

■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日から2029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。）されており、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ク籍円建外国投資信託である「DWS R R E E F グローバル・リアル・エステート・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。		
	豪ドルコース		ブラジルリアルコース
	豪ドル		ブラジルリアル
	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）

運用報告書（全体版）

第180期（決算日：2025年1月15日）

第181期（決算日：2025年2月17日）

第182期（決算日：2025年3月17日）

第183期（決算日：2025年4月15日）

第184期（決算日：2025年5月15日）

第185期（決算日：2025年6月16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、2025年6月16日に、毎月分配型の第185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

東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

＜お問い合わせ先＞

電話番号：03-6730-1308

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)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
	円			円		%	%	百万円
156期(2023年1月16日)	7,788			30		0.8	—	534
157期(2023年2月15日)	7,922			30		2.1	—	539
158期(2023年3月15日)	7,279			10		△ 8.0	—	483
159期(2023年4月17日)	7,361			10		1.3	—	482
160期(2023年5月15日)	7,438			10		1.2	—	505
161期(2023年6月15日)	7,390			10		△ 0.5	—	486
162期(2023年7月18日)	7,615			10		3.2	—	463
163期(2023年8月15日)	7,382			10		△ 2.9	—	448
164期(2023年9月15日)	7,206			10		△ 2.2	—	409
165期(2023年10月16日)	6,894			10		△ 4.2	—	391
166期(2023年11月15日)	6,732			10		△ 2.2	—	372
167期(2023年12月15日)	7,497			10		11.5	—	406
168期(2024年1月15日)	7,518			10		0.4	—	350
169期(2024年2月15日)	7,248			10		△ 3.5	—	329
170期(2024年3月15日)	7,457			10		3.0	—	337
171期(2024年4月15日)	7,251			10		△ 2.6	0.2	327
172期(2024年5月15日)	7,221			10		△ 0.3	0.2	326
173期(2024年6月17日)	7,251			10		0.6	0.2	322
174期(2024年7月16日)	7,502			10		3.6	0.2	324
175期(2024年8月15日)	7,669			10		2.4	0.2	325
176期(2024年9月17日)	8,179			10		6.8	0.2	347
177期(2024年10月15日)	7,879			10		△ 3.5	0.2	329
178期(2024年11月15日)	7,862			10		△ 0.1	0.2	314
179期(2024年12月16日)	7,714			10		△ 1.8	0.3	297
180期(2025年1月15日)	7,218			10		△ 6.3	0.3	273
181期(2025年2月17日)	7,547			10		4.7	0.3	286
182期(2025年3月17日)	7,149			10		△ 5.1	0.3	270
183期(2025年4月15日)	6,797			10		△ 4.8	0.3	256
184期(2025年5月15日)	7,208			10		6.2	0.3	270
185期(2025年6月16日)	7,313			10		1.6	0.3	258

(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・エーステート・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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第180期	(期 首) 2024年12月16日	円 7,714	% —	% 0.3	% 98.6	
	12月末	7,481	△3.0	0.3	98.9	
	(期 末) 2025年 1 月15日	7,228	△6.3	0.3	99.0	
第181期	(期 首) 2025年 1 月15日	7,218	—	0.3	99.0	
	1 月末	7,376	2.2	0.3	99.1	
	(期 末) 2025年 2 月17日	7,557	4.7	0.3	99.2	
第182期	(期 首) 2025年 2 月17日	7,547	—	0.3	99.2	
	2 月末	7,533	△0.2	0.3	98.9	
	(期 末) 2025年 3 月17日	7,159	△5.1	0.3	99.0	
第183期	(期 首) 2025年 3 月17日	7,149	—	0.3	99.0	
	3 月末	7,267	1.7	0.3	99.0	
	(期 末) 2025年 4 月15日	6,807	△4.8	0.3	98.6	
第184期	(期 首) 2025年 4 月15日	6,797	—	0.3	98.6	
	4 月末	7,132	4.9	0.3	98.7	
	(期 末) 2025年 5 月15日	7,218	6.2	0.3	98.8	
第185期	(期 首) 2025年 5 月15日	7,208	—	0.3	98.8	
	5 月末	7,230	0.3	0.3	98.8	
	(期 末) 2025年 6 月16日	7,323	1.6	0.3	99.1	

(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)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
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	
162期(2023年7月18日)	8,949		50	2.7	—	99.0	5,044	
163期(2023年8月15日)	9,060		50	1.8	—	98.8	5,086	
164期(2023年9月15日)	9,023		50	0.1	—	99.0	4,995	
165期(2023年10月16日)	8,771		50	△2.2	—	99.1	4,816	
166期(2023年11月15日)	8,680		50	△0.5	—	99.0	4,710	
167期(2023年12月15日)	9,258		50	7.2	—	98.9	4,657	
168期(2024年1月15日)	9,352		50	1.6	—	99.0	4,641	
169期(2024年2月15日)	9,302		50	0.0	—	99.0	4,561	
170期(2024年3月15日)	9,395		50	1.5	—	98.8	4,512	
171期(2024年4月15日)	9,487		50	1.5	0.3	98.6	4,583	
172期(2024年5月15日)	9,624		50	2.0	0.3	97.5	4,689	
173期(2024年6月17日)	9,736		50	1.7	0.3	99.0	4,670	
174期(2024年7月16日)	10,140		50	4.7	0.2	99.2	4,825	
175期(2024年8月15日)	9,665		50	△4.2	0.3	98.8	4,516	
176期(2024年9月17日)	9,885		50	2.8	0.3	98.5	4,553	
177期(2024年10月15日)	10,110		50	2.8	0.3	98.8	4,592	
178期(2024年11月15日)	10,470		50	4.1	0.2	98.0	4,816	
179期(2024年12月16日)	10,103		50	△3.0	0.3	99.0	4,590	
180期(2025年1月15日)	9,790		50	△2.6	0.3	98.5	4,396	
181期(2025年2月17日)	9,959		50	2.2	0.3	98.5	4,490	
182期(2025年3月17日)	9,095		50	△8.2	0.3	99.0	4,070	
183期(2025年4月15日)	8,406		50	△7.0	0.4	97.9	3,778	
184期(2025年5月15日)	9,172		50	9.7	0.3	99.1	4,081	
185期(2025年6月16日)	9,042		50	△0.9	0.4	98.9	3,946	

(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・エーステート・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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第180期	(期 首) 2024年12月16日	円 10,103	% —	% 0.3	% 99.0	
	12月末	10,192	0.9	0.3	98.1	
	(期 末) 2025年1月15日	9,840	△2.6	0.3	98.5	
第181期	(期 首) 2025年1月15日	9,790	—	0.3	98.5	
	1月末	9,868	0.8	0.3	99.2	
	(期 末) 2025年2月17日	10,009	2.2	0.3	98.5	
第182期	(期 首) 2025年2月17日	9,959	—	0.3	98.5	
	2月末	9,721	△2.4	0.3	98.5	
	(期 末) 2025年3月17日	9,145	△8.2	0.3	99.0	
第183期	(期 首) 2025年3月17日	9,095	—	0.3	99.0	
	3月末	9,464	4.1	0.3	98.7	
	(期 末) 2025年4月15日	8,456	△7.0	0.4	97.9	
第184期	(期 首) 2025年4月15日	8,406	—	0.4	97.9	
	4月末	8,791	4.6	0.4	98.9	
	(期 末) 2025年5月15日	9,222	9.7	0.3	99.1	
第185期	(期 首) 2025年5月15日	9,172	—	0.3	99.1	
	5月末	8,995	△1.9	0.4	100.0	
	(期 末) 2025年6月16日	9,092	△0.9	0.4	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 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
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	
162期(2023年 7 月18日)	7,227		25	3.4	—	98.9	659	
163期(2023年 8 月15日)	6,962		25	△ 3.3	—	98.6	619	
164期(2023年 9 月15日)	6,838		25	△ 1.4	—	98.9	608	
165期(2023年10月16日)	6,564		25	△ 3.6	—	99.1	574	
166期(2023年11月15日)	6,530		25	△ 0.1	—	99.1	569	
167期(2023年12月15日)	7,202		25	10.7	—	99.0	626	
168期(2024年 1 月15日)	7,351		25	2.4	—	99.1	638	
169期(2024年 2 月15日)	7,101		25	△ 3.1	—	99.2	590	
170期(2024年 3 月15日)	7,354		25	3.9	—	98.8	604	
171期(2024年 4 月15日)	7,312		25	△ 0.2	0.2	99.0	593	
172期(2024年 5 月15日)	7,534		25	3.4	0.2	99.1	604	
173期(2024年 6 月17日)	7,649		25	1.9	0.2	99.0	612	
174期(2024年 7 月16日)	8,154		25	6.9	0.2	99.0	646	
175期(2024年 8 月15日)	7,585		25	△ 6.7	0.2	98.6	600	
176期(2024年 9 月17日)	7,879		25	4.2	0.2	98.8	618	
177期(2024年10月15日)	8,098		25	3.1	0.2	99.2	635	
178期(2024年11月15日)	8,102		25	0.4	0.2	99.1	632	
179期(2024年12月16日)	7,674		25	△ 5.0	0.2	98.8	597	
180期(2025年 1 月15日)	7,181		25	△ 6.1	0.3	98.7	553	
181期(2025年 2 月17日)	7,485		25	4.6	0.3	98.9	563	
182期(2025年 3 月17日)	6,832		25	△ 8.4	0.3	98.9	511	
183期(2025年 4 月15日)	6,236		25	△ 8.4	0.4	99.0	465	
184期(2025年 5 月15日)	7,056		25	13.6	0.3	99.1	523	
185期(2025年 6 月16日)	7,032		25	0.0	0.3	99.1	491	

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		
第180期	(期 首) 2024年12月16日	円 7,674	% —	% 0.2	% 98.8
	12月末	7,545	△ 1.7	0.3	98.4
	(期 末) 2025年 1 月15日	7,206	△ 6.1	0.3	98.7
第181期	(期 首) 2025年 1 月15日	7,181	—	0.3	98.7
	1 月末	7,324	2.0	0.3	98.6
	(期 末) 2025年 2 月17日	7,510	4.6	0.3	98.9
第182期	(期 首) 2025年 2 月17日	7,485	—	0.3	98.9
	2 月末	7,328	△ 2.1	0.3	98.8
	(期 末) 2025年 3 月17日	6,857	△ 8.4	0.3	98.9
第183期	(期 首) 2025年 3 月17日	6,832	—	0.3	98.9
	3 月末	7,134	4.4	0.3	99.2
	(期 末) 2025年 4 月15日	6,261	△ 8.4	0.4	99.0
第184期	(期 首) 2025年 4 月15日	6,236	—	0.4	99.0
	4 月末	6,710	7.6	0.3	99.4
	(期 末) 2025年 5 月15日	7,081	13.6	0.3	99.1
第185期	(期 首) 2025年 5 月15日	7,056	—	0.3	99.1
	5 月末	6,891	△ 2.3	0.3	99.3
	(期 末) 2025年 6 月16日	7,057	0.0	0.3	99.1

(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)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
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	
162期(2023年 7 月18日)	2, 698		25	4. 1	—	99. 0	3, 437	
163期(2023年 8 月15日)	2, 693		25	0. 7	—	98. 2	3, 413	
164期(2023年 9 月15日)	2, 673		25	0. 2	—	98. 6	3, 380	
165期(2023年10月16日)	2, 517		25	△ 4. 9	—	98. 9	3, 174	
166期(2023年11月15日)	2, 557		25	2. 6	—	98. 8	3, 213	
167期(2023年12月15日)	2, 707		25	6. 8	—	98. 8	3, 370	
168期(2024年 1 月15日)	2, 775		25	3. 4	—	99. 0	3, 435	
169期(2024年 2 月15日)	2, 715		25	△ 1. 3	—	98. 7	3, 353	
170期(2024年 3 月15日)	2, 730		25	1. 5	—	98. 9	3, 326	
171期(2024年 4 月15日)	2, 695		25	△ 0. 4	0. 3	99. 1	3, 241	
172期(2024年 5 月15日)	2, 698		25	1. 0	0. 3	98. 8	3, 207	
173期(2024年 6 月17日)	2, 595		25	△ 2. 9	0. 3	98. 2	3, 055	
174期(2024年 7 月16日)	2, 672		25	3. 9	0. 3	99. 0	3, 134	
175期(2024年 8 月15日)	2, 533		25	△ 4. 3	0. 3	98. 8	2, 913	
176期(2024年 9 月17日)	2, 553		25	1. 8	0. 3	98. 8	2, 933	
177期(2024年10月15日)	2, 564		25	1. 4	0. 3	98. 9	2, 932	
178期(2024年11月15日)	2, 584		25	1. 8	0. 3	98. 8	2, 936	
179期(2024年12月16日)	2, 407		25	△ 5. 9	0. 4	98. 8	2, 725	
180期(2025年 1 月15日)	2, 295		25	△ 3. 6	0. 4	98. 6	2, 550	
181期(2025年 2 月17日)	2, 477		25	9. 0	0. 3	99. 0	2, 547	
182期(2025年 3 月17日)	2, 242		25	△ 8. 5	0. 3	98. 8	2, 314	
183期(2025年 4 月15日)	2, 029		25	△ 8. 4	0. 3	98. 9	2, 077	
184期(2025年 5 月15日)	2, 317		25	15. 4	0. 3	99. 0	2, 369	
185期(2025年 6 月16日)	2, 321		25	1. 3	0. 3	99. 0	2, 368	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（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

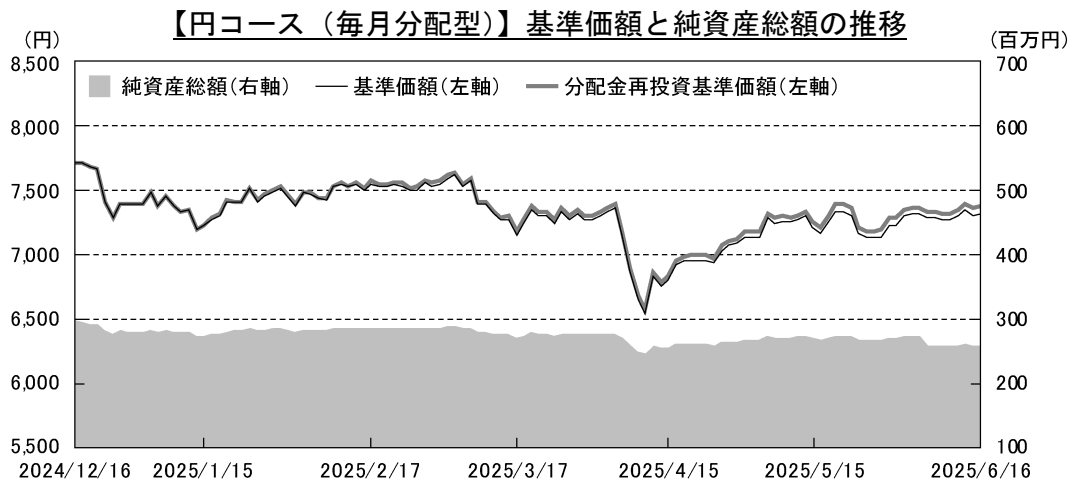
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第180期	(期 首) 2024年12月16日	円 2,407	% —	% 0.4	% 98.8	
	12月末	2,380	△ 1.1	0.4	98.5	
	(期 末) 2025年 1 月15日	2,320	△ 3.6	0.4	98.6	
第181期	(期 首) 2025年 1 月15日	2,295	—	0.4	98.6	
	1 月末	2,412	5.1	0.3	99.3	
	(期 末) 2025年 2 月17日	2,502	9.0	0.3	99.0	
第182期	(期 首) 2025年 2 月17日	2,477	—	0.3	99.0	
	2 月末	2,417	△ 2.4	0.3	98.9	
	(期 末) 2025年 3 月17日	2,267	△ 8.5	0.3	98.8	
第183期	(期 首) 2025年 3 月17日	2,242	—	0.3	98.8	
	3 月末	2,368	5.6	0.3	99.4	
	(期 末) 2025年 4 月15日	2,054	△ 8.4	0.3	98.9	
第184期	(期 首) 2025年 4 月15日	2,029	—	0.3	98.9	
	4 月末	2,207	8.8	0.3	99.1	
	(期 末) 2025年 5 月15日	2,342	15.4	0.3	99.0	
第185期	(期 首) 2025年 5 月15日	2,317	—	0.3	99.0	
	5 月末	2,269	△ 2.1	0.3	98.9	
	(期 末) 2025年 6 月16日	2,346	1.3	0.3	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。

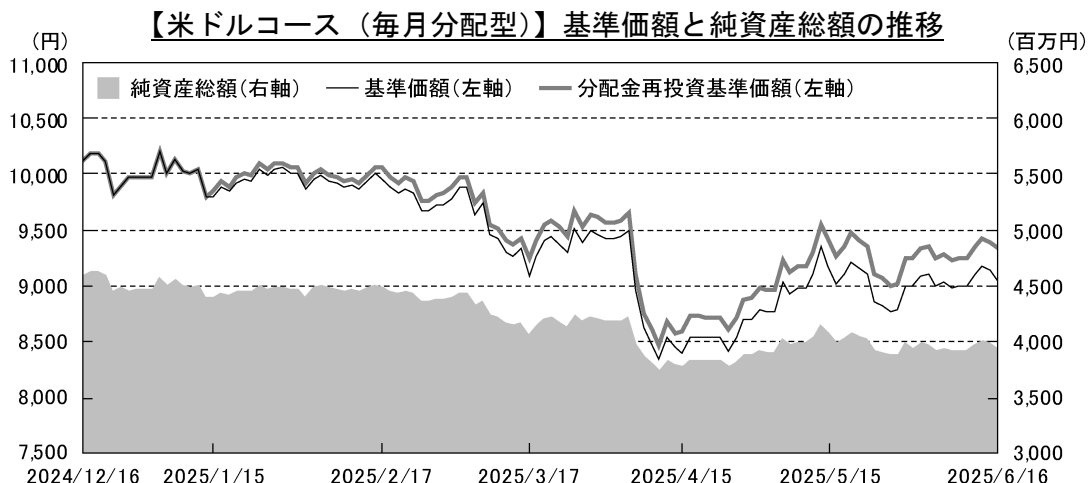
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2024年12月17日～2025年6月16日）

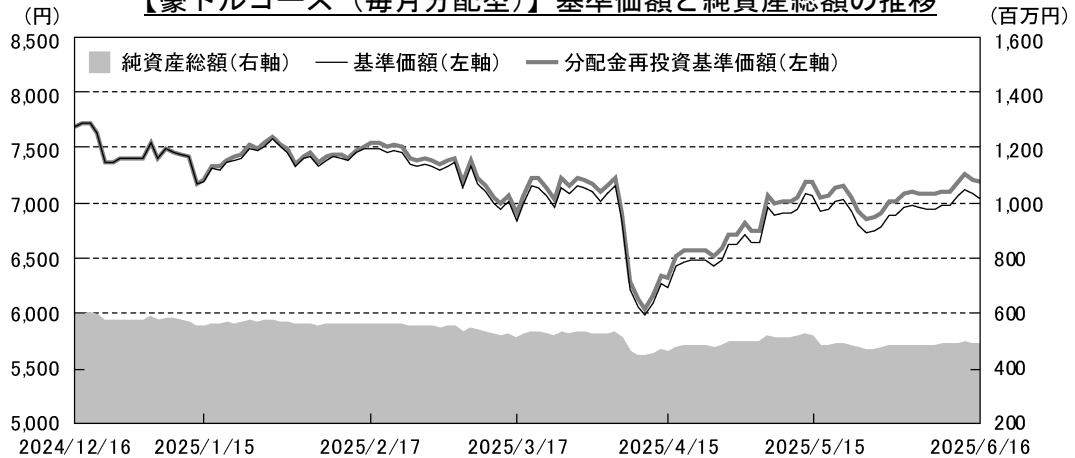


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



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

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の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。

◆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7,313円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比4.4%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REIT証券価格が小幅ながら上昇したこと等はプラスに寄与しましたが、為替ヘッジに伴うコスト等が基準価額を押し下げました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,042円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.5%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界のREIT証券価格が小幅ながら上昇したこと等はプラスに寄与しましたが、為替相場で円高米ドル安が進んだこと等が基準価額を押し下げました。

【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7,032円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.4%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REIT証券価格が小幅ながら上昇したこと等はプラスに寄与しましたが、為替相場で円高豪ドル安が進んだこと等が基準価額を押し下げました。

【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2,321円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.0%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REIT証券価格が小幅ながら上昇したことや、為替相場で円安ブラジルリアル高が進んだこと等が基準価額を押し上げました。

◆投資環境

（当作成期の世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に上昇しました。作成期初以降、米長期金利の低下等を好感して堅調に推移する場面があった一方で、米国の関税政策に対する懸念等から上値も重い展開となりました。二転三転するトランプ政権の関税政策に振り回される展開が続き、相場は2025年4月の初めに急落した後、作成期末にかけて大きく反発しました。地域別では、日本や香港市場の好パフォーマンスが目立った一方で、米国市場が冴えない展開となりました。セクター別では、ヘルスケアセクターのパフォーマンスが相対的に良好であった一方、ホテルやオフィスセクターが劣後しました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、米国の金融市場を巡る不透明感や経済成長に対する懸念、財政不安等から米ドル安の流れが概ね続き、対円でも大幅な米ドル安が進みました。通貨別では、中銀による利上げの継続等を背景に買われたブラジルレアルの上昇が目立ちました。

◆運用状況

【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルレアルコース】

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

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

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、各期とも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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.138%	10 0.132%	10 0.140%	10 0.147%	10 0.139%	10 0.137%
当期の収益	—	3	—	—	3	3
当期の収益以外	10	6	10	10	6	6
翌期繰越分配対象額	3,342	3,336	3,326	3,316	3,309	3,304

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

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

【米ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
当期分配金 （対基準価額比率）	50 0.508%	50 0.500%	50 0.547%	50 0.591%	50 0.542%	50 0.550%
当期の収益	9	18	10	10	19	9
当期の収益以外	40	31	39	39	30	40
翌期繰越分配対象額	5,172	5,141	5,102	5,062	5,032	4,992

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

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

【豪ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.347%	25 0.333%	25 0.365%	25 0.399%	25 0.353%	25 0.354%
当期の収益	6	13	6	7	13	5
当期の収益以外	18	11	18	17	11	19
翌期繰越分配対象額	4,864	4,854	4,835	4,818	4,807	4,789

(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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 1.078%	25 0.999%	25 1.103%	25 1.217%	25 1.067%	25 1.066%
当期の収益	4	7	4	4	7	6
当期の収益以外	20	17	20	20	17	18
翌期繰越分配対象額	1,147	1,130	1,110	1,090	1,072	1,053

(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】

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）

米国では、事業ファンダメンタルズの見通しが改善していることから、商業不動産市場は底堅く推移する見込みです。インフレ率は米連邦準備制度理事会（FRB）の目標水準に近付いており、FRBは関税政策が経済成長にネガティブな影響を与えるか、あるいはインフレ率を加速させるかを見極めるために様子見姿勢を維持しています。消費者信頼感指数は低調ですが、小売売上高等の経済データは堅調で、市場は2025年末までに2回の利下げを織り込んでいます。各セクターのファンダメンタルズは徐々に改善しており、供給の引き締まりが2025年、2026年の見通しを支えています。2024年には数件のREITの新規上場がみられ、2025年には新規上場の更なる増加が見込まれます。当社では、景気感応度の相対的に低い銘柄を選好しますが、金利感応度の観点ではバランスの取れたポートフォリオを構築します。セクター別では、リテールセクターや郊外型モールセクターについて、引き続き堅調な賃貸需要や、テナントの健全性、2025年にファンダメンタルズが加速する見込みであること等から強気な見方をしています。ヘルスケアセクターについては、高齢者施設や高度看護施設の稼働率が引き続き加速していること等から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、AI投資の熱狂が中国の低コストAIにより停滞しており、開発案件は引き続き堅調ですが、不透明感は強まっています。物流セクターについては、供給は引き締まる見込みですが、需要面が軟調なことから賃貸活動の回復見込みが後ずれしており、弱気な見方をしています。

欧州では、2025年3月のユーロ圏の鉱工業生産が予想を上回った一方で、需要の落ち込みからサービス業のビジネスが低迷しており、景気の行方が不透明です。ユーロ圏のインフレ率は更なる低下が見込まれ、欧州中央銀行（ECB）による利下げ余地があると考えています。また、リテールセクターの見通しを以前と比較して弱気に変更した一方、短期的には関税が逆風となりますがドイツの財政支出による長期的な恩恵を受ける物流セクターの見通しを強気に変更しました。物流セクターについては、2024年のパフォーマンスが概して軟調でしたが、足元で需要改善の兆候が見られることから、選択的な投資を行う方針です。足元ではバリュエーションが割安なこと等からパフォーマンスの反発の可能性があると考えています。物流セクターの中で、英国では都心部に近い物件を保有する銘柄に強気な見方をしています。北欧では、バリュエーションが魅力的な多様な物件を保有する銘柄や、住宅セクター、物流セクターの中で国内事業に集中している銘柄等に対し強気な見方をしています。オフィスセクターの中では、収益力がある一方で割安な銘柄を見極める方針です。また、オフィスセクターの中でもデータセンターやホテル等、オフィス以外の不動産を併せ持っている銘柄に対し相対的に強気な見方をしています。また、住宅セクターでは、ドイツの実質賃料が上昇し、資産価値が徐々に回復すると予想しています。ドイツの総選挙の結果はビジネス環境にとってポジティブでしたが、防衛費の増加は欧州の国債利回りの長期的な増加につながる可能性

があり、足元の金利低下観測の恩恵を受けているドイツの住宅セクターにとって重石になる可能性があります。そのような懸念は、インフレ率が正常化を続ける中で、ECBのハト派的な姿勢により短期的には緩和される可能性があります。

アジア市場の中で、香港については、世界の貿易に関する不透明感や米中関係の緊張が、短期的には商業用不動産の見通しを不透明にしています。オフィス市場では稼働率や賃料データの改善は未だ見られませんが、新規株式公開の増加に伴い関心は高まっており、安定化の兆しは見られています。リテールセクターについては、中国本土からの渡航者数がコロナ禍前と比較して少なく、消費動向も変化したため、引き続き低調です。ただし、香港ドル安が渡航者の増加や、それに伴う消費を下支えする可能性があります。香港市場は、全般的に厳しい環境ではありますが、バリュエーションは割安な水準となっています。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。オフィス市場は回復が継続している一方、リテールセクターの賃料は安定しています。物流セクターについては、引き続き長期的な成長テーマに支えられていますが、貿易面の逆風を注視する必要があります。日本では、オフィス市場で高品質な物件を中心に需給が引き続き引き締まっており、好調な賃料上昇が期待されます。リテールセクターやホテルセクターは海外からの渡航者の増加に加え、円安等を背景として日本人が国内で旅行する傾向により恩恵を受けています。物流セクターの空室率は依然として高いですが、空室は新規の物件に集中しており、今後は建設コストの上昇から供給の急減が予想されます。

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

（通貨見通し）

米ドル円相場については、米国内でのインフレが落ち着きをみせている一方で、FRBは利下げ再開に慎重な姿勢を見せており、やや強含みの動きとなっています。もっとも、国内の経済指標に弱さが散見され始めており、今後FRBが利下げを再開することも予想されることから、米ドル円相場は上値余地が限られる可能性が高く、日銀の利上げがより意識されれば円高圧力もかかると思われます。豪ドルについては、市場で豪州準備銀行による2025年内の追加利下げが予想されており、今後の金融政策方針が注目されます。また、米国の関税政策や資源価格の動向等も変動要因となる見通しです。ブラジルレアルに関しては、中央銀行による金融引き締め姿勢が維持されるとの期待や、相対的な金利水準の高さはサポート材料と考えていますが、財政悪化懸念が下押し材料となる可能性があります。また、資源価格の動向も変動要因となる見通しです。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

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

【円コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年 6 月16日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 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	4	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)	(4)	(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	47	0.642	
期中の平均基準価額は、7,336円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

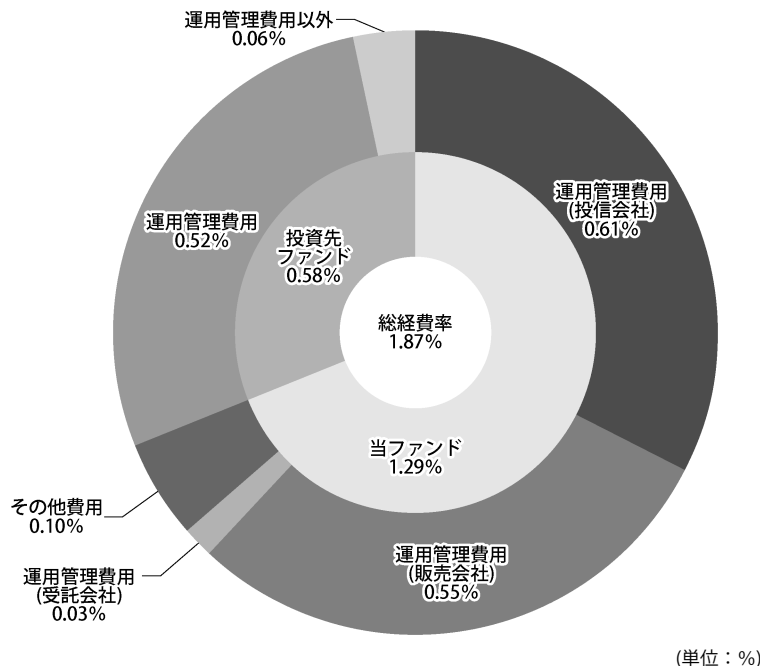
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.87%です。



総経費率(①+②+③)	1.87
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	0.52
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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

(2024年12月17日～2025年 6 月16日)

投資信託証券

銘柄		第180期～第185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・セキュリティーズ・マスター・ファンド (円)	口 —	千円 —	口 2, 552	千円 24, 800

(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

(2024年12月17日～2025年 6 月16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 (2024年12月17日～2025年 6 月16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

(2024年12月17日～2025年 6 月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年 6 月16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179期末	第185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 (円)		28, 942	26, 389	256, 272	99. 1
合	計	28, 942	26, 389	256, 272	99. 1

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第179期末	第185期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,202	1,202	1,201

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	256,272	98.4
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,201	0.5
コール・ローン等、その他	3,046	1.1
投資信託財産総額	260,519	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180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	274,518,741	287,000,471	271,452,484	257,034,575	270,772,296	260,519,931
コール・ローン等	2,350,818	1,786,265	2,278,991	3,119,501	2,716,152	2,045,572
投資信託受益証券(評価額)	270,969,218	284,015,250	267,974,172	252,714,663	266,855,135	256,272,876
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,198,699	1,198,939	1,199,300	1,200,382	1,200,983	1,201,464
未収入金	—	—	—	—	—	1,000,000
未収利息	6	17	21	29	26	19
(B) 負債	684,160	731,183	714,865	790,715	755,841	1,800,892
未払収益分配金	379,372	379,319	378,687	377,014	374,629	353,801
未払解約金	5,852	—	7,249	66,098	7,649	1,032,397
未払信託報酬	275,733	303,154	258,471	255,635	259,739	277,522
その他未払費用	23,203	48,710	70,458	91,968	113,824	137,172
(C) 純資産総額(A－B)	273,834,581	286,269,288	270,737,619	256,243,860	270,016,455	258,719,039
元本	379,372,231	379,319,108	378,687,317	377,014,940	374,629,531	353,801,796
次期繰越損益金	△105,537,650	△93,049,820	△107,949,698	△120,771,080	△104,613,076	△95,082,757
(D) 受益権総口数	379,372,231口	379,319,108口	378,687,317口	377,014,940口	374,629,531口	353,801,796口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,218円	7,547円	7,149円	6,797円	7,208円	7,313円

＜注記事項＞

第180期首元本額は385,792,054円、第180～185期中追加設定元本額は2,612,743円、第180～185期中一部解約元本額は34,603,001円です。

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年 1月15日	2025年 1月16日～ 2025年 2月17日	2025年 2月18日～ 2025年 3月17日	2025年 3月18日～ 2025年 4月15日	2025年 4月16日～ 2025年 5月15日	2025年 5月16日～ 2025年 6月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	142,950	143,191	142,427	141,277	140,437	133,190
受取配当金	142,736	142,736	141,981	140,694	139,715	132,417
受取利息	214	455	446	583	722	773
(B) 有価証券売買損益	△ 18,281,560	13,014,112	△ 14,540,587	△ 12,787,331	15,900,352	4,196,378
売買益	50,471	13,046,272	729	77,049	15,940,937	4,418,077
売買損	△ 18,332,031	△ 32,160	△ 14,541,316	△ 12,864,380	△ 40,585	△ 221,699
(C) 信託報酬等	△ 298,936	△ 328,661	△ 280,219	△ 277,145	△ 281,595	△ 300,870
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,437,546	12,828,642	△ 14,678,379	△ 12,923,199	15,759,194	4,028,698
(E) 前期繰越損益金	△ 33,732,501	△ 51,992,232	△ 39,216,085	△ 53,592,350	△ 66,043,746	△ 47,553,094
(F) 追加信託差損益金	△ 52,988,231	△ 53,506,911	△ 53,676,547	△ 53,878,517	△ 53,953,895	△ 51,204,560
(配当等相当額)	(97,138,734)	(96,842,763)	(96,457,411)	(95,687,928)	(94,728,645)	(89,255,209)
(売買損益相当額)	(△150,126,965)	(△150,349,674)	(△150,133,958)	(△149,566,445)	(△148,682,540)	(△140,459,769)
(G) 計(D+E+F)	△105,158,278	△ 92,670,501	△107,571,011	△120,394,066	△104,238,447	△ 94,728,956
(H) 収益分配金	△ 379,372	△ 379,319	△ 378,687	△ 377,014	△ 374,629	△ 353,801
次期繰越損益金(G+H)	△105,537,650	△ 93,049,820	△107,949,698	△120,771,080	△104,613,076	△ 95,082,757
追加信託差損益金	△ 53,367,603	△ 53,746,533	△ 54,055,234	△ 54,255,531	△ 54,190,461	△ 51,434,333
(配当等相当額)	(96,759,362)	(96,603,141)	(96,078,724)	(95,310,914)	(94,492,079)	(89,025,436)
(売買損益相当額)	(△150,126,965)	(△150,349,674)	(△150,133,958)	(△149,566,445)	(△148,682,540)	(△140,459,769)
分配準備積立金	30,037,684	29,938,642	29,875,389	29,713,561	29,509,196	27,890,986
繰越損益金	△ 82,207,731	△ 69,241,929	△ 83,769,853	△ 96,229,110	△ 79,931,811	△ 71,539,410

(注1) (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2) (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3) (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180期(2024年12月17日～2025年 1月15日)		第183期(2025年 3月18日～2025年 4月15日)		第185期(2025年 5月16日～2025年 6月16日)	
	第181期(2025年 1月16日～2025年 2月17日)		第184期(2025年 4月16日～2025年 5月15日)		第185期(2025年 5月16日～2025年 6月16日)	
	第182期(2025年 2月18日～2025年 3月17日)		第185期(2025年 5月16日～2025年 6月16日)			
項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	139,697円	0円	0円	138,063円	124,028円
b. 有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(費用控除後、繰越欠損金補填後)						
c. 信託約款に定める収益調整金	97,138,734	96,842,763	96,457,411	95,687,928	94,728,645	89,255,209
d. 信託約款に定める分配準備積立金	30,037,684	29,938,642	29,875,389	29,713,561	29,509,196	27,890,986
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	127,176,418	126,921,102	126,332,800	125,401,489	124,375,904	117,270,223
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,352	3,346	3,336	3,326	3,319	3,314
g. 分配金	379,372	379,319	378,687	377,014	374,629	353,801
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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〉

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年 6 月16日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 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)	(29)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(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	5	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)	(5)	(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	61	0.642	
期中の平均基準価額は、9,505円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

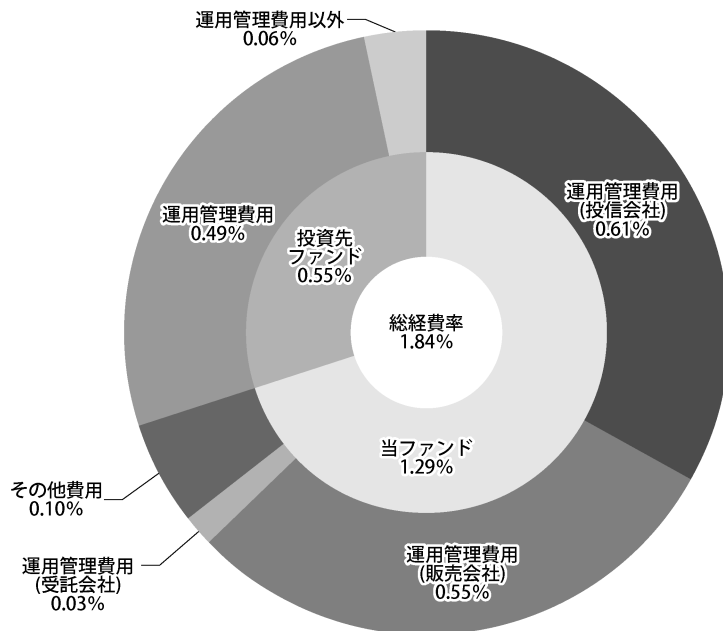
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.84%です。



(単位：%)

総経費率①+②+③	1.84
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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 (2024年12月17日～2025年 6月16日)

投資信託証券

銘 柄		第180期～第185期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 貨 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 (米ドル)	口 数	金 額	口 数	金 額
		11,452	271,000		

(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 (2024年12月17日～2025年 6月16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 (2024年12月17日～2025年 6月16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 (2024年12月17日～2025年 6月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2025年 6月16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179期末	第185期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口 数	口 数	千 円	%
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (米ドル)		181,185	169,732	3,901,473	98.9
合 計		181,185	169,732	3,901,473	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179期末	第185期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	20,031	20,031	20,017

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,901,473	98.1
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	20,017	0.5
コール・ローン等、その他	54,645	1.4
投資信託財産総額	3,976,135	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180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,424,517,620	4,519,329,509	4,111,942,035	3,806,477,737	4,117,905,083	3,976,135,756
コール・ローン等	75,048,819	74,505,335	37,724,313	87,157,197	38,973,353	54,643,813
投資信託受益証券(評価額)	4,329,497,157	4,424,848,015	4,029,235,906	3,699,320,222	4,042,921,858	3,901,473,909
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	19,971,439	19,975,445	19,981,455	19,999,483	20,009,499	20,017,511
未収入金	—	—	25,000,000	—	16,000,000	—
未収利息	205	714	361	835	373	523
(B) 負債	27,558,269	29,033,291	41,836,977	28,382,940	36,874,635	29,509,194
未払収益分配金	22,457,519	22,544,058	22,376,266	22,472,961	22,246,458	21,824,351
未払解約金	313,091	922,655	14,384,502	605,825	9,058,177	1,448,845
未払信託報酬	4,415,953	4,791,554	3,967,248	3,869,489	3,814,277	4,132,438
その他未払費用	371,706	775,024	1,108,961	1,434,665	1,755,723	2,103,560
(C) 純資産総額(A－B)	4,396,959,351	4,490,296,218	4,070,105,058	3,778,094,797	4,081,030,448	3,946,626,562
元本	4,491,503,961	4,508,811,600	4,475,253,253	4,494,592,257	4,449,291,771	4,364,870,397
次期繰越損益金	△ 94,544,610	△ 18,515,382	△ 405,148,195	△ 716,497,460	△ 368,261,323	△ 418,243,835
(D) 受益権総口数	4,491,503,961口	4,508,811,600口	4,475,253,253口	4,494,592,257口	4,449,291,771口	4,364,870,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,790円	9,959円	9,095円	8,406円	9,172円	9,042円

〈注記事項〉

第180期首元本額は4,543,669,562円、第180～185期中追加設定元本額は188,824,350円、第180～185期中一部解約元本額は367,623,515円です。

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,882,541	8,891,076	8,872,033	8,752,999	8,742,049	8,547,771
受取配当金	8,877,783	8,877,192	8,860,485	8,739,149	8,729,225	8,538,870
受取利息	4,758	13,884	11,548	13,850	12,824	8,901
(B) 有価証券売買損益	△ 122,303,739	94,464,866	△ 369,009,717	△ 291,085,266	357,900,507	△ 39,412,259
売買益	1,323,650	95,354,835	1,592,642	1,573,195	359,611,439	993,337
売買損	△ 123,627,389	△ 889,969	△ 370,602,359	△ 292,658,461	△ 1,710,932	△ 40,405,596
(C) 信託報酬等	△ 4,787,659	△ 5,194,872	△ 4,301,185	△ 4,195,193	△ 4,135,335	△ 4,480,275
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 118,208,857	98,161,070	△ 364,438,869	△ 286,527,460	362,507,221	△ 35,344,763
(E) 前期繰越損益金	1,040,278,351	908,185,397	989,281,227	614,889,963	319,588,899	658,667,113
(F) 追加信託差損益金	△ 994,156,585	△1,002,317,791	△1,007,614,287	△1,022,387,002	△1,028,110,985	△1,019,741,834
(配当等相当額)	(1,155,961,251)	(1,159,372,075)	(1,138,281,613)	(1,140,616,686)	(1,115,277,541)	(1,084,603,420)
(売買損益相当額)	(△2,150,117,836)	(△2,161,689,866)	(△2,145,895,900)	(△2,163,003,688)	(△2,143,388,526)	(△2,104,345,254)
(G) 計(D+E+F)	△ 72,087,091	4,028,676	△ 382,771,929	△ 694,024,499	△ 346,014,865	△ 396,419,484
(H) 収益分配金	△ 22,457,519	△ 22,544,058	△ 22,376,266	△ 22,472,961	△ 22,246,458	△ 21,824,351
次期繰越損益金(G+H)	△ 94,544,610	△ 18,515,382	△ 405,148,195	△ 716,497,460	△ 368,261,323	△ 418,243,835
追加信託差損益金	△1,012,518,611	△1,016,416,052	△1,025,418,098	△1,040,300,089	△1,041,712,069	△1,037,496,862
(配当等相当額)	(1,137,599,226)	(1,145,273,826)	(1,120,477,802)	(1,122,703,610)	(1,101,676,459)	(1,066,848,394)
(売買損益相当額)	(△2,150,117,837)	(△2,161,689,878)	(△2,145,895,900)	(△2,163,003,699)	(△2,143,388,528)	(△2,104,345,256)
分配準備積立金	1,185,791,729	1,173,108,327	1,162,956,072	1,152,783,597	1,137,424,609	1,112,275,100
繰越損益金	△ 267,817,728	△ 175,207,657	△ 542,686,169	△ 828,980,968	△ 463,973,863	△ 493,022,073

(注1) (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2) (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3) (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180期(2024年12月17日～2025年1月15日)	第181期(2025年1月16日～2025年2月17日)	第182期(2025年2月18日～2025年3月17日)	第183期(2025年3月18日～2025年4月15日)	第184期(2025年4月16日～2025年5月15日)	第185期(2025年5月16日～2025年6月16日)
項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
a. 配当等収益(費用控除後)	4,095,493円	8,445,797円	4,572,455円	4,559,874円	8,645,374円	4,069,323円
b. 有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(費用控除後、繰越欠損金補填後)						
c. 信託約款に定める収益調整金	1,155,961,252	1,159,372,087	1,138,281,613	1,140,616,697	1,115,277,543	1,084,603,422
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,185,791,729	1,173,108,327	1,162,956,072	1,152,783,597	1,137,424,609	1,112,275,100
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,345,848,474	2,340,926,211	2,305,810,140	2,297,960,168	2,261,347,526	2,200,947,845
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,222	5,191	5,152	5,112	5,082	5,042
g. 分配金	22,457,519	22,544,058	22,376,266	22,472,961	22,246,458	21,824,351
h. 分配金(1万口当たり)	50	50	50	50	50	50

○分配金のお知らせ

	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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〉

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年 6 月16日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 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	4	0.049	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等)	(4)	(0.049)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	46	0.641	
期中の平均基準価額は、7,155円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

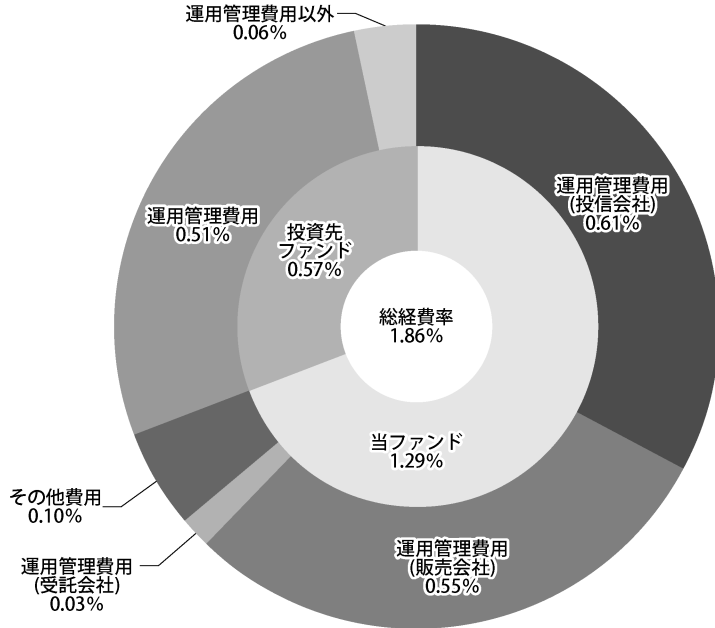
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.86%です。



(単位：%)

総経費率①+②+③)	1.86
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	0.51
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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 (2024年12月17日～2025年6月16日)

投資信託証券

銘柄		第180期～第185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・セキュリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	6,197	62,500

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2024年12月17日～2025年6月16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 (2024年12月17日～2025年6月16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 (2024年12月17日～2025年6月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2025年6月16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179期末	第185期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	54,524	48,327	486,995	99.1
	合 計	54,524	48,327	486,995	99.1

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第179期末	第185期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,390	2,390	2,388

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	486,995	98.4
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,388	0.5
コール・ローン等、その他	5,748	1.1
投資信託財産総額	495,131	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180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	556,262,278	572,783,221	513,980,005	468,453,707	528,607,185	495,131,467
コール・ローン等	7,345,382	13,178,262	5,524,238	4,631,985	2,284,030	5,747,470
投資信託受益証券(評価額)	546,533,598	557,221,077	506,071,242	461,435,053	518,935,314	486,995,166
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,383,278	2,383,756	2,384,473	2,386,625	2,387,820	2,388,776
未収入金	—	—	—	—	5,000,000	—
未収利息	20	126	52	44	21	55
(B) 負債	2,710,899	9,263,850	2,501,276	2,514,682	4,962,030	3,600,954
未払収益分配金	1,927,118	1,882,190	1,871,574	1,867,901	1,855,249	1,747,468
未払解約金	173,788	6,685,445	3,464	—	2,421,798	1,081,353
未払信託報酬	567,044	607,272	499,464	483,395	484,873	507,119
その他未払費用	42,949	88,943	126,774	163,386	200,110	265,014
(C) 純資産総額(A－B)	553,551,379	563,519,371	511,478,729	465,939,025	523,645,155	491,530,513
元本	770,847,276	752,876,235	748,629,918	747,160,498	742,099,765	698,987,381
次期繰越損益金	△217,295,897	△189,356,864	△237,151,189	△281,221,473	△218,454,610	△207,456,868
(D) 受益権総口数	770,847,276口	752,876,235口	748,629,918口	747,160,498口	742,099,765口	698,987,381口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,181円	7,485円	6,832円	6,236円	7,056円	7,032円

＜注記事項＞

第180期首元本額は778,608,557円、第180～185期中追加設定元本額は6,112,246円、第180～185期中一部解約元本額は85,733,422円です。

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,077,671	1,059,209	1,049,540	1,044,202	1,038,146	973,309
受取配当金	1,077,126	1,057,815	1,048,439	1,043,441	1,037,412	972,433
受取利息	545	1,394	1,101	761	734	876
(B) 有価証券売買損益	△ 36,522,980	24,313,842	△ 47,512,552	△ 43,196,271	62,113,283	△ 437,727
売買益	170,901	24,684,382	136,309	2,662	62,501,381	89,859
売買損	△ 36,693,881	△ 370,540	△ 47,648,861	△ 43,198,933	△ 388,098	△ 527,586
(C) 信託報酬等	△ 609,993	△ 653,266	△ 537,295	△ 520,007	△ 521,597	△ 572,023
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 36,055,302	24,719,785	△ 47,000,307	△ 42,672,076	62,629,832	△ 36,441
(E) 前期繰越損益金	△ 64,532,601	△ 98,605,107	△ 74,441,320	△ 121,612,362	△ 162,879,275	△ 95,239,625
(F) 追加信託差損益金	△ 114,780,876	△ 113,589,352	△ 113,837,988	△ 115,069,134	△ 116,349,918	△ 110,433,334
(配当等相当額)	(267,835,181)	(260,230,204)	(257,979,194)	(256,201,713)	(253,642,630)	(238,196,876)
(売買損益相当額)	(△382,616,057)	(△373,819,556)	(△371,817,182)	(△371,270,847)	(△369,992,548)	(△348,630,210)
(G) 計(D+E+F)	△ 215,368,779	△ 187,474,674	△ 235,279,615	△ 279,353,572	△ 216,599,361	△ 205,709,400
(H) 収益分配金	△ 1,927,118	△ 1,882,190	△ 1,871,574	△ 1,867,901	△ 1,855,249	△ 1,747,468
次期繰越損益金(G+H)	△ 217,295,897	△ 189,356,864	△ 237,151,189	△ 281,221,473	△ 218,454,610	△ 207,456,868
追加信託差損益金	△ 116,240,244	△ 114,439,466	△ 115,197,127	△ 116,412,595	△ 117,175,368	△ 111,779,299
(配当等相当額)	(266,375,813)	(259,380,090)	(256,620,055)	(254,858,252)	(252,817,180)	(236,850,911)
(売買損益相当額)	(△382,616,057)	(△373,819,556)	(△371,817,182)	(△371,270,847)	(△369,992,548)	(△348,630,210)
分配準備積立金	108,629,333	106,067,252	105,416,845	105,128,154	103,918,260	97,905,866
繰越損益金	△ 209,684,986	△ 180,984,650	△ 227,370,907	△ 269,937,032	△ 205,197,502	△ 193,583,435

(注1) (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2) (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3) (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180期(2024年12月17日～2025年1月15日)	第181期(2025年1月16日～2025年2月17日)	第182期(2025年2月18日～2025年3月17日)	第183期(2025年3月18日～2025年4月15日)	第184期(2025年4月16日～2025年5月15日)	第185期(2025年5月16日～2025年6月16日)
	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
a. 配当等収益(費用控除後)	467,750円	1,032,076円	512,435円	524,440円	1,029,799円	401,503円
b. 有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(費用控除後、繰越欠損金補填後)						
c. 信託約款に定める収益調整金	267,835,181	260,230,204	257,979,194	256,201,713	253,642,630	238,196,876
d. 信託約款に定める分配準備積立金	108,629,333	106,067,252	105,416,845	105,128,154	103,918,260	97,905,866
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	376,932,264	367,329,532	363,908,474	361,854,307	358,590,689	336,504,245
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,889	4,879	4,860	4,843	4,832	4,814
g. 分配金	1,927,118	1,882,190	1,871,574	1,867,901	1,855,249	1,747,468
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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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＞

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

【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

(2024年12月17日～2025年6月16日)

項 目	第180期～第185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)	(6)	(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	0.049	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(1)	(0.049)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	15	0.641	
期中の平均基準価額は、2,342円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

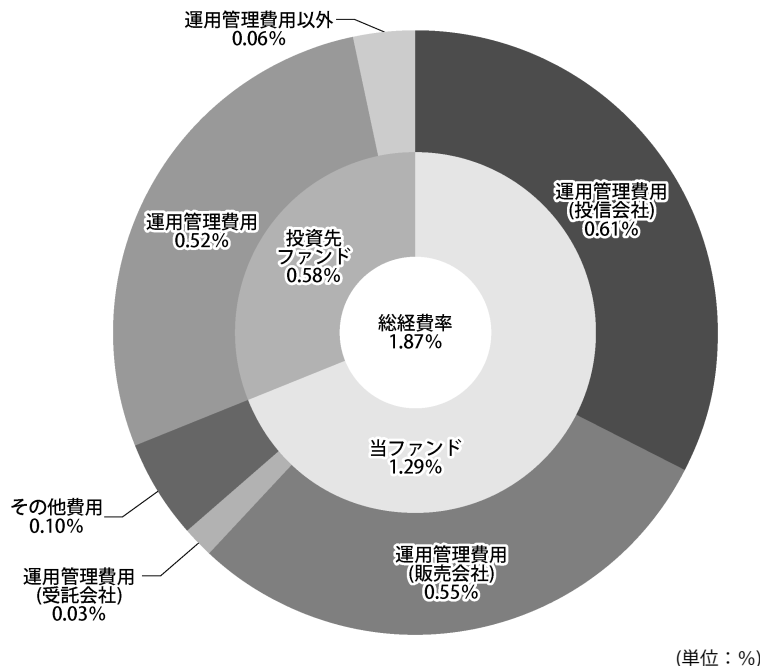
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.87%です。



総経費率(①+②+③)	1.87
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	0.52
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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

(2024年12月17日～2025年6月16日)

投資信託証券

銘柄		第180期～第185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・エリート・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 119,646	千円 381,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)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180期～第185期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		口 —	千円 —	口 5,015	千円 5,000

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月17日～2025年6月16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 (2024年12月17日～2025年6月16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

(2024年12月17日～2025年6月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年6月16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179期末	第185期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (ブラジルリアル)		838,614	718,967	2,344,554	99.0
合	計	838,614	718,967	2,344,554	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179期末	第185期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		15,335	10,320	10,313

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項	目	第185期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		2,344,554	97.6
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		10,313	0.4
コール・ローン等、その他		47,402	2.0
投資信託財産総額		2,402,269	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180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,596,609,414	2,583,477,847	2,345,974,020	2,106,342,438	2,397,987,896	2,402,269,375
コール・ローン等	51,294,891	49,993,001	48,880,636	41,430,638	17,239,389	47,401,674
投資信託受益証券（評価額）	2,515,025,072	2,523,192,993	2,286,798,446	2,054,607,645	2,345,439,424	2,344,554,201
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	15,289,311	10,291,374	10,294,470	10,303,758	10,308,918	10,313,046
未収入金	15,000,000	—	—	—	25,000,000	—
未収利息	140	479	468	397	165	454
(B) 負債	45,793,866	35,659,488	31,948,219	28,694,126	28,741,562	33,782,554
未払収益分配金	27,784,280	25,717,625	25,801,348	25,597,106	25,559,571	25,514,554
未払解約金	15,217,677	6,757,792	3,250,271	56,049	3,514	4,621,364
未払信託報酬	2,575,153	2,736,944	2,259,304	2,217,063	2,171,769	2,434,974
その他未払費用	216,756	447,127	637,296	823,908	1,006,708	1,211,662
(C) 純資産総額（A－B）	2,550,815,548	2,547,818,359	2,314,025,801	2,077,648,312	2,369,246,334	2,368,486,821
元本	11,113,712,399	10,287,050,360	10,320,539,317	10,238,842,669	10,223,828,400	10,205,821,677
次期繰越損益金	△ 8,562,896,851	△ 7,739,232,001	△ 8,006,513,516	△ 8,161,194,357	△ 7,854,582,066	△ 7,837,334,856
(D) 受益権総口数	11,113,712,399口	10,287,050,360口	10,320,539,317口	10,238,842,669口	10,223,828,400口	10,205,821,677口
1万口当たり基準価額（C/D）	2.295円	2.477円	2.242円	2.029円	2.317円	2.321円

＜注記事項＞

第180期首元本額は11,320,982,076円、第180～185期中追加設定元本額は260,484,488円、第180～185期中一部解約元本額は1,375,644,887円です。

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,226,620	7,636,020	7,508,790	7,389,432	7,347,809	7,262,785
受取配当金	8,224,345	7,629,072	7,502,077	7,383,013	7,343,122	7,256,241
受取利息	2,275	6,948	6,713	6,419	4,687	6,544
(B) 有価証券売買損益	△ 102,575,183	207,255,364	△ 221,104,817	△ 197,525,583	315,172,217	24,282,954
売買益	998,512	213,067,974	287,173	1,161,786	315,835,117	24,343,030
売買損	△ 103,573,695	△ 5,812,610	△ 221,391,990	△ 198,687,369	△ 662,900	△ 60,076
(C) 信託報酬等	△ 2,791,909	△ 2,967,315	△ 2,449,473	△ 2,403,675	△ 2,354,569	△ 2,639,928
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 97,140,472	211,924,069	△ 216,045,500	△ 192,539,826	320,165,457	28,905,811
(E) 前期繰越損益金	△ 2,484,430,853	△ 2,385,889,859	△ 2,174,288,156	△ 2,368,213,062	△ 2,552,175,386	△ 2,227,026,107
(F) 追加信託差損益金	△ 5,953,541,246	△ 5,539,548,586	△ 5,590,378,512	△ 5,574,844,363	△ 5,597,012,566	△ 5,613,700,006
(配当等相当額)	(218,818,341)	(185,268,440)	(174,149,407)	(155,569,251)	(138,498,770)	(123,639,972)
(売買損益相当額)	(△ 6,172,359,587)	(△ 5,724,817,026)	(△ 5,764,527,919)	(△ 5,730,413,614)	(△ 5,735,511,336)	(△ 5,737,339,978)
(G) 計（D＋E＋F）	△ 8,535,112,571	△ 7,713,514,376	△ 7,980,712,168	△ 8,135,597,251	△ 7,829,022,495	△ 7,811,820,302
(H) 収益分配金	△ 27,784,280	△ 25,717,625	△ 25,801,348	△ 25,597,106	△ 25,559,571	△ 25,514,554
次期繰越損益金（G＋H）	△ 8,562,896,851	△ 7,739,232,001	△ 8,006,513,516	△ 8,161,194,357	△ 7,854,582,066	△ 7,837,334,856
追加信託差損益金	△ 5,975,890,349	△ 5,557,734,775	△ 5,611,119,713	△ 5,595,454,650	△ 5,615,277,114	△ 5,632,558,809
(配当等相当額)	(196,469,238)	(167,082,251)	(153,408,206)	(134,958,966)	(120,234,223)	(104,781,170)
(売買損益相当額)	(△ 6,172,359,587)	(△ 5,724,817,026)	(△ 5,764,527,919)	(△ 5,730,413,616)	(△ 5,735,511,337)	(△ 5,737,339,979)
分配準備積立金	1,078,877,419	995,711,489	992,453,508	981,292,846	976,144,825	970,842,324
繰越損益金	△ 3,665,883,921	△ 3,177,208,715	△ 3,387,847,311	△ 3,547,032,553	△ 3,215,449,777	△ 3,175,618,371

(注1) (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2) (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3) (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180期(2024年12月17日～2025年 1 月15日)	第181期(2025年 1 月16日～2025年 2 月17日)	第182期(2025年 2 月18日～2025年 3 月17日)	第183期(2025年 3 月18日～2025年 4 月15日)	第184期(2025年 4 月16日～2025年 5 月15日)	第185期(2025年 5 月16日～2025年 6 月16日)
a. 配当等収益(費用控除後)	5,435,177円	7,531,436円	5,060,147円	4,986,819円	7,295,023円	6,655,751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	218,818,341	185,268,440	174,149,407	155,569,253	138,498,771	123,639,973
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,078,877,419	995,711,489	992,453,508	981,292,846	976,144,825	970,842,324
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,303,130,937	1,188,511,365	1,171,663,062	1,141,848,918	1,121,938,619	1,101,138,048
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,172	1,155	1,135	1,115	1,097	1,078
g. 分配金	27,784,280	25,717,625	25,801,348	25,597,106	25,559,571	25,514,554
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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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＞

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としての規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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)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2024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	ルクセンブルク籍外国投資信託
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
円	米ドル	豪ドル	ブラジルリアル

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

■収益と費用の明細(2024年1月1日から2024年12月31日まで)

(A) 収 益	1,929,410.87米ドル
受 取 配 当 金	2,403,254.16
受 取 利 息	58,947.51
源 泉 徴 収 税	△532,790.80
(B) 費 用	△394,476.68
支 払 利 息	△338.61
委 託 者 報 酬	△378,157.95
保 管 銀 行 費 用	31,225.72
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△19,628.18
申 込 税	△6,779.53
そ の 他 費 用	△20,798.13
(C) 投 資 純 利 益	1,534,934.19

(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)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(2024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 REIT	AUD	130,106	566,697.92
Goodman Group REIT	AUD	60,822	1,394,137.55
Mirvac Group REIT	AUD	321,375	394,380.53
NEXTDC Ltd	AUD	13,622	130,599.97
Region RE Ltd Reit	AUD	142,081	193,337.63
Scentre Group REIT	AUD	322,661	707,713.46
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	CAD	16,690	736,836.20
Chartwell Retirement Residences	CAD	43,181	454,868.03
First Capital Real Estate Investment Trust REIT	CAD	18,083	214,077.22
Aedifica SA	EUR	3,372	197,161.54
Covivio SA REIT	EUR	4,183	213,888.37
CTP NV	EUR	11,840	184,116.32
ICADE REIT	EUR	3,921	90,070.01
Klepierre SA REIT	EUR	26,636	776,207.69
Merlin Properties Socimi SA	EUR	45,717	481,250.14
Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	35	2,636.68
VGP NV	EUR	909	67,455.23
Vonovia SE	EUR	3,235	99,430.78
Big Yellow Group PLC REIT	GBP	17,189	207,579.90
British Land Co. Plc REIT	GBP	109,779	493,004.58
Grainger PLC	GBP	99,386	278,175.38
Life Science Reit PLC	GBP	121,600	59,657.03
LondonMetric Property PLC REIT	GBP	134,771	303,468.03

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 Plc REIT	GBP	128,964	174,559.79
Segro PLC	GBP	95,187	829,801.73
Shaftesbury Capital PLC REIT	GBP	151,094	238,346.20
Sirius Real Estate Ltd REIT	GBP	106,191	104,194.74
UNITE Group Plc REIT	GBP	36,019	366,105.69
Link Reit	HKD	157,016	665,553.47
Activia Properties, Inc.	JPY	162	339,824.19
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp. REIT	JPY	785	577,956.90
Japan Hotel REIT Investment Corp. REIT	JPY	407	181,600.71
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	JPY	970	559,017.49
Daiwa Securities Living Investments Corp. REIT	JPY	247	140,152.96
KDX Realty Investment Corp. REIT	JPY	619	584,996.35
Mori Trust Reit, Inc. REIT	JPY	1,392	553,071.63
Nippon Prologis, Inc. REIT	JPY	270	384,551.43
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	264,700	500,978.72
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	SGD	116,569	166,539.41
Frasers Centrepoint Trust REIT	SGD	19,700	30,756.31
Keppel DC REIT REIT	SGD	147,887	237,420.77
Mapletree Industrial Trust REIT	SGD	51,600	84,359.67
Mapletree Logistics Trust	SGD	359,706	336,421.40
PARAGON REIT	SGD	193,100	123,718.24
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	SGD	23,300	63,659.33
Agree Realty Corp. REIT	USD	25,906	1,821,191.80
American Healthcare REIT, Inc.	USD	40,178	1,144,269.44
AvalonBay Communities, Inc. REIT	USD	15,028	3,323,893.04
Brixmor Property Group, Inc. REIT	USD	64,276	1,772,089.32
CareTrust REIT, Inc.	USD	29,074	786,742.44
CubeSmart REIT	USD	24,800	1,055,984.00
Digital Core REIT Management Pte Ltd	USD	483,700	280,546.00
Digital Realty Trust, Inc. REIT	USD	16,727	2,979,747.78
EastGroup Properties, Inc. REIT	USD	4,474	721,745.68
Equinix, Inc. REIT	USD	4,638	4,372,057.08
Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT	USD	8,531	568,164.60
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	USD	55,477	1,738,649.18
Essex Property Trust, Inc. REIT	USD	2,388	679,218.84
Federal Realty Investment Trust REIT	USD	12,347	1,375,826.21
First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	USD	20,375	1,026,288.75
Healthpeak Properties, Inc.	USD	40,669	816,633.52
Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	USD	57,631	1,035,917.23
Independence Realty Trust, Inc. REIT	USD	32,249	643,690.04
Iron Mountain, Inc. REIT	USD	20,722	2,170,007.84
Kilroy Realty Corp. REIT	USD	9,719	399,256.52
Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	9,169	1,409,733.75
NETSTREIT Corp. REIT	USD	30,874	430,692.30
NexPoint Residential Trust, Inc. REIT	USD	4,872	202,918.80
Park Hotels & Resorts, Inc. REIT	USD	28,032	418,237.44
Prologis, Inc. REIT	USD	28,546	3,004,181.04
Public Storage REIT	USD	10,107	3,012,896.70

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

銘 柄 名	通貨	数 量	評 価 額
			米ドル
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	USD	7,154	759,039.40
Simon Property Group, Inc. REIT	USD	22,618	3,890,522.18
SL Green Realty Corp. REIT	USD	21,894	1,450,258.56
STAG Industrial, Inc. REIT	USD	13,148	445,191.28
Sun Communities, Inc. REIT	USD	5,592	691,506.72
Terreno Realty Corp. REIT	USD	12,301	726,743.08
Ventas, Inc. REIT	USD	33,182	1,954,087.98
Vornado Realty Trust REIT	USD	25,193	1,052,815.47
Welltower, Inc. REIT	USD	23,624	2,953,000.00
合 計	—	—	66,604,081.33

(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)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15期》

決算日：2024年12月16日

(計算期間：2023年12月16日～2024年12月16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
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
14期(2023年12月15日)	9,968		△0.1		—	49
15期(2024年12月16日)	9,970		0.0		62.6	47

(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) 2023年12月15日	円 9,968		% —		% —
12月末	9,968		0.0		—
2024年 1 月末	9,967		△0.0		—
2 月末	9,966		△0.0		—
3 月末	9,966		△0.0		60.3
4 月末	9,964		△0.0		60.2
5 月末	9,964		△0.0		60.2
6 月末	9,967		△0.0		60.3
7 月末	9,962		△0.1		60.2
8 月末	9,966		△0.0		60.3
9 月末	9,968		0.0		60.3
10月末	9,970		0.0		60.3
11月末	9,969		0.0		60.4
(期 末) 2024年12月16日	9,970		0.0		62.6

(注)騰落率は期首比です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年12月16日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2023年12月16日～2024年12月16日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 29,972	千円 —

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023年12月16日～2024年12月16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

(2024年12月16日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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BB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	30,000	29,989	62.6	—	—	—	62.6
	(30,000)	(29,989)	(62.6)	(—)	(—)	(—)	(62.6)
合 計	30,000	29,989	62.6	—	—	—	62.6
	(30,000)	(29,989)	(62.6)	(—)	(—)	(—)	(62.6)

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円
第1220回国庫短期証券		—	30,000	29,989
合 計			30,000	29,989

(注)金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,989	62.6
コール・ローン等、その他	17,946	37.4
投資信託財産総額	47,935	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 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,935,769
コール・ローン等	17,946,550
公社債(評価額)	29,989,170
未収利息	49
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	47,935,769
元本	48,077,684
次期繰越損益金	△ 141,915
(D) 受益権総口数	48,077,684口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.970円

<注記事項>

- ①期首元本額 49,753,010円
 期中追加設定元本額 161,714円
 期中一部解約元本額 1,837,040円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ドイツェ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型 1,202,306円
 ドイツェ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型 1,692,706円
 ドイツェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型 20,031,534円
 ドイツェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型 1,959,594円
 ドイツェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型 2,390,450円
 ドイツェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型 361,829円
 ドイツェ・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
 ドイツェ・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
 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

(2023年12月16日～2024年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,191
受取利息	8,015
支払利息	△ 13,206
(B) 有価証券売買損益	16,500
売買益	16,500
(C) 当期損益金(A＋B)	11,309
(D) 前期繰越損益金	△158,404
(E) 追加信託差損益金	△ 520
(F) 解約差損益金	5,700
(G) 計(C＋D＋E＋F)	△141,915
次期繰越損益金(G)	△141,915

- (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) (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。
(注4) (F)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