

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	●各ファンド(マネーボールファンドを除きます)：追加型投信／内外／不動産投信 ●マネーボールファンド：追加型投信／国内／債券		
信託期間	<南アフリカランドコース／マネーボールファンド> 2009年12月18日から2024年12月10日まで <中国元コース> 2010年3月10日から2024年12月10日まで <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> 2009年12月18日から2029年12月10日まで		
運用方針	●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。)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。 ●マネーボールファンド 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	●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。)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 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	南アフリカランドコース
	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド
	中国元コース		
	中国元		
	各ファンドは、上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチュ・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	●マネーボールファンド		
	ベビーファンド	ドイチュ・円・マネー・マーケット・マザーファンドを主要投資対象とします。	
	マザーファンド	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。	
分配方針	●各ファンド(マネーボールファンドを除きます。) 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。		
	●マネーボールファンド		
	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。	
	マザーファンド	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。	
分配方針	毎決算時(原則として、毎年6月15日及び12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況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。		
分配方針	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 (年2回決算型)
米ドルコース (年2回決算型)
豪ドルコース (年2回決算型)
ブラジルリアルコース (年2回決算型)
南アフリカランドコース (年2回決算型)
中国元コース (年2回決算型)
マネーボールファンド (年2回決算型)

運用報告書(全体版)

第29期(決算日：2024年6月17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6月17日に、年2回決算型の第29期の決算を行いました。ここに期中の運用状況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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率			
	円	円		%	%	%	百万円
25期(2022年6月15日)	21,106	0		△19.5	—	97.9	576
26期(2022年12月15日)	20,610	0		△2.4	—	98.2	586
27期(2023年6月15日)	19,887	0		△3.5	—	98.6	532
28期(2023年12月15日)	20,375	0		2.5	—	99.4	426
29期(2024年6月17日)	19,861	0		△2.5	0.3	98.8	353

(注1)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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2023年12月15日	円 20,375	% —	% —	% —	% 99.4
12月末	20,837	2.3	—	—	98.8
2024年1月末	20,240	△0.7	—	—	98.7
2月末	20,009	△1.8	—	—	98.8
3月末	20,442	0.3	0.3	0.3	99.0
4月末	19,270	△5.4	0.3	0.3	92.8
5月末	19,439	△4.6	0.3	0.3	99.0
(期 末) 2024年6月17日	19,861	△2.5	0.3	0.3	98.8

(注1)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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率					
	円		円	%		%		%	百万円
25期(2022年6月15日)	33,338		0	△4.7		—		97.6	878
26期(2022年12月15日)	33,680		0	1.0		—		98.2	1,033
27期(2023年6月15日)	34,442		0	2.3		—		98.5	1,099
28期(2023年12月15日)	37,639		0	9.3		—		99.6	1,110
29期(2024年6月17日)	40,999		0	8.9		0.1		98.3	1,568

(注1)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	投 証 組 入 比	資 信 託 入 比 率
		騰 落	率				
(期 首) 2023年12月15日	円 37,639		% —		% —		% 99.6
12月末	37,835		0.5		—		99.2
2024年1月末	38,350		1.9		—		98.3
2月末	38,776		3.0		—		97.6
3月末	40,055		6.4		0.1		98.7
4月末	39,578		5.2		0.1		98.3
5月末	40,013		6.3		0.1		98.3
(期 末) 2024年6月17日	40,999		8.9		0.1		98.3

(注1)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（年2回決算型）】

○最近5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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%		%	%	百万円
25期(2022年6月15日)	27,735		0	△8.7		—	97.5	165
26期(2022年12月15日)	27,487		0	△0.9		—	97.4	159
27期(2023年6月15日)	27,509		0	0.1		—	97.8	159
28期(2023年12月15日)	28,842		0	4.8		—	98.2	168
29期(2024年6月17日)	31,235		0	8.3		0.1	98.8	182

(注1)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	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2023年12月15日	円 28,842		% —		% —	% 98.2
12月末	30,092		4.3		—	98.4
2024年1月末	29,310		1.6		—	98.1
2月末	29,391		1.9		—	97.9
3月末	30,203		4.7		0.1	98.1
4月末	29,718		3.0		0.1	97.9
5月末	30,596		6.1		0.1	98.4
(期 末) 2024年6月17日	31,235		8.3		0.1	98.8

(注1)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（年2回決算型）】
 ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
25期(2022年6月15日)	21,924		0	8.1	—	98.4	326
26期(2022年12月15日)	22,441		0	2.4	—	98.2	375
27期(2023年6月15日)	25,687		0	14.5	—	99.4	393
28期(2023年12月15日)	28,118		0	9.5	—	99.2	323
29期(2024年6月17日)	28,472		0	1.3	0.2	98.9	295

(注1)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）及びドイツ・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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年12月15日	円 28,118		% —	% —	% 99.2
12月末	29,088		3.4	—	98.8
2024年1月末	28,811		2.5	—	98.8
2月末	29,224		3.9	—	99.1
3月末	30,084		7.0	0.2	99.3
4月末	28,819		2.5	0.2	99.1
5月末	29,026		3.2	0.2	99.1
(期 末) 2024年6月17日	28,472		1.3	0.2	98.9

(注1)騰落率は期首比です。

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

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率					
	円		円			%		%	百万円
25期(2022年6月15日)	25,880		0	△ 3.8		—		97.0	16
26期(2022年12月15日)	24,828		0	△ 4.1		—		98.3	33
27期(2023年6月15日)	24,072		0	△ 3.0		—		97.8	35
28期(2023年12月15日)	25,802		0	7.2		—		97.7	36
29期(2024年6月17日)	29,230		0	13.3		0.0		98.9	40

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（南アフリカランド）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注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	投 証 組 入 比	資 信 託 入 比 率
		騰 落	率				
(期 首) 2023年12月15日	円		%		%		%
	25,802		—		—		97.7
12月末	26,892		4.2		—		99.0
2024年1月末	26,622		3.2		—		98.1
2月末	26,647		3.3		—		98.8
3月末	27,833		7.9		0.0		98.4
4月末	27,560		6.8		0.0		99.0
5月末	28,680		11.2		0.0		98.2
(期 末) 2024年6月17日	29,230		13.3		0.0		98.9

(注1)騰落率は期首比です。

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

【中国元コース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率					
	円		円	%		%		%	百万円
25期(2022年6月15日)	40,860		0	△6.1		—		97.9	27
26期(2022年12月15日)	39,778		0	△2.6		—		98.2	40
27期(2023年6月15日)	39,217		0	△1.4		—		97.8	40
28期(2023年12月15日)	43,116		0	9.9		—		99.5	41
29期(2024年6月17日)	46,500		0	7.8		0.1		98.9	42

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（中国元）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注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	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率
		騰 落	率				
(期 首) 2023年12月15日	円 43,116		% —		% —		% 99.5
12月末	43,496		0.9		—		99.5
2024年1月末	43,759		1.5		—		98.6
2月末	44,121		2.3		—		98.5
3月末	45,606		5.8		0.1		98.8
4月末	44,970		4.3		0.1		99.2
5月末	45,471		5.5		0.1		99.1
(期 末) 2024年6月17日	46,500		7.8		0.1		98.9

(注1)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。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 入 比	券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円			円		%	百万円
25期(2022年 6 月15日)	9,975			0		△0.1 —	4
26期(2022年12月15日)	9,969			0		△0.1 —	4
27期(2023年 6 月15日)	9,964			0		△0.1 —	2
28期(2023年12月15日)	9,960			0		△0.0 —	1
29期(2024年 6 月17日)	9,957			0		△0.0 60.3	1

(注1)当ファンドでは、ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年12月15日	円		%	%
	9,960		—	—
12月末	9,960		0.0	—
2024年1月末	9,959		△0.0	—
2月末	9,958		△0.0	—
3月末	9,958		△0.0	60.3
4月末	9,956		△0.0	60.3
5月末	9,956		△0.0	60.3
(期 末) 2024年6月17日	9,957		△0.0	60.3

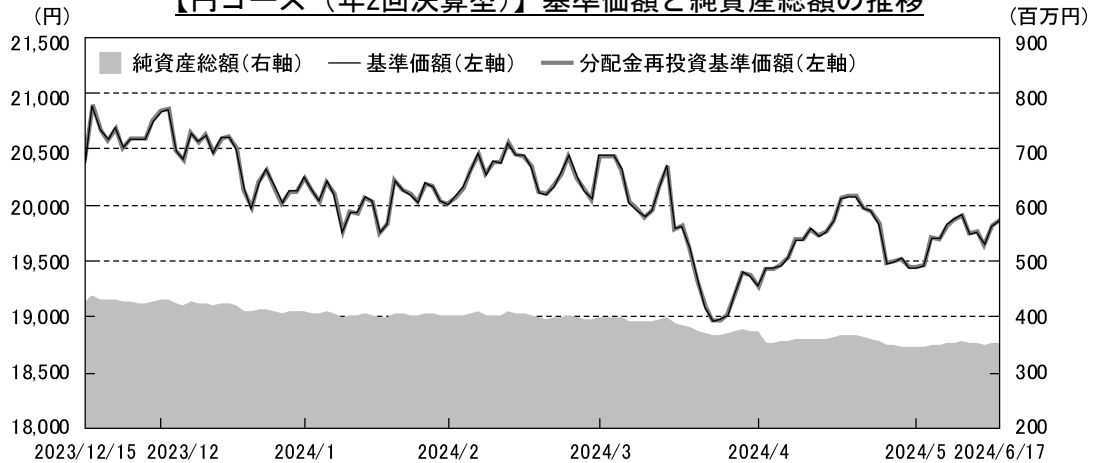
(注1)騰落率は期首比です。

(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。

○当期の運用概況と今後の運用方針

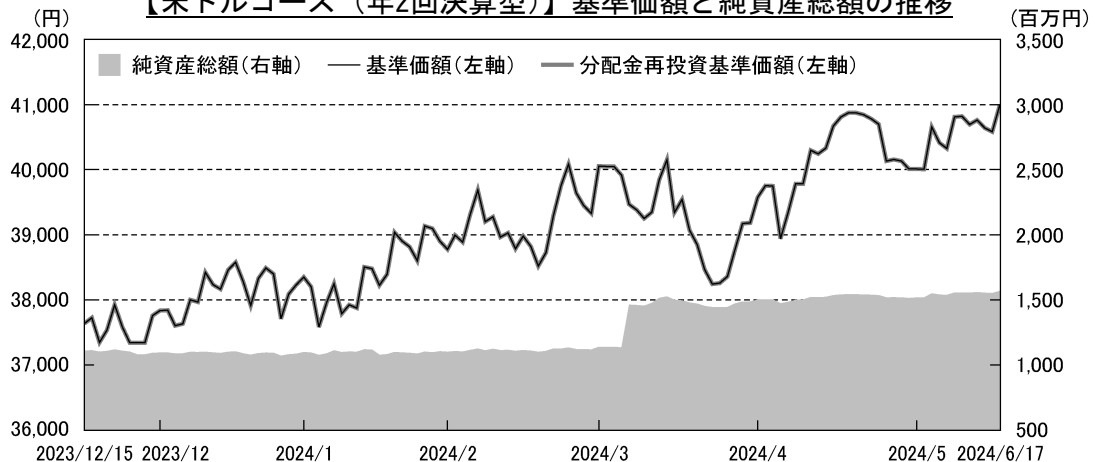
（2023年12月16日～2024年6月17日）

【円コース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移

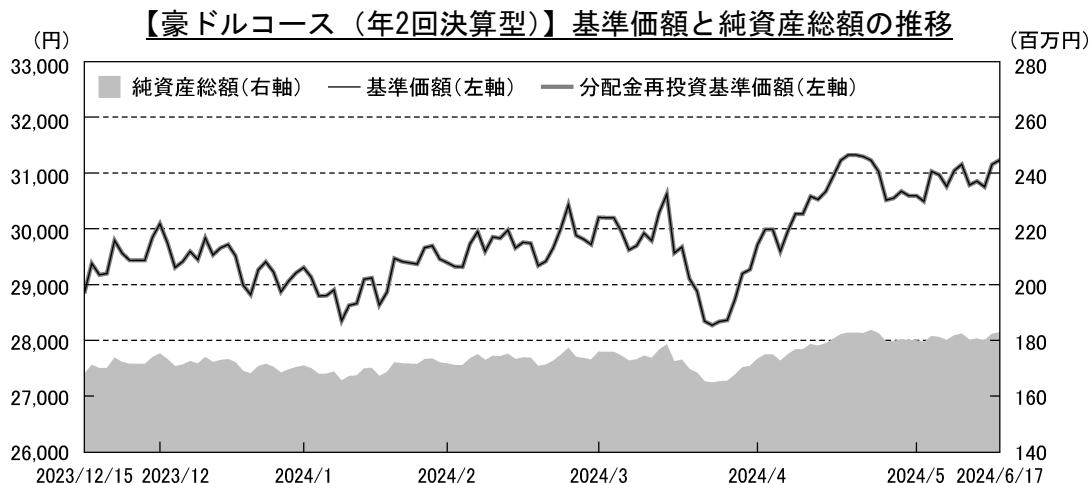


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【米ドルコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移

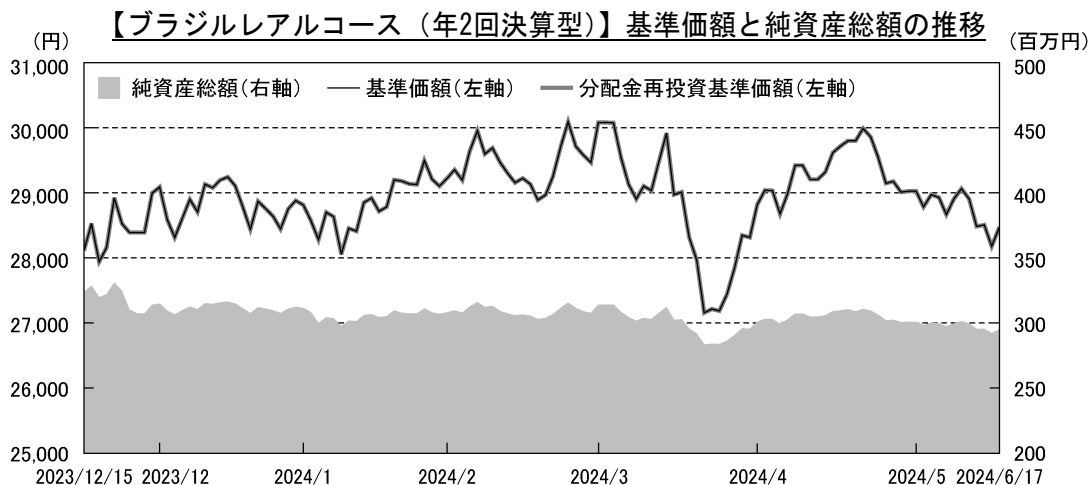


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



(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。

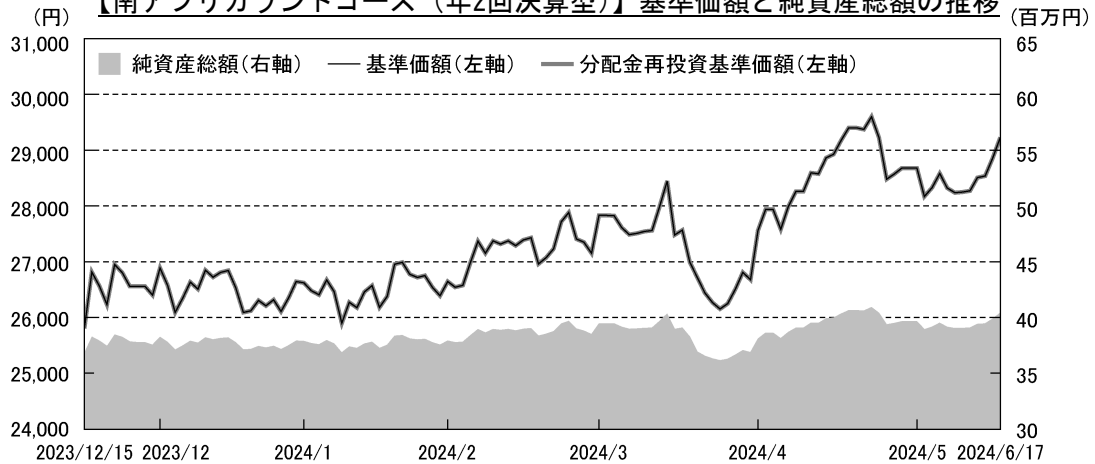
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



(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。

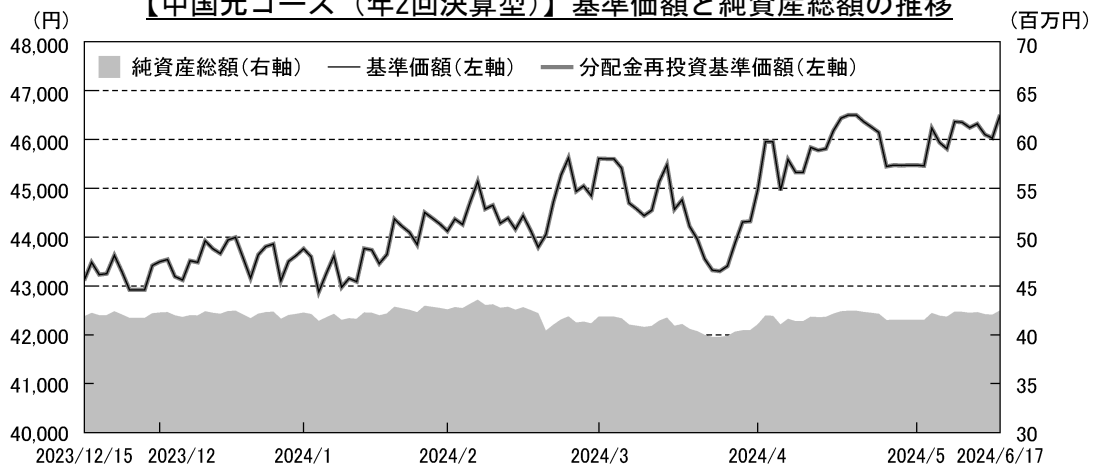
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移

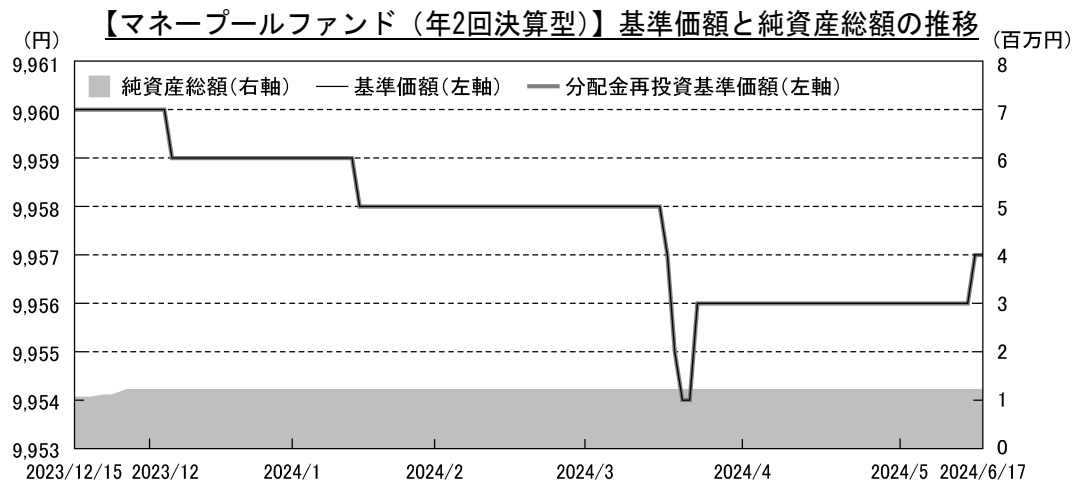


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【中国元コース（年2回決算型）】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。



- (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（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において19,861円となり、前期末比2.5%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。世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。また、為替ヘッジに伴うコストも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（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において40,999円となり、前期末比8.9%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。世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。一方で、為替相場で大幅な米ドル高円安が進んだことは基準価額を押し上げる要因となりました。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において31,235円となり、前期末比8.3%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。一方で、為替相場で大幅な豪ドル高円安が進んだことは基準価額を押し上げる要因となりました。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において28,472円となり、前期末比1.3%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。また、為替相場でブラジルリアル円相場は前期末とほぼ変わらない水準で着地したため為替変動による影響は限定的でしたが、為替取引に伴うプレミアムは基準価額を押し上げる要因となりました。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において29,230円となり、前期末比13.3%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場でＲＥＩＴ証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。一方で、為替相場で大幅な南アフリカランド高円安が進んだことは基準価額を押し上げる要因となりました。

【中国元コース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において46,500円となり、前期末比7.8%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（ＲＥＩＴ）市場でＲＥＩＴ証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。一方で、為替相場で大幅な中国元高円安が進んだことは基準価額を押し上げる要因となりました。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において9,957円となり、前期末から僅かに下落しました。当ファンドは、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。日本銀行が2024年3月の会合で、マイナス金利政策の解除等の政策変更を決定したこと等から金利が上昇し、基準価額は僅かに下落しました。

◆投資環境

（当期の世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米金融当局による利下げ期待が後退し長期金利のじり高傾向が終盤まで続いたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。地域別では、豪州の大幅な上昇が目立った一方で、中国経済の先行き不安等が逆風となった香港市場は大幅に下落しました。セクター別では、住宅セクターの好パフォーマンスが目立った一方で、オフィスセクターは冴えない展開となりました。

（当期の為替市場）

為替市場では、日米間の大幅な金利差が保たれるとの観測等から円安米ドル高が進み、他の通貨に対しても同様の流れとなりました。ただし、ブラジルレアルは財政悪化懸念の高まり等から対米ドルで大きく下落し、対円では前期末とほぼ変わらない水準で着地しました。

◆運用状況

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

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

【マネープールファンド】

当ファンドでは、当初の運用方針通り、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。

（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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,189

（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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	30,999

（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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	26,084

（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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	37,122

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	36,022

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

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

【中国元コース（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	36,500

（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。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	58

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

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

◆今後の運用方針

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

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

【マネープールファンド】

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主としてドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、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。

（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）

当社では引き続き、米国が2024年の景気後退を回避できるとの楽観的な見通しを維持していますが、米連邦準備制度理事会（FRB）のインフレとの戦いがまだ終わっていないことには注意が必要です。日本を除くその他の地域では利下げが近いと考えられ、これが為替や資産クラスの見通し、株式市場のリターンの乖離をもたらすと考えられます。

米国については、長期金利の上昇や、FRBの利下げのタイミングに対する期待の修正、地政学的な不透明感等が短期的な逆風となっていますが、商業用不動産市場の見通しは安定しています。堅調な経済指標や継続的なインフレによりFRBの利下げのタイミングと速度は引き続き不透明であり、市場では2024年末までに1回の利下げのみを織り込んでいます。一方で、2024年後半のフ

ファンダメンタルズの成長見通しは良好であり、商業用不動産市場は順調に回復しています。足元の実物不動産市場では住宅や物流施設のキャップ・レートが縮小し、価格が上昇してきています。銀行の融資態度は依然として厳しいものの、上場ＲＥＩＴは資本市場へのアクセスが容易なこと等から優位性があります。インフレの長期化がマクロ経済見通しの重石になると考えられ、バランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。各セクターについて、データセンターセクターは、価格決定力の強さや、電力不足による物件の供給制約、ＡＩの普及による更なる成長期待等から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、賃貸需要が引き続き旺盛なことや、テナントの健全性が全般的に保たれていること等から強気な見方をしています。物流セクターについては、供給が減少する見通しであることはポジティブですが、2024年第1四半期の賃貸動向が予想を下回ったこと等から中立の見方をしています。

欧州では、中央銀行がどれだけ早く金融引き締め解除を進めるかに先行きが左右されると考えています。中央銀行の政策が効果を発揮し、インフレが鎮静化してきています。大陸欧州に対する当社の見方は強気になりつつあります。当社では、負債比率が高く借換えリスクのある銘柄や利回りの低い物件を保有する銘柄を中心に慎重な見方をしています。当社では、賃貸収益と開発の両方が追い風を受けており、適正な価格で魅力的なリターンを得られる物流セクターの銘柄を選好しています。また、リテールセクターでは、堅調な消費支出がＲＥＩＴの好調な収益に反映されている一部の銘柄に対し強気な見方をしています。住宅セクターについて、当社ではドイツの長期的な需給バランスに対し良好な見通しを持っており、資産価値が底値に近いと考えています。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、需給動向が良好で高品質な資産を保有し、バリュエーションも魅力的な景気感応度の低い銘柄に対し強気な見方をしています。

アジア市場の中で、香港については、中国経済の改善が見られないことから上場ＲＥＩＴ市場の先行き不透明感が高まっています。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。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コマース浸透率の上昇鈍化や供給の少なさ等を背景に、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、オフィスの空室率がピークアウトしていますが、2025年には供給の増加が予想されるため、回復局面は短期的なものになると考えています。リテールセクターやホテルセクターは旅行需要の回復の恩恵を受けており、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）

米ドル円相場では、FRBが高金利を当面維持する姿勢を示しており、利下げ開始も2024年9月にずれ込むとみられていることから、円の下落圧力は当面保たれる可能性が高いとみています。ただし、日本政府が再び為替介入に踏み切り、日銀が積極的な利上げに向かう姿勢を示せば円高に向かう展開も想定されます。豪ドルについては、金融政策への影響が大きい国内の物価関連指標等に加え、中国景気や資源価格の動向に左右されると思われます。ブラジルレアルに関しては、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、洪水被害による景気減速懸念が重石になる可能性があります。ブラジル中央銀行の金融政策や同国の財政収支に加えて、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。南アフリカランドは、同国の連立政権交渉や財政・経常収支、中国経済の動向等に影響を受けるとみられます。中国元については、不動産問題や景気の低迷等が下落要因になると見ています。一方、不動産支援策を含めた景気対策や、当局が大幅な中国元安は容認せず中国元安抑制に向けた取り組みを強化すると期待されること等が下支えになると考えています。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を通じて、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組み入れを行う方針です。

【円コース（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	120	0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(56)	(0.278)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.017)	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	10	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)	(10)	(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	130	0.650	
期中の平均基準価額は、20,039円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

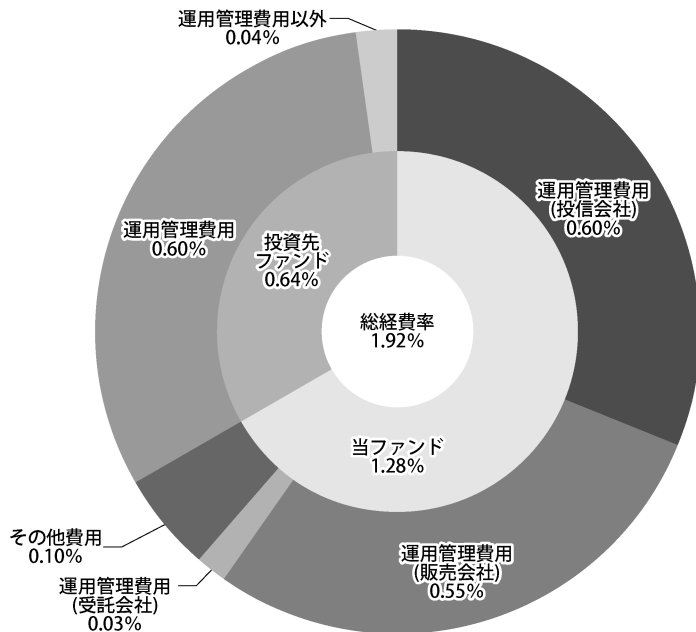
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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。



(単位：%)

総経費率①+②+③	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
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、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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

投資信託証券

銘	柄	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 一	千円 一	口 6,923	千円 65,000

(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

（2023年12月16日～2024年6月17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。

○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（2023年12月16日～2024年6月17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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年6月17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	期首(前期末)	当 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)		43,977	37,053	349,305	98.8
合	計	43,977	37,053	349,305	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	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口	千口	千円
		1,692	1,692	1,686

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	349,305	98.0
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,686	0.5
コール・ローン等、その他	5,278	1.5
投資信託財産総額	356,269	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 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	356,269,944
コール・ローン等	5,277,747
投資信託受益証券(評価額)	349,305,415
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,686,781
未収利息	1
(B) 負債	2,554,553
未払信託報酬	2,356,266
その他未払費用	198,287
(C) 純資産総額(A－B)	353,715,391
元本	178,097,631
次期繰越損益金	175,617,760
(D) 受益権総口数	178,097,631口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,861円

<注記事項>

期首元本額	209,328,238円
期中追加設定元本額	5,356,216円
期中一部解約元本額	36,586,823円

○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,212,507
受取配当金	1,213,448
受取利息	75
支払利息	△ 1,016
(B) 有価証券売買損益	△ 7,827,018
売買益	1,868,576
売買損	△ 9,695,594
(C) 信託報酬等	△ 2,554,553
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 9,169,064
(E) 前期繰越損益金	△ 8,151,718
(F) 追加信託差損益金	192,938,542
(配当等相当額)	(256,800,809)
(売買損益相当額)	(△ 63,862,267)
(G) 計(D＋E＋F)	175,617,760
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	175,617,760
追加信託差損益金	192,938,542
(配当等相当額)	(256,800,809)
(売買損益相当額)	(△ 63,862,267)
分配準備積立金	84,959,502
繰越損益金	△102,280,284

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

(2023年12月16日～2024年6月17日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	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
c. 信託約款に定める収益調整金	256,800,809
d. 信託約款に定める分配準備積立金	84,959,502
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	341,760,311
f. 分配対象収益(1万口当たり)	19,189
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

・該当事項はございません。

【米ドルコース（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	235	0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(120)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(109)	(0.278)	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)	(7)	(0.017)	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	20	0.052	(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)	(20)	(0.052)	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	255	0.652	
期中の平均基準価額は、39,101円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

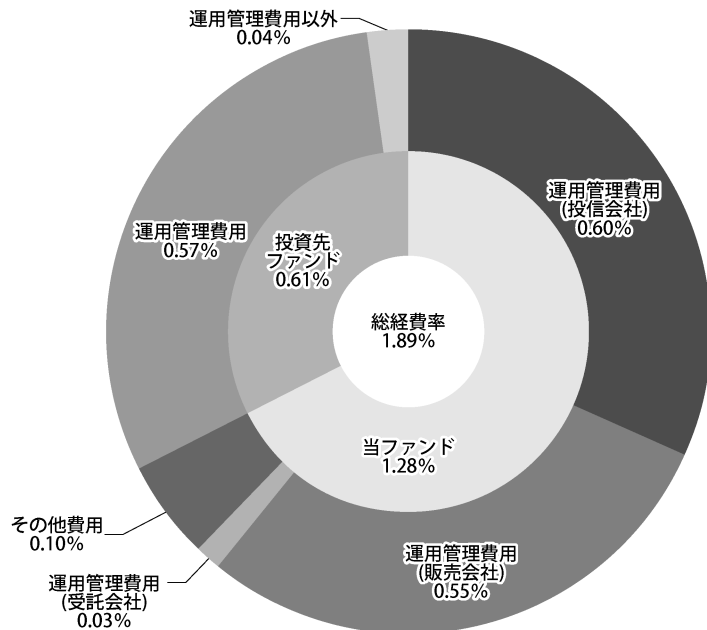
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.89%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.89
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57
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 (2023年12月16日～2024年 6月17日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 国 建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (米ドル)	口	千円	口	千円
		18,267	416,000	3,486	77,000

(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 (2023年12月16日～2024年 6月17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。

○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 (2023年12月16日～2024年 6月17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 (2023年12月16日～2024年 6月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年 6月17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	期首(前期末)	当 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)	50,636	65,417	1,542,548	98.3
	合 計	50,636	65,417	1,542,548	98.3

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口	千口	千円
		1,959	1,959	1,952

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,542,548	96.9
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,952	0.1
コール・ローン等、その他	47,711	3.0
投資信託財産総額	1,592,211	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6月17日現在)

項 目	当 期 末
円	
(A) 資産	1,592,211,172
コール・ローン等	47,710,056
投資信託受益証券(評価額)	1,542,548,368
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,952,735
未収利息	13
(B) 負債	23,240,416
未払金	15,000,000
未払解約金	404
未払信託報酬	7,600,310
その他未払費用	639,702
(C) 純資産総額(A－B)	1,568,970,756
元本	382,683,745
次期繰越損益金	1,186,287,011
(D) 受益権総口数	382,683,745口
1万口当たり基準価額(C／D)	40,999円

<注記事項>

期首元本額	295,113,269円
期中追加設定元本額	124,145,848円
期中一部解約元本額	36,575,372円

○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
円	
(A) 配当等収益	16,722,975
受取配当金	16,725,976
受取利息	884
支払利息	△ 3,885
(B) 有価証券売買損益	94,880,988
売買益	97,835,464
売買損	△ 2,954,476
(C) 信託報酬等	△ 8,240,012
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	103,363,951
(E) 前期繰越損益金	175,422,233
(F) 追加信託差損益金	907,500,827
(配当等相当額)	(772,495,923)
(売買損益相当額)	(135,004,904)
(G) 計(D＋E＋F)	1,186,287,011
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,186,287,011
追加信託差損益金	907,500,827
(配当等相当額)	(772,495,921)
(売買損益相当額)	(135,004,906)
分標準備積立金	278,786,184

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

(2023年12月16日～2024年6月17日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	15,488,122円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	87,875,829
c. 信託約款に定める収益調整金	907,500,827
d. 信託約款に定める分配準備積立金	175,422,233
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,186,287,011
f. 分配対象収益(1万口当たり)	30,999
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

・該当事項はございません。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	179	0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(91)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(83)	(0.278)	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)	(5)	(0.017)	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	15	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)	(15)	(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	194	0.650	
期中の平均基準価額は、29,885円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

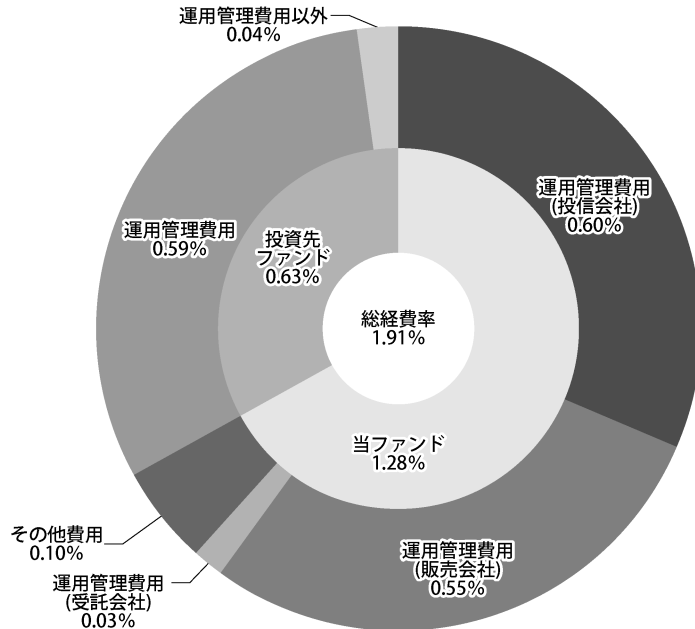
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.91%です。



(単位：%)

総経費率①+②+③	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
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、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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘	柄	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 236	千円 2,500	口 ー	千円 ー

(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

(2023年12月16日～2024年6月17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。

○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 (2023年12月16日～2024年6月17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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
千円 42	千円 ー	千円 ー	千円 42	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2024年6月17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	期首(前期末)	当 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)	16,751	16,988	180,670	98.8
	合 計	16,751	16,988	180,670	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	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		361	361	360

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	180,670	98.2
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	360	0.2
コール・ローン等、その他	3,004	1.6
投資信託財産総額	184,034	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6月17日現在) ○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	184,034,029
コール・ローン等	3,002,984
投資信託受益証券(評価額)	180,670,483
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	360,562
(B) 負債	1,130,471
未払信託報酬	1,042,754
その他未払費用	87,717
(C) 純資産総額(A－B)	182,903,558
元本	58,557,471
次期繰越損益金	124,346,087
(D) 受益権総口数	58,557,471口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,235円

<注記事項>

期首元本額	58,285,731円
期中追加設定元本額	1,050,067円
期中一部解約元本額	778,327円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,007,836
受取配当金	2,008,640
受取利息	42
支払利息	△ 846
(B) 有価証券売買損益	12,972,019
売買益	13,063,682
売買損	△ 91,663
(C) 信託報酬等	△ 1,130,471
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,849,384
(E) 前期繰越損益金	44,351,452
(F) 追加信託差損益金	66,145,251
(配当等相当額)	(81,751,057)
(売買損益相当額)	(△ 15,605,806)
(G) 計(D＋E＋F)	124,346,087
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	124,346,087
追加信託差損益金	66,145,251
(配当等相当額)	(81,751,057)
(売買損益相当額)	(△ 15,605,806)
分配準備積立金	70,991,089
繰越損益金	△ 12,790,253

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

(2023年12月16日～2024年6月17日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,856,262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
c. 信託約款に定める収益調整金	81,751,057
d. 信託約款に定める分配準備積立金	69,134,827
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	152,742,146
f. 分配対象収益(1万口当たり)	26,084
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<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（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	175	0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(89)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(81)	(0.278)	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 ）	(5)	(0.017)	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	15	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）	(15)	(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	190	0.650	
期中の平均基準価額は、29,175円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

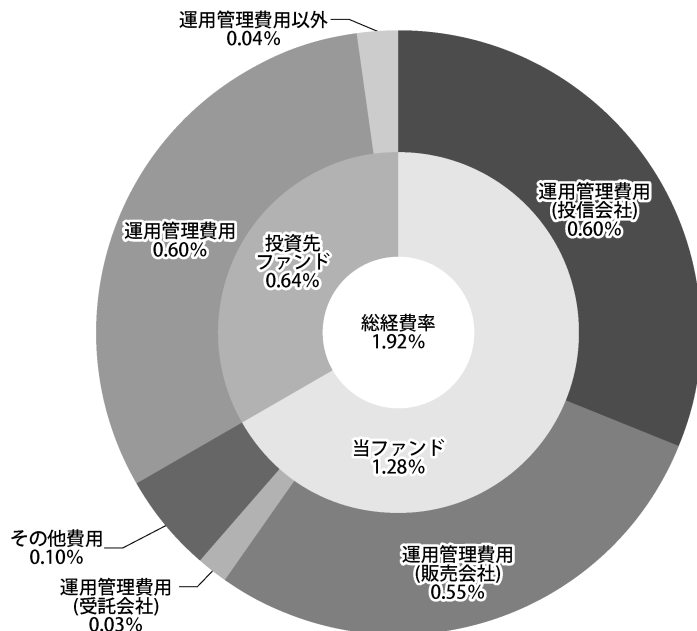
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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。



(単位：％)

総経費率(①+②+③)	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
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、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 (2023年12月16日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘	柄	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・エーステート・セキュリティティーズ・マスター・ファンド (ブラジルリアル)	口 —	千円 —	口 9,114	千円 30,500

(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 (2023年12月16日～2024年6月17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。

○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 (2023年12月16日～2024年6月17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 (2023年12月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年6月17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	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキュリティティーズ・マスター・ファンド (ブラジルリアル)	97,428	88,314	291,879	98.9
	合計	97,428	88,314	291,879	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	期首(前期末)	当 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	1,111	1,111	1,108

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	291,879	98.2
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,108	0.4
コール・ローン等、その他	4,250	1.4
投資信託財産総額	297,237	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6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	297,237,872
コール・ローン等	4,250,227
投資信託受益証券(評価額)	291,879,604
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,108,040
未収利息	1
(B) 負債	1,995,783
未払信託報酬	1,840,883
その他未払費用	154,900
(C) 純資産総額(A－B)	295,242,089
元本	103,695,571
次期繰越損益金	191,546,518
(D) 受益権総口数	103,695,571口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,472円

<注記事項>

期首元本額	115,221,046円
期中追加設定元本額	248,342円
期中一部解約元本額	11,773,817円

○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,303,823
受取配当金	5,304,593
受取利息	23
支払利息	△ 793
(B) 有価証券売買損益	255,866
売買益	967,946
売買損	△ 712,080
(C) 信託報酬等	△ 1,995,783
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,563,906
(E) 前期繰越損益金	90,968,319
(F) 追加信託差損益金	97,014,293
(配当等相当額)	(233,783,662)
(売買損益相当額)	(△136,769,369)
(G) 計(D＋E＋F)	191,546,518
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	191,546,518
追加信託差損益金	97,014,293
(配当等相当額)	(233,783,662)
(売買損益相当額)	(△136,769,369)
分配準備積立金	151,158,253
繰越損益金	△ 56,626,028

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	当 期
a. 配当等収益（費用控除後）	3,399,767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
c. 信託約款に定める収益調整金	233,783,662
d. 信託約款に定める分配準備積立金	147,758,486
e. 分配対象収益（a+b+c+d）	384,941,915
f. 分配対象収益（1万口当たり）	37,122
g. 分配金	0
h. 分配金（1万口当たり）	0

＜お知らせ＞

- ・該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 164	% 0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(84)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(76)	(0.278)	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)	(5)	(0.017)	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	14	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)	(14)	(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	178	0.650	
期中の平均基準価額は、27,372円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

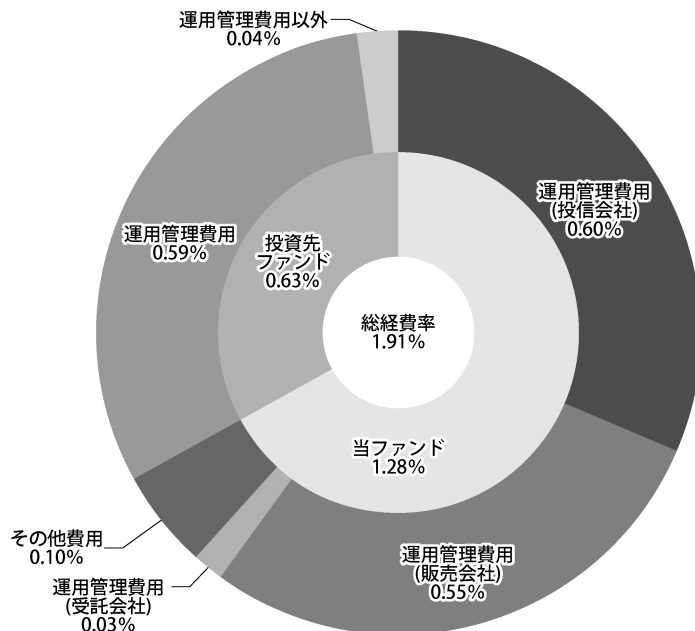
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.91%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
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、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 (2023年12月16日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘	柄	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 (南アフリカランド)	口 576	千円 2,100	口 283	千円 1,000

(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 (2023年12月16日～2024年6月17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。

○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 (2023年12月16日～2024年6月17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 (2023年12月16日～2024年6月17日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
千円 53	千円 ー	千円 ー	千円 53	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細 (2024年6月17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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (南アフリカランド)		10,205	10,499	39,971	98.9
合 計		10,205	10,499	39,971	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	期首(前期末)	当 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	28	28	28

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	39,971	96.8
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	28	0.1
コール・ローン等、その他	1,274	3.1
投資信託財産総額	41,273	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6月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,273,209
コール・ローン等	1,273,162
投資信託受益証券(評価額)	39,971,196
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	28,851
(B) 負債	849,939
未払金	600,000
未払信託報酬	230,584
その他未払費用	19,355
(C) 純資産総額(A－B)	40,423,270
元本	13,829,518
次期繰越損益金	26,593,752
(D) 受益権総口数	13,829,518口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,230円

〈注記事項〉

期首元本額	14,276,422円
期中追加設定元本額	7,347円
期中一部解約元本額	454,251円

○損益の状況

(2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,140,627
受取配当金	2,140,778
支払利息	△ 151
(B) 有価証券売買損益	2,845,496
売買益	2,864,512
売買損	△ 19,016
(C) 信託報酬等	△ 249,939
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,736,184
(E) 前期繰越損益金	3,322,697
(F) 追加信託差損益金	18,534,871
(配当等相当額)	(35,907,862)
(売買損益相当額)	(△17,372,991)
(G) 計(D＋E＋F)	26,593,752
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	26,593,752
追加信託差損益金	18,534,871
(配当等相当額)	(35,907,862)
(売買損益相当額)	(△17,372,991)
分配準備積立金	13,909,250
繰越損益金	△ 5,850,369

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

(2023年12月16日～2024年6月17日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,033,324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
c. 信託約款に定める収益調整金	35,907,862
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,875,926
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	49,817,112
f. 分配対象収益(1万口当たり)	36,022
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

- ・南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)およびマネープールファンドは、予定通り2024年12月10日をもちまして信託期間が満了し償還となる予定です。

【中国元コース（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	268	0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(136)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(124)	(0.278)	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)	(7)	(0.017)	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	22	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)	(22)	(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	290	0.650	
期中の平均基準価額は、44,570円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

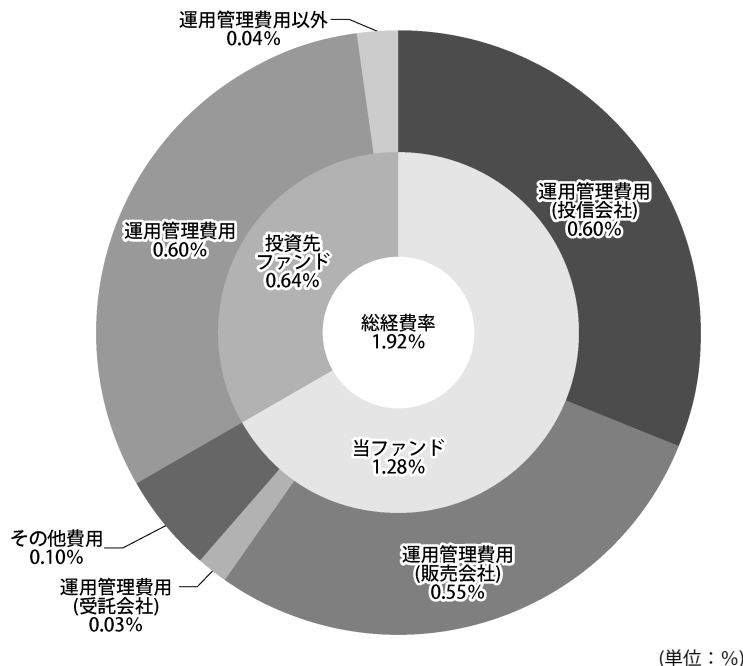
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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	1.28
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、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 (2023年12月16日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘	柄	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 (中国元)	口 一	千円 一	口 91	千円 2,500

(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 (2023年12月16日～2024年6月17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。

○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 (2023年12月16日～2024年6月17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 (2023年12月16日～2024年6月17日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
千円 36	千円 一	千円 一	千円 36	商品性を適格に維持するための取得等

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細 (2024年6月17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	期首(前期末)	当 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 (中国元)	1,552	1,460	42,009	98.9
	合 計	1,552	1,460	42,009	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	期首(前期末)	当 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	74	74	73

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	42,009	98.3
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	73	0.2
コール・ローン等、その他	665	1.5
投資信託財産総額	42,747	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6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,747,127
コール・ローン等	664,211
投資信託受益証券(評価額)	42,009,021
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	73,895
(B) 負債	272,322
未払信託報酬	251,228
その他未払費用	21,094
(C) 純資産総額(A－B)	42,474,805
元本	9,134,289
次期繰越損益金	33,340,516
(D) 受益権総口数	9,134,289口
1万口当たり基準価額(C／D)	46,500円

＜注記事項＞

期首元本額	9,712,049円
期中追加設定元本額	44,546円
期中一部解約元本額	622,306円

○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	530,814
受取配当金	530,905
受取利息	1
支払利息	△ 92
(B) 有価証券売買損益	2,821,761
売買益	2,852,709
売買損	△ 30,948
(C) 信託報酬等	△ 272,322
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,080,253
(E) 前期繰越損益金	1,096,021
(F) 追加信託差損益金	29,164,242
(配当等相当額)	(21,174,957)
(売買損益相当額)	(7,989,285)
(G) 計(D＋E＋F)	33,340,516
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	33,340,516
追加信託差損益金	29,164,242
(配当等相当額)	(21,174,957)
(売買損益相当額)	(7,989,285)
分配準備積立金	4,176,274

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

(2023年12月16日～2024年6月17日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	487,690円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	674,062
c. 信託約款に定める収益調整金	29,164,242
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,014,522
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	33,340,516
f. 分配対象収益(1万口当たり)	36,500
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

・南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)およびマネープールファンドは、予定通り2024年12月10日をもって信託期間が満了し償還となる予定です。

【マネープールファンド（年2回決算型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 0	% 0.003	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(0)	(0.001)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	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)	(0.001)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、9,957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。

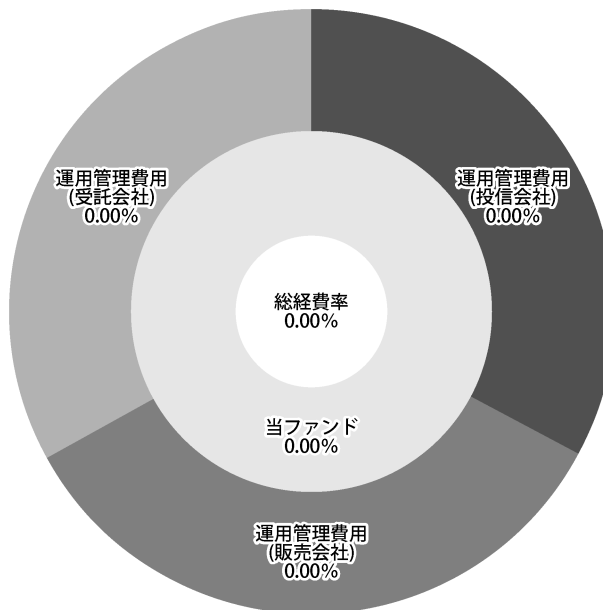
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.00%です。



(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) 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ます。

(注5) 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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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	千口 161	千円 161	千口 —	千円 —

(注) 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6月17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。

○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 (2023年12月16日～2024年6月17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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,071	千口 1,232	千円 1,228

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,228	100.0
投資信託財産総額	1,228	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6月17日現在）

○損益の状況（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,228,548
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,228,548
(B) 負債	1
未払信託報酬	1
(C) 純資産総額(A－B)	1,228,547
元本	1,233,887
次期繰越損益金	△ 5,340
(D) 受益権総口数	1,233,887口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,957円

＜注記事項＞
期首元本額 1,072,044円
期中追加設定元本額 161,843円
期中一部解約元本額 0円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 368
売買損	△ 368
(B) 信託報酬等	△ 1
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 369
(D) 前期繰越損益金	△ 1,073
(E) 追加信託差損益金	△ 3,898
(配当等相当額)	(7,271)
(売買損益相当額)	(△11,169)
(F) 計(C＋D＋E)	△ 5,340
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△ 5,340
追加信託差損益金	△ 3,898
(配当等相当額)	(7,265)
(売買損益相当額)	(△11,163)
分配準備積立金	2
繰越損益金	△ 1,444

(注1) (A) 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2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2023年12月16日～2024年6月17日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	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
c. 信託約款に定める収益調整金	7,265
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,267
f. 分配対象収益(1万口当たり)	58
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

- ・南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)およびマネープールファンドは、予定通り2024年12月10日をもちまして信託期間が満了し償還となる予定です。

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(年2回決算型)、米ドルコース(年2回決算型)、豪ドルコース(年2回決算型)、ブラジルリアルコース(年2回決算型)、南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)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

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・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド

銘 柄 名	通貨	数 量	評 価 額
			米ドル
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。

ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第14期》

決算日：2023年12月15日

(計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
10期(2019年12月16日)	10,008	△0.1	—	—	—	87
11期(2020年12月15日)	9,998	△0.1	—	—	—	54
12期(2021年12月15日)	9,988	△0.1	—	—	—	56
13期(2022年12月15日)	9,978	△0.1	—	—	—	54
14期(2023年12月15日)	9,968	△0.1	—	—	—	49

(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

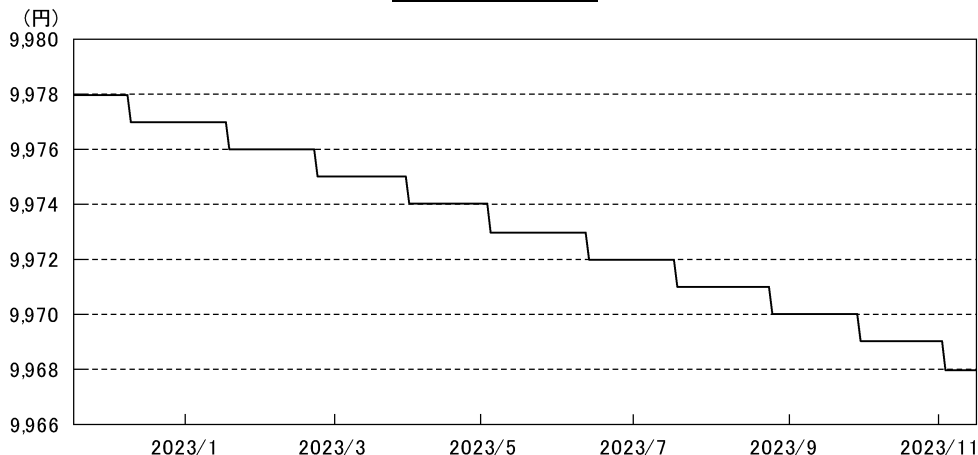
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2022年12月15日	円 9,978		% —		% —
12月末	9,978		0.0		—
2023年 1 月末	9,977		△0.0		—
2 月末	9,976		△0.0		—
3 月末	9,975		△0.0		—
4 月末	9,975		△0.0		—
5 月末	9,974		△0.0		—
6 月末	9,973		△0.1		—
7 月末	9,972		△0.1		—
8 月末	9,971		△0.1		—
9 月末	9,970		△0.1		—
10月末	9,969		△0.1		—
11月末	9,969		△0.1		—
(期 末) 2023年12月15日	9,968		△0.1		—

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2022年12月16日～2023年12月15日)

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9,968円となり、前期末とほぼ同じ水準となりました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和実施の影響を受けて、基準価額は安定した動きとなりました。

◆運用状況

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

◆今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

2023年12月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	49,594	100.0
投資信託財産総額	49,594	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 (2023年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,594,741
コール・ローン等	49,594,741
(B) 負債	135
未払利息	135
(C) 純資産総額(A－B)	49,594,606
元本	49,753,010
次期繰越損益金	△ 158,404
(D) 受益権総口数	49,753,010口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,968円

<注記事項>

①期首元本額	54,585,322円
期中追加設定元本額	3,733,633円
期中一部解約元本額	8,565,945円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
ドイツ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型	1,202,306円
ドイツ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型	1,692,706円
ドイツ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型	20,031,534円
ドイツ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型	1,959,594円
ドイツ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型	2,390,450円
ドイツ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型	361,829円
ドイツ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	15,335,317円
ドイツ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	1,111,932円
ドイツ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	331,336円
ドイツ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	28,953円
ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型	169,732円
ドイツ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型	74,155円
ドイツ・グローバルREIT投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,071,150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 (2022年12月16日～2023年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,847
支払利息	△ 52,847
(B) 当期損益金(A)	△ 52,847
(C) 前期繰越損益金	△118,844
(D) 追加信託差損益金	△ 9,621
(E) 解約差損益金	22,908
(F) 計(B＋C＋D＋E)	△158,404
次期繰越損益金(F)	△158,404

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

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

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

<お知らせ>

・該当事項はございません。

■＜ご参考＞ 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等