

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

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

### 運用報告書(全体版)

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

第156期(決算日：2023年1月16日)  
第157期(決算日：2023年2月15日)  
第158期(決算日：2023年3月15日)  
第159期(決算日：2023年4月17日)  
第160期(決算日：2023年5月15日)  
第161期(決算日：2023年6月15日)

毎月分配型(中国元コース)

第153期(決算日：2023年1月16日)  
第154期(決算日：2023年2月15日)  
第155期(決算日：2023年3月15日)  
第156期(決算日：2023年4月17日)  
第157期(決算日：2023年5月15日)  
第158期(決算日：2023年6月15日)

### ■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2023年6月15日に、円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルリアルコース、南アフリカランドコースの毎月分配型は第161期、中国元コースの毎月分配型は第158期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

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

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落					
	円		円			%	%	百万円	
132期(2021年1月15日)	8,020		30	△ 0.2		—	98.8	623	
133期(2021年2月15日)	8,486		30	6.2		—	99.0	657	
134期(2021年3月15日)	8,654		30	2.3		—	99.0	671	
135期(2021年4月15日)	8,947		30	3.7		—	98.2	676	
136期(2021年5月17日)	8,995		30	0.9		—	98.3	680	
137期(2021年6月15日)	9,714		30	8.3		—	98.4	684	
138期(2021年7月15日)	9,734		30	0.5		—	98.4	655	
139期(2021年8月16日)	9,858		30	1.6		—	99.1	660	
140期(2021年9月15日)	9,882		30	0.5		—	98.2	685	
141期(2021年10月15日)	9,741		30	△ 1.1		—	98.6	658	
142期(2021年11月15日)	10,188		30	4.9		—	98.8	689	
143期(2021年12月15日)	10,283		30	1.2		—	99.3	693	
144期(2022年1月17日)	10,237		30	△ 0.2		—	98.6	681	
145期(2022年2月15日)	9,608		30	△ 5.9		—	98.3	631	
146期(2022年3月15日)	9,577		30	△ 0.0		—	98.8	616	
147期(2022年4月15日)	10,011		30	4.8		—	99.0	645	
148期(2022年5月16日)	8,689		30	△12.9		—	98.5	559	
149期(2022年6月15日)	8,108		30	△ 6.3		—	98.4	523	
150期(2022年7月15日)	8,253		30	2.2		—	98.2	494	
151期(2022年8月15日)	8,835		30	7.4		—	98.4	529	
152期(2022年9月15日)	8,281		30	△ 5.9		—	97.9	560	
153期(2022年10月17日)	7,122		30	△13.6		—	98.1	481	
154期(2022年11月15日)	7,721		30	8.8		—	98.3	546	
155期(2022年12月15日)	7,754		30	0.8		—	99.1	544	
156期(2023年1月16日)	7,788		30	0.8		—	98.8	534	
157期(2023年2月15日)	7,922		30	2.1		—	98.7	539	
158期(2023年3月15日)	7,279		10	△ 8.0		—	98.8	483	
159期(2023年4月17日)	7,361		10	1.3		—	98.8	482	
160期(2023年5月15日)	7,438		10	1.2		—	98.0	505	
161期(2023年6月15日)	7,390		10	△ 0.5		—	98.8	486	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 率		
			騰 落 率	組 入 比	投 資 信 託 券 率
第156期	(期 首) 2022年12月15日	円 7,754	% —	% —	% 99.1
	12月末	7,366	△5.0	—	97.9
	(期 末) 2023年 1月16日	7,818	0.8	—	98.8
第157期	(期 首) 2023年 1月16日	7,788	—	—	98.8
	1月末	7,976	2.4	—	98.5
	(期 末) 2023年 2月15日	7,952	2.1	—	98.7
第158期	(期 首) 2023年 2月15日	7,922	—	—	98.7
	2月末	7,632	△3.7	—	98.6
	(期 末) 2023年 3月15日	7,289	△8.0	—	98.8
第159期	(期 首) 2023年 3月15日	7,279	—	—	98.8
	3月末	7,198	△1.1	—	98.8
	(期 末) 2023年 4月17日	7,371	1.3	—	98.8
第160期	(期 首) 2023年 4月17日	7,361	—	—	98.8
	4月末	7,314	△0.6	—	99.1
	(期 末) 2023年 5月15日	7,448	1.2	—	98.0
第161期	(期 首) 2023年 5月15日	7,438	—	—	98.0
	5月末	7,206	△3.1	—	98.9
	(期 末) 2023年 6月15日	7,400	△0.5	—	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【米ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
132期(2021年1月15日)	7,626		70	△ 0.0	—	98.9	5,002	
133期(2021年2月15日)	8,090		70	7.0	—	99.3	5,035	
134期(2021年3月15日)	8,506		70	6.0	—	98.8	5,222	
135期(2021年4月15日)	8,810		70	4.4	—	98.6	5,275	
136期(2021年5月17日)	8,852		70	1.3	—	98.7	5,205	
137期(2021年6月15日)	9,528		70	8.4	—	98.3	5,849	
138期(2021年7月15日)	9,564		70	1.1	—	99.0	5,698	
139期(2021年8月16日)	9,649		70	1.6	—	99.0	5,784	
140期(2021年9月15日)	9,598		70	0.2	—	98.3	5,824	
141期(2021年10月15日)	9,716		70	2.0	—	99.3	5,866	
142期(2021年11月15日)	10,179		70	5.5	—	98.7	6,096	
143期(2021年12月15日)	10,194		70	0.8	—	98.8	5,857	
144期(2022年1月17日)	10,158		70	0.3	—	98.6	5,906	
145期(2022年2月15日)	9,636		70	△ 4.4	—	99.1	5,545	
146期(2022年3月15日)	9,661		70	1.0	—	99.0	5,565	
147期(2022年4月15日)	10,818		70	12.7	—	99.2	6,219	
148期(2022年5月16日)	9,518		70	△ 11.4	—	98.8	5,474	
149期(2022年6月15日)	9,253		70	△ 2.0	—	97.9	5,368	
150期(2022年7月15日)	9,618		70	4.7	—	98.7	5,567	
151期(2022年8月15日)	9,966		70	4.3	—	97.8	5,855	
152期(2022年9月15日)	10,131		70	2.4	—	97.7	6,019	
153期(2022年10月17日)	8,897		70	△ 11.5	—	97.8	5,427	
154期(2022年11月15日)	9,129		70	3.4	—	98.4	5,568	
155期(2022年12月15日)	8,920		70	△ 1.5	—	99.1	5,432	
156期(2023年1月16日)	8,603		70	△ 2.8	—	98.8	5,213	
157期(2023年2月15日)	8,953		70	4.9	—	99.3	5,434	
158期(2023年3月15日)	8,236		50	△ 7.5	—	98.9	4,902	
159期(2023年4月17日)	8,275		50	1.1	—	98.8	4,903	
160期(2023年5月15日)	8,480		50	3.1	—	98.5	4,985	
161期(2023年6月15日)	8,763		50	3.9	—	98.9	5,055	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第156期	(期 首) 2022年12月15日	円 8,920	% —	% —	% 99.1
	12月末	8,418	△5.6	—	98.8
	(期 末) 2023年 1月16日	8,673	△2.8	—	98.8
第157期	(期 首) 2023年 1月16日	8,603	—	—	98.8
	1月末	8,841	2.8	—	99.3
	(期 末) 2023年 2月15日	9,023	4.9	—	99.3
第158期	(期 首) 2023年 2月15日	8,953	—	—	99.3
	2月末	8,876	△0.9	—	98.3
	(期 末) 2023年 3月15日	8,286	△7.5	—	98.9
第159期	(期 首) 2023年 3月15日	8,236	—	—	98.9
	3月末	8,118	△1.4	—	98.6
	(期 末) 2023年 4月17日	8,325	1.1	—	98.8
第160期	(期 首) 2023年 4月17日	8,275	—	—	98.8
	4月末	8,292	0.2	—	98.8
	(期 末) 2023年 5月15日	8,530	3.1	—	98.5
第161期	(期 首) 2023年 5月15日	8,480	—	—	98.5
	5月末	8,595	1.4	—	98.5
	(期 末) 2023年 6月15日	8,813	3.9	—	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## 【豪ドルコース（毎月分配型）】

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債組入比率	利率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	み達金騰落				
	円	円	騰落率	%	%	%	百万円
132期(2021年1月15日)	6,693	40	2.5	—	—	98.7	825
133期(2021年2月15日)	7,141	40	7.3	—	—	98.9	874
134期(2021年3月15日)	7,531	40	6.0	—	—	98.7	912
135期(2021年4月15日)	7,681	40	2.5	—	—	98.6	923
136期(2021年5月17日)	7,840	40	2.6	—	—	98.6	945
137期(2021年6月15日)	8,437	40	8.1	—	—	99.4	1,011
138期(2021年7月15日)	8,220	40	△ 2.1	—	—	98.7	918
139期(2021年8月16日)	8,170	40	△ 0.1	—	—	99.0	905
140期(2021年9月15日)	8,175	40	0.6	—	—	98.7	877
141期(2021年10月15日)	8,294	40	1.9	—	—	99.1	886
142期(2021年11月15日)	8,630	40	4.5	—	—	98.5	887
143期(2021年12月15日)	8,430	40	△ 1.9	—	—	98.5	868
144期(2022年1月17日)	8,628	40	2.8	—	—	98.4	871
145期(2022年2月15日)	8,063	40	△ 6.1	—	—	99.1	809
146期(2022年3月15日)	8,253	40	2.9	—	—	99.0	829
147期(2022年4月15日)	9,360	40	13.9	—	—	99.3	938
148期(2022年5月16日)	7,670	40	△ 17.6	—	—	98.0	799
149期(2022年6月15日)	7,495	40	△ 1.8	—	—	98.3	779
150期(2022年7月15日)	7,660	40	2.7	—	—	98.6	796
151期(2022年8月15日)	8,323	40	9.2	—	—	99.0	865
152期(2022年9月15日)	8,073	40	△ 2.5	—	—	99.0	838
153期(2022年10月17日)	6,501	40	△ 19.0	—	—	98.7	666
154期(2022年11月15日)	7,179	40	11.0	—	—	99.1	736
155期(2022年12月15日)	7,200	40	0.8	—	—	98.8	725
156期(2023年1月16日)	7,005	40	△ 2.2	—	—	98.8	702
157期(2023年2月15日)	7,333	40	5.3	—	—	98.9	706
158期(2023年3月15日)	6,480	25	△ 11.3	—	—	99.0	620
159期(2023年4月17日)	6,597	25	2.2	—	—	99.0	625
160期(2023年5月15日)	6,703	25	2.0	—	—	98.5	621
161期(2023年6月15日)	7,013	25	5.0	—	—	99.0	649

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組	券 率	投 資 信 託	組 入 比 率
			騰 落 率	率				
第156期	(期 首) 2022年12月15日	円	7,200	% —	% —	% —	98.8	
	12月末	6,672	△ 7.3	—	99.1			
	(期 末) 2023年 1月16日	7,045	△ 2.2	—	98.8			
第157期	(期 首) 2023年 1月16日	7,005	—	—	98.8			
	1月末	7,350	4.9	—	99.1			
	(期 末) 2023年 2月15日	7,373	5.3	—	98.9			
第158期	(期 首) 2023年 2月15日	7,333	—	—	98.9			
	2月末	7,021	△ 4.3	—	99.1			
	(期 末) 2023年 3月15日	6,505	△11.3	—	99.0			
第159期	(期 首) 2023年 3月15日	6,480	—	—	99.0			
	3月末	6,382	△ 1.5	—	99.0			
	(期 末) 2023年 4月17日	6,622	2.2	—	99.0			
第160期	(期 首) 2023年 4月17日	6,597	—	—	99.0			
	4月末	6,455	△ 2.2	—	98.6			
	(期 末) 2023年 5月15日	6,728	2.0	—	98.5			
第161期	(期 首) 2023年 5月15日	6,703	—	—	98.5			
	5月末	6,624	△ 1.2	—	98.4			
	(期 末) 2023年 6月15日	7,038	5.0	—	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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
132期(2021年1月15日)	1,977		25	△	4.5	—	98.2	3,595	
133期(2021年2月15日)	2,058		25		5.4	—	98.2	3,690	
134期(2021年3月15日)	2,085		25		2.5	—	99.0	3,675	
135期(2021年4月15日)	2,099		25		1.9	—	98.2	3,642	
136期(2021年5月17日)	2,279		25		9.8	—	97.6	3,908	
137期(2021年6月15日)	2,522		25		11.8	—	98.4	4,276	
138期(2021年7月15日)	2,508		25		0.4	—	98.2	4,217	
139期(2021年8月16日)	2,498		25		0.6	—	98.5	4,152	
140期(2021年9月15日)	2,505		25		1.3	—	98.2	4,121	
141期(2021年10月15日)	2,385		25	△	3.8	—	98.6	3,884	
142期(2021年11月15日)	2,572		25		8.9	—	98.5	4,150	
143期(2021年12月15日)	2,461		25	△	3.3	—	98.4	3,934	
144期(2022年1月17日)	2,530		25		3.8	—	98.6	4,006	
145期(2022年2月15日)	2,555		25		2.0	—	98.5	4,014	
146期(2022年3月15日)	2,655		25		4.9	—	98.4	4,166	
147期(2022年4月15日)	3,206		25		21.7	—	98.9	4,985	
148期(2022年5月16日)	2,594		25	△	18.3	—	98.2	3,987	
149期(2022年6月15日)	2,520		25	△	1.9	—	98.3	3,838	
150期(2022年7月15日)	2,523		25		1.1	—	97.2	3,894	
151期(2022年8月15日)	2,746		25		9.8	—	98.3	4,177	
152期(2022年9月15日)	2,791		25		2.5	—	98.6	4,222	
153期(2022年10月17日)	2,394		25	△	13.3	—	98.2	3,679	
154期(2022年11月15日)	2,483		25		4.8	—	98.5	3,780	
155期(2022年12月15日)	2,434		25	△	1.0	—	98.4	3,689	
156期(2023年1月16日)	2,422		25		0.5	—	98.3	3,668	
157期(2023年2月15日)	2,508		25		4.6	—	98.7	3,795	
158期(2023年3月15日)	2,281		25	△	8.1	—	98.8	3,428	
159期(2023年4月17日)	2,446		25		8.3	—	98.9	3,673	
160期(2023年5月15日)	2,471		25		2.0	—	98.2	3,706	
161期(2023年6月15日)	2,617		25		6.9	—	98.8	3,420	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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



○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率
			騰 落 率	率				
第156期	(期首) 2022年12月15日	円	2,434	% —	% —	% —	% 98.4	% 98.4
	12月末	2,309	△5.1	—	—	98.4	98.4	
	(期末) 2023年1月16日	2,447	0.5	—	—	98.3	98.3	
第157期	(期首) 2023年1月16日	2,422	—	—	—	98.3	98.3	
	1月末	2,519	4.0	—	—	98.2	98.2	
	(期末) 2023年2月15日	2,533	4.6	—	—	98.7	98.7	
第158期	(期首) 2023年2月15日	2,508	—	—	—	98.7	98.7	
	2月末	2,481	△1.1	—	—	99.0	99.0	
	(期末) 2023年3月15日	2,306	△8.1	—	—	98.8	98.8	
第159期	(期首) 2023年3月15日	2,281	—	—	—	98.8	98.8	
	3月末	2,293	0.5	—	—	98.9	98.9	
	(期末) 2023年4月17日	2,471	8.3	—	—	98.9	98.9	
第160期	(期首) 2023年4月17日	2,446	—	—	—	98.9	98.9	
	4月末	2,382	△2.6	—	—	98.9	98.9	
	(期末) 2023年5月15日	2,496	2.0	—	—	98.2	98.2	
第161期	(期首) 2023年5月15日	2,471	—	—	—	98.2	98.2	
	5月末	2,492	0.8	—	—	99.2	99.2	
	(期末) 2023年6月15日	2,642	6.9	—	—	98.8	98.8	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
132期(2021年1月15日)	3,299		50	△	0.3	—	97.8	88	
133期(2021年2月15日)	3,641		50		11.9	—	98.2	97	
134期(2021年3月15日)	3,745		50		4.2	—	98.4	99	
135期(2021年4月15日)	3,957		50		7.0	—	98.0	107	
136期(2021年5月17日)	4,104		50		5.0	—	98.3	112	
137期(2021年6月15日)	4,545		50		12.0	—	97.7	125	
138期(2021年7月15日)	4,279		50	△	4.8	—	98.2	120	
139期(2021年8月16日)	4,260		50		0.7	—	98.5	120	
140期(2021年9月15日)	4,433		50		5.2	—	98.8	123	
141期(2021年10月15日)	4,273		50	△	2.5	—	97.8	120	
142期(2021年11月15日)	4,358		50		3.2	—	98.7	120	
143期(2021年12月15日)	4,143		50	△	3.8	—	98.5	114	
144期(2022年1月17日)	4,306		50		5.1	—	98.2	121	
145期(2022年2月15日)	4,158		50	△	2.3	—	98.1	118	
146期(2022年3月15日)	4,188		50		1.9	—	97.7	102	
147期(2022年4月15日)	4,823		50		16.4	—	98.1	118	
148期(2022年5月16日)	3,850		50	△	19.1	—	97.7	95	
149期(2022年6月15日)	3,707		50	△	2.4	—	97.6	93	
150期(2022年7月15日)	3,685		50		0.8	—	97.0	127	
151期(2022年8月15日)	3,952		50		8.6	—	98.5	137	
152期(2022年9月15日)	3,741		50	△	4.1	—	97.8	139	
153期(2022年10月17日)	3,090		50	△	16.1	—	97.4	118	
154期(2022年11月15日)	3,355		50		10.2	—	97.2	133	
155期(2022年12月15日)	3,268		50	△	1.1	—	97.4	135	
156期(2023年1月16日)	3,205		50	△	0.4	—	98.8	153	
157期(2023年2月15日)	3,133		50	△	0.7	—	98.8	157	
158期(2023年3月15日)	2,826		35	△	8.7	—	97.3	151	
159期(2023年4月17日)	2,846		35		1.9	—	97.4	155	
160期(2023年5月15日)	2,747		35	△	2.2	—	98.3	150	
161期(2023年6月15日)	2,917		35		7.5	—	98.3	160	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第156期	(期 首) 2022年12月15日	円 3,268	% —	% —	% 97.4
	12月末	3,110	△4.8	—	98.0
	(期 末) 2023年 1月16日	3,255	△0.4	—	98.8
第157期	(期 首) 2023年 1月16日	3,205	—	—	98.8
	1月末	3,219	0.4	—	98.7
	(期 末) 2023年 2月15日	3,183	△0.7	—	98.8
第158期	(期 首) 2023年 2月15日	3,133	—	—	98.8
	2月末	3,014	△3.8	—	99.5
	(期 末) 2023年 3月15日	2,861	△8.7	—	97.3
第159期	(期 首) 2023年 3月15日	2,826	—	—	97.3
	3月末	2,806	△0.7	—	97.6
	(期 末) 2023年 4月17日	2,881	1.9	—	97.4
第160期	(期 首) 2023年 4月17日	2,846	—	—	97.4
	4月末	2,808	△1.3	—	98.1
	(期 末) 2023年 5月15日	2,782	△2.2	—	98.3
第161期	(期 首) 2023年 5月15日	2,747	—	—	98.3
	5月末	2,721	△0.9	—	98.5
	(期 末) 2023年 6月15日	2,952	7.5	—	98.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【中国元コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円			%	百万円	
129期(2021年1月15日)	12,354		100	1.3		—	99.2	91
130期(2021年2月15日)	13,213		100	7.8		—	99.1	87
131期(2021年3月15日)	13,781		100	5.1		—	97.3	141
132期(2021年4月15日)	14,196		100	3.7		—	97.6	207
133期(2021年5月17日)	14,496		100	2.8		—	97.8	246
134期(2021年6月15日)	15,763		100	9.4		—	97.9	298
135期(2021年7月15日)	15,737		100	0.5		—	98.4	357
136期(2021年8月16日)	15,907		100	1.7		—	98.7	412
137期(2021年9月15日)	15,927		100	0.8		—	98.4	417
138期(2021年10月15日)	16,218		100	2.5		—	99.4	422
139期(2021年11月15日)	17,179		100	6.5		—	99.4	445
140期(2021年12月15日)	17,373		100	1.7		—	98.7	466
141期(2022年1月17日)	17,391		100	0.7		—	98.9	433
142期(2022年2月15日)	16,565		100	△ 4.2		—	98.7	372
143期(2022年3月15日)	16,759		100	1.8		—	99.6	375
144期(2022年4月15日)	18,703		100	12.2		—	99.4	419
145期(2022年5月16日)	15,700		100	△ 15.5		—	99.1	294
146期(2022年6月15日)	15,396		100	△ 1.3		—	99.4	289
147期(2022年7月15日)	16,132		100	5.4		—	97.7	312
148期(2022年8月15日)	16,659		100	3.9		—	99.3	315
149期(2022年9月15日)	16,486		100	△ 0.4		—	98.9	285
150期(2022年10月17日)	14,036		100	△ 14.3		—	98.9	243
151期(2022年11月15日)	14,592		100	4.7		—	99.1	254
152期(2022年12月15日)	14,497		100	0.0		—	98.6	248
153期(2023年1月16日)	14,447		100	0.3		—	99.2	242
154期(2023年2月15日)	14,860		100	3.6		—	99.1	251
155期(2023年3月15日)	13,525		65	△ 8.5		—	98.1	231
156期(2023年4月17日)	13,618		65	1.2		—	98.4	233
157期(2023年5月15日)	13,829		65	2.0		—	98.2	178
158期(2023年6月15日)	13,853		65	0.6		—	99.3	166

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

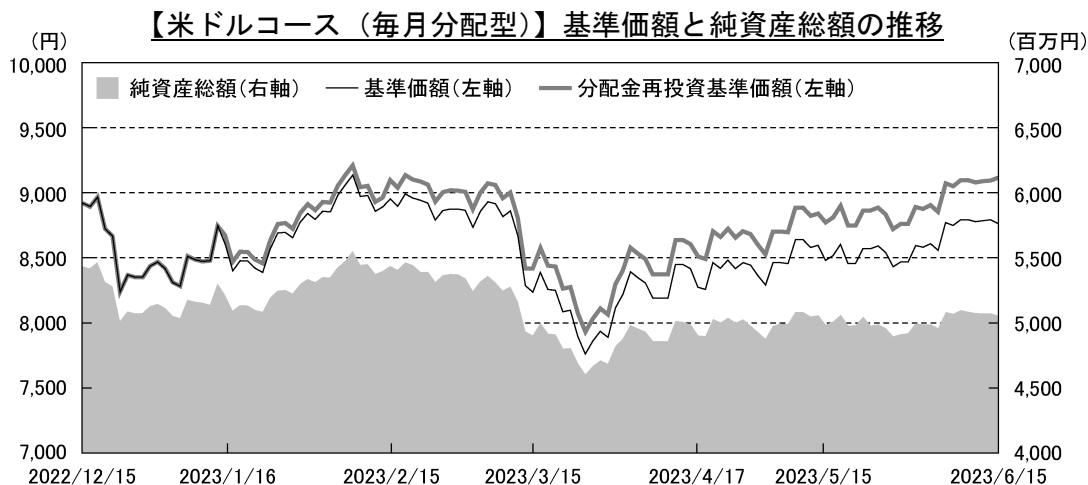
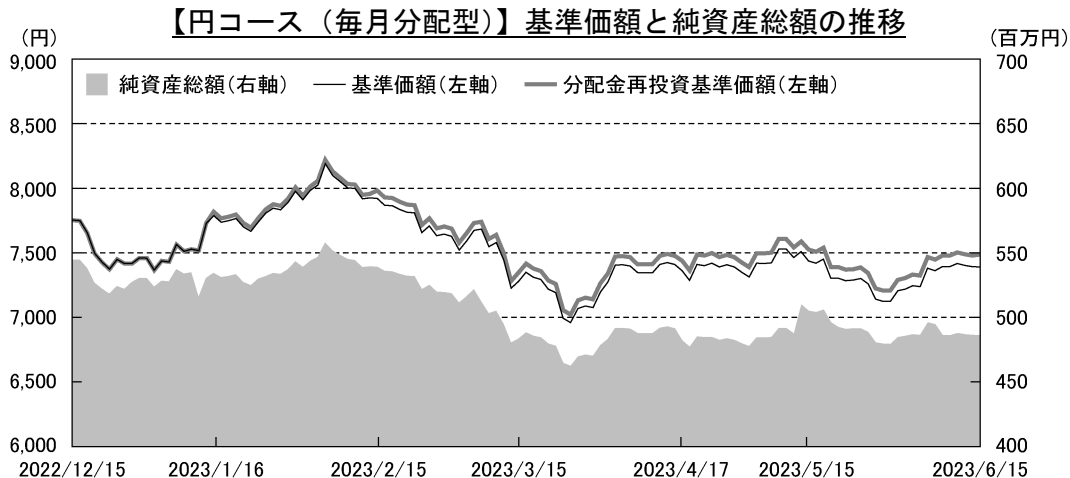
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第153期	(期 首) 2022年12月15日	円 14,497	% —		% —		% 98.6
	12月末	13,698	△5.5		—		98.6
	(期 末) 2023年 1月16日	14,547	0.3		—		99.2
第154期	(期 首) 2023年 1月16日	14,447	—		—		99.2
	1月末	14,798	2.4		—		99.0
	(期 末) 2023年 2月15日	14,960	3.6		—		99.1
第155期	(期 首) 2023年 2月15日	14,860	—		—		99.1
	2月末	14,476	△2.6		—		98.8
	(期 末) 2023年 3月15日	13,590	△8.5		—		98.1
第156期	(期 首) 2023年 3月15日	13,525	—		—		98.1
	3月末	13,340	△1.4		—		97.7
	(期 末) 2023年 4月17日	13,683	1.2		—		98.4
第157期	(期 首) 2023年 4月17日	13,618	—		—		98.4
	4月末	13,557	△0.4		—		97.9
	(期 末) 2023年 5月15日	13,894	2.0		—		98.2
第158期	(期 首) 2023年 5月15日	13,829	—		—		98.2
	5月末	13,743	△0.6		—		99.2
	(期 末) 2023年 6月15日	13,918	0.6		—		99.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

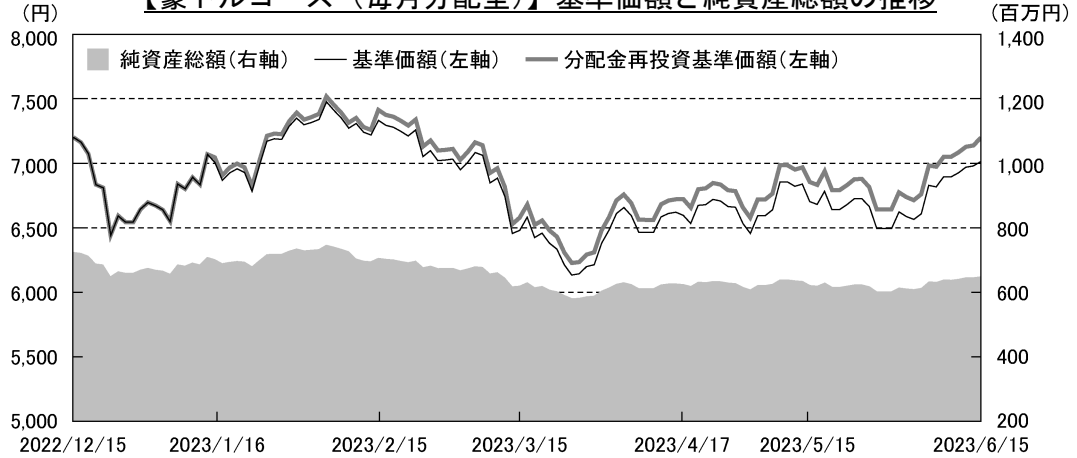
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2022年12月16日～2023年6月15日）

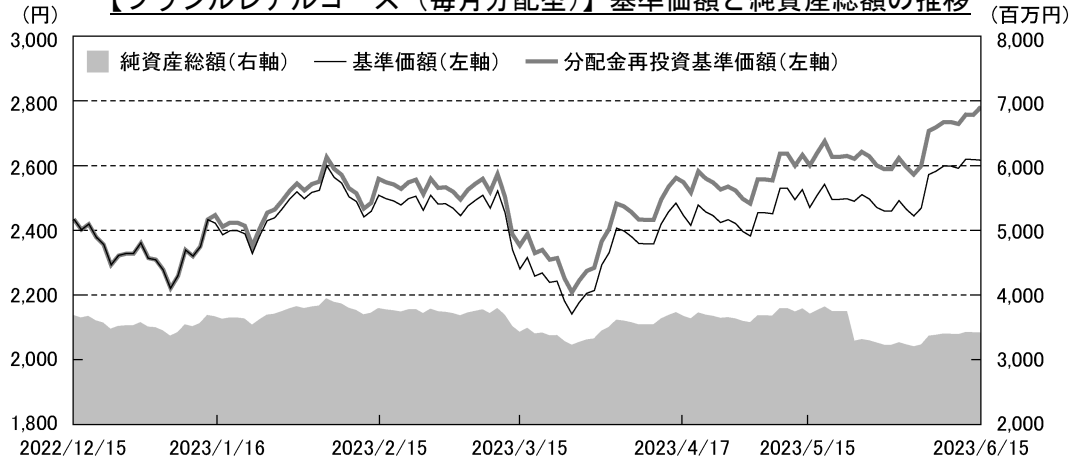


【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



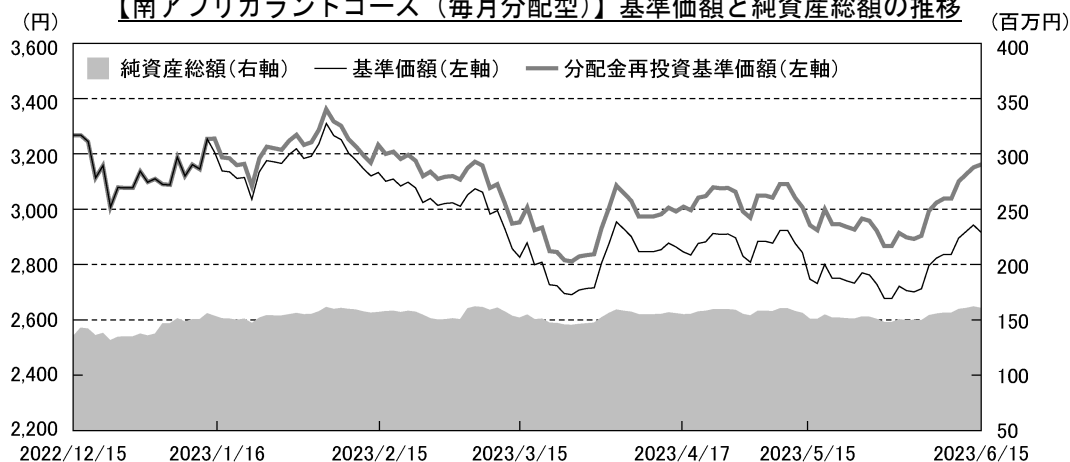
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



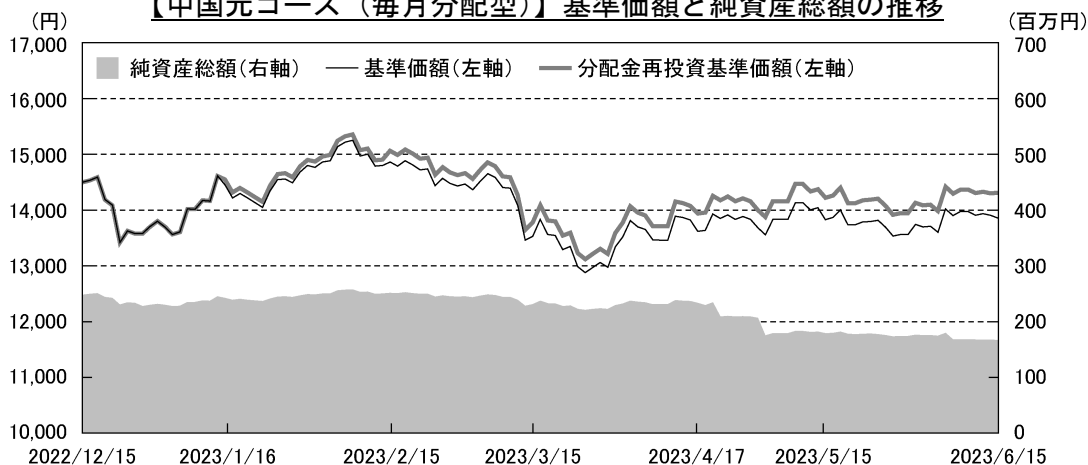
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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

【中国元コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



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



◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,390円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比3.4%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となりました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において8,763円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.2%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となりました。一方、為替相場で米ドル高円安が進んだことは基準価額を押し上げる要因となりました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,013円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.03%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となりました。一方、為替相場で豪ドル高円安が進んだことは基準価額の下落を縮小させる要因となりました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,617円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比14.3%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となり

#### ドイチェ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

ました。一方、為替相場で大幅なブラジルレアル高円安が進んだことは基準価額を大きく押し上げる要因となりました。

#### 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,917円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.3%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となりました。また、南アフリカランドが対円で下落したことも基準価額を押し下げる要因となりました。

#### 【中国元コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において13,853円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.3%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となりました。中国元円相場は前作成期末とほぼ同水準で着地し、基準価額への影響は限定的でした。

◆投資環境

（当作成期の世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米当局による利上げ幅の縮小観測などから作成期初に大きく上昇する場面もありましたが、その後は、米当局による早期利上げ休止観測の後退や欧米における金融不安、米国の債務上限問題や世界的な景気減速懸念などが投資家心理を悪化させ軟調な展開となりました。地域別では、金融不安の高まりや景気減速懸念などが逆風となった大陸欧州の大幅な下落が目立ちました。セクター別では、オフィスやリテールの軟調なパフォーマンスが目立ちました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、日本とそれ以外の国の金融政策の方向感の違い等を背景に主要通貨に対して円安が進み、中でも中国の経済活動再開による景気回復期待等が追い風となったブラジルレアルの上昇が目立ちました。一方で、ロシアへの武器供与疑惑等を受けて南アフリカランドが売られました。

◆運用状況

【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルレアルコース】／  
【南アフリカランドコース】／【中国元コース】

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

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

各銘柄固有の要因に加え、景気や金利動向による業績への影響なども考慮して銘柄の入れ替えを行いました。全体としては、バリュエーションや成長機会に着目しながら、質の高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、第156期から第157期までは30円（税引前）、第158期から第161期までは10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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.384%	30 0.377%	10 0.137%	10 0.136%	10 0.134%	10 0.135%
当期の収益	20	22	—	3	3	—
当期の収益以外	9	7	10	6	6	10
翌期繰越分配対象額	3,530	3,522	3,513	3,507	3,500	3,491

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【米ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、第156期から第157期までは70円（税引前）、第158期から第161期までは50円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.807%	70 0.776%	50 0.603%	50 0.601%	50 0.586%	50 0.567%
当期の収益	17	25	13	19	21	20
当期の収益以外	52	44	36	30	29	29
翌期繰越分配対象額	4,935	4,891	4,855	4,825	4,797	4,768

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

### 【豪ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、第156期から第157期までは40円（税引前）、第158期から第161期までは25円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.568%	40 0.543%	25 0.384%	25 0.378%	25 0.372%	25 0.355%
当期の収益	22	29	8	14	14	14
当期の収益以外	17	10	16	10	10	10
翌期繰越分配対象額	5,198	5,188	5,171	5,160	5,150	5,139

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

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

### 【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 1.022%	25 0.987%	25 1.084%	25 1.012%	25 1.002%	25 0.946%
当期の収益	19	21	6	8	8	8
当期の収益以外	5	3	18	16	16	16
翌期繰越分配対象額	1,568	1,565	1,546	1,530	1,513	1,497

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

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

### 【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、第156期から第157期までは50円（税引前）、第158期から第161期までは35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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.536%	50 1.571%	35 1.223%	35 1.215%	35 1.258%	35 1.186%
当期の収益	38	37	25	27	26	28
当期の収益以外	11	12	9	7	8	6
翌期繰越分配対象額	1,434	1,423	1,414	1,406	1,397	1,391

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

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

### 【中国元コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、第153期から第154期までは100円（税引前）、第155期から第158期までは65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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.687%	100 0.668%	65 0.478%	65 0.475%	65 0.468%	65 0.467%
当期の収益	25	32	19	30	31	28
当期の収益以外	74	67	45	34	33	36
翌期繰越分配対象額	10,344	10,277	10,232	10,197	10,176	10,142

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

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

◆今後の運用方針

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

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

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

特に米国においてはインフレ率の鈍化が顕在化してきているものの、金融緩和を正当化できる状況ではないと考えています。本格的な危機に陥らない限り中央銀行はインフレの鎮静化を優先すると考えられ、引き続き経済成長率の鈍化を予想しています。緩やかながらも堅実に成長する不動産市場全体のファンダメンタルズとマクロ経済の不透明感の両方を考慮して目先ではややディフェンシブなスタンスとしており、今後の金利動向をはじめとした経済データをリスク選好の判断材料とする方針です。

米国については、地方銀行の破綻や債務上限問題に起因する市場の変動性、長期金利の上昇等が商業用不動産市場にとっての懸念材料となっています。さらに、高金利での借り換えが必要な負債の大きさや地方銀行の貸出態度の悪化が特にプライベート市場におけるオフィスビルやデベロッパーのストレスを高めています。上場REITについては、資本市場へのアクセスが容易なことに競争優位性があり、また、上場REIT間のM&Aも増加しています。ネットリースセクターについては、良好な物件取得環境とディフェンシブ性の両面から強気な見方をしています。物流セクターについては、物件需要や賃料の伸びは引き続き堅調であり、成長鈍化が見られる地域もありますが、強気な見方をしています。データセンターセクターについては、価格決定力の改善や供給の減少、AIが今後の成長ドライバーになることへの期待等から強気な見方をしています。オフィスセクターについては、需要が供給を下回っており、賃料動向や資本市場の悪化等から引き続き弱気な見方をしています。

欧州では、新型コロナウイルスに起因するサプライチェーンの混乱と、ロシアとウクライナの紛争によるエネルギー価格の高騰が重なり、インフレ圧力の強い状況が続いています。これを受けて大陸欧州および英国の中央銀行は急速な利上げを迫られており、企業の借入コストの上昇や景気後退リスクの高まり、さらには不動産のバリュエーションへの悪影響が懸念されます。一方、REITの決算ではインフレの賃料への転嫁が進んでおり、利益成長に繋がっていることが示唆されています。また、多くのREITが保有する資産価値は安定的に推移しており、特に当社が着目する高品質な資産については資金調達コストが上昇する中でも比較的底堅く推移すると考えています。英国では、長期的な人口動態を追い風に、需要が旺盛なヘルスケアセクターが魅力的であると考えています。全体として、現在のREITの価格が示唆する不動産価値の下落は大きいものの、マクロ経済環境が落ち着きを見せ、金利見通しのピークがより明確になれば、状況は改善に向かうと予想しています。

アジア市場の中で、香港については、リテールセクターが経済再開の直接的な恩恵を受けると考えられます。小売売上高の増加は加速しており、賃料も回復し始めました。オフィスセクターについては、特に都心部以外の地域に対し引き続き弱気な見方をしており、今後の供給が増加する見通しであること等から回復に時間がかかる見込みです。シンガポールでは、商業用不動産市場の見通しは引き続き良好ですが、市場の回復ペースは鈍化してきています。オフィス市場については、新築オフィスの竣工が遅れているため供給が少なくなっているものの、経済の減速により市場の回復は緩やかになっています。経済活動の再開や供給の少なさを背景に、リテールセクターをオフィスセクターよりも強気に見ています。物流セクターは成長するEコマース市場へのエクスポージャーを取ることができる点が魅力的です。ホテル等のホスピタリティ産業は、引き続き経済活動の再開による恩恵を受ける見込みです。日本については、他の先進国との乖離が顕著な金融政策の変更をリスク要因とみており相対的に慎重な見方をしてしています。しかし、REITの安定的なキャッシュフローと分配金は個人投資家や利回りを追求する機関投資家にとって魅力的であり、足元の市場環境と金利の見通しから、日本のREITは割高とはいえない水準だと考えています。商業用不動産市場では、供給の増加がオフィスの空室率を引き上げる要因となっています。リテールセクターやホテルセクターは経済再開の恩恵を受けており、物流セクターは引き続き長期的な追い風を受けていることから供給量に対し十分な需要があると考えています。

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

### （通貨見通し）

米連邦準備制度理事会（FRB）は2023年6月の利上げを見送ったものの、7月以降の利上げ継続を示唆しややタカ派的な姿勢を見せた一方で、日銀は緩和的な政策を維持していることから、日米の金利差が縮小に向かう動きは想定しづらく、足元は円安傾向が続く可能性が高いと思われます。しかしながら、米国の景気減速リスクが高まり、日銀が金融政策の修正に踏み切るような動きが見られれば円安傾向が修正される展開も想定されます。豪ドルについては、中国経済の景気減速懸念が重石になると予想されます。一方で、豪州準備銀行の利上げ継続の見方は豪ドルを下支えすると予想されます。ブラジルリアルに関しては、相対的に高い金利水準はサポート材料になると見られる一方で、ブラジル中央銀行の利下げ観測はブラジルリアルを押し下げる要因と見ています。南アフリカランドは、南アフリカ準備銀行（SARB）による利上げ姿勢が下支え要因になると見込んでいます。ただし、電力不足等による国内経済の弱さや、中国の景気回復の勢いの鈍化等は重石となると見られます。中国元については、新型コロナウイルス対策緩和後の景気回復ペースが想定よりも緩やかなことや、利上げを進める米国との金利差拡大等が中国元安要因になると見えています。しかし、冴えない景気の浮揚に向けて景気刺激策が期待されるほか、当局が大幅な中国元安は容認せず中国元安抑制に動くと思われること等が中国元の下支えになると考えています。



（ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

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

【円コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2022年12月16日～2023年6月15日）

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 3)	(0.041)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	47	0.633	
期中の平均基準価額は、7,448円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

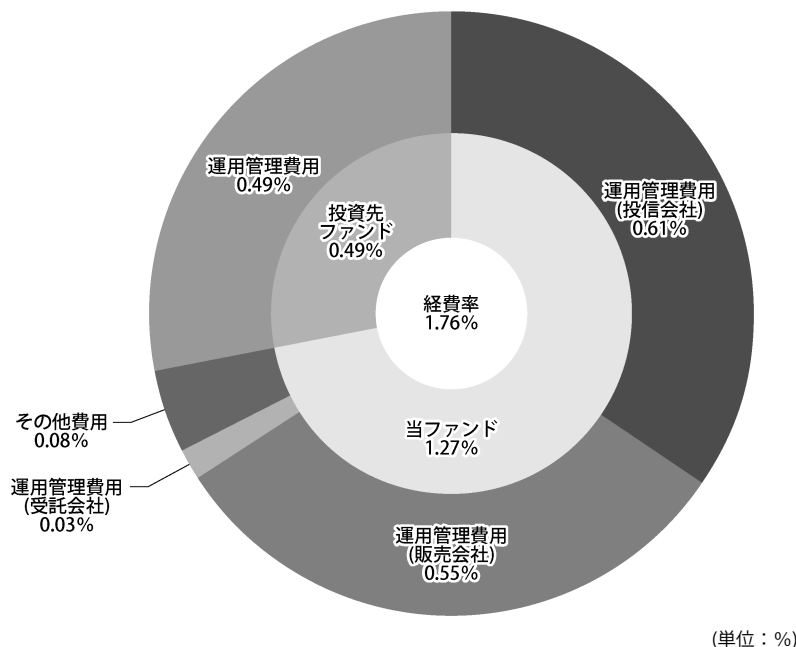
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2022年12月16日～2023年6月15日）

投資信託証券

銘柄		第156期～第161期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		1,365	13,000	5,569	53,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

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

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

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年6月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第155期末		第161期末	
		口数	金額	口数	比率
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	%
		55,347	51,143	480,445	98.8
合	計	55,347	51,143	480,445	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第155期末		第161期末		
	口	数	口	数	
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 2,205		千口 2,205	千円 2,199

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	第161期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 480,445	% 98.6
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,199	0.5
コール・ローン等、その他	4,798	0.9
投資信託財産総額	487,442	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	555,337,899	541,783,067	486,376,528	490,144,759	519,391,979	487,442,984
コール・ローン等	25,236,459	7,598,520	6,510,011	3,841,048	22,222,719	4,797,876
投資信託受益証券(評価額)	527,901,197	531,984,304	477,666,494	476,103,909	494,969,678	480,445,747
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,200,243	2,200,243	2,200,023	2,199,802	2,199,582	2,199,361
未収入金	—	—	—	8,000,000	—	—
(B) 負債	21,057,001	2,660,846	2,925,256	8,131,921	14,269,109	1,356,091
未払金	—	—	—	—	13,000,000	—
未払収益分配金	2,058,013	2,041,597	664,182	654,793	679,073	657,796
未払解約金	18,414,128	30,000	1,696,540	6,838,739	—	—
未払信託報酬	552,259	525,732	473,150	516,584	442,136	492,256
未払利息	69	20	17	10	60	13
その他未払費用	32,532	63,497	91,367	121,795	147,840	206,026
(C) 純資産総額(A-B)	534,280,898	539,122,221	483,451,272	482,012,838	505,122,870	486,086,893
元本	686,004,466	680,532,412	664,182,887	654,793,857	679,073,659	657,796,454
次期繰越損益金	△151,723,568	△141,410,191	△180,731,615	△172,781,019	△173,950,789	△171,709,561
(D) 受益権総口数	686,004,466口	680,532,412口	664,182,887口	654,793,857口	679,073,659口	657,796,454口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,788円	7,922円	7,279円	7,361円	7,438円	7,390円

<注記事項>

第156期首元本額は702,548,434円、第156～161期中追加設定元本額は37,271,821円、第156～161期中一部解約元本額は82,023,801円です。

## ○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,620,993	1,592,994	259,080	259,238	254,840	255,278
受取配当金	1,621,635	1,593,423	259,573	259,573	255,284	255,719
支払利息	△ 642	△ 429	△ 493	△ 335	△ 444	△ 441
(B) 有価証券売買損益	3,592,487	10,092,385	△ 41,846,376	6,318,691	5,857,614	△ 2,298,583
売買益	4,101,440	10,104,263	461,516	6,437,415	5,865,777	216,179
売買損	△ 508,953	△ 11,878	△ 42,307,892	△ 118,724	△ 8,163	△ 2,514,762
(C) 信託報酬等	△ 584,791	△ 556,697	△ 501,020	△ 547,012	△ 468,181	△ 550,442
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	4,628,689	11,128,682	△ 42,088,316	6,030,917	5,644,273	△ 2,593,747
(E) 前期繰越損益金	△ 77,704,009	△ 73,825,598	△ 62,565,246	△ 103,093,896	△ 96,991,812	△ 88,605,159
(F) 追加信託差損益金	△ 76,590,235	△ 76,671,678	△ 75,413,871	△ 75,063,247	△ 81,924,177	△ 79,852,859
(配当等相当額)	( 185,909,361)	( 183,873,737)	( 179,003,515)	( 175,850,764)	( 184,119,533)	( 177,956,570)
(売買損益相当額)	(△262,499,596)	(△260,545,415)	(△254,417,386)	(△250,914,011)	(△266,043,710)	(△257,809,429)
(G) 計(D+E+F)	△149,665,555	△139,368,594	△180,067,433	△172,126,226	△173,271,716	△171,051,765
(H) 収益分配金	△ 2,058,013	△ 2,041,597	△ 664,182	△ 654,793	△ 679,073	△ 657,796
次期繰越損益金(G+H)	△151,723,568	△141,410,191	△180,731,615	△172,781,019	△173,950,789	△171,709,561
追加信託差損益金	△ 77,209,255	△ 77,196,340	△ 76,078,053	△ 75,480,550	△ 82,368,105	△ 80,510,655
(配当等相当額)	( 185,290,340)	( 183,349,075)	( 178,339,333)	( 175,433,461)	( 183,675,602)	( 177,298,774)
(売買損益相当額)	(△262,499,595)	(△260,545,415)	(△254,417,386)	(△250,914,011)	(△266,043,707)	(△257,809,429)
分配準備積立金	56,900,434	56,399,191	55,023,728	54,231,970	54,066,624	52,382,987
繰越損益金	△131,414,747	△120,613,042	△159,677,290	△151,532,439	△145,649,308	△143,581,893

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第156期(2022年12月16日～2023年1月16日) 第159期(2023年3月16日～2023年4月17日)  
 第157期(2023年1月17日～2023年2月15日) 第160期(2023年4月18日～2023年5月15日)  
 第158期(2023年2月16日～2023年3月15日) 第161期(2023年5月16日～2023年6月15日)

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,438,993円	1,516,935円	0円	237,490円	235,145円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	185,909,360	183,873,737	179,003,515	175,850,764	184,119,530	177,956,570
d. 信託約款に定める分配準備積立金	56,900,434	56,399,191	55,023,728	54,231,970	54,066,624	52,382,987
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	244,248,787	241,789,863	234,027,243	230,320,224	238,421,299	230,339,557
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,560	3,552	3,523	3,517	3,510	3,501
g. 分配金	2,058,013	2,041,597	664,182	654,793	679,073	657,796
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	10	10	10	10

## ○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2022年12月16日～2023年6月15日）

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.045	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 4)	(0.045)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	54	0.637	
期中の平均基準価額は、8,523円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

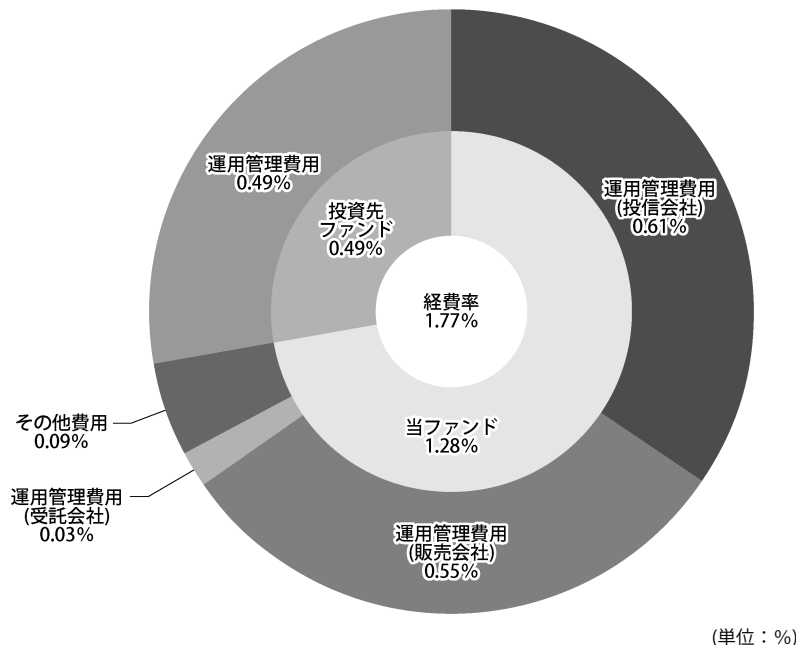
(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。



（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.77%です。



経費率(①+②)	1.77
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

## 投資信託証券

銘	柄	第156期～第161期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口 —	千円 —	口 22,274	千円 435,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第155期末	第161期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	270,613	248,338	5,000,785	98.9
	合 計	270,613	248,338	5,000,785	98.9

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第155期末	第161期末	
	口数	口数	評価額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 20,031	千口 20,031	千円 19,977

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項目	第161期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 5,000,785	% 97.9
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	19,977	0.4
コール・ローン等、その他	86,464	1.7
投資信託財産総額	5,107,226	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,282,667,503	5,482,950,351	4,941,947,748	4,945,420,754	5,026,688,425	5,107,226,997
コール・ローン等	109,405,565	66,543,868	71,382,012	79,529,768	58,030,883	86,464,072
投資信託受益証券(評価額)	5,153,276,477	5,396,421,022	4,850,582,278	4,845,909,531	4,908,678,090	5,000,785,477
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	19,985,461	19,985,461	19,983,458	19,981,455	19,979,452	19,977,448
未収入金	—	—	—	—	40,000,000	—
(B) 負債	69,415,156	48,572,703	39,202,989	42,203,171	41,498,667	51,363,214
未払収益分配金	42,419,357	42,487,391	29,763,836	29,627,380	29,395,036	28,846,657
未払解約金	21,268,392	297,760	3,676,126	6,156,895	6,082,062	15,204,822
未払信託報酬	5,408,437	5,164,408	4,853,874	5,203,150	4,538,470	5,033,721
未払利息	299	182	195	217	158	236
その他未払費用	318,671	622,962	908,958	1,215,529	1,482,941	2,277,778
(C) 純資産総額(A-B)	5,213,252,347	5,434,377,648	4,902,744,759	4,903,217,583	4,985,189,758	5,055,863,783
元本	6,059,908,283	6,069,627,297	5,952,767,377	5,925,476,015	5,879,007,291	5,769,331,455
次期繰越損益金	△ 846,655,936	△ 635,249,649	△ 1,050,022,618	△ 1,022,258,432	△ 893,817,533	△ 713,467,672
(D) 受益権総口数	6,059,908,283口	6,069,627,297口	5,952,767,377口	5,925,476,015口	5,879,007,291口	5,769,331,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,603円	8,953円	8,236円	8,275円	8,480円	8,763円

<注記事項>

第156期首元本額は6,090,451,344円、第156～161期中追加設定元本額は231,377,708円、第156～161期中一部解約元本額は552,497,597円です。

## ○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,091,240	16,009,597	12,984,677	12,910,975	12,744,132	12,476,282
受取配当金	16,095,136	16,012,984	12,989,576	12,915,505	12,748,712	12,481,634
支払利息	△ 3,896	△ 3,387	△ 4,899	△ 4,530	△ 4,580	△ 5,352
(B) 有価証券売買損益	△ 159,859,639	243,053,022	△ 405,165,150	45,335,955	141,112,606	185,259,853
売買益	2,051,003	243,334,162	641,881	46,245,558	142,767,476	187,137,370
売買損	△ 161,910,642	△ 281,140	△ 405,807,031	△ 909,603	△ 1,654,870	△ 1,877,517
(C) 信託報酬等	△ 5,727,108	△ 5,468,699	△ 5,139,870	△ 5,509,721	△ 4,805,882	△ 5,828,558
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 149,495,507	253,593,920	△ 397,320,343	52,737,209	149,050,856	191,907,577
(E) 前期繰越損益金	413,518,377	252,014,021	477,305,662	71,676,826	111,174,029	241,699,264
(F) 追加信託差損益金	△ 1,068,259,449	△ 1,098,370,199	△ 1,100,244,101	△ 1,117,045,087	△ 1,124,647,382	△ 1,118,227,856
(配当等相当額)	( 1,783,515,178)	( 1,764,803,888)	( 1,713,624,929)	( 1,688,037,808)	( 1,666,288,303)	( 1,627,561,016)
(売買損益相当額)	(△ 2,851,774,627)	(△ 2,863,174,087)	(△ 2,813,869,030)	(△ 2,805,082,895)	(△ 2,790,935,685)	(△ 2,745,788,872)
(G) 計(D+E+F)	△ 804,236,579	△ 592,762,258	△ 1,020,258,782	△ 992,631,052	△ 864,422,497	△ 684,621,015
(H) 収益分配金	△ 42,419,357	△ 42,487,391	△ 29,763,836	△ 29,627,380	△ 29,395,036	△ 28,846,657
次期繰越損益金(G+H)	△ 846,655,936	△ 635,249,649	△ 1,050,022,618	△ 1,022,258,432	△ 893,817,533	△ 713,467,672
追加信託差損益金	△ 1,100,316,421	△ 1,125,187,616	△ 1,122,164,643	△ 1,134,984,248	△ 1,141,697,781	△ 1,134,967,722
(配当等相当額)	( 1,751,458,204)	( 1,737,986,465)	( 1,691,704,384)	( 1,670,098,645)	( 1,649,237,899)	( 1,610,821,144)
(売買損益相当額)	(△ 2,851,774,625)	(△ 2,863,174,081)	(△ 2,813,869,027)	(△ 2,805,082,893)	(△ 2,790,935,680)	(△ 2,745,788,866)
分配準備積立金	1,239,629,026	1,231,184,459	1,198,808,990	1,189,335,208	1,170,939,730	1,140,378,557
繰越損益金	△ 985,968,541	△ 741,246,492	△ 1,126,666,965	△ 1,076,609,392	△ 923,059,482	△ 718,878,507

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第156期(2022年12月16日～2023年1月16日) 第159期(2023年3月16日～2023年4月17日)  
 第157期(2023年1月17日～2023年2月15日) 第160期(2023年4月18日～2023年5月15日)  
 第158期(2023年2月16日～2023年3月15日) 第161期(2023年5月16日～2023年6月15日)

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
a. 配当等収益(費用控除後)	10,362,385円	15,669,974円	7,843,294円	11,688,219円	12,344,637円	12,106,791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	1,783,515,176	1,764,803,882	1,713,624,926	1,688,037,806	1,666,288,298	1,627,561,010
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,239,629,026	1,231,184,459	1,198,808,990	1,189,335,208	1,170,939,730	1,140,378,557
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,033,506,587	3,011,658,315	2,920,277,210	2,889,061,233	2,849,572,665	2,780,046,358
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,005	4,961	4,905	4,875	4,847	4,818
g. 分配金	42,419,357	42,487,391	29,763,836	29,627,380	29,395,036	28,846,657
h. 分配金(1万口当たり)	70	70	50	50	50	50

## ○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	50円	50円	50円	50円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2022年12月16日～2023年6月15日）

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.037	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 2)	(0.037)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	42	0.629	
期中の平均基準価額は、6,750円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

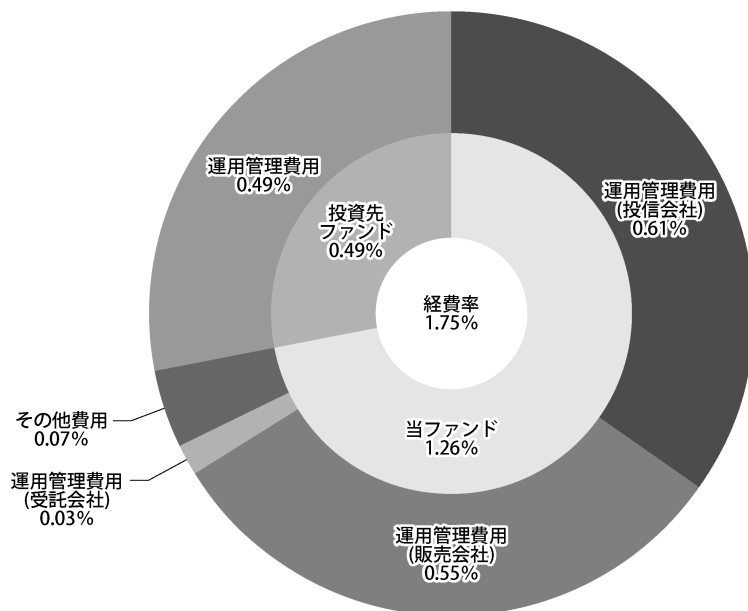
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

## 投資信託証券

銘	柄	第156期～第161期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	6,911	64,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第155期末	第161期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	74,919	68,008	642,611	99.0
	合 計	74,919	68,008	642,611	99.0

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。



親投資信託残高

銘 柄	第155期末	第161期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 2,390	千口 2,390	千円 2,383

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	第161期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 642,611	% 98.4
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,383	0.4
コール・ローン等、その他	8,055	1.2
投資信託財産総額	653,049	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	707,727,098	711,000,024	625,857,875	628,319,121	628,802,670	653,049,662
コール・ローン等	11,143,522	10,354,958	9,446,738	7,271,487	8,207,055	8,054,543
投資信託受益証券(評価額)	694,198,625	698,260,115	614,026,425	618,663,161	612,211,381	642,611,124
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,384,951	2,384,951	2,384,712	2,384,473	2,384,234	2,383,995
未収入金	—	—	—	—	6,000,000	—
(B) 負債	4,771,490	4,639,555	5,446,056	3,206,040	7,119,208	4,026,774
未払収益分配金	4,014,028	3,853,272	2,393,711	2,368,934	2,318,702	2,313,498
未払解約金	—	—	2,306,528	13,204	4,025,689	850,196
未払信託報酬	712,461	697,273	617,815	654,589	569,552	625,206
未払利息	30	28	25	19	22	22
その他未払費用	44,971	88,982	127,977	169,294	205,243	237,852
(C) 純資産総額(A-B)	702,955,608	706,360,469	620,411,819	625,113,081	621,683,462	649,022,888
元本	1,003,507,076	963,318,180	957,484,746	947,573,916	927,481,073	925,399,249
次期繰越損益金	△ 300,551,468	△256,957,711	△337,072,927	△322,460,835	△305,797,611	△276,376,361
(D) 受益権総口数	1,003,507,076口	963,318,180口	957,484,746口	947,573,916口	927,481,073口	925,399,249口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,005円	7,333円	6,480円	6,597円	6,703円	7,013円

<注記事項>

第156期首元本額は1,007,277,907円、第156～161期中追加設定元本額は5,153,138円、第156～161期中一部解約元本額は87,031,796円です。

## ○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,996,212	2,892,887	1,424,251	1,404,082	1,367,039	1,358,570
受取配当金	2,996,779	2,893,392	1,424,623	1,404,525	1,367,556	1,359,240
支払利息	△ 567	△ 505	△ 372	△ 443	△ 517	△ 670
(B) 有価証券売買損益	△ 17,788,391	33,183,979	△ 80,052,788	12,763,584	11,344,775	30,342,423
売買益	241,393	34,108,182	180,444	12,904,264	11,547,157	30,400,210
売買損	△ 18,029,784	△ 924,203	△ 80,233,232	△ 140,680	△ 202,382	△ 57,787
(C) 信託報酬等	△ 757,432	△ 741,284	△ 656,810	△ 695,906	△ 605,501	△ 657,815
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 15,549,611	35,335,582	△ 79,285,347	13,471,760	12,106,313	31,043,178
(E) 前期繰越損益金	△ 168,616,186	△ 178,687,760	△ 145,162,623	△ 222,693,501	△ 205,903,298	△ 194,481,609
(F) 追加信託差損益金	△ 112,371,643	△ 109,752,261	△ 110,231,246	△ 110,870,160	△ 109,681,924	△ 110,624,432
(配当等相当額)	( 379,561,480)	( 362,794,703)	( 359,701,334)	( 354,472,642)	( 346,041,866)	( 344,368,913)
(売買損益相当額)	(△ 491,933,123)	(△ 472,546,964)	(△ 469,932,580)	(△ 465,342,802)	(△ 455,723,790)	(△ 454,993,345)
(G) 計 (D+E+F)	△ 296,537,440	△ 253,104,439	△ 334,679,216	△ 320,091,901	△ 303,478,909	△ 274,062,863
(H) 収益分配金	△ 4,014,028	△ 3,853,272	△ 2,393,711	△ 2,368,934	△ 2,318,702	△ 2,313,498
次期繰越損益金 (G+H)	△ 300,551,468	△ 256,957,711	△ 337,072,927	△ 322,460,835	△ 305,797,611	△ 276,376,361
追加信託差損益金	△ 114,147,098	△ 110,772,290	△ 111,857,696	△ 111,904,189	△ 110,698,862	△ 111,607,717
(配当等相当額)	( 377,786,025)	( 361,774,674)	( 358,074,884)	( 353,438,613)	( 345,024,928)	( 343,385,628)
(売買損益相当額)	(△ 491,933,123)	(△ 472,546,964)	(△ 469,932,580)	(△ 465,342,802)	(△ 455,723,790)	(△ 454,993,345)
分配準備積立金	143,874,379	138,047,831	137,108,250	135,604,757	132,669,354	132,258,218
繰越損益金	△ 330,278,749	△ 284,233,252	△ 362,323,481	△ 346,161,403	△ 327,768,103	△ 297,026,862

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第156期(2022年12月16日～2023年1月16日) 第159期(2023年3月16日～2023年4月17日)

第157期(2023年1月17日～2023年2月15日) 第160期(2023年4月18日～2023年5月15日)

第158期(2023年2月16日～2023年3月15日) 第161期(2023年5月16日～2023年6月15日)

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,238,573円	2,833,243円	767,261円	1,334,905円	1,301,764円	1,330,213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	379,561,480	362,794,703	359,701,334	354,472,642	346,041,866	344,368,913
d. 信託約款に定める分配準備積立金	143,874,379	138,047,831	137,108,250	135,604,757	132,669,354	132,258,218
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	525,674,432	503,675,777	497,576,845	491,412,304	480,012,984	477,957,344
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,238	5,228	5,196	5,185	5,175	5,164
g. 分配金	4,014,028	3,853,272	2,393,711	2,368,934	2,318,702	2,313,498
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	25	25	25	25

## ○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2022年12月16日～2023年6月15日）

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 7 )	( 0.302 )	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	( 0.274 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	( 0.016 )	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.043	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 1 )	( 0.043 )	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	15	0.635	
期中の平均基準価額は、2,412円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

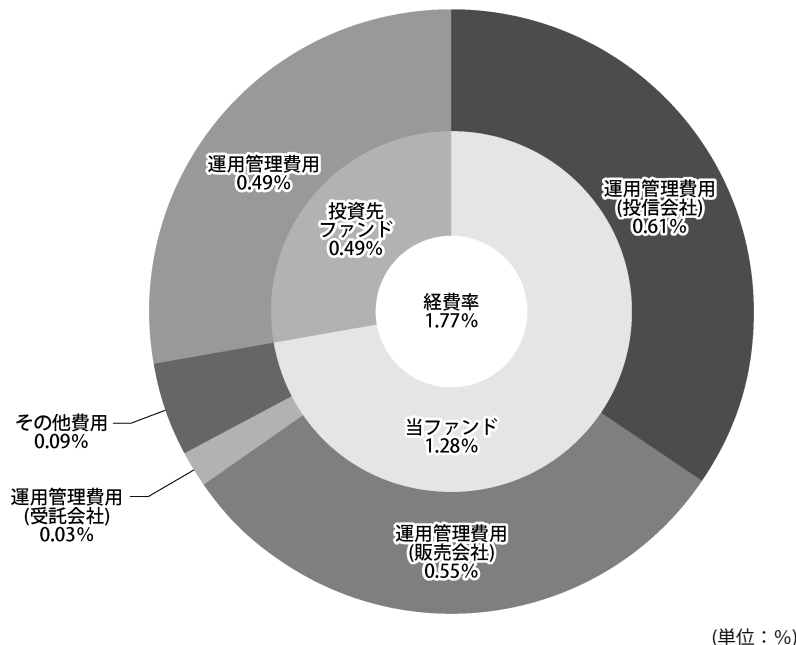
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.77%です。



経費率①+②	1.77
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2022年12月16日～2023年6月15日）

投資信託証券

銘	柄	第156期～第161期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	口	千円	口	千円
		—	—	219,783	630,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

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

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

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年6月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第155期末		第161期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	1,327,594	1,107,810	3,379,930	98.8
	合 計	1,327,594	1,107,810	3,379,930	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第155期末		第161期末		
	口	数	口	数	
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 15,335		千口 15,335	千円 15,293

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	第161期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,379,930	% 97.6
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,293	0.4
コール・ローン等、その他	68,128	2.0
投資信託財産総額	3,463,351	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,713,849,940	3,839,857,904	3,474,604,590	3,717,947,128	3,752,120,524	3,463,351,805
コール・ローン等	91,186,419	78,398,793	71,168,354	69,194,272	36,624,272	68,127,142
投資信託受益証券(評価額)	3,607,363,476	3,746,159,066	3,388,137,724	3,633,455,878	3,640,200,807	3,379,930,752
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,300,045	15,300,045	15,298,512	15,296,978	15,295,445	15,293,911
未収入金	—	—	—	—	60,000,000	—
(B) 負債	45,456,022	44,154,726	45,753,682	44,665,033	45,607,268	43,004,708
未払収益分配金	37,866,757	37,841,279	37,580,648	37,548,904	37,494,092	32,671,968
未払解約金	3,649,179	2,163,884	4,040,743	2,420,880	3,562,999	5,356,737
未払信託報酬	3,691,275	3,654,692	3,407,956	3,720,398	3,349,843	3,445,237
未払利息	249	214	194	189	100	186
その他未払費用	248,562	494,657	724,141	974,662	1,200,234	1,530,580
(C) 純資産総額(A-B)	3,668,393,918	3,795,703,178	3,428,850,908	3,673,282,095	3,706,513,256	3,420,347,097
元本	15,146,702,932	15,136,511,997	15,032,259,455	15,019,561,795	14,997,636,924	13,068,787,304
次期繰越損益金	△11,478,309,014	△11,340,808,819	△11,603,408,547	△11,346,279,700	△11,291,123,668	△9,648,440,207
(D) 受益権総口数	15,146,702,932口	15,136,511,997口	15,032,259,455口	15,019,561,795口	14,997,636,924口	13,068,787,304口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,422円	2,508円	2,281円	2,446円	2,471円	2,617円

<注記事項>

第156期首元本額は15,159,670,899円、第156～161期中追加設定元本額は273,320,284円、第156～161期中一部解約元本額は2,364,203,879円です。

## ○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	33,156,253	32,949,629	13,165,588	13,050,650	12,937,293	11,142,600
受取配当金	33,160,654	32,954,770	13,168,083	13,053,544	12,939,455	11,147,196
支払利息	△ 4,401	△ 5,141	△ 2,495	△ 2,894	△ 2,162	△ 4,596
(B) 有価証券売買損益	△ 9,704,430	138,489,503	△ 312,749,872	275,770,505	66,674,558	214,450,215
売買益	229,565	138,872,172	262,634	275,926,292	66,808,471	219,736,883
売買損	△ 9,933,995	△ 382,669	△ 313,012,506	△ 155,787	△ 133,913	△ 5,286,668
(C) 信託報酬等	△ 3,939,837	△ 3,900,787	△ 3,637,440	△ 3,970,919	△ 3,575,415	△ 3,775,583
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	19,511,986	167,538,345	△ 303,221,724	284,850,236	76,036,436	221,817,232
(E) 前期繰越損益金	△ 4,228,617,276	△ 4,211,663,100	△ 4,039,347,361	△ 4,335,738,156	△ 4,048,318,041	△ 3,462,199,535
(F) 追加信託差損益金	△ 7,231,336,967	△ 7,258,842,785	△ 7,223,258,814	△ 7,257,842,876	△ 7,281,347,971	△ 6,375,385,936
(配当等相当額)	( 806,942,752)	( 806,596,075)	( 798,824,530)	( 774,638,018)	( 752,473,031)	( 637,130,366)
(売買損益相当額)	(△ 8,038,279,719)	(△ 8,065,438,860)	(△ 8,022,083,344)	(△ 8,032,480,894)	(△ 8,033,821,002)	(△ 7,012,516,302)
(G) 計 (D+E+F)	△ 11,440,442,257	△ 11,302,967,540	△ 11,565,827,899	△ 11,308,730,796	△ 11,253,629,576	△ 9,615,768,239
(H) 収益分配金	△ 37,866,757	△ 37,841,279	△ 37,580,648	△ 37,548,904	△ 37,494,092	△ 32,671,968
次期繰越損益金 (G+H)	△ 11,478,309,014	△ 11,340,808,819	△ 11,603,408,547	△ 11,346,279,700	△ 11,291,123,668	△ 9,648,440,207
追加信託差損益金	△ 7,239,988,645	△ 7,264,485,431	△ 7,251,312,478	△ 7,282,521,996	△ 7,306,486,975	△ 6,397,103,129
(配当等相当額)	( 798,291,073)	( 800,953,426)	( 770,770,865)	( 749,958,897)	( 727,334,026)	( 615,413,172)
(売買損益相当額)	(△ 8,038,279,718)	(△ 8,065,438,857)	(△ 8,022,083,343)	(△ 8,032,480,893)	(△ 8,033,821,001)	(△ 7,012,516,301)
分配準備積立金	1,578,168,136	1,568,329,070	1,554,235,144	1,548,439,328	1,542,609,994	1,342,190,315
繰越損益金	△ 5,816,488,505	△ 5,644,652,458	△ 5,906,331,213	△ 5,612,197,032	△ 5,527,246,687	△ 4,593,527,393

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第156期(2022年12月16日～2023年1月16日)

第159期(2023年3月16日～2023年4月17日)

第157期(2023年1月17日～2023年2月15日)

第160期(2023年4月18日～2023年5月15日)

第158期(2023年2月16日～2023年3月15日)

第161期(2023年5月16日～2023年6月15日)

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
a. 配当等収益(費用控除後)	29,215,079円	32,198,633円	9,526,984円	12,869,784円	12,355,088円	10,954,775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	806,942,751	806,596,072	798,824,529	774,638,017	752,473,030	637,130,365
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,578,168,136	1,568,329,070	1,554,235,144	1,548,439,328	1,542,609,994	1,342,190,315
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,414,325,966	2,407,123,775	2,362,586,657	2,335,947,129	2,307,438,112	1,990,275,455
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,593	1,590	1,571	1,555	1,538	1,522
g. 分配金	37,866,757	37,841,279	37,580,648	37,548,904	37,494,092	32,671,968
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	25	25



## ○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2022年12月16日～2023年6月15日）

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 8 )	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 1 )	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	18	0.642	
期中の平均基準価額は、2,946円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

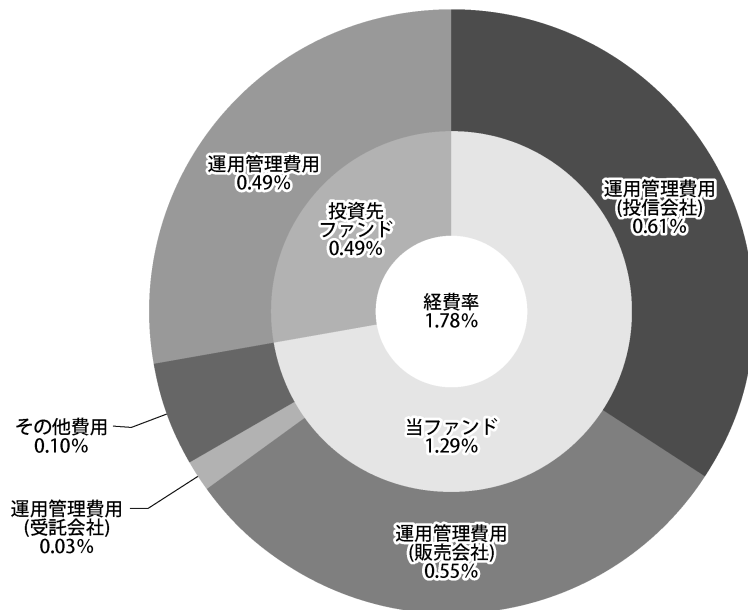
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

投資信託証券

銘柄		第156期～第161期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	11,998	43,700千円	1,000	3,500千円

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第155期末	第161期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	34,550	45,548	157,917	98.3
	合計	34,550	45,548	157,917	98.3

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第155期末		第161期末	
	口	数	口	数
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 331		千口 331
				千円 330

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項目	第161期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 157,917	% 96.8
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	330	0.2
コール・ローン等、その他	4,905	3.0
投資信託財産総額	163,152	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	158,110,595	159,786,414	154,037,043	157,304,214	153,025,913	163,152,863
コール・ローン等	6,045,727	4,258,399	5,891,158	5,763,209	4,454,031	4,905,014
投資信託受益証券(評価額)	151,734,295	155,197,442	147,815,345	151,210,498	148,241,408	157,917,408
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	330,573	330,573	330,540	330,507	330,474	330,441
(B) 負債	4,556,849	2,684,120	2,061,811	2,122,290	2,182,597	2,556,430
未払金	2,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	2,395,801	2,507,344	1,882,182	1,908,360	1,922,000	1,926,686
未払解約金	—	—	—	—	54,372	399,999
未払信託報酬	148,539	151,527	142,398	162,991	143,240	153,820
未払利息	16	11	16	15	12	13
その他未払費用	12,493	25,238	37,215	50,924	62,973	75,912
(C) 純資産総額(A-B)	153,553,746	157,102,294	151,975,232	155,181,924	150,843,316	160,596,433
元本	479,160,372	501,468,865	537,766,571	545,245,901	549,143,131	550,481,924
次期繰越損益金	△325,606,626	△344,366,571	△385,791,339	△390,063,977	△398,299,815	△389,885,491
(D) 受益権総口数	479,160,372口	501,468,865口	537,766,571口	545,245,901口	549,143,131口	550,481,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,205円	3,133円	2,826円	2,846円	2,747円	2,917円

<注記事項>

第156期首元本額は413,778,651円、第156～161期中追加設定元本額は167,387,457円、第156～161期中一部解約元本額は30,684,184円です。

## ○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,991,755	2,065,306	1,535,022	1,574,764	1,594,730	1,605,750
受取配当金	1,992,207	2,065,566	1,535,322	1,575,109	1,594,979	1,605,956
支払利息	△ 452	△ 260	△ 300	△ 345	△ 249	△ 206
(B) 有価証券売買損益	△ 1,807,985	△ 3,032,579	△ 15,539,205	1,597,851	△ 4,970,287	9,877,347
売買益	33,873	5,694	138,833	1,612,773	△ 7	9,892,752
売買損	△ 1,841,858	△ 3,038,273	△ 15,678,038	△ 14,922	△ 4,970,280	△ 15,405
(C) 信託報酬等	△ 161,032	△ 164,272	△ 154,375	△ 176,700	△ 155,289	△ 166,759
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	22,738	△ 1,131,545	△ 14,158,558	2,995,915	△ 3,530,846	11,316,338
(E) 前期繰越損益金	△ 38,000,676	△ 39,660,264	△ 41,587,441	△ 56,378,901	△ 54,813,654	△ 59,212,098
(F) 追加信託差損益金	△ 285,232,887	△ 301,067,418	△ 328,163,158	△ 334,772,631	△ 338,033,315	△ 340,063,045
(配当等相当額)	( 58,587,796)	( 61,272,614)	( 66,119,224)	( 66,812,932)	( 66,951,029)	( 66,753,508)
(売買損益相当額)	(△343,820,683)	(△362,340,032)	(△394,282,382)	(△401,585,563)	(△404,984,344)	(△406,816,553)
(G) 計(D+E+F)	△ 323,210,825	△ 341,859,227	△ 383,909,157	△ 388,155,617	△ 396,377,815	△ 387,958,805
(H) 収益分配金	△ 2,395,801	△ 2,507,344	△ 1,882,182	△ 1,908,360	△ 1,922,000	△ 1,926,686
次期繰越損益金(G+H)	△ 325,606,626	△ 344,366,571	△ 385,791,339	△ 390,063,977	△ 398,299,815	△ 389,885,491
追加信託差損益金	△ 285,797,993	△ 301,673,754	△ 328,664,717	△ 335,193,970	△ 338,515,899	△ 340,407,320
(配当等相当額)	( 58,022,689)	( 60,666,278)	( 65,617,665)	( 66,391,593)	( 66,468,445)	( 66,409,233)
(売買損益相当額)	(△343,820,682)	(△362,340,032)	(△394,282,382)	(△401,585,563)	(△404,984,344)	(△406,816,553)
分配準備積立金	10,736,438	10,698,400	10,436,115	10,305,558	10,295,426	10,201,310
繰越損益金	△ 50,545,071	△ 53,391,217	△ 67,562,737	△ 65,175,565	△ 70,079,342	△ 59,679,481

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第156期(2022年12月16日～2023年1月16日) 第159期(2023年3月16日～2023年4月17日)  
 第157期(2023年1月17日～2023年2月15日) 第160期(2023年4月18日～2023年5月15日)  
 第158期(2023年2月16日～2023年3月15日) 第161期(2023年5月16日～2023年6月15日)

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,830,695円	1,901,008円	1,380,623円	1,487,021円	1,439,416円	1,582,411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	58,587,795	61,272,614	66,119,224	66,812,932	66,951,029	66,753,508
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,736,438	10,698,400	10,436,115	10,305,558	10,295,426	10,201,310
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	71,154,928	73,872,022	77,935,962	78,605,511	78,685,871	78,537,229
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,484	1,473	1,449	1,441	1,432	1,426
g. 分配金	2,395,801	2,507,344	1,882,182	1,908,360	1,922,000	1,926,686
h. 分配金(1万口当たり)	50	50	35	35	35	35

## ○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【中国元コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2022年12月16日～2023年6月15日）

項 目	第153期～第158期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 83	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 7)	(0.051)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	90	0.643	
期中の平均基準価額は、13,935円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

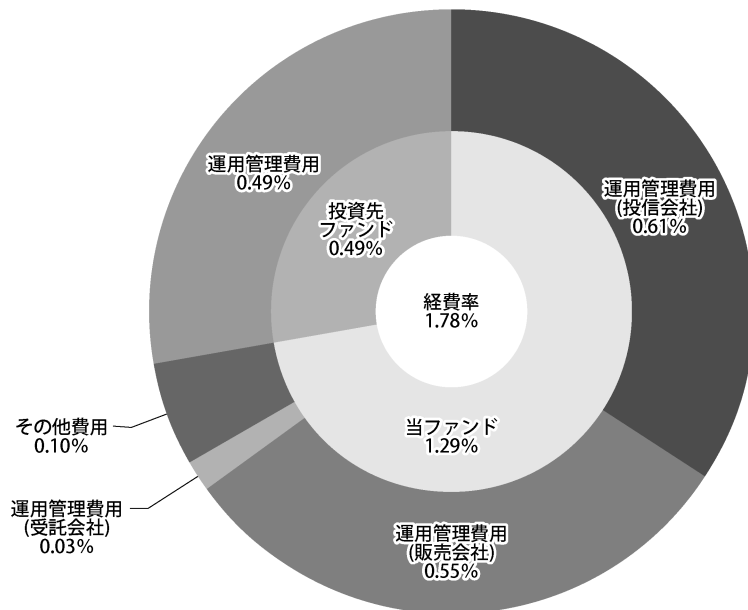
(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。



（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2022年12月16日～2023年6月15日）

投資信託証券

銘柄		第153期～第158期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(中国元)	口 —	千円 —	口 3,005	千円 73,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年12月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年12月16日～2023年6月15日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 93	千円 2	千円 —	千円 95	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2023年6月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第152期末		第158期末		
		口	数	口	数	評 価 額
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（中国元）			口	口	千円	%
			9,750	6,744	165,623	99.3
合	計		9,750	6,744	165,623	99.3

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第152期末		第158期末	
		口	数	口	数
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド			千口	千口	千円
			169	169	169

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年6月15日現在）

項	目	第158期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		165,623	98.6
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		169	0.1
コール・ローン等、その他		2,158	1.3
投資信託財産総額		167,950	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	244,223,770	253,065,223	232,676,134	235,221,560	179,992,077	167,950,113
コール・ローン等	3,617,143	4,131,060	5,588,624	5,705,600	4,157,197	2,156,909
投資信託受益証券(評価額)	240,437,286	248,764,822	226,918,186	229,346,653	175,665,590	165,623,931
ドイツ・債券・マーケット・マザーファンド(評価額)	169,341	169,341	169,324	169,307	169,290	169,273
(B) 負債	1,944,450	1,986,318	1,402,655	2,156,124	1,112,337	1,092,713
未払収益分配金	1,676,981	1,689,579	1,111,462	1,112,416	840,812	782,943
未払解約金	—	14,751	7,019	715,964	183	24,114
未払信託報酬	246,703	240,949	224,262	247,047	175,854	175,421
未払利息	9	11	15	15	11	5
その他未払費用	20,757	41,028	59,897	80,682	95,477	110,230
(C) 純資産総額(A-B)	242,279,320	251,078,905	231,273,479	233,065,436	178,879,740	166,857,400
元本	167,698,134	168,957,903	170,994,288	171,140,963	129,355,825	120,452,878
次期繰越損益金	74,581,186	82,121,002	60,279,191	61,924,473	49,523,915	46,404,522
(D) 受益権総口数	167,698,134口	168,957,903口	170,994,288口	171,140,963口	129,355,825口	120,452,878口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,447円	14,860円	13,525円	13,618円	13,829円	13,853円

<注記事項>

第153期首元本額は171,226,776円、第153～158期中追加設定元本額は5,619,859円、第153～158期中一部解約元本額は56,393,757円です。

## ○損益の状況

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	573,309	573,414	573,410	573,181	430,574	404,382
受取配当金	573,653	573,634	573,643	573,638	431,540	404,650
支払利息	△ 344	△ 220	△ 233	△ 457	△ 966	△ 268
(B) 有価証券売買損益	527,994	8,327,375	△ 21,846,253	2,410,419	3,166,441	821,350
売買益	790,847	8,327,696	400	2,429,054	3,686,289	965,651
売買損	△ 262,853	△ 321	△ 21,846,653	△ 18,635	△ 519,848	△ 144,301
(C) 信託報酬等	△ 267,460	△ 261,220	△ 243,131	△ 267,832	△ 190,649	△ 190,174
(D) 当期損益金(A+B+C)	833,843	8,639,569	△ 21,515,974	2,715,768	3,406,366	1,035,558
(E) 前期繰越損益金	10,994,143	11,392,855	19,475,293	△ 2,359,418	28,171	2,846,997
(F) 追加信託差損益金	64,430,181	63,778,157	63,431,334	62,680,539	46,930,190	43,304,910
(配当等相当額)	( 108,810,937)	( 108,877,853)	( 109,842,654)	( 109,463,052)	( 82,419,169)	( 76,479,004)
(売買損益相当額)	(△ 44,380,756)	(△ 45,099,696)	(△ 46,411,320)	(△ 46,782,513)	(△35,488,979)	(△33,174,094)
(G) 計(D+E+F)	76,258,167	83,810,581	61,390,653	63,036,889	50,364,727	47,187,465
(H) 収益分配金	△ 1,676,981	△ 1,689,579	△ 1,111,462	△ 1,112,416	△ 840,812	△ 782,943
次期繰越損益金(G+H)	74,581,186	82,121,002	60,279,191	61,924,473	49,523,915	46,404,522
追加信託差損益金	63,187,257	62,645,155	62,650,139	62,089,840	46,497,119	42,863,598
(配当等相当額)	( 107,568,013)	( 107,744,851)	( 109,061,459)	( 108,872,353)	( 81,986,098)	( 76,037,692)
(売買損益相当額)	(△ 44,380,756)	(△ 45,099,696)	(△ 46,411,320)	(△ 46,782,513)	(△35,488,979)	(△33,174,094)
分配準備積立金	65,914,519	65,907,981	65,906,058	65,657,025	49,650,087	46,133,964
繰越損益金	△ 54,520,590	△ 46,432,134	△ 68,277,006	△ 65,822,392	△46,623,291	△42,593,040

(注1) (A) 配当等収益一支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第153期(2022年12月16日～2023年1月16日) 第156期(2023年3月16日～2023年4月17日)  
 第154期(2023年1月17日～2023年2月15日) 第157期(2023年4月18日～2023年5月15日)  
 第155期(2023年2月16日～2023年3月15日) 第158期(2023年5月16日～2023年6月15日)

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
a. 配当等収益(費用控除後)	434,057円	556,577円	330,267円	521,717円	407,741円	341,631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	108,810,937	108,877,853	109,842,654	109,463,052	82,419,169	76,479,004
d. 信託約款に定める分配準備積立金	65,914,519	65,907,981	65,906,058	65,657,025	49,650,087	46,133,964
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	175,159,513	175,342,411	176,078,979	175,641,794	132,476,997	122,954,599
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,444	10,377	10,297	10,262	10,241	10,207
g. 分配金	1,676,981	1,689,579	1,111,462	1,112,416	840,812	782,943
h. 分配金(1万口当たり)	100	100	65	65	65	65

## ○分配金のお知らせ

	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
1万口当たり分配金(税込み)	100円	100円	65円	65円	65円	65円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

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

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

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

DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(※)は、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」の円コース(毎月分配型)、米ドルコース(毎月分配型)、豪ドルコース(毎月分配型)、ブラジルリアルコース(毎月分配型)、南アフリカランドコース(毎月分配型)、中国元コース(毎月分配型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である2022年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

## ■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

## ■収益と費用の明細(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A) 収 益	3,086,483.42米ドル
受取配当金	4,024,639.65
受取利息	18,557.22
源泉徴収税	△956,713.45
(B) 費 用	△727,554.03
支払利息	△70,422.23
委託者報酬	△551,222.00
保管銀行費用	△4,085.76
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△12,842.48
申込税	△9,903.77
その他費用	△79,077.79
(C) 投資純利益	2,358,929.39

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

## ■投資有価証券の明細(2022年12月31日現在)

## ●上場有価証券

銘柄名	通貨	数量	評価額
			米ドル
Dexus	AUD	145,842	770,608.24
GPT Group	AUD	195,257	560,108.90
Mirvac Group	AUD	528,624	765,351.00
Region RE Ltd Reit	AUD	386,457	719,008.25
Scentre Group	AUD	666,830	1,312,828.88
Canadian Apartment Properties Reit	CAD	22,595	711,729.59
Granite Real Estate Investment Trust	CAD	14,467	734,412.03
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	80,175	1,243,233.96
PSP Swiss Property AG	CHF	3,581	424,989.28
Aedifica SA	EUR	2,625	214,616.57
Arima Real Estate SOCIMI SA	EUR	14,421	113,827.94
CTP NV	EUR	20,341	241,701.46
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	34,176	222,186.01
Klepierre SA Reit	EUR	32,798	768,248.06
Merlin Properties Socimi SA	EUR	52,913	501,748.31
Tritax EuroBox PLC	EUR	261,685	192,876.21
VGP NV	EUR	1,187	100,529.38
Big Yellow Group PLC	GBP	35,508	499,470.68
British Land Co., PLC	GBP	164,846	791,410.22
Derwent London PLC	GBP	15,220	435,887.11
Grainger PLC	GBP	143,995	444,324.55
Life Science Reit PLC	GBP	139,547	121,610.68
LondonMetric Property PLC	GBP	94,808	198,841.56

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

銘柄名	通貨	数量	評価額 米ドル
PRS Reit Plc	GBP	166,073	176,154.86
Segro PLC	GBP	144,828	1,351,158.91
UNITE Group PLC	GBP	48,292	533,191.97
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	114,000	92,876.16
Link Reit	HKD	151,237	1,102,128.06
Activia Properties, Inc.	JPY	356	1,094,254.08
Global One Real Estate Investment Corp.	JPY	800	643,122.54
Hulic, Inc.	JPY	421	513,194.97
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	JPY	710	816,986.30
Kenedix Retail Reit Corp.	JPY	430	823,689.25
Mori Trust Hotel Reit, Inc.	JPY	734	739,922.69
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	JPY	676	738,792.27
Nippon Prologis Reit, Inc.	JPY	211	483,054.98
Sekisui House, Inc.	JPY	1,181	660,420.34
CapitaLand Ascendas Reit	SGD	224,900	451,237.27
CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	553,400	834,808.65
Daiwa House Logistics Trust	SGD	354,025	165,739.58
Frasers Logistics & Commercial Trust	SGD	507,300	433,525.30
Keppel DC REIT REIT	SGD	75,700	99,568.25
Lendlease Global Commercial Reit	SGD	391,700	205,208.07
Mapletree Logistics Trust	SGD	91,606	106,874.80
Mapletree Pan Asia Commercial Trust Reit	SGD	371,700	458,513.78
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	34,500	95,883.18
Agree Realty Corp.	USD	37,570	2,682,122.30
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	14,986	2,175,967.20
American Homes 4 Rent	USD	40,835	1,244,242.45
Apartment Income REIT Corp.	USD	5,437	186,924.06
AvalonBay Communities, Inc.	USD	24,788	4,031,768.20
Digital Core Reit Management Pte, Ltd	USD	205,400	115,024.00
Digital Realty Trust, Inc.	USD	4,083	413,607.90
EastGroup Properties, Inc.	USD	14,465	2,160,347.75
Equinix, Inc.	USD	9,300	6,187,941.00
Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	41,491	2,710,192.12
Essential Properties Realty Trust, Inc.	USD	46,443	1,084,444.05
First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	29,501	1,436,403.69
Healthpeak Properties, Inc.	USD	58,583	1,476,291.60
Iron Mountain, Inc. Reit	USD	24,674	1,236,907.62
Kimco Realty Corp.	USD	83,106	1,758,522.96
Kite Realty Group Trust	USD	86,263	1,813,248.26
Life Storage, Inc.	USD	8,392	838,696.48
Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	21,846	3,445,988.04
Prologis, Inc.	USD	57,514	6,554,870.58
Public Storage	USD	15,735	4,446,396.30
Realty Income Corp.	USD	35,989	2,304,375.67
Rexford Industrial Realty, Inc. Reit	USD	16,984	932,251.76
Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	21,852	1,782,030.60
Sabra Health Care, Inc.	USD	122,284	1,523,658.64
Simon Property Group, Inc.	USD	26,308	3,086,454.56



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

銘柄名	通貨	数量	評価額
Sunstone Hotel Investors, Inc.	USD	50,520	米ドル 488,023.20
Ventas, Inc.	USD	72,230	3,290,798.80
VICI Properties, Inc.	USD	119,487	3,872,573.67
WP Carey, Inc.	USD	28,992	2,275,292.16
合計	—	—	90,265,220.75

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

# ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

## 運用報告書

《第13期》

決算日：2022年12月15日

(計算期間：2021年12月16日～2022年12月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ○最近5期の運用実績

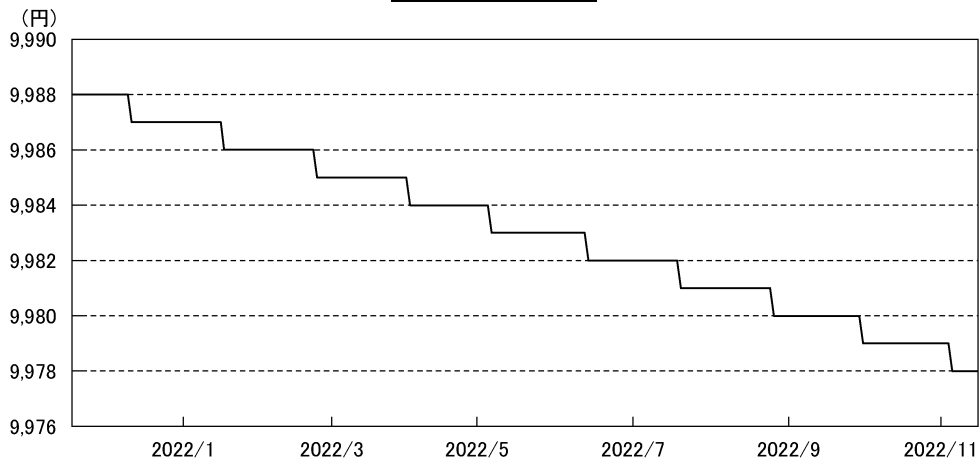
決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
9期(2018年12月17日)	10,018	△0.1		—		100
10期(2019年12月16日)	10,008	△0.1		—		87
11期(2020年12月15日)	9,998	△0.1		—		54
12期(2021年12月15日)	9,988	△0.1		—		56
13期(2022年12月15日)	9,978	△0.1		—		54

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2021年12月15日	9,988		—		—
12月末	9,988		0.0		—
2022年1月末	9,987		△0.0		—
2月末	9,986		△0.0		—
3月末	9,985		△0.0		—
4月末	9,985		△0.0		—
5月末	9,984		△0.0		—
6月末	9,983		△0.1		—
7月末	9,982		△0.1		—
8月末	9,981		△0.1		—
9月末	9,980		△0.1		—
10月末	9,979		△0.1		—
11月末	9,979		△0.1		—
(期 末)					
2022年12月15日	9,978		△0.1		—

(注)騰落率は期首比です。

基準価額の推移

## ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,978円となり、前期末とほぼ同じ水準となりました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和実施の影響を受けて、基準価額は安定した動きとなりました。

## ◆運用状況

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

## ◆今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年12月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年12月15日現在)

2022年12月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	54,466	100.0
投資信託財産総額	54,466	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,466,627
コール・ローン等	54,466,627
(B) 負債	149
未払利息	149
(C) 純資産総額(A-B)	54,466,478
元本	54,585,322
次期繰越損益金	△ 118,844
(D) 受益権総口数	54,585,322口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,978円

<注記事項>

①期首元本額	56,199,349円
期中追加設定元本額	2,120,669円
期中一部解約元本額	3,734,696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REIT投信(円コース)毎月分配型	2,205,316円
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型	1,692,706円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型	20,031,534円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型	1,959,594円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型	2,390,450円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型	361,829円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	15,335,317円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	1,111,932円
ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	331,336円
ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	28,953円
ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型	169,732円
ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型	74,155円
ドイチェ・グローバルREIT投信(マネーボールファンド)年2回決算型	4,900,452円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり)	998,004円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	2,994,012円

○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 55,361
支払利息	△ 55,361
(B) 当期損益金(A)	△ 55,361
(C) 前期繰越損益金	△ 66,286
(D) 追加信託差損益金	△ 3,605
(E) 解約差損益金	6,408
(F) 計(B+C+D+E)	△118,844
次期繰越損益金(F)	△118,844

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

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

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

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等