景に事業環境の改善が見込まれ、底堅い展開になると予想します。当ファンドは、外貨建資産および不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しドイツ・インベストメンツ・オーストラリア・リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ヨーロッパリート・マザーファンド

欧州のリート市場は、リートの高い利回りが選好されたことに加え、欧州中央銀行（ECB）の金融政策が緩和的であり、良好なリートの資金調達環境が続くと見られることなどから、底堅く推移する展開になると予想します。当ファンドは、外貨建資産および不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。^(*)なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しドイツ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（グローバル）リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

※ 運用指図に関する権限の委託先がドイツ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドからリーフ アメリカ エル エル シーに変更になりました。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年4月19日～2018年10月18日)

項 目	第131期～第136期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	36 (17) (17) (3)	0.585 (0.271) (0.271) (0.043)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.021 (0.021)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	6 (1) (0) (4)	0.090 (0.022) (0.006) (0.061)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、株式公開買付けに応じて得た償還金に係る税金等
合 計	43	0.697	
作成期間中の平均基準価額は、6,183円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年4月19日～2018年10月18日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘柄		第 131 期 ～ 第 136 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ドイチェ・好配当世界株式 ファンド(適格機関投資家専用)	千口 —	千円 —	千口 11,493	千円 7,500

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第 131 期 ～ 第 136 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	世界高金利債券マザーファンド	千口 1,598	千円 2,000	千口 2,004	千円 2,500
	北米リート・マザーファンド	1,311	3,000	2,662	6,000
	オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	476	1,000	2,414	5,000
	ヨーロッパリート・マザーファンド	450	500	845	1,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月19日～2018年10月18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す。

○組入資産の明細

(2018年10月18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130期末	第136期末		
	口数	口数	評価額	比率
ドイツ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	千口 186,327	千口 174,834	千円 113,432	% 31.9
合計	186,327	174,834	113,432	31.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄	第130期末	第136期末	
	口数	口数	評価額
世界高金利債券マザーファンド	千口 93,079	千口 92,673	千円 116,027
北米リート・マザーファンド	35,645	34,295	78,611
オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	12,484	10,547	21,944
ヨーロッパリート・マザーファンド	15,780	15,385	17,008

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月18日現在)

項目	第136期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 113,432	% 31.8
世界高金利債券マザーファンド	116,027	32.5
北米リート・マザーファンド	78,611	22.0
オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	21,944	6.1
ヨーロッパリート・マザーファンド	17,008	4.8
コール・ローン等、その他	9,979	2.8
投資信託財産総額	357,001	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 世界高金利債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産 (767,297千円) の投資信託財産総額 (778,407千円) に対する比率は98.6%です。

(注) 北米リート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産 (5,450,901千円) の投資信託財産総額 (5,869,378千円) に対する比率は92.9%です。

(注) オーストラリア/アジアリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産 (551,438千円) の投資信託財産総額 (738,190千円) に対する比率は74.7%です。

(注) ヨーロッパリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産 (1,693,868千円) の投資信託財産総額 (1,757,208千円) に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=112.70円、1カナダドル=86.48円、1ユーロ=129.56円、1イギリスポンド=147.56円、1スウェーデンクローナ=12.56円、1ノルウェークローネ=13.71円、1オーストラリアドル=80.29円、1ニュージーランドドル=73.67円、1シンガポールドル=81.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末
	2018年5月18日現在	2018年6月18日現在	2018年7月18日現在	2018年8月20日現在	2018年9月18日現在	2018年10月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	363,404,908	361,238,000	362,985,327	363,000,398	366,832,521	357,001,172
コール・ローン等	8,910,751	5,058,764	7,586,210	8,283,553	9,842,177	9,976,387
投資信託受益証券(評価額)	118,560,479	117,051,223	119,723,748	117,783,472	119,446,060	113,432,440
世界高金利債券マザーファンド(評価額)	116,452,098	116,144,935	117,431,964	115,654,662	117,269,322	116,027,002
北米リート・マザーファンド(評価額)	75,284,191	74,650,900	78,977,214	80,944,561	80,513,370	78,611,384
オーストラリア/アジアリート・マザーファンド(評価額)	25,222,853	25,572,425	21,401,890	21,395,848	21,509,645	21,944,972
ヨーロッパリート・マザーファンド(評価額)	18,974,536	17,759,753	17,864,301	16,938,302	17,251,947	17,008,987
未収入金	—	5,000,000	—	2,000,000	1,000,000	—
(B) 負債	1,237,676	1,242,436	1,209,748	1,255,698	1,208,883	1,216,524
未払収益分配金	889,029	881,694	860,765	869,292	867,976	864,375
未払信託報酬	344,797	356,766	345,126	382,136	337,138	348,254
未払利息	15	9	14	12	15	15
その他未払費用	3,835	3,967	3,843	4,258	3,754	3,880
(C) 純資産総額(A-B)	362,167,232	359,995,564	361,775,579	361,744,700	365,623,638	355,784,648
元本	592,686,078	587,796,029	573,843,365	579,528,334	578,650,823	576,250,377
次期繰越損益金	△230,518,846	△227,800,465	△212,067,786	△217,783,634	△213,027,185	△220,465,729
(D) 受益権総口数	592,686,078口	587,796,029口	573,843,365口	579,528,334口	578,650,823口	576,250,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,111円	6,124円	6,304円	6,242円	6,319円	6,174円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第131期230,518,846円、第132期227,800,465円、第133期212,067,786円、第134期217,783,634円、第135期213,027,185円、第136期220,465,729円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第131期0.6111円、第132期0.6124円、第133期0.6304円、第134期0.6242円、第135期0.6319円、第136期0.6174円です。

(注) 当ファンドの第131期首元本額は592,783,669円、第131～136期中追加設定元本額は8,399,755円、第131～136期中一部解約元本額は24,933,047円です。

○損益の状況

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2018年4月19日～ 2018年5月18日	2018年5月19日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月18日	2018年7月19日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	372,155	371,914	368,482	365,849	359,838	356,726
受取配当金	372,621	372,268	368,972	366,293	360,194	357,053
受取利息	—	—	—	—	4	7
支払利息	△ 466	△ 354	△ 490	△ 444	△ 360	△ 334
(B) 有価証券売買損益	4,135,484	1,678,266	11,143,463	△ 2,669,421	5,273,805	△ 7,465,605
売買益	4,248,345	3,719,245	11,222,085	2,053,070	5,273,743	264,259
売買損	△ 112,861	△ 2,040,979	△ 78,622	△ 4,722,491	62	△ 7,729,864
(C) 信託報酬等	△ 348,639	△ 360,749	△ 348,981	△ 386,398	△ 340,916	△ 352,151
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,159,000	1,689,431	11,162,964	△ 2,689,970	5,292,727	△ 7,461,030
(E) 前期繰越損益金	△ 114,261,491	△ 110,054,190	△ 106,618,519	△ 95,929,966	△ 99,325,065	△ 94,486,048
(F) 追加信託差損益金	△ 119,527,326	△ 118,554,012	△ 115,751,466	△ 118,294,406	△ 118,126,871	△ 117,654,276
(配当等相当額)	(2,847,592)	(2,827,132)	(2,762,970)	(3,133,841)	(3,136,890)	(3,128,156)
(売買損益相当額)	(△122,374,918)	(△121,381,144)	(△118,514,436)	(△121,428,247)	(△121,263,761)	(△120,782,432)
(G) 計(D+E+F)	△ 229,629,817	△ 226,918,771	△ 211,207,021	△ 216,914,342	△ 212,159,209	△ 219,601,354
(H) 収益分配金	△ 889,029	△ 881,694	△ 860,765	△ 869,292	△ 867,976	△ 864,375
次期繰越損益金(G+H)	△ 230,518,846	△ 227,800,465	△ 212,067,786	△ 217,783,634	△ 213,027,185	△ 220,465,729
追加信託差損益金	△ 119,527,326	△ 118,554,012	△ 115,751,466	△ 118,294,406	△ 118,126,871	△ 117,654,276
(配当等相当額)	(2,847,652)	(2,827,173)	(2,763,010)	(3,138,705)	(3,136,928)	(3,128,208)
(売買損益相当額)	(△122,374,978)	(△121,381,185)	(△118,514,476)	(△121,433,111)	(△121,263,799)	(△120,782,484)
分配準備積立金	25,185,773	24,949,849	24,753,239	24,678,087	24,685,741	24,491,295
繰越損益金	△ 136,177,293	△ 134,196,302	△ 121,069,559	△ 124,167,315	△ 119,586,055	△ 127,302,748

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は357,370円です。

(注) 収益分配金

決算期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,246,250円	848,102円	1,237,393円	888,323円	914,224円	772,259円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	2,847,652円	2,827,173円	2,763,010円	3,138,705円	3,136,928円	3,128,208円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	24,828,552円	24,983,441円	24,376,611円	24,659,056円	24,639,493円	24,583,411円
分配対象収益(a+b+c+d)	28,922,454円	28,658,716円	28,377,014円	28,686,084円	28,690,645円	28,483,878円
分配対象収益(1万口当たり)	487円	487円	494円	494円	495円	494円
分配金額	889,029円	881,694円	860,765円	869,292円	867,976円	864,375円
分配金額(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
1万口当たり分配金(税引前)	15円	15円	15円	15円	15円	15円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年10月18日現在)

<世界高金利債券マザーファンド>

下記は、世界高金利債券マザーファンド全体 (621,723千口) の内容です。

外国公社債

(A) 外国 (外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	第 136 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 1,750	千米ドル 1,875	千円 211,378	% 27.2	% —	% —	% 22.2	% 4.9
カ ナ ダ	千カナダドル 400	千カナダドル 473	40,977	5.3	—	—	4.1	1.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	290	364	47,248	6.1	—	6.1	—	—
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 400	千イギリスポンド 458	67,676	8.7	—	2.7	—	6.0
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 4,000	千スウェーデンクローナ 4,241	53,277	6.8	—	5.0	1.8	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 6,000	千ノルウェークローネ 6,195	84,936	10.9	—	3.4	7.5	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,800	千オーストラリアドル 1,990	159,821	20.5	—	6.5	14.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,100	千ニュージーランドドル 1,237	91,199	11.7	—	1.9	9.8	—
合 計	—	—	756,515	97.2	—	25.6	59.5	12.1

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

世界3資産分散ファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第 136 期 末					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	US TREASURY N/B 2.125	2.125	410	400	45,145	2021/8/15	
	US TREASURY N/B 3.75	3.75	340	340	38,358	2018/11/15	
	US TREASURY N/B 6.25	6.25	500	571	64,393	2023/8/15	
	US TREASURY N/B 8.125	8.125	500	563	63,481	2021/5/15	
小計					211,378		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA-GOV' T 3.75	3.75	100	101	8,743	2019/6/1	
	CANADA-GOV' T 8	8.0	300	372	32,234	2023/6/1	
小計					40,977		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 1	1.0	80	84	10,999	2025/8/15
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	210	279	36,248	2024/1/4
小計					47,248		
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
国債証券	UK TSY GILT 3.75	3.75	300	316	46,708	2020/9/7	
	UK TSY GILT 6	6.0	100	142	20,967	2028/12/7	
小計					67,676		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
国債証券	SWEDISH GOVRMNT 1	1.0	3,000	3,112	39,088	2026/11/12	
	SWEDISH GOVRMNT 3.5	3.5	1,000	1,129	14,188	2022/6/1	
小計					53,277		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOV' T 1.5	1.5	2,000	1,947	26,703	2026/2/19	
	NORWEGIAN GOV' T 3.75	3.75	4,000	4,247	58,232	2021/5/25	
小計					84,936		
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	600	628	50,431	2025/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.5	5.5	700	797	64,050	2023/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	500	564	45,340	2022/7/15	
小計					159,821		
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	200	205	15,122	2025/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	900	1,032	76,077	2023/4/15	
小計					91,199		
合計					756,515		

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<北米リート・マザーファンド>

下記は、北米リート・マザーファンド全体（2,512,089千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 130 期 末		第 136 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	3	428	48,264	0.8
ACADIA REALTY TRUST	—	43	1,185	133,564	2.3
AGREE REALTY CORP	10	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	3	—	—	—	—
PROLOGIS INC	6	9	607	68,427	1.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	3	5	518	58,455	1.0
CORESITE REALTY CORP	—	1	145	16,351	0.3
CUBESMART	25	11	313	35,345	0.6
DOUGLAS EMMETT INC	2	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	7	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	3	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	—	8	525	59,202	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.816	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	8	—	—	—	—
HCP INC	61	—	—	—	—
WELLTOWER INC	36	69	4,410	497,083	8.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	25	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	44	859	96,825	1.7
KILROY REALTY CORP	—	6	439	49,525	0.9
LASALLE HOTEL PROPERTIES	12	—	—	—	—
LTC PROPERTIES INC	10	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	20	56	2,917	328,828	5.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4	5	536	60,451	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	117	1,707	192,397	3.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	35	1,616	182,155	3.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21	59	1,970	222,057	3.9
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1	—	—	—	—
POTLATCHDELFTIC CORP	5	—	—	—	—
RAYONIER INC	7	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	5	62	3,633	409,440	7.1
REGENCY CENTERS CORP	6	23	1,481	166,947	2.9
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	47	116	1,385	156,116	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	12	25	4,407	496,671	8.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	15	37	549	61,881	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	15	42	2,289	258,079	4.5
VENTAS INC	—	69	3,836	432,417	7.5

世界3資産分散ファンド

銘 柄	第 130 期 末		第 136 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
WEYERHAEUSER CO	6	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST	25	28	691	77,893	1.4	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6	11	938	105,825	1.8	
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	87	1,457	164,261	2.9	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	13	12	393	44,309	0.8	
INVITATION HOMES INC	14	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	52	740	83,421	1.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	35	1,236	139,356	2.4	
CARETRUST REIT INC	—	63	1,101	124,127	2.2	
STORE CAPITAL CORP	36	69	1,979	223,088	3.9	
CROWN CASTLE INTL CORP	4	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	14	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	46	1,003	113,127	2.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	10	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	518	1,264	45,305	5,105,902	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	31	—	< 88.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16	25	1,146	99,120	1.7	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	19	—	—	—	—	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	27	37	890	76,992	1.3	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	84	1,003	86,750	1.5	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	28	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	26	1,454	125,751	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	106	173	4,493	388,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 6.7% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	624	1,437	—	5,494,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	35	—	< 95.4% >	

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

<オーストラリア／アジアリート・マザーファンド>

下記は、オーストラリア／アジアリート・マザーファンド全体（349,193千口）の内容です。

国内投資信託証券

銘	柄	第 130 期 末	第 136 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
GLP投資法人	投資証券	—	0.289	32,310	4.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	1	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	0.171	0.279	20,422	2.8
プレミアム投資法人	投資証券	0.651	0.491	57,839	8.0
フロンティア不動産投資法人	投資証券	—	0.074	32,412	4.5
合 計	口 数 ・ 金 額	2	1	142,984	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	<19.7%>	

(注) 合計欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資信託証券

銘柄	第 130 期 末		第 136 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
DEXUS	78	64	647	51,956	7.2	
GPT GROUP	158	129	649	52,165	7.2	
INVESTA OFFICE FUND	149	—	—	—	—	
MIRVAC GROUP	133	259	583	46,809	6.4	
STOCKLAND	164	134	524	42,144	5.8	
WESTFIELD CORP	48	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	308	252	665	53,417	7.4	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	97	146	421	33,839	4.7	
GDI PROPERTY GROUP	129	106	143	11,502	1.6	
SCENTRE GROUP	203	162	636	51,069	7.0	
CENTURIA METROPOLITAN REIT	92	75	181	14,587	2.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,566	1,330	4,452	357,493	
	銘柄 数<比率>	11	9	—	<49.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
KIWI PROPERTY GROUP LTD	446	364	495	36,520	5.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	446	364	495	36,520	
	銘柄 数<比率>	1	1	—	<5.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	304	284	488	39,982	5.5	
CAPITALAND MALL TRUST	—	28	60	4,970	0.7	
KEPPEL REIT	177	144	164	13,474	1.9	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	48	59	4,850	0.7	
STARHILL GLOBAL REIT	722	589	394	32,302	4.4	
SUNTEC REIT	237	193	351	28,713	4.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,441	1,288	1,519	124,293	
	銘柄 数<比率>	4	6	—	<17.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,454	2,983	—	518,307	
	銘柄 数<比率>	16	16	—	<71.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

<ヨーロッパリート・マザーファンド>

下記は、ヨーロッパリート・マザーファンド全体（1,589,554千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第130期末	第136期末			比率
	口数	口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	55	53	686	88,992	5.1
HAMBORNER REIT AG	39	42	381	49,463	2.8
小計	94	95	1,068	138,455	
	口数・金額 銘柄数比率	2	2	—	<7.9%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS	3	—	—	—	—
GECINA SA	9	8	1,174	152,168	8.7
KLEPIERRE	18	24	712	92,293	5.3
UNIBAIL-RODAMCO SE	6	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	7	1,222	158,425	9.0
小計	37	40	3,109	402,887	
	口数・金額 銘柄数比率	4	3	—	<22.9%>
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	21	21	666	86,407	4.9
NSI NV	19	20	692	89,655	5.1
小計	41	41	1,358	176,062	
	口数・金額 銘柄数比率	2	2	—	<10.0%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	45	51	441	57,188	3.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	63	62	698	90,448	5.1
小計	108	113	1,139	147,636	
	口数・金額 銘柄数比率	2	2	—	<8.4%>
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	250	225	336	43,551	2.5
HIBERNIA REIT PLC	207	219	309	40,098	2.3
小計	457	444	645	83,649	
	口数・金額 銘柄数比率	2	2	—	<4.8%>
ユーロ計	738	734	7,322	948,692	
	口数・金額 銘柄数比率	12	11	—	<54.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	75	68	576	85,108	4.8
BRITISH LAND CO PLC	154	165	946	139,689	7.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	70	65	446	65,844	3.7
HAMMERSON PLC	138	79	351	51,885	3.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	84	80	663	97,855	5.6
SEGRO PLC	164	170	1,065	157,284	9.0
WAREHOUSE REIT PLC	192	192	178	26,276	1.5
PRS REIT PLC/THE	248	248	252	37,235	2.1
ASSURA PLC	900	883	491	72,574	4.1
小計	2,028	1,952	4,972	733,753	
	口数・金額 銘柄数比率	9	9	—	<41.8%>
合計	2,766	2,686	—	1,682,446	
	口数・金額 銘柄数比率	21	20	—	<95.7%>

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

■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／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイツ・グローバル好配当株式マザーを主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎月5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収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年2月、5月、8月及び11月の決算時には基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、上記①の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。</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>	

ドイツ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第131期(決算日：2018年4月5日)
 第132期(決算日：2018年5月7日)
 第133期(決算日：2018年6月5日)
 第134期(決算日：2018年7月5日)
 第135期(決算日：2018年8月6日)
 第136期(決算日：2018年9月5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、「ドイツ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、2018年9月5日に第136期の決算を行いました。ここに第131期から第136期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。

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

〈お問い合わせ先〉
 電話番号：0120-442-785
 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。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			株組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金 込配 分	み 期 騰 落 金 率		
	円	円	%	%	百万円
107期(2016年4月5日)	6,657	20	1.4	98.5	751
108期(2016年5月6日)	6,351	20	△4.3	99.3	713
109期(2016年6月6日)	6,387	20	0.9	97.8	717
110期(2016年7月5日)	6,314	20	△0.8	99.8	709
111期(2016年8月5日)	6,217	20	△1.2	98.2	677
112期(2016年9月5日)	6,380	20	2.9	98.8	694
113期(2016年10月5日)	6,105	20	△4.0	97.9	663
114期(2016年11月7日)	5,837	20	△4.1	98.8	632
115期(2016年12月5日)	6,253	20	7.5	98.4	674
116期(2017年1月5日)	6,652	20	6.7	98.7	677
117期(2017年2月6日)	6,413	20	△3.3	98.9	634
118期(2017年3月6日)	6,697	20	4.7	99.3	657
119期(2017年4月5日)	6,585	20	△1.4	98.8	623
120期(2017年5月8日)	6,709	20	2.2	99.1	632
121期(2017年6月5日)	6,817	20	1.9	98.5	628
122期(2017年7月5日)	6,762	20	△0.5	99.5	612
123期(2017年8月7日)	6,643	20	△1.5	99.7	601
124期(2017年9月5日)	6,492	20	△2.0	98.4	587
125期(2017年10月5日)	6,790	20	4.9	98.6	614
126期(2017年11月6日)	6,757	20	△0.2	98.4	591
127期(2017年12月5日)	6,771	20	0.5	97.7	590
128期(2018年1月5日)	6,840	20	1.3	98.7	575
129期(2018年2月5日)	6,685	20	△2.0	98.7	552
130期(2018年3月5日)	6,106	20	△8.4	99.0	504
131期(2018年4月5日)	6,160	20	1.2	98.4	509
132期(2018年5月7日)	6,227	20	1.4	98.9	514
133期(2018年6月5日)	6,251	20	0.7	99.3	516
134期(2018年7月5日)	6,311	20	1.3	98.6	521
135期(2018年8月6日)	6,571	20	4.4	99.1	516
136期(2018年9月5日)	6,566	20	0.2	99.0	505

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはドイチェ・グローバル好配当株式マザーへの投資を通じて、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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、株式組入比率は実質比率を記載しております。

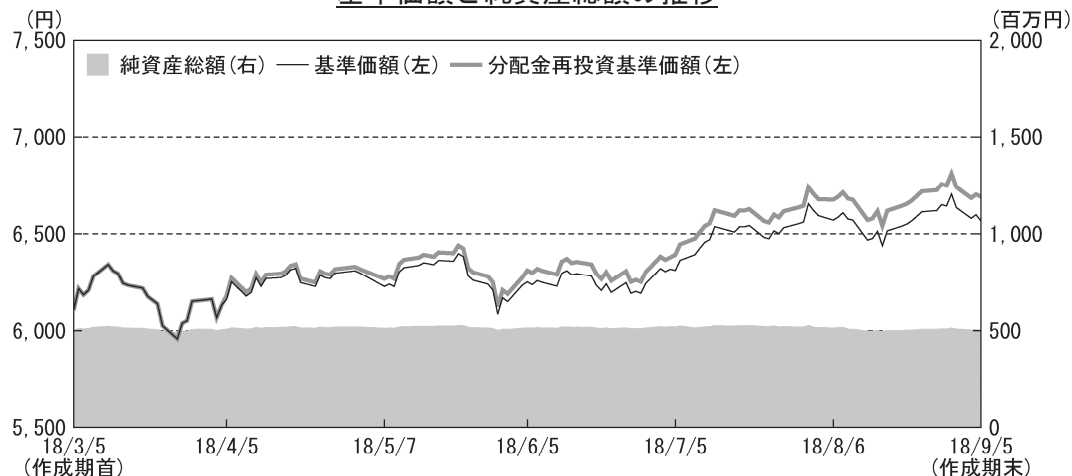
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第131期	(期 首) 2018年3月5日	円 6,106		% —	% 99.0
	3月末	6,154		0.8	98.1
	(期 末) 2018年4月5日	6,180		1.2	98.4
第132期	(期 首) 2018年4月5日	6,160		—	98.4
	4月末	6,297		2.2	98.5
	(期 末) 2018年5月7日	6,247		1.4	98.9
第133期	(期 首) 2018年5月7日	6,227		—	98.9
	5月末	6,169		△0.9	98.9
	(期 末) 2018年6月5日	6,271		0.7	99.3
第134期	(期 首) 2018年6月5日	6,251		—	99.3
	6月末	6,242		△0.1	98.2
	(期 末) 2018年7月5日	6,331		1.3	98.6
第135期	(期 首) 2018年7月5日	6,311		—	98.6
	7月末	6,561		4.0	99.3
	(期 末) 2018年8月6日	6,591		4.4	99.1
第136期	(期 首) 2018年8月6日	6,571		—	99.1
	8月末	6,635		1.0	98.4
	(期 末) 2018年9月5日	6,586		0.2	99.0

(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、株式組入比率は実質比率を記載しております。

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

当ファンドの基準価額は作成期末において6,566円(分配落后)となり、分配金込みでは前作成期末比9.6%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本として運用を行いました。

世界株式市場で株価が上昇したことや、為替市場で米ドル高円安になったこと等が基準価額にプラスに寄与しました。また、マザーファンドにおいて、セクター別では、ヘルスケアや公益事業銘柄の株価上昇が、国別では米国やスイス銘柄の株価上昇がプラスに寄与しました。個別銘柄では、通期利益見通しの引き上げや新薬開発の進捗等が好感されたアメリカの医薬品会社や、抗がん剤の治験で良好な結果が得られ業績拡大期待が高まったアメリカの医薬品会社等の保有がプラスに寄与しました。一方、加熱式たばこの売上動向や価格競争をめぐる懸念が重石になったイギリスやアメリカのたばこ会社の保有がマイナスに影響しました。

◆投資環境

当作成期の世界株式市場で株価は上昇しました。米国で良好な経済指標が発表されたことや欧米企業の四半期決算が概ね良好な内容となったこと、欧州中央銀行(E C B)が低金利政策を継続する方針を示したこと、原油価格が上昇したこと、米国とメキシコ間で貿易協定の合意がなされたこと等が株価を押し上げました。一方、米国と中国が関税の応酬を繰り返しており先行き不透明感が広がったことや、トルコリラの急落、イタリアの政治・財政への不安等が上値を抑えました。

為替市場では、対米ドルでは、米国の良好な経済や決算等を背景に円安になった一方、対ユーロではイタリア情勢への不安やトルコリラの急落等がユーロ安要因となり、前作成期末比で小幅円高となりました。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本として運用を行いました。

(ドイチェ・グローバル好配当株式マザー)

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本として運用を行いました。

全体としては、ファンダメンタルズが良好で、配当水準が相対的に高い銘柄を中心とするポートフォリオを維持しました。作成期中は、安定的に配当利回りが高く、足元の原油価格の動向を考慮すると良好なキャッシュフローが見込まれる石油・天然ガス会社(フランス)や、米国事業の成長が期待される商業銀行(カナダ)等を購入しました。一方、割安感が薄れたことやメディア会社の買収をめぐる不透明感が続いた通信会社(アメリカ)や、割安感が薄れたディスカウントストア(アメリカ)等を売却しました。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、各期とも20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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日	2018年6月6日～ 2018年7月5日	2018年7月6日～ 2018年8月6日	2018年8月7日～ 2018年9月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.324%	0.320%	0.319%	0.316%	0.303%	0.304%
当期の収益	20	20	20	15	9	8
当期の収益以外	—	—	—	4	10	11
翌期繰越分配対象額	416	424	434	429	420	409

(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

(当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本として運用を行います。

(ドイツ・グローバル好配当株式マザー)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本として運用を行います。

米国経済や企業業績が好調ななか、米景気拡大の持続性に注目が集まっています。加えて、米国と中国やカナダとの通商問題に対する不透明感も依然として高い状況にあります。貿易をめぐる対立が激化すれば経済や企業業績に大きな影響を与える可能性もあり、各国の動きを注視していく方針です。運用にあたっては、引き続きリスクを注視しつつ、良好な業績が見込まれかつ相対的に高い配当水準を維持することが期待される銘柄を中心とするポートフォリオを維持していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年3月6日～2018年9月5日)

項 目	第131期～第136期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	21 (17) (0) (3)	0.327 (0.272) (0.005) (0.049)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 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 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	1 (1)	0.012 (0.012)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.020 (0.020)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等)	4 (1) (3)	0.066 (0.016) (0.050)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に 係る費用等
合 計	27	0.425	
期中の平均基準価額は、6,343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、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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4) 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。

○売買及び取引の状況

(2018年3月6日～2018年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第131期～第136期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイチェ・グローバル好配当株式マザー	千口 —	千円 —	千口 25,129	千円 48,917

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年3月6日～2018年9月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第131期～第136期	
	ドイチェ・グローバル好配当株式マザー	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,434,469千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,289,599千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) マザーファンドの数字は、当ファンドの計算期間で算出。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2018年3月6日～2018年9月5日)

●ドイチェ・グローバル好配当株式マザー

株式

第131期～第136期

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TOTAL SA(ユーロ・フランス)	16	109,602	6,523	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN(スイス)	2	68,511	24,468
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A UK(イギリス)	8	33,029	3,840	AT&T INC(アメリカ)	17	65,885	3,852
TORONTO-DOMINION BANK(カナダ)	5	31,976	6,033	CISCO SYSTEMS INC(アメリカ)	13	62,238	4,715
MICHELIN (CGDE)(ユーロ・フランス)	1	28,612	15,895	UNILEVER NV-CVA(ユーロ・オランダ)	9	57,120	6,141
DEUTSCHE POST AG-REG(ユーロ・ドイツ)	5	26,789	4,783	ALLIANZ SE(ユーロ・ドイツ)	2	54,308	23,612
MEDTRONIC PLC(アメリカ)	3	26,542	8,562	NOVARTIS AG-REG SHS(スイス)	5	44,763	8,608
VINCI SA(ユーロ・フランス)	2	25,774	10,739	RECKITT BENCKISER GROUP PLC(イギリス)	4	38,614	9,418
WELLS FARGO & COMPANY(アメリカ)	4	24,121	5,743	SANOPI(ユーロ・フランス)	4	38,529	8,756
ING GROEP NV-CVA(ユーロ・オランダ)	13	23,787	1,829	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	1	34,523	18,170
BANK OF AMERICA CORP(アメリカ)	7	23,510	3,265	TARGET CORP(アメリカ)	4	34,037	7,915

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)アメリカには、米ドル建てで取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月6日～2018年9月5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 (2018年3月6日～2018年9月5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

(2018年3月6日～2018年9月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年9月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第130期末	第136期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイチェ・グローバル好配当株式マザー	279,169	254,039	507,164

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月5日現在)

項 目	第136期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ドイチェ・グローバル好配当株式マザー	507,164	100.0
投資信託財産総額	507,164	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ドイチェ・グローバル好配当株式マザーにおいて、作成期末における外貨建純資産(4,331,880千円)の投資信託財産総額(4,378,727千円)に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年9月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.52円、1カナダドル=84.61円、1ユーロ=129.18円、1英ポンド=143.37円、1スイスフラン=114.49円、1スウェーデンクローナ=12.28円、1ノルウェークローネ=13.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末
	2018年4月5日現在	2018年5月7日現在	2018年6月5日現在	2018年7月5日現在	2018年8月6日現在	2018年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	511,110,051	516,625,339	518,650,579	523,684,114	518,195,547	507,164,787
ドイチェ・グローバル好配当株式マザー(評価額)	511,110,051	516,625,339	518,650,579	523,684,114	518,195,547	507,164,787
(B) 負債	1,976,802	2,035,893	2,049,874	2,100,445	2,086,689	2,069,056
未払収益分配金	1,652,900	1,652,900	1,652,900	1,652,900	1,570,803	1,538,502
未払信託報酬	280,608	294,291	267,068	275,181	297,606	270,534
その他未払費用	43,294	88,702	129,906	172,364	218,280	260,020
(C) 純資産総額(A-B)	509,133,249	514,589,446	516,600,705	521,583,669	516,108,858	505,095,731
元本	826,450,085	826,450,085	826,450,085	826,450,085	785,401,997	769,251,180
次期繰越損益金	△317,316,836	△311,860,639	△309,849,380	△304,866,416	△269,293,139	△264,155,449
(D) 受益権総口数	826,450,085口	826,450,085口	826,450,085口	826,450,085口	785,401,997口	769,251,180口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,160円	6,227円	6,251円	6,311円	6,571円	6,566円

(注) 第131期首元本額は826,450,085円、第131～136期中追加設定元本額は0円、第131～136期中一部解約元本額は57,198,905円です。

○損益の状況

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日	2018年6月6日～ 2018年7月5日	2018年7月6日～ 2018年8月6日	2018年8月7日～ 2018年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	6,448,637	7,448,796	3,972,431	6,953,503	22,289,401	1,422,082
売買益	6,448,637	7,448,797	3,972,431	6,953,504	22,957,985	1,490,662
売買損	-	△ 1	-	△ 1	△ 668,584	△ 68,580
(B) 信託報酬等	△ 323,902	△ 339,699	△ 308,272	△ 317,639	△ 343,522	△ 312,274
(C) 当期損益金(A+B)	6,124,735	7,109,097	3,664,159	6,635,864	21,945,879	1,109,808
(D) 前期繰越損益金	△238,672,194	△234,200,359	△228,744,162	△226,732,903	△210,679,779	△186,362,541
(E) 追加信託差損益金	△ 83,116,477	△ 83,116,477	△ 83,116,477	△ 83,116,477	△ 78,988,436	△ 77,364,214
(売買損益相当額)	(△ 83,116,477)	(△ 83,116,477)	(△ 83,116,477)	(△ 83,116,477)	(△ 78,988,436)	(△ 77,364,214)
(F) 計(C+D+E)	△315,663,936	△310,207,739	△308,196,480	△303,213,516	△267,722,336	△262,616,947
(G) 収益分配金	△ 1,652,900	△ 1,652,900	△ 1,652,900	△ 1,652,900	△ 1,570,803	△ 1,538,502
次期繰越損益金(F+G)	△317,316,836	△311,860,639	△309,849,380	△304,866,416	△269,293,139	△264,155,449
追加信託差損益金	△ 83,116,477	△ 83,116,477	△ 83,116,477	△ 83,116,477	△ 78,988,436	△ 77,364,214
(売買損益相当額)	(△ 83,116,477)	(△ 83,116,477)	(△ 83,116,477)	(△ 83,116,477)	(△ 78,988,436)	(△ 77,364,214)
分配準備積立金	34,455,423	35,092,173	35,877,079	35,523,282	33,013,885	31,501,013
繰越損益金	△268,655,782	△263,836,335	△262,609,982	△257,273,221	△223,318,588	△218,292,248

(注1) (A) 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2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

○分配金の計算過程

第131期(2018年3月6日～2018年4月5日) 第134期(2018年6月6日～2018年7月5日)
 第132期(2018年4月6日～2018年5月7日) 第135期(2018年7月6日～2018年8月6日)
 第133期(2018年5月8日～2018年6月5日) 第136期(2018年8月7日～2018年9月5日)

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
a. 配当等収益（費用控除後）	1,941,969円	2,289,650円	2,437,806円	1,299,103円	768,910円	675,520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	0	0	0	0	0	0
d. 信託約款に定める配準備積立金	34,166,354	34,455,423	35,092,173	35,877,079	33,815,778	32,363,995
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	36,108,323	36,745,073	37,529,979	37,176,182	34,584,688	33,039,515
f. 分配対象収益（1万口当たり）	436	444	454	449	440	429
g. 分配金	1,652,900	1,652,900	1,652,900	1,652,900	1,570,803	1,538,502
h. 分配金（1万口当たり）	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

* 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。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

ドイツェ・グローバル好配当株式マザー

運用報告書

《第14期》

決算日：2018年6月21日

(計算期間：2017年6月22日～2018年6月21日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

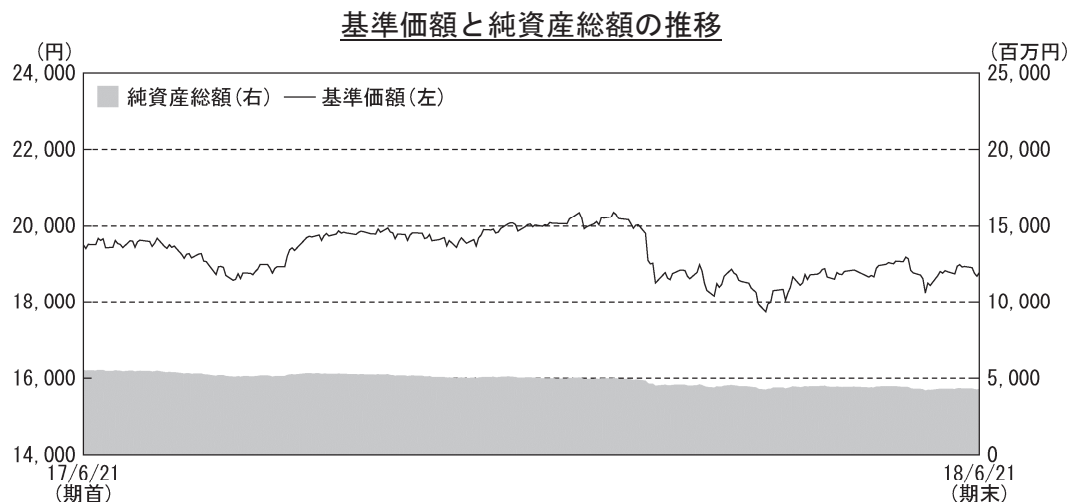
決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
10期(2014年6月23日)	16,639		38.7	97.4	10,214
11期(2015年6月22日)	19,199		15.4	97.9	8,415
12期(2016年6月21日)	17,275		△10.0	97.9	6,136
13期(2017年6月21日)	19,498		12.9	98.0	5,537
14期(2018年6月21日)	18,778		△3.7	97.8	4,282

(注)当ファンドは、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2017年6月21日	円		%	%
	19,498		—	98.0
6月末	19,423		△0.4	99.0
7月末	19,254		△1.3	98.8
8月末	18,866		△3.2	97.9
9月末	19,734		1.2	98.1
10月末	19,614		0.6	97.6
11月末	19,752		1.3	97.2
12月末	20,069		2.9	98.3
2018年1月末	19,933		2.2	98.1
2月末	18,815		△3.5	98.7
3月末	18,307		△6.1	98.0
4月末	18,803		△3.6	98.5
5月末	18,495		△5.1	98.9
(期 末) 2018年6月21日	18,778		△3.7	97.8

(注)騰落率は期首比です。



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において18,778円となり、前期末比3.7%下落しました。当ファンドは、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。テクノロジー株が牽引し世界株式市場で株価が上昇するなか、情報技術関連銘柄の保有は基準価額にプラスに寄与したものの、高配当銘柄の多い公益事業や生活必需品関連銘柄のパフォーマンスは冴えなかったことがマイナスに働きました。特にたばこメーカーは、ニコチンの規制強化や加熱式たばこの売上動向に対する懸念等が重石となりました。個別銘柄では、アメリカのデータネットワーク製品メーカーやノルウェーの通信会社等の保有がプラスに寄与した一方、イギリスやアメリカのたばこ会社や、アメリカの衣料品メーカー等の保有がマイナスに働きました。

◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。欧米の良好な経済や業績に加えて、米金融当局は利上げを急がないとの見方や、米国の税制改革進展に対する期待、欧州中央銀行（ECB）が緩和的スタンスを維持したこと等から株価は上昇しました。2018年に入ると、前年末に米国で税制改革法が成立したことを受け株価は一段と上昇しました。その後、米国の良好な雇用統計を受けて利上げペース加速に対する警戒感が高まったことや、米中貿易戦争に対する懸念が高まったことから調整する局面もありましたが、商品価格の上昇や、米国を中心に企業が好決算を発表したこと、ECBが低金利政策を継続する方針を示したこと等が好感され株価は上昇しました。

為替市場では、日米金利差の拡大観測の一方、米保護主義や財政赤字に対する懸念、リスク回避の動き等を背景に対米ドルでは小幅円高となりました。対ユーロでは、欧州の金融緩和縮小観測等がユーロ高ドル安要因となり、円安となりました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。

全体としては、ファンダメンタルズが良好で、配当水準が相対的に高い銘柄を中心とするポートフォリオを維持しました。期中は、堅調な業績成長が期待されるアメリカの持続可能エネルギーの発電・販売会社や、既存薬の売上増加や新薬開発、M&A（企業の合併・買収）等による業績拡大が見込まれるアメリカの医薬品会社等を購入しました。一方、業績不透明感が高まったアメリカの公益事業会社や、短中期的に株価の押し上げ材料に欠けると判断したイギリスの医薬品会社等を売却しました。

◆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、世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。

足元のマクロ経済指標は概ね良好であるものの、米国と中国等との間で貿易摩擦激化に対する懸念が高まっており、こうした状況が続けば世界経済の下振れに繋がる可能性もあることから注視していく必要があると考えています。7月中旬より4-6月期の決算発表が始まりますが、米国の高い業績成長の継続性や、関税や米ドル高についての経営陣のコメントに注目が集まると見えています。運用にあたっては、引き続きリスクを注視しつつ、良好な業績が見込まれかつ相対的に高い配当水準を維持することが期待される銘柄を中心とするポートフォリオを維持していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月22日～2018年6月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.068 (0.068)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	11 (11)	0.055 (0.055)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.033 (0.033) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	30	0.156	
期中の平均基準価額は、19,255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。

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) (c) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2017年6月22日～2018年6月21日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 3,700	千米ドル 21,434	百株 4,603	千米ドル 25,079	
	カナダ	587	千カナダドル 3,561	410	千カナダドル 2,351	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	581	4,917	183 (-)	1,787 (6)	
	フランス	178 (2)	1,072 (-)	207	1,702	
	オランダ	457	1,816	165	750	
	フィンランド	85	392	18	80	
	その他	-	-	557	1,427	
	国	イギリス	1,474	千英ポンド 2,952	9,379	千英ポンド 9,636
		スイス	81	千スイスフラン 1,543	128	千スイスフラン 1,351
スウェーデン		184 (64)	千スウェーデンクローナ 4,251 (277)	32 (-)	千スウェーデンクローナ 25 (277)	
ノルウェー		652	千ノルウェークローネ 9,891	555	千ノルウェークローネ 11,522	

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)アメリカには、米ドル建てで取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○株式売買比率

(2017年6月22日～2018年6月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,128,264千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,812,576千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2017年6月22日～2018年6月21日)

株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
UNILEVER NV-CVA(ユーロ・オランダ)	32	215,926	6,603	DUKE ENERGY CORP(アメリカ)	30	291,600	9,467
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	12	212,016	16,961	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL(アメリカ)	21	271,615	12,812
PFIZER INC(アメリカ)	48	201,136	4,113	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(イギリス)	36	265,628	7,337
CVS HEALTH CORP(アメリカ)	21	190,804	8,792	VERIZON COMMUNICATIONS(アメリカ)	42	235,491	5,502
SMITHS GROUP PLC(イギリス)	73	172,960	2,359	SOUTHERN COMPANY(アメリカ)	44	234,860	5,325
CISCO SYSTEMS INC(アメリカ)	42	162,118	3,778	GLAXO SMITHKLINE(イギリス)	102	230,629	2,261
PEPSICO INC.(アメリカ)	12	160,782	12,561	SMITHS GROUP PLC(イギリス)	84	201,536	2,399
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	34	153,432	4,512	MATTEL INC(アメリカ)	85	195,164	2,285
MERCK KGAA(ユーロ・ドイツ)	11	150,120	12,615	IMPERIAL BRANDS PLC(イギリス)	42	194,140	4,616
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN(スイス)	5	148,833	28,081	SANOFI(ユーロ・フランス)	18	189,479	10,526

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)アメリカには、米ドル建てで取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月22日～2018年6月21日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	4,607	136	3.0	5,521	222	4.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,341千円
うち利害関係人への支払額 (B)	143千円
(B) / (A)	4.3%

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。

○組入資産の明細

(2018年6月21日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
AT&T INC	228	—	—	—	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	—	115	652	72,069	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY	51	—	—	—	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	169	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	22	303	33,475	ソフトウェア・サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	72	210	23,248	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC.	65	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR	—	69	249	27,575	電気通信サービス
CISCO SYSTEMS INC	102	404	1,767	195,140	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COACH INC	366	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COCA-COLA CO/THE	—	155	670	74,046	食品・飲料・タバコ
DOMINION ENERGY INC	—	71	471	52,084	公益事業
DOWDUPONT INC	—	119	784	86,587	素材
DUKE ENERGY CORP	372	64	487	53,847	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	34	—	—	—	資本財
HP INC	—	339	791	87,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	16	234	25,891	資本財
JOHNSON & JOHNSON	—	25	305	33,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MATTEL INC	854	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCK & CO. INC.	—	170	1,044	115,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORPORATION	16	29	295	32,623	ソフトウェア・サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC	77	—	—	—	エネルギー
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	70	—	—	—	資本財
NEXTERA ENERGY INC	—	105	1,708	188,653	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP.	20	—	—	—	資本財
PEPSICO INC.	25	125	1,322	146,057	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	—	423	1,542	170,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	283	71	580	64,096	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	24	9	68	7,538	家庭用品・パーソナル用品
RAYTHEON COMPANY	—	38	746	82,424	資本財
SCHLUMBERGER LTD	235	—	—	—	エネルギー
SOUTHERN COMPANY	441	—	—	—	公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	261	1,000	110,533	半導体・半導体製造装置
UGI CORP	—	122	624	68,911	公益事業
UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	—	30	376	41,530	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	628	200	961	106,211	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	95	124	767	84,706	公益事業
WELLS FARGO & COMPANY	—	42	228	25,268	銀行
MEDTRONIC PLC	—	31	267	29,485	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >				
	20	27	—	<47.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA	50	—	—	—	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	23	268	22,247	銀行
TORONTO-DOMINION BANK	75	53	406	33,757	銀行
ENBRIDGE INC	34	114	481	40,005	エネルギー

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円
TRANSCANADA CORP	20	235	1,363	113,168
BCE INC	241	172	929	77,161
小計	420	597	3,449	286,340
株数・金額 銘柄数<比率>	5	5	—	<6.7%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
FUCHS PETROLUB SE	—	128	531	67,990
HANNOVER RUECK SE	—	56	620	79,380
DEUTSCHE POST AG-REG	—	56	167	21,448
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	14	151	19,311
ALLIANZ SE	49	79	1,392	178,031
SIEMENS AG	—	54	636	81,322
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	24	200	25,674
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	35	127	16,356
小計	49	447	3,829	489,514
株数・金額 銘柄数<比率>	1	8	—	<11.4%>
(ユーロ…フランス)				
MICHELIN (CGDE)	—	18	196	25,105
SANOFI	210	30	204	26,198
TOTAL SA	—	132	679	86,811
VINCI SA	—	24	201	25,760
L'AIR LIQUIDE	21	—	—	—
小計	231	204	1,281	163,875
株数・金額 銘柄数<比率>	2	4	—	<3.8%>
(ユーロ…オランダ)				
WOLTERS KLUWER	38	—	—	—
UNILEVER NV-CVA	68	268	1,254	160,359
ING GROEP NV-CVA	—	130	164	21,006
小計	106	398	1,418	181,365
株数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<4.2%>
(ユーロ…フィンランド)				
SAMPO OYJ-A SHS	85	152	633	81,030
小計	85	152	633	81,030
株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>
(ユーロ…その他)				
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	557	—	—	—
小計	557	—	—	—
株数・金額 銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
ユーロ計	1,028	1,201	7,163	915,785
株数・金額 銘柄数<比率>	7	15	—	<21.4%>
(イギリス)			千英ポンド	
BHP BILLITON PLC	—	105	172	25,026
BAE SYSTEMS PLC	635	659	417	60,697
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	496	134	506	73,658
IMPERIAL BRANDS PLC	635	214	580	84,399
PEARSON PLC	373	—	—	—
GLAXO SMITHKLINE	1,020	—	—	—
ASTRAZENECA PLC	194	—	—	—
CENTRICA PLC	388	—	—	—
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A UK	—	281	713	103,759
SMITHS GROUP PLC	107	—	—	—
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	66	409	59,627

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円
COMPASS GROUP PLC	—	68	109	15,979
NATIONAL GRID PLC	1,232	—	—	—
VODAFONE GROUP PLC	4,353	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,433 10	1,527 7	2,909 — <9.9%>
(スイス)			千スイスフラン	
NOVARTIS AG-REG SHS	234	151	1,117	123,897
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	—	30	649	71,980
NESTLE SA-REG	102	107	802	88,916
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	336 2	288 3	2,569 — <6.7%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	
SWEDBANK AB - A SHARES	—	152	2,890	35,897
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	32	864	10,732
EPIROC AB-A	—	32	277	3,448
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	216 3	4,032 — <1.2%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	
DNB ASA	—	258	4,045	54,613
TELENOR ASA	701	338	5,724	77,274
YARA INTERNATIONAL	118	—	—	—
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	—	320	4,128	55,728
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	819 2	916 3	13,897 — <4.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,191 46	7,998 63	— — <97.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(注5) アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

(注6) コードの変更等があった銘柄は、別銘柄として記載している場合があります。

○投資信託財産の構成

(2018年6月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 4,186,510	% 97.8
コール・ローン等、その他	95,921	2.2
投資信託財産総額	4,282,431	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(4,208,350千円)の投資信託財産総額(4,282,431千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年6月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.43円、1カナダドル=83.00円、1ユーロ=127.84円、1英ポンド=145.46円、1スイスフラン=110.85円、1スウェーデンクローナ=12.42円、1ノルウェークローネ=13.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,282,431,897
コール・ローン等	83,656,226
株式(評価額)	4,186,510,441
未収入金	4,645,915
未収配当金	7,619,315
(B) 負債	200
未払利息	200
(C) 純資産総額(A-B)	4,282,431,697
元本	2,280,583,942
次期繰越損益金	2,001,847,755
(D) 受益権総口数	2,280,583,942口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,778円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,840,320,428円
 期中追加設定元本額 8,041,928円
 期中一部解約元本額 567,778,414円
 ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ドイチェ・グローバル好配当株式ファンド(毎月分配型) 2,005,741,854円
 ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用) 274,842,088円

○損益の状況 (2017年6月22日～2018年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,001,623
受取配当金	166,213,148
受取利息	11,686
その他収益金	2,826,353
支払利息	△ 49,564
(B) 有価証券売買損益	△ 336,639,980
売買益	354,559,207
売買損	△ 691,199,187
(C) 信託報酬等	△ 1,622,083
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 169,260,440
(E) 前期繰越損益金	2,697,609,745
(F) 追加信託差損益金	7,435,200
(G) 解約差損益金	△ 533,936,750
(H) 計(D+E+F+G)	2,001,847,755
次期繰越損益金(H)	2,001,847,755

- (注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。
 (注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注5) (G) 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。

世界高金利債券マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

世界高金利債券マザーファンド

第11期 運用状況のご報告

決算日：2018年4月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 投 資 対 象	OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。
投 資 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
7 期 (2014年4月18日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
8 期 (2015年4月20日)	12,231	2.6	414.27	9.2	94.8	—	3,614
9 期 (2016年4月18日)	13,326	9.0	464.07	12.0	96.5	—	3,236
10 期 (2017年4月18日)	12,077	△9.4	435.68	△ 6.1	89.3	—	2,584
11 期 (2018年4月18日)	12,069	△0.1	418.92	△ 3.8	89.5	—	861
	12,523	3.8	449.76	7.4	95.9	—	804

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。
FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

(注) シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）に名称変更となりました。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2017年4月18日	円 12,069	% —	ポイント 418.92	% —	% 89.5	% —
4月末	12,211	1.2	432.74	3.3	92.0	—
5月末	12,385	2.6	439.83	5.0	92.9	—
6月末	12,681	5.1	450.15	7.5	94.1	—
7月末	12,836	6.4	450.10	7.4	92.9	—
8月末	12,805	6.1	453.51	8.3	93.0	—
9月末	13,001	7.7	459.05	9.6	94.7	—
10月末	12,817	6.2	459.22	9.6	95.1	—
11月末	12,711	5.3	458.97	9.6	95.5	—
12月末	12,965	7.4	464.62	10.9	95.3	—
2018年1月末	12,783	5.9	453.81	8.3	95.7	—
2月末	12,422	2.9	443.21	5.8	96.2	—
3月末	12,326	2.1	445.87	6.4	96.1	—
(期 末) 2018年4月18日	12,523	3.8	449.76	7.4	95.9	—

(注) 騰落率は期首比。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年4月19日～2018年4月18日)



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) です。

(注) 参考指数は、期首 (2017年4月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米ドルを除いた、イギリスポンドやユーロなどの主要投資国の通貨が対円で上昇したこと。
- ・保有債券の利息収入を獲得したこと。

(主なマイナス要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと。
- ・投資対象国の国債利回りが概ね上昇し、債券価格が下落したこと。

投資環境

(2017年4月19日～2018年4月18日)

債券市場は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクやトランプ米政権の政策運営の混迷、欧州中央銀行（ECB）の金融政策の正常化を慎重に進める姿勢等を背景に、2017年に利回りが低下する場面がありました。しかし、2018年に入り、米国の税制改革法案成立を受けた米景気拡大期待や、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースの加速観測等を受けて、投資対象国の国債利回りが上昇しました。

為替市場は、米ドルを除く主要通貨が対円で堅調に推移しました。ユーロは、ユーロ圏の経済指標の改善が好感され、対円で堅調に推移しました。一方、米ドルは、ユーロに対して軟調となったことや、トランプ米政権による保護主義政策を受けて、対円で軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年4月19日～2018年4月18日)

北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合となるような運用を行いました。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めました。債券組入比率に関しては、概ね高位を維持しました。

組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年4月19日～2018年4月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を3.6%下回りました。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

債券市場は、当面は利回りがもみ合う展開が予想されます。世界景気回復が継続する中、欧米の金融政策の正常化へ向けた動きなどが利回りの上昇要因となる一方、米中の貿易摩擦や北朝鮮、中東情勢等の地政学リスクは残ること、投資家の債券投資需要は根強いと見られることなどから、利回りの上昇は限定的となると考えます。

為替市場は、日銀が強力な金融緩和政策を継続すると見られるため、その他先進国の中央銀行との金融政策の方向性の違いから、先進国通貨が対円で強含む展開が予想されます。また、世界景気回復期待を受けた投資家のリスク志向の強まり等も、主要通貨の対円での下支え要因となると考えます。ただ、地政学リスクが強まる局面や株式などのリスク資産の動向次第では、一時的に主要通貨が対円で下落する場面も想定されます。

(運用方針)

北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合で投資を行う方針です。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月19日～2018年4月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 6 (6)	% 0.050 (0.048)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	6	0.050	
期中の平均基準価額は、12,661円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月19日～2018年4月18日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 965	千米ドル 508 (100)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 531	千カナダドル 939
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	85	54
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 742	千イギリスポンド 253 (400)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,168	千ノルウェークローネ 2,094
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ -	千デンマーククローネ - (500)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 811	千オーストラリアドル 349
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,075	千ニュージーランドドル 1,646

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月19日～2018年4月18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す。

○組入資産の明細

(2018年4月18日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 1,850	千米ドル 2,015	千円 216,050	% 26.9	% —	% 7.8	% 14.5	% 4.6
カ ナ ダ	千カナダドル 400	千カナダドル 486	41,543	5.2	—	4.1	—	1.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	290	369	49,002	6.1	—	6.1	—	—
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 400	千イギリスポンド 464	71,218	8.9	—	2.7	6.1	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 4,000	千スウェーデンクローナ 4,285	54,641	6.8	—	5.0	1.8	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 6,000	千ノルウェークローネ 6,282	86,827	10.8	—	3.4	7.4	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 1,200	千オーストラリアドル 1,352	112,613	14.0	—	3.5	10.5	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランドドル 1,600	千ニューージーランドドル 1,776	139,684	17.4	—	3.9	13.4	—
合 計	—	—	771,581	95.9	—	36.6	53.7	5.7

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

世界高金利債券マザーファンド

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	当期					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	US TREASURY N/B 2.125	2.125	510	502	53,860	2021/8/15	
	US TREASURY N/B 3.75	3.75	340	343	36,795	2018/11/15	
	US TREASURY N/B 6.25	6.25	500	587	63,009	2023/8/15	
	US TREASURY N/B 8.125	8.125	500	581	62,385	2021/5/15	
小計					216,050		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA-GOV' T 3.75	3.75	100	102	8,719	2019/6/1	
	CANADA-GOV' T 8	8.0	300	384	32,824	2023/6/1	
小計					41,543		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 1	1.0	80	84	11,225	2025/8/15
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	210	284	37,776	2024/1/4
小計					49,002		
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
国債証券	UK TSY GILT 3.75	3.75	300	320	49,140	2020/9/7	
	UK TSY GILT 6	6.0	100	144	22,078	2028/12/7	
小計					71,218		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1	1.0	3,000	3,131	39,931	2026/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT 3.5	3.5	1,000	1,153	14,710	2022/6/1	
小計					54,641		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOV' T 1.5	1.5	2,000	1,965	27,159	2026/2/19	
	NORWEGIAN GOV' T 3.75	3.75	4,000	4,317	59,668	2021/5/25	
小計					86,827		
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 5.5	5.5	300	342	28,542	2023/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	400	441	36,765	2021/5/15	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	500	568	47,304	2022/7/15	
小計					112,613		
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	400	402	31,627	2025/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	1,200	1,374	108,056	2023/4/15	
小計					139,684		
合計					771,581		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月18日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
公 社 債		千円 771,581	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		32,729	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額		804,310	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(785,272千円)の投資信託財産総額(804,310千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=107.20円、1カナダドル=85.31円、1ユーロ=132.60円、1イギリスポンド=153.31円、1スウェーデンクローナ=12.75円、1ノルウェークローネ=13.82円、1オーストラリアドル=83.28円、1ニュージーランドドル=78.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月18日現在)

項	目	当 期 末
		円
(A) 資産		804,310,078
	コール・ローン等	22,927,013
	公社債(評価額)	771,581,414
	未収利息	8,869,219
	前払費用	932,432
(B) 負債		143
	未払利息	37
	その他未払費用	106
(C) 純資産総額(A-B)		804,309,935
	元本	642,243,909
	次期繰越損益金	162,066,026
(D) 受益権総口数		642,243,909口
	1万口当たり基準価額(C/D)	12,523円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.2523円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は713,414,131円、期中追加設定元本額は19,067,565円、期中一部解約元本額は90,237,787円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

私募世界高金利債券マザーファンド(適格機関投資家専用)	385,473,284円
世界3資産分散ファンド	93,079,769円
ラップ・アプローチ(成長コース)	69,703,578円
ラップ・アプローチ(安定成長コース)	37,047,844円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	34,470,944円
ラップ・アプローチ(安定コース)	22,468,490円

○損益の状況 (2017年4月19日~2018年4月18日)

項	目	当 期
		円
(A) 配当等収益		35,213,453
	受取利息	35,232,931
	支払利息	△ 19,478
(B) 有価証券売買損益		△ 1,400,986
	売買益	39,461,450
	売買損	△ 40,862,436
(C) その他費用等		△ 427,486
(D) 当期損益金(A+B+C)		33,384,981
(E) 前期繰越損益金		147,610,823
(F) 追加信託差損益金		5,032,435
(G) 解約差損益金		△ 23,962,213
(H) 計(D+E+F+G)		162,066,026
	次期繰越損益金(H)	162,066,026

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

北米リート・マザーファンド 第14期 運用状況のご報告 決算日：2018年9月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率			
10期 (2014年9月16日)	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
11期 (2015年9月15日)	17,253	18.5	12,771.65	13.9	107.17	95.7	4,552
12期 (2016年9月15日)	18,923	9.7	13,267.06	3.9	120.66	97.1	4,583
13期 (2017年9月15日)	20,476	8.2	15,991.56	20.5	102.50	96.0	3,236
14期 (2018年9月15日)	22,396	9.4	17,146.67	7.2	110.21	97.5	2,966
14期 (2018年9月18日)	23,776	6.2	17,952.79	4.7	111.83	96.9	5,287

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE NAREIT Equity TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT Equity TR Index		為 替 レー ト (米ドル/円)	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2017年9月15日	円	%	ポイント	%	円	%
	22,396	—	17,146.67	—	110.21	97.5
9月末	22,401	0.0	16,850.78	△1.7	112.73	95.0
10月末	22,104	△ 1.3	16,858.44	△1.7	113.16	95.5
11月末	22,477	0.4	17,332.77	1.1	112.05	97.3
12月末	22,765	1.6	17,301.55	0.9	113.00	97.2
2018年1月末	21,035	△ 6.1	16,481.48	△3.9	108.79	97.0
2月末	19,603	△12.5	15,585.74	△9.1	107.37	97.1
3月末	19,996	△10.7	16,142.71	△5.9	106.24	97.2
4月末	20,270	△ 9.5	16,039.87	△6.5	109.35	97.4
5月末	21,534	△ 3.8	16,858.84	△1.7	108.70	97.0
6月末	22,641	1.1	17,484.73	2.0	110.54	95.6
7月末	22,436	0.2	17,316.34	1.0	111.01	96.3
8月末	23,741	6.0	18,033.99	5.2	111.06	90.9
(期 末) 2018年9月18日	23,776	6.2	17,952.79	4.7	111.83	96.9

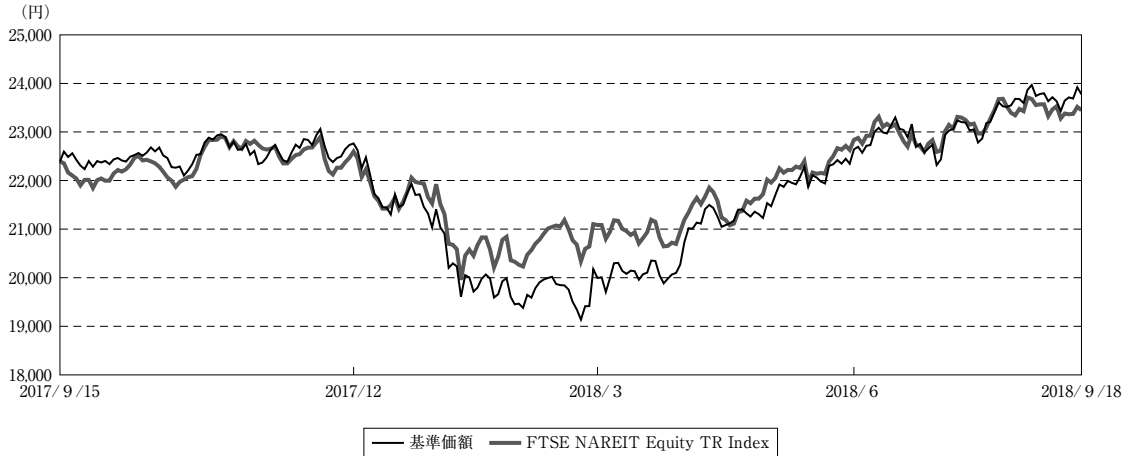
(注) 騰落率は期首比。

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年9月16日～2018年9月18日)



(注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2017年9月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・カナダのカナディアン・アパートメント・プロパティーズや米国のストア・キャピタルなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対米ドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のベンタスやウェルタワーなどが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年9月16日～2018年9月18日)

米国のリート市場は、資産運用会社が小売り系の大手リートに買収提案を行い、業界再編期待が高まる一方、議会が減税を容認する予算決議案を可決したことを受けて、財政悪化が懸念されるなど、一進一退の展開となりました。2018年1月以降は、2017年12月に大型減税法案が成立したことや良好な経済指標を背景に、景気拡大期待やインフレ懸念が高まり、長期金利が上昇しました。これを受けてリート資金調達環境の悪化懸念が強まり、下落する展開となりました。2月中旬以降は、主要リートの2017年10-12月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好材料となり、持ち直す展開となりました。3月に入ってからは、ホテル系リートが同業のリートに買収提案を行ったことを受けて、リートの業界再編期待が高まる一方、商品市況の上昇を背景にインフレへの懸念から長期金利が急上昇したことなどが悪材料となるなど、方向感に欠ける展開となりました。5月以降は、雇用統計などの経済指標が堅調な内容となったことなどから、景気拡大が不動産需要に好影響を与えるとの見方が拡がり、上昇する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年9月16日～2018年9月18日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

北米の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、資金の流出入に合わせて国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

米国のベリートやヘルスケア・リアルティ・トラストなどを全口売却した一方、米国のサイモン・プロパティ・グループやリアルティ・インカムなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年9月16日～2018年9月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexの騰落率を1.5%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

米国のリート市場は、業績上方修正期待や割安なバリュエーションが支援材料となり、底堅い展開になると予想されます。主要リートの2018年4-6月期決算では、約半数のリートが通期の業績見通しを上方修正するなどリートの経営者は事業環境を概ね強気にみています。リートは主に国内に保有する不動産から収益を得る内需型産業であり、貿易摩擦の影響を受けにくいことに加え、大型減税による内需の押し上げにより、旺盛な不動産需要が続いていることが要因と考えられます。良好な事業環境を背景に業績の上方修正基調が継続すると見込まれることが、相場を下支えする要因になると考えられます。バリュエーション面では、リートは株式やリートの保有資産価値と比較して割安な水準にあることが好材料になると思われます。

(運用方針)

外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 52 (52)	% 0.239 (0.239)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	77 (20)	0.353 (0.093)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(56)	(0.259)	その他は、株式公開買付けに応じて得た償還金に係る税金等
合 計	130	0.596	
期中の平均基準価額は、21,750円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年9月16日～2018年9月18日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千米ドル	千口	千米ドル
アメリカ				
ACADIA REALTY TRUST	35	938	6	182
AGREE REALTY CORP	12	689	13	652
AMERICAN TOWER CORP	8	1,214	8	1,198
PROLOGIS INC	9	643	10	669
BOSTON PROPERTIES INC	7	910	3	440
CAMDEN PROPERTY TRUST	8	793	10	913
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	16	92	16	81
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1	53	15	412
CORESITE REALTY CORP	7	792	5	645
COUSINS PROPERTIES INC	41	397	1	12
CUBESMART	48	1,443	15	473
DOUGLAS EMMETT INC	20	802	16	648
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	7	448	7	505
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.31	37	0.31	35
DUKE REALTY CORP	—	—	12	331
国				

北米リート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.163	15	3	290
EXTRA SPACE STORAGE INC	15	1,306	20	1,793
EDUCATION REALTY TRUST INC	12	476	12	537
EQUITY RESIDENTIAL	12	789	29	1,932
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	957	4	1,188
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	409	3	407
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12	413	12	421
GGP INC	38	767	38	791
GETTY REALTY CORP	9	263	9	239
HCP INC	76	1,792	76	1,867
WELLTOWER INC	51	3,144	20	1,351
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	4	131	44	1,299
HOST HOTELS & RESORTS INC	40	838	27	503
KIMCO REALTY CORP	15	267	15	254
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17	505	17	583
LIBERTY PROPERTY TRUST	24	1,055	4	174
LTC PROPERTIES INC	12	565	22	986
MACERICH CO/THE	46	2,697	12	738
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6	553	2	193
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75	1,114	33	498
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	411	0.438	45
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	64	2,881	22	1,030
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	66	1,945	12	346
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2	87	14	513
POTLATCHDELTIC CORP	6	311	6	308
PUBLIC STORAGE	5	1,104	5	1,075
RAYONIER INC	12	459	12	464
REALTY INCOME CORP	74	4,159	18	996
REGENCY CENTERS CORP	20	1,317	8	516
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	68	866	52	655
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	23	456
SIMON PROPERTY GROUP INC	28	4,758	5	937
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	39	647	34	549
TAUBMAN CENTERS INC	50	3,105	15	890
VENTAS INC	76	4,460	51	2,958
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	24	767
WEYERHAEUSER CO	28	1,031	28	1,032
AMERICOLD REALTY TRUST	54	1,117	30	660

北米リート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	CYRUSONE INC	6	423	4	333
	WP CAREY INC	11	785	11	739
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11	922	1	101
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12	107	12	106
	PHYSICIANS REALTY TRUST	80	1,293	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	16	507	17	551
	INVITATION HOMES INC	24	544	24	544
	LIFE STORAGE INC	2	201	2	208
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	47	681	—	—
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	15	351	15	319
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	6	244	18	696
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73	1,280	10	179
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	101	850	101	662
	CARETRUST REIT INC	53	978	86	1,372
	STORE CAPITAL CORP	37	1,056	16	433
	CROWN CASTLE INTL CORP	8	930	13	1,431
	URBAN EDGE PROPERTIES	25	615	42	959
	EQUINIX INC	0.213	98	0.442	195
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	34	1,037	61	1,812
	PARK HOTELS & RESORTS INC	7	229	7	221
	VEREIT INC	271	2,100	429	3,313
	VICI PROPERTIES INC	57	1,187	45	905
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	18	234
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	—	28	678
	小 計	2,213	72,416	1,893	53,466
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16	687	6	248
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	22	356	42	632
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	30	733	11 (23)	261 (495)
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	79	883	—	—
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	10	67	85	686
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	13	173	29	430
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	744	3	182
	小 計	186	3,646	179 (23)	2,442 (495)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月16日～2018年9月18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す。

○組入資産の明細

(2018年9月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	—	29	833	93,249	1.8
AGREE REALTY CORP	18	17	997	111,518	2.1
PROLOGIS INC	5	4	329	36,893	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	3	462	51,729	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	3	327	36,593	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST	13	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORP	1	2	294	32,939	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	—	40	370	41,427	0.8
CUBESMART	—	32	984	110,105	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	5	8	350	39,157	0.7
DUKE REALTY CORP	12	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	9	4	365	40,843	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	24	6	468	52,412	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.972	—	—	—	—
WELLTOWER INC	32	62	4,169	466,220	8.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	39	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	10	23	512	57,347	1.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	19	870	97,364	1.8
LTC PROPERTIES INC	9	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	13	47	2,689	300,775	5.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	4	397	44,466	0.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	41	609	68,156	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	3	372	41,664	0.8
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	42	1,906	213,247	4.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	53	1,764	197,334	3.7
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	55	3,253	363,885	6.9
REGENCY CENTERS CORP	2	14	924	103,382	2.0
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	58	74	941	105,280	2.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	23	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	22	4,160	465,248	8.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	23	27	465	52,059	1.0
TAUBMAN CENTERS INC	—	35	2,180	243,816	4.6
VENTAS INC	34	59	3,474	388,545	7.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	24	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	23	594	66,528	1.3
CYRUSONE INC	—	1	114	12,839	0.2

北米リート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	10	903	101,050	1.9
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	80	1,384	154,813	2.9
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	13	11	372	41,703	0.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	47	687	76,853	1.5
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	12	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	62	1,119	125,249	2.4
CARETRUST REIT INC	84	51	943	105,532	2.0
STORE CAPITAL CORP	38	59	1,700	190,143	3.6
CROWN CASTLE INTL CORP	5	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	17	—	—	—	—
EQUINIX INC	0.229	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	27	—	—	—	—
VEREIT INC	157	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	—	12	271	30,308	0.6
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	18	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	28	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	783 34	1,103 37	42,570 —	4,760,686 <90.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	13	23	1,162	99,566	1.9
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	20	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	35	29	758	64,936	1.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	79	938	80,418	1.5
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	75	—	—	—	—
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	15	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	23	1,356	116,223	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	174 6	156 4	4,216 —	361,145 < 6.8% >
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	957 40	1,260 41	— —	5,121,831 <96.9%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	239,102	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,360,933	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(5,196,441千円)の投資信託財産総額(5,360,933千円)に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝111.83円、1カナダドル＝85.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,360,933,710
コール・ローン等	232,628,734
投資証券(評価額)	5,121,831,988
未収配当金	6,472,988
(B) 負債	73,559,843
未払金	73,558,941
未払利息	144
その他未払費用	758
(C) 純資産総額(A-B)	5,287,373,867
元本	2,223,868,818
次期繰越損益金	3,063,505,049
(D) 受益権総口数	2,223,868,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,776円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,3776円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は1,324,703,017円、期中追加設定元本額は1,166,175,548円、期中一部解約元本額は267,009,747円です。
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

グローバル・リート・セレクション	1,043,243,051円
北米リート・セレクトファンド Bコース (定額目標分配型/為替ヘッジなし)	527,070,866円
北米リート・セレクトファンド Fコース (資産成長型/為替ヘッジなし)	348,088,713円
北米リート・セレクトファンド Dコース (定率目標分配型/為替ヘッジなし)	141,261,907円
北米リート・セレクトファンド Aコース (定額目標分配型/為替ヘッジあり)	46,483,505円
DCグローバル・リート・セレクション	40,903,788円
世界3資産分散ファンド	33,863,295円
北米リート・セレクトファンド Eコース (資産成長型/為替ヘッジあり)	16,233,202円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	14,679,966円
北米リート・セレクトファンド Cコース (定率目標分配型/為替ヘッジあり)	11,210,396円
北米リート・ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	452,795円
世界リート・オープンⅡ(適格機関投資家専用)	346,116円
先進国ソブリン/リート・オープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	31,218円

○損益の状況 (2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,749,977
受取配当金	118,782,653
受取利息	548
その他収益金	1,213
支払利息	△ 34,437
(B) 有価証券売買損益	70,238,487
売買益	368,482,999
売買損	△ 298,244,512
(C) その他費用等	△ 9,960,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	179,027,588
(E) 前期繰越損益金	1,642,044,062
(F) 追加信託差損益金	1,574,705,952
(G) 解約差損益金	△ 332,272,553
(H) 計(D+E+F+G)	3,063,505,049
次期繰越損益金(H)	3,063,505,049

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)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。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

第14期 運用状況のご報告

決算日：2018年9月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジアの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジアの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P/ASX 200 A-REIT Index (参考指数)		為替レート (オーストラリア ドル / 円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
10期 (2014年9月16日)	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
11期 (2015年9月15日)	15,306	20.5	1,091.0	7.7	96.82	96.9	2,024
12期 (2016年9月15日)	15,494	1.2	1,224.2	12.2	86.32	95.4	966
13期 (2017年9月15日)	16,696	7.8	1,378.6	12.6	76.61	95.1	1,380
14期 (2018年9月18日)	20,351	21.9	1,333.3	△ 3.3	88.08	96.4	1,010
14期 (2018年9月18日)	21,359	5.0	1,467.8	10.1	80.10	93.7	719

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) S&P/ASX 200 A-REIT Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。S&P/ASX 200 A-REIT Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S&P/ASX 200 A-REIT Index		為 替 レート (オーストラリア ドル / 円)	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期 首) 2017年 9月15日	円 20,351	% —	ポイント 1,333.3	% —	円 88.08	% 96.4
9月末	20,238	△0.6	1,310.3	△ 1.7	88.47	96.2
10月末	20,349	△0.0	1,341.8	0.6	86.95	96.8
11月末	21,028	3.3	1,416.5	6.2	84.87	96.9
12月末	21,927	7.7	1,414.7	6.1	88.17	95.5
2018年 1月末	21,377	5.0	1,333.9	0.0	87.79	95.3
2月末	20,203	△0.7	1,322.0	△ 0.8	83.66	93.9
3月末	19,740	△3.0	1,302.9	△ 2.3	81.66	93.5
4月末	19,903	△2.2	1,328.2	△ 0.4	82.61	94.9
5月末	20,648	1.5	1,401.0	5.1	82.35	95.0
6月末	20,522	0.8	1,411.9	5.9	81.16	93.2
7月末	21,058	3.5	1,420.4	6.5	82.21	93.2
8月末	21,248	4.4	1,462.3	9.7	80.59	94.0
(期 末) 2018年 9月18日	21,359	5.0	1,467.8	10.1	80.10	93.7

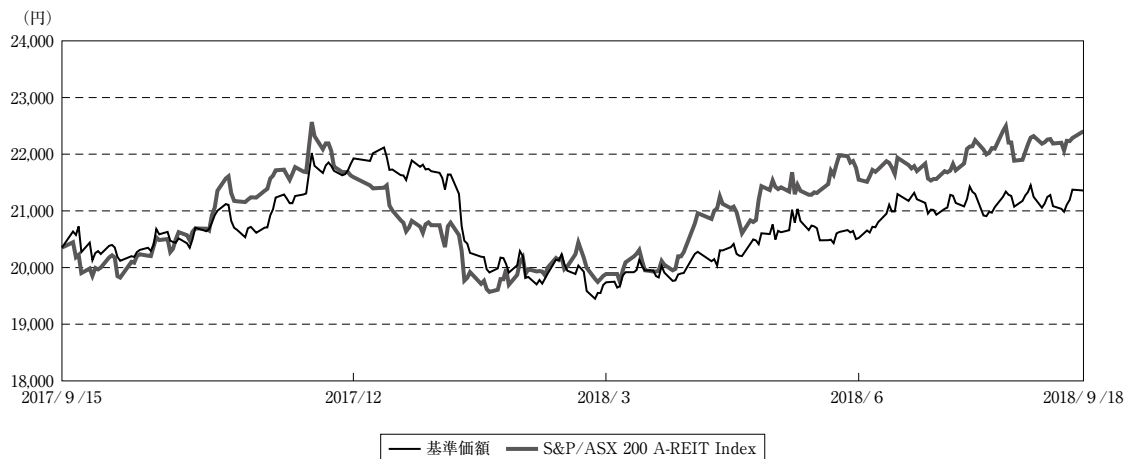
(注) 騰落率は期首比。

S&P/ASX 200 A-REIT Indexは、オーストラリア証券取引所上場の主要200銘柄で構成されるASX200のうち、不動産関連証券で構成される指数です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年9月16日～2018年9月18日)



(注) 参考指数は、S&P/ASX 200 A-REIT Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2017年9月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ オーストラリアのデクサスやGPTグループなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ オーストラリアのストックランドやシンガポールのスターヒル・グローバルREITなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・ 為替が対オーストラリアドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年9月16日～2018年9月18日)

オーストラリアのリート市場は、豪中央銀行（RBA）総裁が低金利政策を維持する姿勢を示したことなどから、2017年12月中旬まで上昇する展開となりました。その後は、欧米の金利上昇に連れて長期金利が上昇したことなどを受けて、利回り面でのリートの相対的な魅力が低下し、軟調な展開となりました。2018年2月中旬以降は、RBAが公表した政策決定会合の議事要旨で、インフレは緩やかな上昇にとどまるとの見方が示されたことなどを受けて、緩和的な金融政策が維持され、リートの良好な資金調達環境が続くとの見方が拡がり、底堅い展開となりました。4月以降も、住宅やオフィスビルなどに投資する大手リートの2018年1-3月期の業況報告で順調な業績推移が確認されたことなどを受けて、投資家心理が改善し、上値を試す展開となりました。また、良好な経済指標を背景に景気拡大がリートの事業環境に好影響を与えるとの期待が高まったことも好材料となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年9月16日～2018年9月18日)

リートの組入比率は概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

オセアニア／アジア各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションを精査し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

香港の領展房地產投資信託基金（リンクREIT）やオーストラリアのインベスタ・オフィス・ファンドなどを全て売却した一方、ニュージーランドのキウィ・プロパティ・グループや日本のGLP投資法人などを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年9月16日～2018年9月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているS&P/ASX 200 A-REIT Indexの騰落率を5.1%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

オーストラリアのリート市場は、景気やインフラ投資の拡大を背景に事業環境の改善が見込まれ、底堅い展開になると予想されます。シドニーやメルボルンでは、景気拡大による雇用者数の増加を背景にオフィス需要の増加が見込まれます。一方、シドニーを中心に地下鉄建設に伴うビルの撤去や築年数の古いビルを住宅に用途変更する動きが続き、オフィスの供給量は少ないことから、堅調な需給環境が継続すると考えられます。ブリスベンでは、鉄道建設等の大型インフラ投資が企業景況感の押し上げに繋がり、回復の兆しが出てきたオフィス需要に好影響を与えると予想されます。ファンダメンタルズの改善に伴い不動産市況の上昇が見込まれ、保有物件の賃料上昇によりリートの業績は堅調に推移すると予想されます。

(運用方針)

外貨建資産および不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しドイツェンベストメンツ・オーストラリア・リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託証券)	17 (17)	0.084 (0.084)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託証券)	3 (3)	0.015 (0.015)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	27 (26)	0.128 (0.127)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	47	0.227	
期中の平均基準価額は、20,686円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年9月16日～2018年9月18日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
国	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	千口 0.23	千円 36,620	千口 0.23	千円 38,876
	GLP投資法人 投資証券	0.24	26,715	—	—
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	— (1)	— (—)	1	28,745
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	0.192 (0.171)	24,971 (—)	0.084	7,354
	プレミア投資法人 投資証券	0.408	44,294	0.28	30,929
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	0.06	26,996	—	—
合 計	1 (1)	159,598 (—)	2	105,906	
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
	DEXUS	—	—	24	251
	GPT GROUP	—	—	66	353
	INVESTA OFFICE FUND	—	—	163	839
	MIRVAC GROUP	150	352	36	83
	STOCKLAND	—	—	50	217
	WESTFIELD CORP	34	259	118	1,039

オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	—	—	116	317
	PROPERTYLINK GROUP	—	—	400	410
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	67	174	61	144
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	223	262
	SCENTRE GROUP	—	—	79	348
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	—	57	141
	小 計	251	786	1,400	4,409
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	446	618	81	111
	小 計	446	618	81	111
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	FORTUNE REIT	—	—	66	604
	LINK REIT	—	—	95	6,017
小 計	—	—	161	6,621	
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	35	61	117 (—)	210 (15)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST NEW	(52)	(86)	—	—
	CAPITALAND MALL TRUST	28	61	—	—
	KEPPEL REIT	—	—	51 (—)	58 (0.12954)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	48	61	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	350	263	214 (—)	148 (1)
	SUNTEC REIT	—	—	75 (—)	143 (3)
	CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS	—	—	—	—
	CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS NEW	(52)	(15)	(52)	(15)
	小 計	462 (104)	447 (102)	459 (52)	562 (35)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月16日～2018年9月18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す。

○組入資産の明細

(2018年9月18日現在)

国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当		期		末
		口数	口数	評価額	比率		
		千口	千口	千円			%
GLP投資法人	投資証券	—	0.24	26,376			3.7
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	0.23	—	—			—
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	—	0.279	19,976			2.8
プレミアム投資法人	投資証券	0.403	0.531	61,489			8.6
フロンティア不動産投資法人	投資証券	—	0.06	26,280			3.7
合計	口数・金額	0.633	1	134,122			
	銘柄数<比率>	2	4	<18.7%>			

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
DEXUS	89	64	695	55,741	7.8
GPT GROUP	196	129	693	55,573	7.7
INVESTA OFFICE FUND	163	—	—	—	—
MIRVAC GROUP	145	259	634	50,850	7.1
STOCKLAND	185	134	563	45,171	6.3
WESTFIELD CORP	83	—	—	—	—
VICINITY CENTRES	368	252	687	55,108	7.7
PROPERTYLINK GROUP	400	—	—	—	—
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	140	146	392	31,414	4.4
GDI PROPERTY GROUP	329	106	140	11,220	1.6
SCENTRE GROUP	242	162	676	54,206	7.5
CENTURIA METROPOLITAN REIT	133	75	190	15,278	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,478 12	1,330 9	4,676 —	374,564 <52.1%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	364	499	36,688	5.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	364 1	499 —	36,688 <5.1%>
(香港)			千香港ドル		
FORTUNE REIT	66	—	—	—	—
LINK REIT	95	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	161 2	— —	— —	— <—%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	314	284	500	40,696	5.7
CAPITALAND MALL TRUST	—	28	59	4,875	0.7
KEPPEL REIT	195	144	170	13,874	1.9
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	48	61	4,982	0.7
STARHILL GLOBAL REIT	454	589	421	34,291	4.8
SUNTEC REIT	269	193	360	29,352	4.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,233 4	1,288 6	1,573 —	128,072 <17.8%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,873 18	2,983 16	— —	539,325 <75.0%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	673,447	93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,598	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	719,045	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(571,942千円)の投資信託財産総額(719,045千円)に対する比率は79.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1オーストラリアドル=80.10円、1ニュージーランドドル=73.47円、1シンガポールドル=81.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	719,045,275
コール・ローン等	44,840,510
投資証券(評価額)	673,447,877
未収配当金	756,888
(B) 負債	50
未払利息	19
その他未払費用	31
(C) 純資産総額(A-B)	719,045,225
元本	336,649,516
次期繰越損益金	382,395,709
(D) 受益権総口数	336,649,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,359円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.1359円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は496,591,351円、期中追加設定元本額は5,946,835円、期中一部解約元本額は165,888,670円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
グローバル・リート・セレクション

310,817,107円

DCグローバル・リート・セレクション

11,750,147円

世界3資産分散ファンド

10,070,530円

世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)

4,011,732円

○損益の状況 (2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,593,093
受取配当金	37,603,970
受取利息	72
支払利息	△ 10,949
(B) 有価証券売買損益	7,897,634
売買益	70,651,885
売買損	△ 62,754,251
(C) その他費用等	△ 1,137,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,353,339
(E) 前期繰越損益金	514,010,140
(F) 追加信託差損益金	6,303,165
(G) 解約差損益金	△182,270,935
(H) 計(D+E+F+G)	382,395,709
次期繰越損益金(H)	382,395,709

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)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>

・運用指図に関する権限の委託先における再委託先運用会社が正式に認可されたことにより、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2018年5月12日)

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

ヨーロッパリート・マザーファンド
 第14期 運用状況のご報告
 決算日：2018年9月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率			
10期 (2014年9月16日)	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
11期 (2015年9月15日)	10,987	27.9	1,800.42	18.2	138.73	97.1	3,889
12期 (2016年9月15日)	11,493	4.6	2,129.76	18.3	136.39	97.5	4,068
13期 (2017年9月15日)	9,198	△20.0	2,104.17	△1.2	115.28	94.8	1,888
14期 (2018年9月18日)	10,605	15.3	2,124.09	0.9	131.28	96.4	2,015
	11,551	8.9	2,230.88	5.0	130.51	96.5	1,864

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2017年9月15日	円 10,605	% —	ポイント 2,124.09	% —	円 131.28	% 96.4
9月末	10,720	1.1	2,107.19	△0.8	132.85	96.7
10月末	10,710	1.0	2,125.42	0.1	131.76	96.3
11月末	10,975	3.5	2,147.01	1.1	132.81	95.4
12月末	11,763	10.9	2,237.54	5.3	134.94	94.2
2018年1月末	11,726	10.6	2,198.39	3.5	135.08	95.4
2月末	11,232	5.9	2,109.23	△0.7	131.28	94.1
3月末	11,509	8.5	2,158.44	1.6	130.52	94.9
4月末	12,017	13.3	2,213.76	4.2	132.39	94.5
5月末	11,484	8.3	2,231.96	5.1	126.73	95.9
6月末	11,670	10.0	2,215.49	4.3	127.91	96.5
7月末	11,800	11.3	2,255.22	6.2	129.93	96.5
8月末	11,650	9.9	2,267.15	6.7	129.56	96.4
(期 末) 2018年9月18日	11,551	8.9	2,230.88	5.0	130.51	96.5

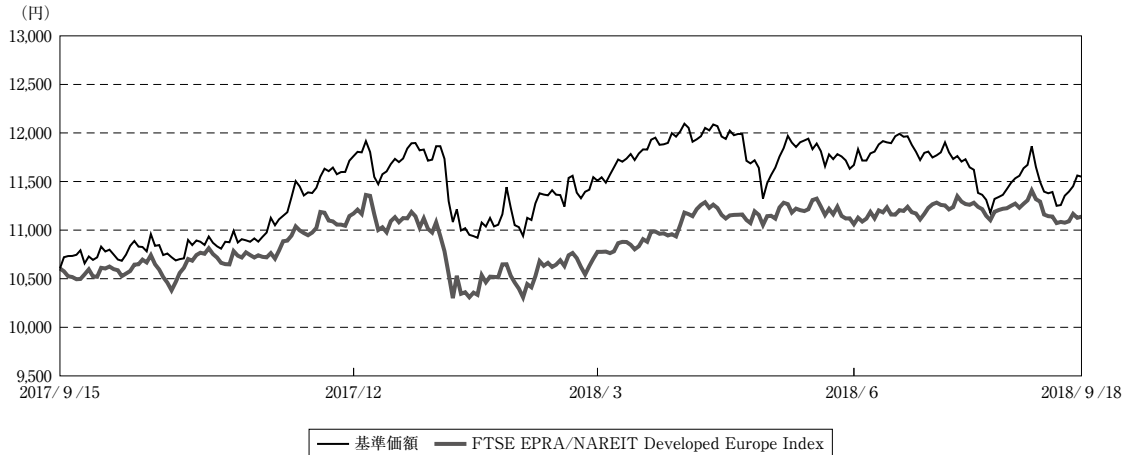
(注) 騰落率は期首比。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年9月16日～2018年9月18日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2017年9月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・英国のセグロやユナイト・グループなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・英国のハマースンやフランスのユニベイル・ロダムコ・ウエストフィールドなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンドで円高となったことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年9月16日～2018年9月18日)

ヨーロッパのリート市場は、底堅い経済動向などが好感され、期初から底堅い展開となりました。しかし2018年1月下旬に入ると、景気拡大によるインフレ圧力の高まりが懸念され、長期金利が上昇したことが嫌気され、下落に転じました。またイタリアの総選挙に対する政治的な不安が高まったことから、3月上旬にかけて下落基調が強まりました。その後、政治的な不安が後退したことや、欧州中央銀行（ECB）がインフレ予想を下方修正したことなどが好感されて上昇に転じました。また6月には、ECBが2019年夏までは政策金利を現行の低い水準で据え置くと発表したことや、米国と欧州連合（EU）が貿易摩擦の回避を目指すことで合意したことなども好材料となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年9月16日～2018年9月18日)

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

英国のイントゥ・プロパティーズなどを全て売却した一方、スペインのインモビリアリア・コロニアルSOCIIMIなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年9月16日～2018年9月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexの騰落率を3.9%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

ヨーロッパのリート市場は、イタリアの財政赤字の拡大などが懸念されるものの、リーートの高い利回りが選好され、底堅く推移する展開になると予想します。またECBの金融政策は緩和的であることや、欧州の経済活動は底堅いことに加え、リーートの相対的に高い配当利回りが下値を支えると思われます。中でもオフィス系リートは、主要都市の賃料の上昇に伴い堅調に推移すると考えられます。英国においては、インフレ圧力が根強いことや、長期金利が上昇していることなどが警戒され、上値の重い展開になると予想されます。

(運用方針)

外貨建資産および不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。^(※)なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（グローバル）リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

※ 運用指図に関する権限の委託先がドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドからリーフ アメリカ エル エル シーに変更になりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4)	% 0.036 (0.036)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	16 (16)	0.143 (0.143)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	13 (13) (0)	0.111 (0.110) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	33	0.290	
期中の平均基準価額は、11,438円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年9月16日～2018年9月18日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
外 国	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3	49	9 (-)	117 (28)
	HAMBORNER REIT AG	4	45	24	233
	小 計	8	95	33 (-)	350 (28)
	フランス				
	FONCIERE DES REGIONS	2	237	7	690
	GECINA SA	1	209	3	446
	KLEPIERRE	9	327	26	921
	UNIBAIL-RODAMCO SE	1	380	1 (7)	292 (1,448)
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.35	66	0.25	47
UNIBAIL GROUP STAPLED NEW	- (7)	- (1,448)	-	-	
小 計	15 (7)	1,221 (1,448)	38 (7)	2,399 (1,448)	

ヨーロッパリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ	
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPETIE-CV	7	257	10 367	
	NSI NV	5	177	5 173	
	小 計	12	435	15 540	
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	56	497	3 28	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	37	422	9 108	
			(-)	(15)	
	小 計	93	920	12 136	
			(-)	(15)	
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	196	300	13 20	
	HIBERNIA REIT PLC	124	184	42 61	
	小 計	320	485	56 82	
	ユ ー ロ 計	450 (7)	3,158 (1,448)	155 (7)	3,508 (1,492)
国	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド	
	UNITE GROUP PLC	24	190	19 146	
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	12	13	177 206	
	BRITISH LAND CO PLC	30	202	47 295	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	14	94	23 149	
			(10)	(70)	
	HAMMERSON PLC	161	862	76 393	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	6	58	13 131	
			(6)	(57)	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4	7	164 290	
	INTU PROPERTIES PLC	10	24	205 495	
	SEGRO PLC	35	217	91 529	
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	17	111 566	
	WAREHOUSE REIT PLC	196	198	4 4	
	PRS REIT PLC/THE	260	267	12 12	
	ASSURA PLC	521	308	67 40	
	小 計	1,279	2,462	1,012 (16)	3,260 (128)

(注) 金額は受渡金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月16日～2018年9月18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す。

○組入資産の明細

(2018年9月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数		評 価 額		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	60	54	713	93,060	5.0
HAMBORNER REIT AG	61	42	384	50,154	2.7
小 計	口数・金 銘柄数<比率>	121 96	1,097	143,215	<7.7%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS	5	—	—	—	—
GECINA SA	10	8	1,273	166,227	8.9
KLEPIERRE	40	24	731	95,418	5.1
UNIBAIL-RODAMCO SE	6	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	1,241	162,010	8.7
小 計	口数・金 銘柄数<比率>	62 39	3,246	423,656	<22.7%>
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	24	21	661	86,311	4.6
NSI NV	20	21	747	97,569	5.2
小 計	口数・金 銘柄数<比率>	45 42	1,408	183,880	<9.9%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	53	490	64,051	3.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	36	64	764	99,814	5.4
小 計	口数・金 銘柄数<比率>	36 117	1,255	163,865	<8.8%>
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	62	245	382	49,944	2.7
HIBERNIA REIT PLC	141	223	332	43,422	2.3
小 計	口数・金 銘柄数<比率>	203 468	715	93,367	<5.0%>
ユ ー ロ 計	口数・金 銘柄数<比率>	469 764	7,723	1,007,986	<54.1%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	68	73	656	96,471	5.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	165	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	185	169	1,040	152,983	8.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	87	67	473	69,546	3.7
HAMMERSON PLC	—	84	388	57,061	3.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	96	82	732	107,692	5.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	160	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC	194	—	—	—	—
SEGRO PLC	231	175	1,130	166,183	8.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	108	—	—	—	—
WAREHOUSE REIT PLC	—	192	188	27,703	1.5
PRS REIT PLC/THE	—	248	254	37,367	2.0
ASSURA PLC	465	920	522	76,816	4.1
小 計	口数・金 銘柄数<比率>	1,761 2,011	5,386	791,826	<42.5%>
合 計	口数・金 銘柄数<比率>	2,231 2,776	—	1,799,812	<96.5%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,799,812	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,401	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,864,213	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,816,301千円)の投資信託財産総額(1,864,213千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ユーロ=130.51円、1イギリスポンド=147.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 1,864,213,328
コール・ローン等	59,745,202
投資証券(評価額)	1,799,812,634
未収配当金	4,655,492
(B) 負債	249
未払利息	76
その他未払費用	173
(C) 純資産総額(A-B)	1,864,213,079
元本	1,613,945,984
次期繰越損益金	250,267,095
(D) 受益権総口数	1,613,945,984口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,551円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.1551円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,900,694,565円、期中追加設定元本額は129,517,943円、期中一部解約元本額は416,266,524円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

ワールド・リート・セレクション (欧州)	1,103,915,810円
グローバル・リート・セレクション	469,706,764円
DCグローバル・リート・セレクション	18,744,050円
世界3資産分散ファンド	14,935,458円
世界9資産分散ファンド (投資比率変動型)	6,482,099円
世界リート・オープンII (適格機関投資家専用)	148,935円
先進国ソブリン/リート・オープン (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	12,868円

○損益の状況 (2017年9月16日~2018年9月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 126,187,770
受取配当金	126,239,719
受取利息	△ 9,777
支払利息	△ 42,172
(B) 有価証券売買損益	47,307,309
売買益	154,333,554
売買損	△107,026,245
(C) その他費用等	△ 2,189,766
(D) 当期損益金(A+B+C)	171,305,313
(E) 前期繰越損益金	114,974,251
(F) 追加信託差損益金	21,260,257
(G) 解約差損益金	△ 57,272,726
(H) 計(D+E+F+G)	250,267,095
次期繰越損益金(H)	250,267,095

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)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>

・運用指図に関する権限の委託先における組織再編に伴い、投資信託約款に所要の整備を行うため、投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2018年6月29日)