

■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ク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> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> </table>	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
	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174期(決算日:2024年7月16日)

第175期(決算日:2024年8月15日)

第176期(決算日:2024年9月17日)

第177期(決算日:2024年10月15日)

第178期(決算日:2024年11月15日)

第179期(決算日:2024年12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、2024年12月16日に、毎月分配型の第179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)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
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
162期(2023年7月18日)	7,615		10		3.2	—	98.3	463
163期(2023年8月15日)	7,382		10		△ 2.9	—	98.5	448
164期(2023年9月15日)	7,206		10		△ 2.2	—	98.9	409
165期(2023年10月16日)	6,894		10		△ 4.2	—	99.2	391
166期(2023年11月15日)	6,732		10		△ 2.2	—	98.8	372
167期(2023年12月15日)	7,497		10		11.5	—	98.9	406
168期(2024年1月15日)	7,518		10		0.4	—	98.7	350
169期(2024年2月15日)	7,248		10		△ 3.5	—	98.8	329
170期(2024年3月15日)	7,457		10		3.0	—	99.3	337
171期(2024年4月15日)	7,251		10		△ 2.6	0.2	99.0	327
172期(2024年5月15日)	7,221		10		△ 0.3	0.2	99.2	326
173期(2024年6月17日)	7,251		10		0.6	0.2	98.7	322
174期(2024年7月16日)	7,502		10		3.6	0.2	98.8	324
175期(2024年8月15日)	7,669		10		2.4	0.2	98.8	325
176期(2024年9月17日)	8,179		10		6.8	0.2	99.0	347
177期(2024年10月15日)	7,879		10		△ 3.5	0.2	98.8	329
178期(2024年11月15日)	7,862		10		△ 0.1	0.2	98.9	314
179期(2024年12月16日)	7,714		10		△ 1.8	0.3	98.6	297

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第174期	(期 首) 2024年6月17日	円 7,251	% —	% 0.2	% 98.7
	6月末	7,190	△0.8	0.2	98.7
	(期 末) 2024年7月16日	7,512	3.6	0.2	98.8
第175期	(期 首) 2024年7月16日	7,502	—	0.2	98.8
	7月末	7,591	1.2	0.2	98.7
	(期 末) 2024年8月15日	7,679	2.4	0.2	98.8
第176期	(期 首) 2024年8月15日	7,669	—	0.2	98.8
	8月末	7,913	3.2	0.2	98.9
	(期 末) 2024年9月17日	8,189	6.8	0.2	99.0
第177期	(期 首) 2024年9月17日	8,179	—	0.2	99.0
	9月末	8,070	△1.3	0.2	98.7
	(期 末) 2024年10月15日	7,889	△3.5	0.2	98.8
第178期	(期 首) 2024年10月15日	7,879	—	0.2	98.8
	10月末	7,947	0.9	0.2	99.0
	(期 末) 2024年11月15日	7,872	△0.1	0.2	98.9
第179期	(期 首) 2024年11月15日	7,862	—	0.2	98.9
	11月末	8,083	2.8	0.2	98.6
	(期 末) 2024年12月16日	7,724	△1.8	0.3	98.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【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)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
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	

(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		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第174期	(期 首) 2024年6月17日	円 9,736	% —	% 0.3	% 99.0
	6月末	9,898	1.7	0.3	98.6
	(期 末) 2024年7月16日	10,190	4.7	0.2	99.2
第175期	(期 首) 2024年7月16日	10,140	—	0.2	99.2
	7月末	10,035	△1.0	0.3	98.8
	(期 末) 2024年8月15日	9,715	△4.2	0.3	98.8
第176期	(期 首) 2024年8月15日	9,665	—	0.3	98.8
	8月末	9,831	1.7	0.3	99.1
	(期 末) 2024年9月17日	9,935	2.8	0.3	98.5
第177期	(期 首) 2024年9月17日	9,885	—	0.3	98.5
	9月末	10,056	1.7	0.3	98.3
	(期 末) 2024年10月15日	10,160	2.8	0.3	98.8
第178期	(期 首) 2024年10月15日	10,110	—	0.3	98.8
	10月末	10,502	3.9	0.3	98.3
	(期 末) 2024年11月15日	10,520	4.1	0.2	98.0
第179期	(期 首) 2024年11月15日	10,470	—	0.2	98.0
	11月末	10,518	0.5	0.2	98.3
	(期 末) 2024年12月16日	10,153	△3.0	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。

【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
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
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	信 託 券 率
第174期	(期 首) 2024年6月17日	円 7,649	% —	% 0.2	% 99.0
	6月末	7,787	1.8	0.2	98.7
	(期 末) 2024年7月16日	8,179	6.9	0.2	99.0
第175期	(期 首) 2024年7月16日	8,154	—	0.2	99.0
	7月末	7,774	△4.7	0.2	98.4
	(期 末) 2024年8月15日	7,610	△6.7	0.2	98.6
第176期	(期 首) 2024年8月15日	7,585	—	0.2	98.6
	8月末	7,919	4.4	0.2	98.6
	(期 末) 2024年9月17日	7,904	4.2	0.2	98.8
第177期	(期 首) 2024年9月17日	7,879	—	0.2	98.8
	9月末	8,210	4.2	0.2	98.9
	(期 末) 2024年10月15日	8,123	3.1	0.2	99.2
第178期	(期 首) 2024年10月15日	8,098	—	0.2	99.2
	10月末	8,186	1.1	0.2	99.3
	(期 末) 2024年11月15日	8,127	0.4	0.2	99.1
第179期	(期 首) 2024年11月15日	8,102	—	0.2	99.1
	11月末	8,124	0.3	0.2	99.3
	(期 末) 2024年12月16日	7,699	△5.0	0.2	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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円			%	%	百万円	
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
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

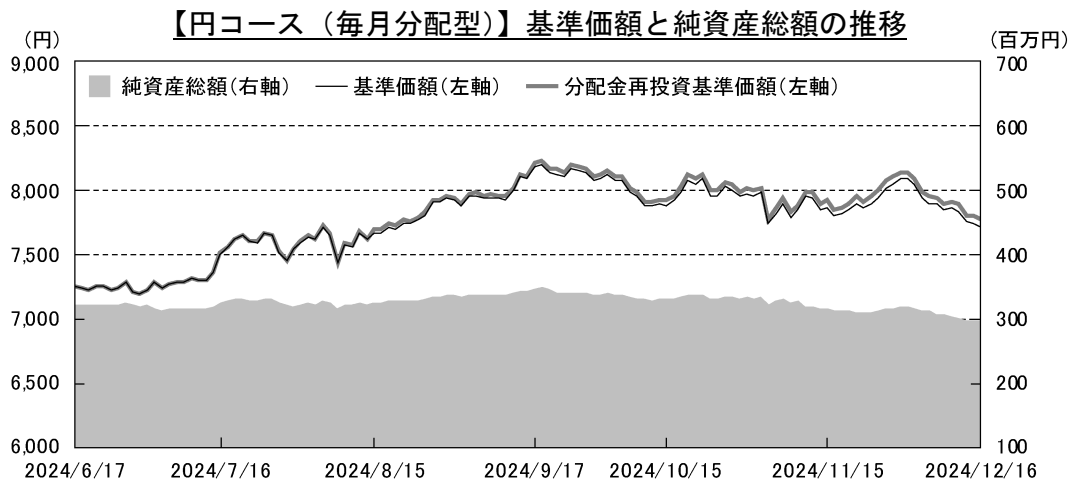
決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第174期	(期 首) 2024年6月17日	円 2,595	% -	% 0.3	% 98.2
	6月末	2,596	0.0	0.3	98.1
	(期 末) 2024年7月16日	2,697	3.9	0.3	99.0
第175期	(期 首) 2024年7月16日	2,672	-	0.3	99.0
	7月末	2,558	△4.3	0.3	98.1
	(期 末) 2024年8月15日	2,558	△4.3	0.3	98.8
第176期	(期 首) 2024年8月15日	2,533	-	0.3	98.8
	8月末	2,563	1.2	0.3	98.8
	(期 末) 2024年9月17日	2,578	1.8	0.3	98.8
第177期	(期 首) 2024年9月17日	2,553	-	0.3	98.8
	9月末	2,652	3.9	0.3	98.8
	(期 末) 2024年10月15日	2,589	1.4	0.3	98.9
第178期	(期 首) 2024年10月15日	2,564	-	0.3	98.9
	10月末	2,633	2.7	0.3	98.5
	(期 末) 2024年11月15日	2,609	1.8	0.3	98.8
第179期	(期 首) 2024年11月15日	2,584	-	0.3	98.8
	11月末	2,585	0.0	0.3	99.1
	(期 末) 2024年12月16日	2,432	△5.9	0.4	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。

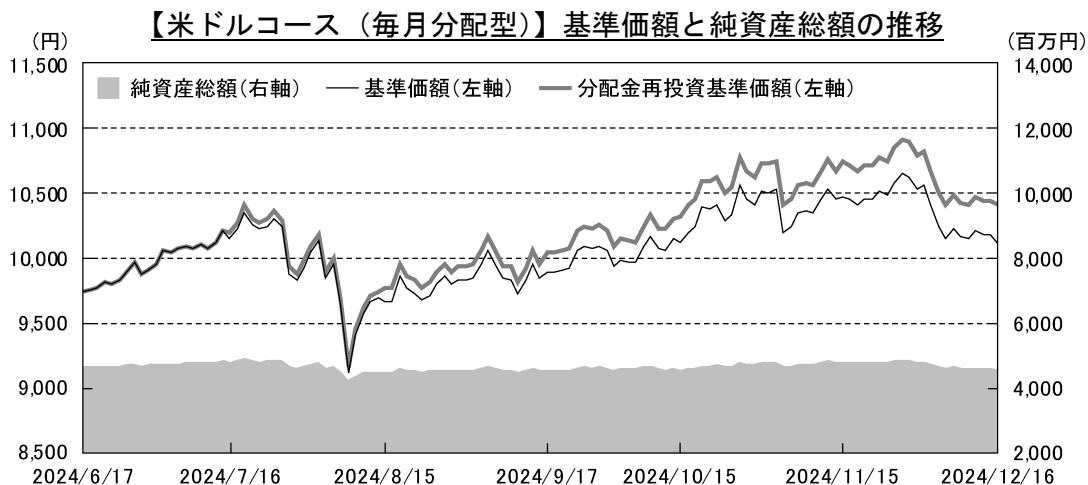
○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2024年6月18日～2024年12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。

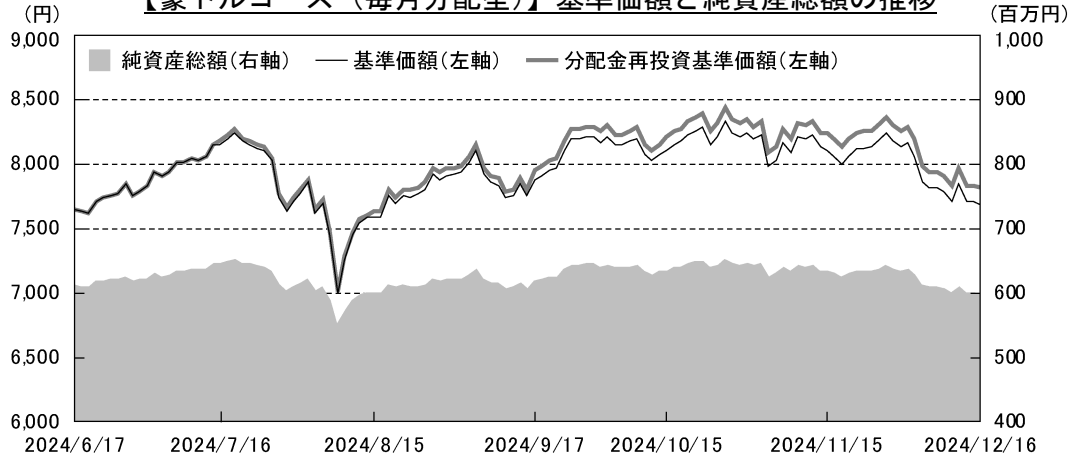
（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



（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。

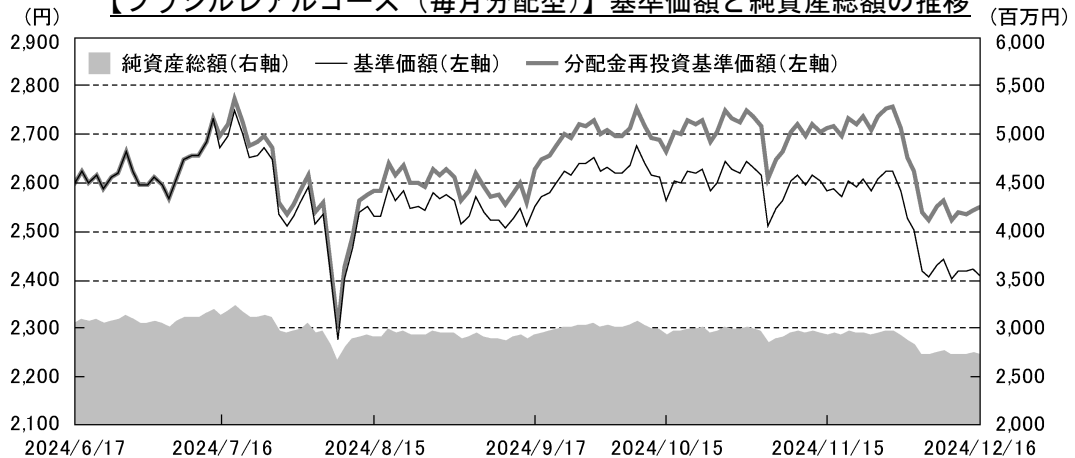
（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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7,714円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.2%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。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。一方で、為替ヘッジに伴うコストは基準価額の上昇を抑制する要因となりました。

【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10,103円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.9%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。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。一方で、為替相場で円高米ドル安が進んだことは基準価額の上昇を抑制す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7,674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。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。一方で、為替相場で円高豪ドル安が進んだことは基準価額の上昇を抑制す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2,407円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.7%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。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等はプラスに寄与しました。一方で、為替相場で大幅な円高ブラジルリアル安が進んだことが基準価額を押し下げる要因となりました。

◆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証券価格は上昇しました。米金融当局による利下げ期待が高まり、米長期金利が大幅に低下した局面での上昇が目立ちました。地域別では、米国市場が市場全体を上回った一方で、英国や日本市場は冴えない展開となりました。セクター別では、ヘルスケアや小売セクターのパフォーマンスが相対的に良好でした。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、日銀による利上げ期待の高まりやその後の追加利上げ等を受けて円高が進行しました。作成期末にかけては円安傾向となりましたが、作成期初の水準には届きませんでした。通貨別では、米大統領選でトランプ氏が再選した場合の経済への悪影響や国内の財政悪化等が懸念されたブラジルレアルの下落が目立ちました。

◆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。

（ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.133%	10 0.130%	10 0.122%	10 0.127%	10 0.127%	10 0.129%
当期の収益	3	3	3	—	—	—
当期の収益以外	6	6	6	10	10	10
翌期繰越分配対象額	3,391	3,385	3,379	3,369	3,360	3,351

(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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.491%	50 0.515%	50 0.503%	50 0.492%	50 0.475%	50 0.492%
当期の収益	50	9	19	50	50	8
当期の収益以外	—	40	30	—	—	41
翌期繰越分配対象額	4,928	4,889	4,859	4,899	5,254	5,213

(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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.306%	25 0.329%	25 0.316%	25 0.308%	25 0.308%	25 0.325%
当期の収益	14	5	13	13	10	5
当期の収益以外	10	19	11	11	14	19
翌期繰越分配対象額	4,958	4,939	4,928	4,917	4,903	4,883

(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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.927%	25 0.977%	25 0.970%	25 0.966%	25 0.958%	25 1.028%
当期の収益	7	4	7	7	7	4
当期の収益以外	17	20	17	17	17	20
翌期繰越分配対象額	1,261	1,241	1,223	1,205	1,187	1,167

(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）

中東や東欧における紛争の継続は、様々な資産価格に影響を及ぼす可能性があります。米国の大統領選挙の結果を受け、米国内外の政策の不透明感が増しています。トランプ氏と共和党の決定的な勝利により、政策を実行しやすくなると考えられます。米国経済と株式市場については、概して楽観的な見方となっていますが、同時に高い不確実性を伴うと思われま

す。米国では、実物不動産市場で、借入コストの低下や取引高の増加等から、価格が安定してきています。2024年初来でREITの新規上場が数件あった他、開発や物件取得のための資金調達において株式市場の活用が増加しており、2025年にはさらに多くの新規上場が見込まれます。セクター別では、足元でファンダメンタルズが改善しており、トランプ政権下の規制緩和が追い風になることが期待されるヘルスケアセクターに対し強気な見方をしています。郊外型モールセクターについては、米国の消費支出が堅調なことや、テナントの倒産がほとんど発生していないこと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、バリュエーションが依然として割安であり、オフィスへの回帰が進行中であ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、長期的な見通しは良好な一方で価格は既上昇しており、やや強気な見方です。住宅セクターについては、戸建て住宅の供給増加や賃料上昇率の鈍化等を受けて弱気な見方をしています。また、ライフサイエンス施設については、次期政権下でアメリカ国立衛生研究所の予算削減が見込まれることや、製薬業界に逆風が吹く可能性があること等から弱気な見方をしています。

欧州では、資金調達環境は改善傾向ですが、過度に負債比率の高い企業を避ける姿勢を継続しています。物流セクターでは、ビジネス上の追い風を受け、妥当なバリュエーションで魅力的なリターンが期待できる銘柄を選好しています。リテールセクターでは、底堅い消費により恩恵を受けられる一部の銘柄に選択的に投資する方針です。オフィスセクターでは、データセンターやホテル等、別のセクターのエクスポージャーも持つ銘柄を中心に選択的に投資します。住宅セクターでは、ドイツの長期的な需給動向に対して強気な見方をしており、資産価格は底値付近だと考えています。英国では、学生寮やライフサイエンス施設、都市部の物流施設等、需給動向が良好かつ景気感応度の低いセクターの他、バリュエーションが魅力的でクオリティの高い物件を保有する銘柄を選好しています。

アジア市場の中で、香港については、投資家心理が改善している一方で、不動産ファンダメンタルズは依然として厳しい状況です。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、足元の供給増加等から回復に時間がかかる見込みです。リテールセ

クターでは、賃料が改善傾向にあります。中国経済が改善せず、不動産市場の見通しが不透明ななか、中国が引き続き景気刺激策を加速させるかが焦点となります。中国経済が改善し、香港の金融市場での取引が再び活発化すれば、オフィス空室率の改善につながると考えられます。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。オフィス市場については、新築オフィスビルの竣工が遅れているため供給が少なくなっているものの、経済の減速により市場の回復は緩やかになっています。Eコマースの浸透ペースの鈍化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、長期的には成長する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。日本では、供給が頭打ちになると共にオフィスの空室率がピークアウトしており、建設費の高騰が供給抑制につながると考えられることから、緩やかな回復局面の継続が予想されます。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。物流セクターは引き続き、長期的な視点では追い風を受けていますが、短期的には供給の増加により空室率が高まっています。

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）

米ドル円相場については、米連邦準備制度理事会（FRB）が今後も金融緩和的なスタンスを維持する一方で、日銀は利上げする可能性が高く、日米の金利差が縮小すると見込まれることから、これまでの米ドル高円安が修正される動きが予想され、徐々に円高圧力が強まると思われれます。豪ドルについては、豪州準備銀行の金融政策スタンスに加え、経済的な結びつきの強い中国の景気や資源価格の動向等が変動要因となる見通しです。ブラジルリアルに関しては、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。中国景気や資源価格の動向等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6月18日～2024年12月16日）

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 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 ）	(24)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(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	50	0.642	
期中の平均基準価額は、7,799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。

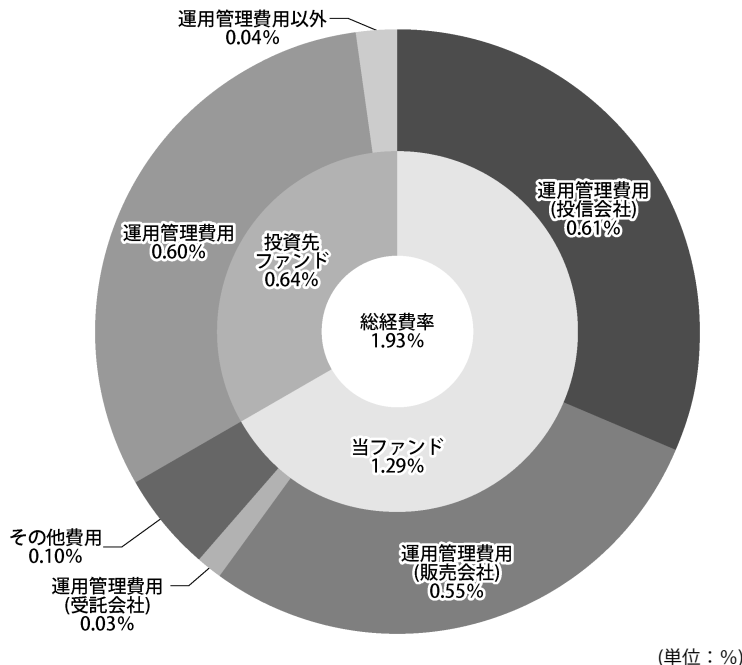
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○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1.93%です。



総経費率(①+②+③)	1.93
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	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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6月18日～2024年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	第174期～第179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
		—	—	4,828	49,000

(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6月18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6月18日～2024年12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6月18日～2024年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年12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173期末		第179期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	33,771	28,942	293,301	98.6
	合 計	33,771	28,942	293,301	98.6

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第173期末		第179期末	
	口	数	口	数
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 1,202		千口 1,202
				千円 1,198

(注)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	第179期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 293,301	% 98.3
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,198	0.4
コール・ローン等、その他	3,961	1.3
投資信託財産総額	298,460	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174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	325,465,754	326,167,290	347,895,626	330,388,091	315,785,074	298,460,097
コール・ローン等	3,500,507	3,560,170	3,004,653	3,493,522	3,081,094	3,959,784
投資信託受益証券(評価額)	320,767,029	321,408,893	343,692,387	325,695,861	311,505,514	293,301,604
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,198,218	1,198,218	1,198,578	1,198,699	1,198,458	1,198,699
未収利息	—	9	8	9	8	10
(B) 負債	757,117	785,653	853,161	817,698	875,169	866,101
未払収益分配金	432,839	424,269	424,300	418,277	400,527	385,792
未払解約金	1,456	—	—	—	23,481	4,687
未払信託報酬	301,276	317,154	358,958	307,524	333,332	313,111
その他未払費用	21,546	44,230	69,903	91,897	117,829	162,511
(C) 純資産総額(A-B)	324,708,637	325,381,637	347,042,465	329,570,393	314,909,905	297,593,996
元本	432,839,369	424,269,516	424,300,017	418,277,051	400,527,292	385,792,054
次期繰越損益金	△108,130,732	△98,887,879	△77,257,552	△88,706,658	△85,617,387	△88,198,058
(D) 受益権総口数	432,839,369口	424,269,516口	424,300,017口	418,277,051口	400,527,292口	385,792,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,502円	7,669円	8,179円	7,879円	7,862円	7,714円

<注記事項>

第174期首元本額は445,002,644円、第174～179期中追加設定元本額は4,720,518円、第174～179期中一部解約元本額は63,931,108円です。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	164,117	160,692	160,786	157,967	157,968	146,468
受取配当金	164,109	160,544	160,544	157,722	157,722	146,167
受取利息	8	148	242	245	246	301
(B) 有価証券売買損益	11,438,579	7,684,196	22,280,818	△ 11,969,712	△ 120,780	△ 5,196,704
売買益	11,434,974	7,683,282	22,283,854	26,388	177,268	56,900
売買損	3,605	914	△ 3,036	△ 11,996,100	△ 298,048	△ 5,253,604
(C) 信託報酬等	△ 322,822	△ 339,838	△ 384,631	△ 329,518	△ 359,264	△ 357,793
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	11,279,874	7,505,050	22,056,973	△ 12,141,263	△ 322,076	△ 5,408,029
(E) 前期繰越損益金	△ 61,008,271	△ 48,836,576	△ 41,458,994	△ 19,256,565	△ 29,893,329	△ 28,936,630
(F) 追加信託差損益金	△ 57,969,496	△ 57,132,084	△ 57,431,231	△ 56,890,553	△ 55,001,455	△ 53,467,607
(配当等相当額)	(112,547,843)	(110,081,947)	(109,842,743)	(108,039,810)	(103,190,306)	(99,145,364)
(売買損益相当額)	(△170,517,339)	(△167,214,031)	(△167,273,974)	(△164,930,363)	(△158,191,761)	(△152,612,971)
(G) 計(D+E+F)	△107,697,893	△ 98,463,610	△ 76,833,252	△ 88,288,381	△ 85,216,860	△ 87,812,266
(H) 収益分配金	△ 432,839	△ 424,269	△ 424,300	△ 418,277	△ 400,527	△ 385,792
次期繰越損益金(G+H)	△108,130,732	△ 98,887,879	△ 77,257,552	△ 88,706,658	△ 85,617,387	△ 88,198,058
追加信託差損益金	△ 58,242,768	△ 57,402,608	△ 57,697,472	△ 57,308,830	△ 55,401,982	△ 53,853,399
(配当等相当額)	(112,274,571)	(109,811,423)	(109,576,502)	(107,621,533)	(102,789,779)	(98,759,572)
(売買損益相当額)	(△170,517,339)	(△167,214,031)	(△167,273,974)	(△164,930,363)	(△158,191,761)	(△152,612,971)
分配準備積立金	34,528,898	33,834,402	33,813,938	33,330,200	31,824,584	30,553,508
繰越損益金	△ 84,416,862	△ 75,319,673	△ 53,374,018	△ 64,728,028	△ 62,039,989	△ 64,898,167

(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174期(2024年6月18日～2024年7月16日) 第177期(2024年9月18日～2024年10月15日)

第175期(2024年7月17日～2024年8月15日) 第178期(2024年10月16日～2024年11月15日)

第176期(2024年8月16日～2024年9月17日) 第179期(2024年11月16日～2024年12月16日)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
a. 配当等収益(費用控除後)	159,567円	153,745円	158,059円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	112,547,843	110,081,947	109,842,743	108,039,810	103,190,306	99,145,364
d. 信託約款に定める分配準備積立金	34,528,898	33,834,402	33,813,938	33,330,200	31,824,584	30,553,508
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	147,236,308	144,070,094	143,814,740	141,370,010	135,014,890	129,698,872
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,401	3,395	3,389	3,379	3,370	3,361
g. 分配金	432,839	424,269	424,300	418,277	400,527	385,792
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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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>

- ・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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	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 ）	(5)	(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	65	0.641	
期中の平均基準価額は、10,140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。

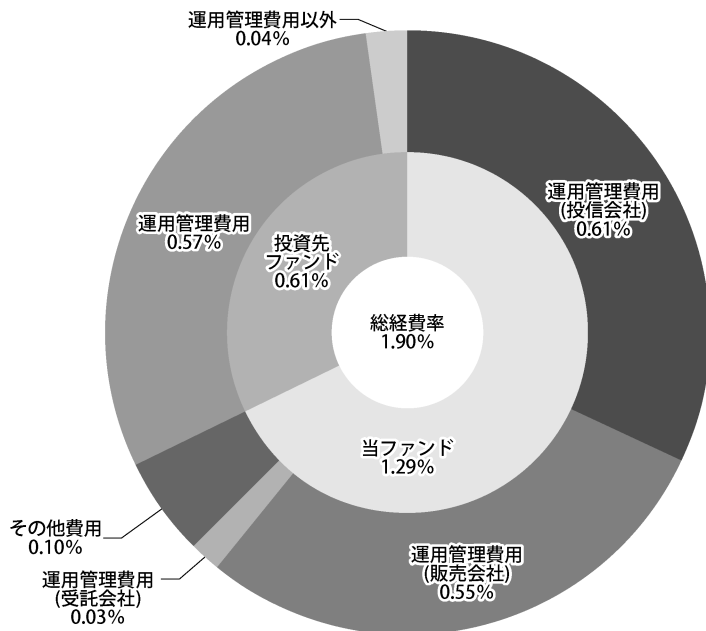
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○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1.90%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.90
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	0.57
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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6月18日～2024年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	第174期～第179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・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	14,934	365,000

(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6月18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6月18日～2024年12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6月18日～2024年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年12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173期末	第179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(米ドル)	196,119	181,185	4,542,134	99.0
	合 計	196,119	181,185	4,542,134	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173期末		第179期末		
	口	数	口	数	
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 19,971

(注)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	第179期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,542,134	% 98.1
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	19,971	0.4
コール・ローン等、その他	69,347	1.5
投資信託財産総額	4,631,452	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174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,871,116,114	4,547,379,496	4,628,757,782	4,676,723,739	4,848,774,808	4,631,452,489
コール・ローン等	65,158,259	66,320,541	61,448,220	118,420,991	107,914,236	69,346,380
投資信託受益証券(評価額)	4,785,994,412	4,461,095,348	4,487,339,958	4,538,330,985	4,720,892,844	4,542,134,481
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	19,963,426	19,963,426	19,969,436	19,971,439	19,967,433	19,971,439
未収入金	—	—	60,000,000	—	—	—
未収利息	17	181	168	324	295	189
(B) 負債	45,768,685	31,095,671	74,966,498	83,809,700	32,064,897	41,140,434
未払収益分配金	23,792,724	23,363,687	23,033,034	22,715,645	23,003,451	22,718,347
未払解約金	17,103,168	2,406,381	45,845,177	55,357,694	2,341,874	11,287,803
未払信託報酬	4,494,480	4,563,191	4,912,385	4,206,394	4,786,696	4,797,582
その他未払費用	378,313	762,412	1,175,902	1,529,967	1,932,876	2,336,702
(C) 純資産総額(A-B)	4,825,347,429	4,516,283,825	4,553,791,284	4,592,914,039	4,816,709,911	4,590,312,055
元本	4,758,544,858	4,672,737,412	4,606,606,926	4,543,129,199	4,600,690,364	4,543,669,562
次期繰越損益金	66,802,571	△ 156,453,587	△ 52,815,642	49,784,840	216,019,547	46,642,493
(D) 受益権総口数	4,758,544,858口	4,672,737,412口	4,606,606,926口	4,543,129,199口	4,600,690,364口	4,543,669,562口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,140円	9,665円	9,885円	10,110円	10,470円	10,103円

<注記事項>

第174期首元本額は4,796,679,195円、第174～179期中追加設定元本額は200,267,984円、第174～179期中一部解約元本額は453,277,617円で
す。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,680,129	9,498,659	9,405,784	9,265,938	9,122,287	9,113,386
受取配当金	9,679,736	9,496,555	9,402,820	9,261,015	9,117,013	9,107,672
受取利息	393	2,104	2,964	4,923	5,274	5,714
(B) 有価証券売買損益	209,737,449	△ 203,544,095	119,990,214	119,465,557	182,017,122	△ 148,108,858
売買益	211,499,744	2,762,173	121,246,371	120,993,028	182,561,579	817,751
売買損	△ 1,762,295	△ 206,306,268	△ 1,256,157	△ 1,527,471	△ 544,457	△ 148,926,609
(C) 信託報酬等	△ 4,872,793	△ 4,947,290	△ 5,325,875	△ 4,560,459	△ 5,189,605	△ 5,201,408
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	214,544,785	△ 198,992,726	124,070,123	124,171,036	185,949,804	△ 144,196,880
(E) 前期繰越損益金	920,262,548	1,089,438,968	870,943,744	966,121,321	1,061,235,592	1,206,711,945
(F) 追加信託差損益金	△1,044,212,038	△1,023,536,142	△1,024,796,475	△1,017,791,872	△1,008,162,398	△ 993,154,225
(配当等相当額)	(1,234,381,613)	(1,213,932,254)	(1,181,439,211)	(1,158,451,844)	(1,193,099,642)	(1,180,808,655)
(売買損益相当額)	(△2,278,593,651)	(△2,237,468,396)	(△2,206,235,686)	(△2,176,243,716)	(△2,201,262,040)	(△2,173,962,880)
(G) 計(D+E+F)	90,595,295	△ 133,089,900	△ 29,782,608	72,500,485	239,022,998	69,360,840
(H) 収益分配金	△ 23,792,724	△ 23,363,687	△ 23,033,034	△ 22,715,645	△ 23,003,451	△ 22,718,347
次期繰越損益金(G+H)	66,802,571	△ 156,453,587	△ 52,815,642	49,784,840	216,019,547	46,642,493
追加信託差損益金	△1,044,212,038	△1,042,348,113	△1,038,810,206	△1,017,791,872	△1,008,162,398	△1,011,959,940
(配当等相当額)	(1,234,381,613)	(1,195,120,283)	(1,167,425,480)	(1,158,451,845)	(1,193,099,647)	(1,162,002,940)
(売買損益相当額)	(△2,278,593,651)	(△2,237,468,396)	(△2,206,235,686)	(△2,176,243,717)	(△2,201,262,045)	(△2,173,962,880)
分配準備積立金	1,111,014,609	1,089,438,968	1,071,003,636	1,067,576,712	1,224,181,945	1,206,711,945
繰越損益金	-	△ 203,544,442	△ 85,009,072	-	-	△ 148,109,512

(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174期(2024年6月18日～2024年7月16日) 第177期(2024年9月18日～2024年10月15日)

第175期(2024年7月17日～2024年8月15日) 第178期(2024年10月16日～2024年11月15日)

第176期(2024年8月16日～2024年9月17日) 第179期(2024年11月16日～2024年12月16日)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,465,296円	4,551,716円	9,019,303円	8,938,185円	8,875,414円	3,912,632円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	205,079,489	0	0	31,959,737	177,074,390	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,234,381,613	1,213,932,254	1,181,439,211	1,158,451,845	1,193,099,647	1,180,808,655
d. 信託約款に定める分配準備積立金	920,262,548	1,089,438,968	1,071,003,636	1,049,394,435	1,061,235,592	1,206,711,945
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,369,188,946	2,307,922,938	2,261,462,150	2,248,744,202	2,440,285,043	2,391,433,232
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,978	4,939	4,909	4,949	5,304	5,263
g. 分配金	23,792,724	23,363,687	23,033,034	22,715,645	23,003,451	22,718,347
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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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>

- ・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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 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 ）	(24)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(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	0.048	(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)	(0.048)	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	51	0.640	
期中の平均基準価額は、8,000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。

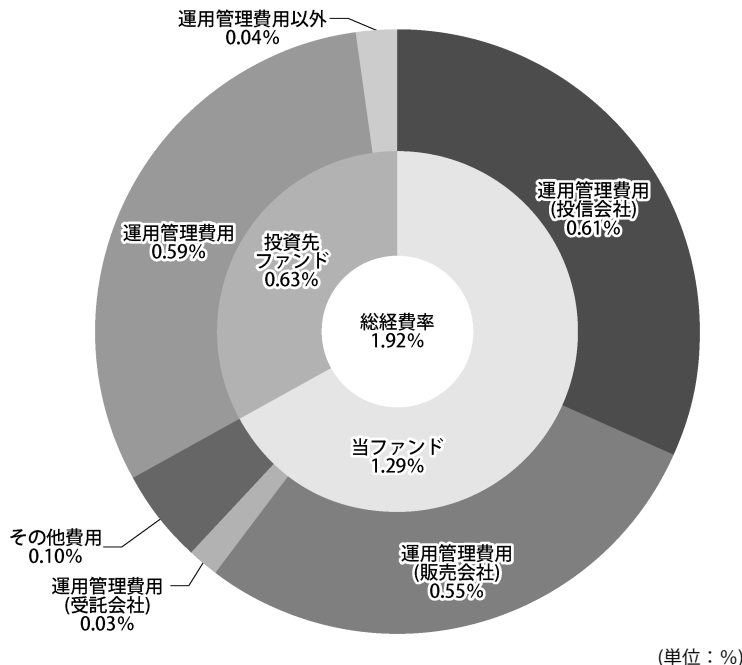
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○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1.92%です。



総経費率(①+②+③)	1.92
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	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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6月18日～2024年12月16日)

投資信託証券

銘	柄	第174期～第179期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^邦 建 ^国	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	2,472	27,500

(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6月18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6月18日～2024年12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6月18日～2024年12月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年12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173期末		第179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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	56,997	54,524	590,232	98.8
	合 計	56,997	54,524	590,232	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173期末		第179期末		
	口	数	口	数	
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 2,390		千口 2,390	千円 2,383

(注)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	第179期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 590,232	% 98.3
ドイツェ・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	7,734	1.3
投資信託財産総額	600,349	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174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	649,233,448	602,974,136	621,489,991	637,909,925	636,347,421	600,349,335
コール・ローン等	6,525,238	8,796,596	7,560,949	5,304,529	6,872,769	7,733,055
投資信託受益証券(評価額)	640,325,887	591,795,194	611,545,983	630,222,104	627,091,834	590,232,981
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,382,322	2,382,322	2,383,039	2,383,278	2,382,800	2,383,278
未収利息	1	24	20	14	18	21
(B) 負債	2,629,047	2,673,741	2,781,347	2,838,497	3,655,607	2,877,711
未払収益分配金	1,982,449	1,978,557	1,963,086	1,960,546	1,952,228	1,946,521
未払解約金	6,719	-	10,950	104,637	809,284	2,346
未払信託報酬	592,509	599,858	659,275	578,988	647,963	628,266
その他未払費用	47,370	95,326	148,036	194,326	246,132	300,578
(C) 純資産総額(A-B)	646,604,401	600,300,395	618,708,644	635,071,428	632,691,814	597,471,624
元本	792,979,620	791,423,111	785,234,482	784,218,628	780,891,466	778,608,557
次期繰越損益金	△146,375,219	△191,122,716	△166,525,838	△149,147,200	△148,199,652	△181,136,933
(D) 受益権総口数	792,979,620口	791,423,111口	785,234,482口	784,218,628口	780,891,466口	778,608,557口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,154円	7,585円	7,879円	8,098円	8,102円	7,674円

<注記事項>

第174期首元本額は800,562,069円、第174～179期中追加設定元本額は2,814,653円、第174～179期中一部解約元本額は24,768,165円です。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,131,619	1,117,884	1,108,934	1,108,745	1,099,088	1,090,885
受取配当金	1,131,599	1,117,544	1,108,365	1,108,375	1,098,797	1,090,496
受取利息	20	340	569	370	291	389
(B) 有価証券売買損益	41,553,386	△ 43,529,177	24,653,256	18,636,401	1,858,514	△ 31,837,527
売買益	41,657,733	55,073	24,751,505	18,676,360	1,877,100	33,059
売買損	△ 104,347	△ 43,584,250	△ 98,249	△ 39,959	△ 18,586	△ 31,870,586
(C) 信託報酬等	△ 639,879	△ 647,814	△ 711,985	△ 625,278	△ 699,769	△ 682,712
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	42,045,126	△ 43,059,107	25,050,205	19,119,868	2,257,833	△ 31,429,354
(E) 前期繰越損益金	△ 75,407,179	△ 34,384,272	△ 77,241,398	△ 53,166,934	△ 34,943,165	△ 33,400,943
(F) 追加信託差損益金	△111,030,717	△111,700,780	△112,371,559	△113,139,588	△113,562,092	△114,360,115
(配当等相当額)	(281,997,449)	(280,642,701)	(277,021,952)	(275,844,161)	(273,853,430)	(272,006,463)
(売買損益相当額)	(△393,028,166)	(△392,343,481)	(△389,393,511)	(△388,983,749)	(△387,415,522)	(△386,366,578)
(G) 計(D+E+F)	△144,392,770	△189,144,159	△164,562,752	△147,186,654	△146,247,424	△179,190,412
(H) 収益分配金	△ 1,982,449	△ 1,978,557	△ 1,963,086	△ 1,960,546	△ 1,952,228	△ 1,946,521
次期繰越損益金(G+H)	△146,375,219	△191,122,716	△166,525,838	△149,147,200	△148,199,652	△181,136,933
追加信託差損益金	△111,898,499	△113,209,226	△113,256,243	△114,026,460	△114,675,188	△115,898,386
(配当等相当額)	(281,129,667)	(279,134,255)	(276,137,268)	(274,957,289)	(272,740,334)	(270,468,192)
(売買損益相当額)	(△393,028,166)	(△392,343,481)	(△389,393,511)	(△388,983,749)	(△387,415,522)	(△386,366,578)
分配準備積立金	112,086,715	111,806,695	110,876,010	110,671,408	110,147,909	109,768,678
繰越損益金	△146,563,435	△189,720,185	△164,145,605	△145,792,148	△143,672,373	△175,007,225

(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174期(2024年6月18日～2024年7月16日) 第177期(2024年9月18日～2024年10月15日)

第175期(2024年7月17日～2024年8月15日) 第178期(2024年10月16日～2024年11月15日)

第176期(2024年8月16日～2024年9月17日) 第179期(2024年11月16日～2024年12月16日)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,114,667円	470,111円	1,078,402円	1,073,674円	839,132円	408,250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	281,997,449	280,642,701	277,021,952	275,844,161	273,853,430	272,006,463
d. 信託約款に定める分配準備積立金	112,086,715	111,806,695	110,876,010	110,671,408	110,147,909	109,768,678
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	395,198,831	392,919,507	388,976,364	387,589,243	384,840,471	382,183,391
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,983	4,964	4,953	4,942	4,928	4,908
g. 分配金	1,982,449	1,978,557	1,963,086	1,960,546	1,952,228	1,946,521
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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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〉

- ・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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(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	0.049	(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	16	0.641	
期中の平均基準価額は、2,597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。

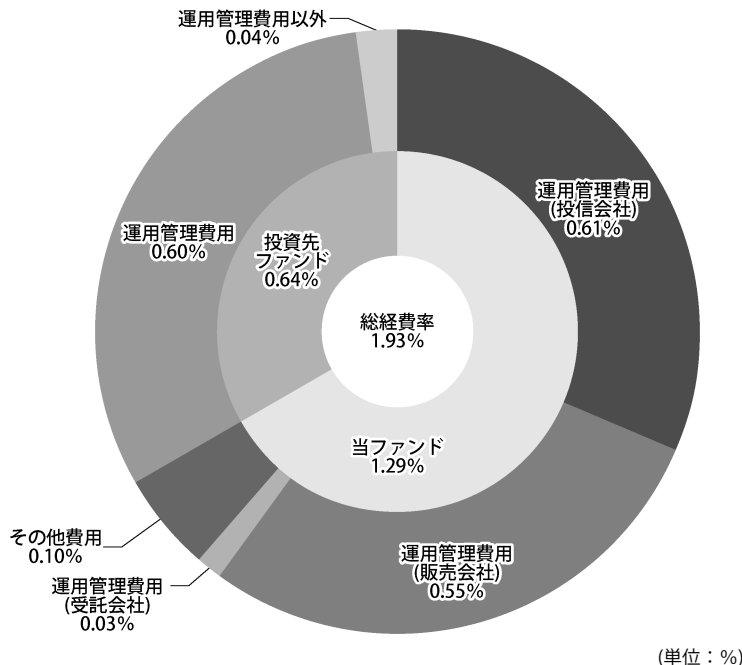
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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）

○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1.93%です。



総経費率(①+②+③)	1.93
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	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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6月18日～2024年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	第174期～第179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
		—	—	69,227	230,000

(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6月18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6月18日～2024年12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6月18日～2024年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年12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173期末	第179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)	907,841	838,614	2,693,629	98.8
	合計	907,841	838,614	2,693,629	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173期末		第179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 15,289

(注)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	第179期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,693,629	97.6
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,289	0.6
コール・ローン等、その他	51,781	1.8
投資信託財産総額	2,760,699	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174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,172,575,215	2,998,629,655	2,968,775,325	2,975,324,646	2,970,662,248	2,760,699,557
コール・ローン等	53,435,741	105,733,876	55,459,723	60,062,044	54,313,899	51,780,874
投資信託受益証券(評価額)	3,103,856,284	2,877,612,314	2,898,027,674	2,899,973,127	2,901,061,958	2,693,629,231
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,283,176	15,283,176	15,287,777	15,289,311	15,286,243	15,289,311
未収利息	14	289	151	164	148	141
(B) 負債	38,136,695	84,707,888	34,880,534	42,688,617	34,546,917	35,213,245
未払収益分配金	29,330,592	28,754,808	28,735,289	28,590,758	28,404,183	28,302,455
未払解約金	5,637,751	52,529,794	2,244,832	10,365,648	1,898,786	2,536,558
未払信託報酬	2,922,371	2,930,631	3,143,189	2,744,017	3,002,989	2,890,016
その他未払費用	245,981	492,655	757,224	988,194	1,240,959	1,484,216
(C) 純資産総額(A-B)	3,134,438,520	2,913,921,767	2,933,894,791	2,932,636,029	2,936,115,331	2,725,486,312
元本	11,732,236,927	11,501,923,230	11,494,115,799	11,436,303,454	11,361,673,419	11,320,982,076
次期繰越損益金	△ 8,597,798,407	△ 8,588,001,463	△ 8,560,221,008	△ 8,503,667,425	△ 8,425,558,088	△ 8,595,495,764
(D) 受益権総口数	11,732,236,927口	11,501,923,230口	11,494,115,799口	11,436,303,454口	11,361,673,419口	11,320,982,076口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,672円	2,533円	2,553円	2,564円	2,584円	2,407円

<注記事項>

第174期首元本額は11,775,836,486円、第174～179期中追加設定元本額は195,710,407円、第174～179期中一部解約元本額は650,564,817円です。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,066,650	8,861,110	8,787,188	8,693,869	8,534,034	8,476,351
受取配当金	9,066,318	8,859,074	8,784,786	8,691,801	8,531,575	8,474,225
受取利息	332	2,036	2,402	2,068	2,459	2,126
(B) 有価証券売買損益	113,263,889	△ 136,047,739	45,279,877	36,297,998	45,677,361	△ 177,177,514
売買益	113,436,859	5,913,810	45,429,603	36,943,447	46,088,044	373,584
売買損	△ 172,970	△ 141,961,549	△ 149,726	△ 645,449	△ 410,683	△ 177,551,098
(C) 信託報酬等	△ 3,168,352	△ 3,177,305	△ 3,407,758	△ 2,974,987	△ 3,255,754	△ 3,133,273
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	119,162,187	△ 130,363,934	50,659,307	42,016,880	50,955,641	△ 171,834,436
(E) 前期繰越損益金	△2,579,530,034	△2,414,113,208	△2,541,782,540	△2,479,855,856	△2,423,608,543	△2,363,204,791
(F) 追加信託差損益金	△6,108,099,968	△6,014,769,513	△6,040,362,486	△6,037,237,691	△6,024,501,003	△6,032,154,082
(配当等相当額)	(340,982,483)	(317,214,091)	(296,886,480)	(278,101,883)	(258,845,944)	(241,756,542)
(売買損益相当額)	(△6,449,082,451)	(△6,331,983,604)	(△6,337,248,966)	(△6,315,339,574)	(△6,283,346,947)	(△6,273,910,624)
(G) 計 (D + E + F)	△8,568,467,815	△8,559,246,655	△8,531,485,719	△8,475,076,667	△8,397,153,905	△8,567,193,309
(H) 収益分配金	△ 29,330,592	△ 28,754,808	△ 28,735,289	△ 28,590,758	△ 28,404,183	△ 28,302,455
次期繰越損益金 (G + H)	△8,597,798,407	△8,588,001,463	△8,560,221,008	△8,503,667,425	△8,425,558,088	△8,595,495,764
追加信託差損益金	△6,128,598,643	△6,037,840,251	△6,060,863,803	△6,057,708,886	△6,044,883,096	△6,055,112,956
(配当等相当額)	(320,483,808)	(294,143,353)	(276,385,163)	(257,630,688)	(238,463,851)	(218,797,668)
(売買損益相当額)	(△6,449,082,451)	(△6,331,983,604)	(△6,337,248,966)	(△6,315,339,574)	(△6,283,346,947)	(△6,273,910,624)
分配準備積立金	1,159,153,089	1,133,558,757	1,129,870,986	1,121,141,013	1,110,998,423	1,102,929,434
繰越損益金	△3,628,352,853	△3,683,719,969	△3,629,228,191	△3,567,099,552	△3,491,673,415	△3,643,312,242

(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174期 (2024年6月18日～2024年7月16日) 第177期 (2024年9月18日～2024年10月15日)

第175期 (2024年7月17日～2024年8月15日) 第178期 (2024年10月16日～2024年11月15日)

第176期 (2024年8月16日～2024年9月17日) 第179期 (2024年11月16日～2024年12月16日)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
a. 配当等収益 (費用控除後)	8,831,917円	5,684,070円	8,233,972円	8,119,563円	8,022,090円	5,343,581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	340,982,483	317,214,091	296,886,480	278,101,883	258,845,944	241,756,542
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,159,153,089	1,133,558,757	1,129,870,986	1,121,141,013	1,110,998,423	1,102,929,434
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	1,508,967,489	1,456,456,918	1,434,991,438	1,407,362,459	1,377,866,457	1,350,029,557
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,286	1,266	1,248	1,230	1,212	1,192
g. 分配金	29,330,592	28,754,808	28,735,289	28,590,758	28,404,183	28,302,455
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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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。

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>

- ・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2023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(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収 益	2,417,357.03米ドル
受取配当金	2,982,709.60
受取利息	117,743.11
源泉徴収税	△683,121.37
その他費用	25.69
(B) 費 用	△461,806.87
支払利息	△3,413.42
委託者報酬	△394,938.82
保管銀行費用	△26,869.21
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△15,597.45
申込 税	△7,291.22
その他費用	△13,696.75
(C) 投資純利益	1,955,550.16

(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(2023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
Centuria Industrial REIT	AUD	135,533	304,052.43
Charter Hall Retail REIT	AUD	101,035	251,613.62
Goodman Group REIT	AUD	8,931	154,464.48
GPT Group REIT	AUD	221,491	708,105.03
Region RE Ltd Reit	AUD	336,958	524,755.88
Scentre Group	AUD	441,206	908,067.95
Stockland REIT	AUD	201,366	623,043.50
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	CAD	12,041	651,244.92
Chartwell Retirement Residences	CAD	51,132	450,577.36
InterRent Real Estate Investment Trust REIT	CAD	46,329	465,169.65
RioCan Real Estate Investment Trust REIT	CAD	20,655	289,622.68
PSP Swiss Property AG	CHF	1,581	221,927.90
Aedifica SA	EUR	2,246	161,505.57
Arima Real Estate SOCIMI SA	EUR	11,800	83,868.71
CTP NV	EUR	17,415	299,773.45
ICADE REIT	EUR	3,242	129,254.43
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	18,584	136,317.00
Klepierre SA REIT	EUR	29,995	828,776.12
Merlin Properties Socimi SA	EUR	45,329	508,435.07
VGP NV	EUR	1,376	162,133.14
Big Yellow Group PLC REIT	GBP	25,078	394,543.33
British Land Co. Plc REIT	GBP	121,051	627,294.56

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
Derwent London PLC REIT	GBP	10,881	331,535.73
Grainger PLC	GBP	113,914	390,727.70
Life Science Reit PLC	GBP	139,849	112,867.15
LondonMetric Property PLC REIT	GBP	89,771	222,053.07
PRS Reit Plc	GBP	149,173	166,301.27
Segro PLC	GBP	97,542	1,117,563.00
Shaftesbury Capital PLC REIT	GBP	121,473	215,928.56
UNITE Group Plc REIT	GBP	40,613	546,634.17
Link Reit	HKD	182,716	1,025,410.55
Activia Properties, Inc.	JPY	198	541,041.20
Daiwa House REIT Investment Corp. REIT	JPY	330	588,587.25
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	JPY	611	600,180.28
Japan Hotel REIT Investment Corp. REIT	JPY	1,145	567,238.01
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	JPY	272	195,561.23
KDX Realty Investment Corp. REIT	JPY	636	711,406.37
Mori Trust Reit, Inc. REIT	JPY	1,762	900,415.20
Nippon Prologis Reit, Inc.	JPY	442	832,583.13
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	290,700	660,205.08
Fraser's Logistics & Commercial Trust REIT	SGD	439,900	387,591.81
Keppel DC REIT REIT	SGD	265,800	385,612.40
Mapletree Industrial Trust REIT	SGD	228,600	435,825.45
Mapletree Logistics Trust	SGD	192,006	249,386.85
PARAGON REIT	SGD	365,500	245,693.29
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	SGD	24,700	68,103.00
Agree Realty Corp. REIT	USD	24,015	1,524,232.05
American Homes 4 Rent REIT	USD	50,170	1,821,171.00
American Tower Corp.	USD	1,320	286,651.20
Americold Realty Trust, Inc. REIT	USD	14,094	430,994.52
AvalonBay Communities, Inc. REIT	USD	17,608	3,338,476.80
Brixmor Property Group, Inc. REIT	USD	62,317	1,475,043.39
CareTrust REIT, Inc. REIT	USD	13,614	308,629.38
CubeSmart REIT	USD	30,541	1,448,559.63
Digital Core REIT Management Pte Ltd REIT	USD	383,300	247,228.50
Digital Realty Trust, Inc. REIT	USD	19,863	2,703,751.56
EastGroup Properties, Inc. REIT	USD	10,799	1,997,815.00
Equinix, Inc. REIT	USD	5,695	4,636,242.55
Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT	USD	5,027	360,033.74
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	USD	71,943	1,874,115.15
Essex Property Trust, Inc. REIT	USD	6,659	1,683,062.25
Iron Mountain, Inc. REIT	USD	25,928	1,830,516.80
Kite Realty Group Trust REIT	USD	55,914	1,299,441.36
Omega Healthcare Investors, Inc. REIT	USD	13,834	429,684.04
Prologis, Inc. REIT	USD	44,602	6,029,744.38
Public Storage REIT	USD	10,798	3,323,624.40
Realty Income Corp. REIT	USD	12,528	733,890.24
Regency Centers Corp. REIT	USD	7,494	506,969.10
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	USD	11,959	1,323,382.94
Simon Property Group, Inc. REIT	USD	22,336	3,222,638.08

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
SL Green Realty Corp. REIT	USD	21,509	1,008,987.19
Spirit Realty Capital, Inc. REIT	USD	29,881	1,327,612.83
STAG Industrial, Inc. REIT	USD	31,442	1,244,474.36
Sun Communities, Inc. REIT	USD	15,803	2,135,459.39
UDR, Inc. REIT	USD	35,677	1,383,197.29
Ventas, Inc. REIT	USD	35,981	1,833,231.95
VICI Properties, Inc. REIT	USD	56,896	1,830,913.28
Vornado Realty Trust REIT	USD	45,811	1,346,385.29
Welltower, Inc. REIT	USD	39,752	3,623,792.32
合計	—	—	78,952,950.49

(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。

●投資信託証券

銘柄名	通貨	株数	評価額
			米ドル
Tritax EuroBox PLC	EUR	173,904	139,052.90
合計	—	—	139,052.90

(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。

ドイツ・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

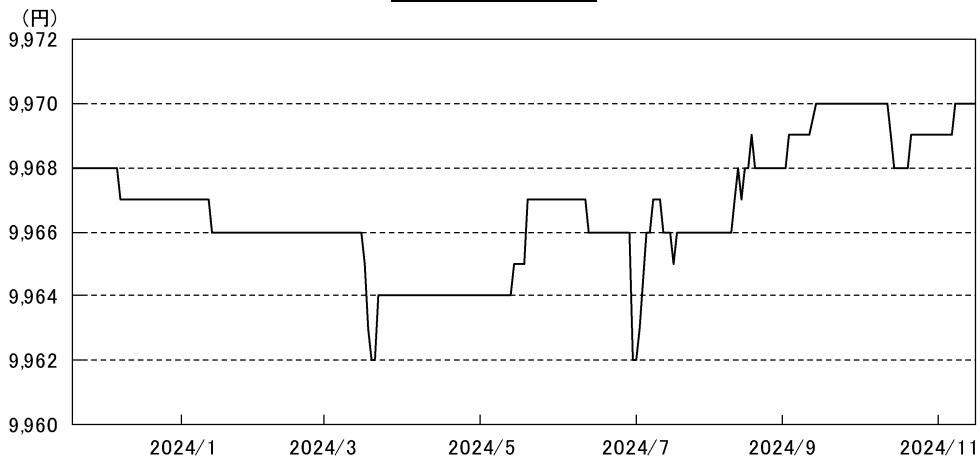
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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)	円		%		%
2023年12月15日	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。

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9,970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。日本銀行が2024年3月及び7月に政策金利を上げたものの、短期金融市場は落ち着いており、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

(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 30,000 (30,000)	千円 29,989 (29,989)	% 62.6 (62.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 62.6 (62.6)			
合計	30,000 (30,000)	29,989 (29,989)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	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)—印は組入れなし。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末	
		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
公社債	千円 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)

○損益の状況 (2023年12月16日～2024年12月16日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 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

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 △ 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	
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型	1,202,306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
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり)	998,004円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	2,994,012円

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

(注2) (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はその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 (特 別 分 配 金)	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等