

■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	<p><南アフリカランドコース> 2009年12月18日から2024年12月10日まで</p> <p><中国元コース> 2010年3月10日から2024年12月10日まで</p> <p><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</p>												
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> <td>南アフリカランドコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> <td>南アフリカランド</td> </tr> <tr> <td>中国元コース</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>中国元</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド	中国元コース			中国元		
	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「ドイツ・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	<p>①株式への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への直接投資は行いません。</p>												
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>												

ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

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

運用報告書(全体版)

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

第168期(決算日：2024年1月15日)
第169期(決算日：2024年2月15日)
第170期(決算日：2024年3月15日)
第171期(決算日：2024年4月15日)
第172期(決算日：2024年5月15日)
第173期(決算日：2024年6月17日)

毎月分配型(中国元コース)

第165期(決算日：2024年1月15日)
第166期(決算日：2024年2月15日)
第167期(決算日：2024年3月15日)
第168期(決算日：2024年4月15日)
第169期(決算日：2024年5月15日)
第170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、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2024年6月17日に、円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルリアルコース、南アフリカランドコースの毎月分配型は第173期、中国元コースの毎月分配型は第170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。

ドイツ・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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円			%	百万円	
144期(2022年1月17日)	10,237		30	△ 0.2		—	98.6	681
145期(2022年2月15日)	9,608		30	△ 5.9		—	98.3	631
146期(2022年3月15日)	9,577		30	△ 0.0		—	98.8	616
147期(2022年4月15日)	10,011		30	4.8		—	99.0	645
148期(2022年5月16日)	8,689		30	△12.9		—	98.5	559
149期(2022年6月15日)	8,108		30	△ 6.3		—	98.4	523
150期(2022年7月15日)	8,253		30	2.2		—	98.2	494
151期(2022年8月15日)	8,835		30	7.4		—	98.4	529
152期(2022年9月15日)	8,281		30	△ 5.9		—	97.9	560
153期(2022年10月17日)	7,122		30	△13.6		—	98.1	481
154期(2022年11月15日)	7,721		30	8.8		—	98.3	546
155期(2022年12月15日)	7,754		30	0.8		—	99.1	544
156期(2023年1月16日)	7,788		30	0.8		—	98.8	534
157期(2023年2月15日)	7,922		30	2.1		—	98.7	539
158期(2023年3月15日)	7,279		10	△ 8.0		—	98.8	483
159期(2023年4月17日)	7,361		10	1.3		—	98.8	482
160期(2023年5月15日)	7,438		10	1.2		—	98.0	505
161期(2023年6月15日)	7,390		10	△ 0.5		—	98.8	486
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

(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		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第168期	(期 首) 2023年12月15日	円 7,497	% —	% —	% 98.9
	12月末	7,667	2.3	—	99.1
	(期 末) 2024年1月15日	7,528	0.4	—	98.7
第169期	(期 首) 2024年1月15日	7,518	—	—	98.7
	1月末	7,436	△1.1	—	99.0
	(期 末) 2024年2月15日	7,258	△3.5	—	98.8
第170期	(期 首) 2024年2月15日	7,248	—	—	98.8
	2月末	7,344	1.3	—	99.2
	(期 末) 2024年3月15日	7,467	3.0	—	99.3
第171期	(期 首) 2024年3月15日	7,457	—	—	99.3
	3月末	7,493	0.5	0.2	98.8
	(期 末) 2024年4月15日	7,261	△2.6	0.2	99.0
第172期	(期 首) 2024年4月15日	7,251	—	0.2	99.0
	4月末	7,055	△2.7	0.2	99.0
	(期 末) 2024年5月15日	7,231	△0.3	0.2	99.2
第173期	(期 首) 2024年5月15日	7,221	—	0.2	99.2
	5月末	7,107	△1.6	0.2	98.5
	(期 末) 2024年6月17日	7,261	0.6	0.2	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【米ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
144期(2022年1月17日)	10,158		70		0.3	—	98.6	5,906
145期(2022年2月15日)	9,636		70		△ 4.4	—	99.1	5,545
146期(2022年3月15日)	9,661		70		1.0	—	99.0	5,565
147期(2022年4月15日)	10,818		70		12.7	—	99.2	6,219
148期(2022年5月16日)	9,518		70		△ 11.4	—	98.8	5,474
149期(2022年6月15日)	9,253		70		△ 2.0	—	97.9	5,368
150期(2022年7月15日)	9,618		70		4.7	—	98.7	5,567
151期(2022年8月15日)	9,966		70		4.3	—	97.8	5,855
152期(2022年9月15日)	10,131		70		2.4	—	97.7	6,019
153期(2022年10月17日)	8,897		70		△ 11.5	—	97.8	5,427
154期(2022年11月15日)	9,129		70		3.4	—	98.4	5,568
155期(2022年12月15日)	8,920		70		△ 1.5	—	99.1	5,432
156期(2023年1月16日)	8,603		70		△ 2.8	—	98.8	5,213
157期(2023年2月15日)	8,953		70		4.9	—	99.3	5,434
158期(2023年3月15日)	8,236		50		△ 7.5	—	98.9	4,902
159期(2023年4月17日)	8,275		50		1.1	—	98.8	4,903
160期(2023年5月15日)	8,480		50		3.1	—	98.5	4,985
161期(2023年6月15日)	8,763		50		3.9	—	98.9	5,055
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

(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	債 券 組 入 比	信 託 債 券 組 入 比
第168期	(期 首) 2023年12月15日	円 9,258	% —	% —	% 98.9
	12月末	9,306	0.5	—	98.9
	(期 末) 2024年1月15日	9,402	1.6	—	99.0
第169期	(期 首) 2024年1月15日	9,352	—	—	99.0
	1月末	9,380	0.3	—	98.5
	(期 末) 2024年2月15日	9,352	0.0	—	99.0
第170期	(期 首) 2024年2月15日	9,302	—	—	99.0
	2月末	9,434	1.4	—	98.5
	(期 末) 2024年3月15日	9,445	1.5	—	98.8
第171期	(期 首) 2024年3月15日	9,395	—	—	98.8
	3月末	9,694	3.2	0.3	99.0
	(期 末) 2024年4月15日	9,537	1.5	0.3	98.6
第172期	(期 首) 2024年4月15日	9,487	—	0.3	98.6
	4月末	9,498	0.1	0.3	98.2
	(期 末) 2024年5月15日	9,674	2.0	0.3	97.5
第173期	(期 首) 2024年5月15日	9,624	—	0.3	97.5
	5月末	9,549	△0.8	0.3	98.2
	(期 末) 2024年6月17日	9,786	1.7	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 (分配落)	準 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 期 中 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
144期(2022年1月17日)	8,628		40		2.8	—	98.4	871
145期(2022年2月15日)	8,063		40		△ 6.1	—	99.1	809
146期(2022年3月15日)	8,253		40		2.9	—	99.0	829
147期(2022年4月15日)	9,360		40		13.9	—	99.3	938
148期(2022年5月16日)	7,670		40		△17.6	—	98.0	799
149期(2022年6月15日)	7,495		40		△ 1.8	—	98.3	779
150期(2022年7月15日)	7,660		40		2.7	—	98.6	796
151期(2022年8月15日)	8,323		40		9.2	—	99.0	865
152期(2022年9月15日)	8,073		40		△ 2.5	—	99.0	838
153期(2022年10月17日)	6,501		40		△19.0	—	98.7	666
154期(2022年11月15日)	7,179		40		11.0	—	99.1	736
155期(2022年12月15日)	7,200		40		0.8	—	98.8	725
156期(2023年1月16日)	7,005		40		△ 2.2	—	98.8	702
157期(2023年2月15日)	7,333		40		5.3	—	98.9	706
158期(2023年3月15日)	6,480		25		△11.3	—	99.0	620
159期(2023年4月17日)	6,597		25		2.2	—	99.0	625
160期(2023年5月15日)	6,703		25		2.0	—	98.5	621
161期(2023年6月15日)	7,013		25		5.0	—	99.0	649
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

(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	券 率
第168期	(期 首) 2023年12月15日	円 7,202	% —	% —	% 99.0
	12月末	7,516	4.4	—	99.0
	(期 末) 2024年1月15日	7,376	2.4	—	99.1
第169期	(期 首) 2024年1月15日	7,351	—	—	99.1
	1月末	7,295	△0.8	—	98.6
	(期 末) 2024年2月15日	7,126	△3.1	—	99.2
第170期	(期 首) 2024年2月15日	7,101	—	—	99.2
	2月末	7,292	2.7	—	98.6
	(期 末) 2024年3月15日	7,379	3.9	—	98.8
第171期	(期 首) 2024年3月15日	7,354	—	—	98.8
	3月末	7,469	1.6	0.2	99.0
	(期 末) 2024年4月15日	7,337	△0.2	0.2	99.0
第172期	(期 首) 2024年4月15日	7,312	—	0.2	99.0
	4月末	7,322	0.1	0.2	98.7
	(期 末) 2024年5月15日	7,559	3.4	0.2	99.1
第173期	(期 首) 2024年5月15日	7,534	—	0.2	99.1
	5月末	7,517	△0.2	0.2	98.5
	(期 末) 2024年6月17日	7,674	1.9	0.2	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
144期(2022年1月17日)	2,530		25		3.8	—	98.6	4,006	
145期(2022年2月15日)	2,555		25		2.0	—	98.5	4,014	
146期(2022年3月15日)	2,655		25		4.9	—	98.4	4,166	
147期(2022年4月15日)	3,206		25		21.7	—	98.9	4,985	
148期(2022年5月16日)	2,594		25		△18.3	—	98.2	3,987	
149期(2022年6月15日)	2,520		25		△1.9	—	98.3	3,838	
150期(2022年7月15日)	2,523		25		1.1	—	97.2	3,894	
151期(2022年8月15日)	2,746		25		9.8	—	98.3	4,177	
152期(2022年9月15日)	2,791		25		2.5	—	98.6	4,222	
153期(2022年10月17日)	2,394		25		△13.3	—	98.2	3,679	
154期(2022年11月15日)	2,483		25		4.8	—	98.5	3,780	
155期(2022年12月15日)	2,434		25		△1.0	—	98.4	3,689	
156期(2023年1月16日)	2,422		25		0.5	—	98.3	3,668	
157期(2023年2月15日)	2,508		25		4.6	—	98.7	3,795	
158期(2023年3月15日)	2,281		25		△8.1	—	98.8	3,428	
159期(2023年4月17日)	2,446		25		8.3	—	98.9	3,673	
160期(2023年5月15日)	2,471		25		2.0	—	98.2	3,706	
161期(2023年6月15日)	2,617		25		6.9	—	98.8	3,420	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率
			騰 落 率	率				
第168期	(期首) 2023年12月15日	円	2,707	% —	% —	% —	% 98.8	
	12月末	2,801	3.5	—	—	98.7		
	(期末) 2024年1月15日	2,800	3.4	—	—	99.0		
第169期	(期首) 2024年1月15日	2,775	—	—	—	99.0		
	1月末	2,749	△0.9	—	—	99.0		
	(期末) 2024年2月15日	2,740	△1.3	—	—	98.7		
第170期	(期首) 2024年2月15日	2,715	—	—	—	98.7		
	2月末	2,763	1.8	—	—	98.9		
	(期末) 2024年3月15日	2,755	1.5	—	—	98.9		
第171期	(期首) 2024年3月15日	2,730	—	—	—	98.9		
	3月末	2,819	3.3	0.3	0.3	98.2		
	(期末) 2024年4月15日	2,720	△0.4	0.3	0.3	99.1		
第172期	(期首) 2024年4月15日	2,695	—	0.3	0.3	99.1		
	4月末	2,677	△0.7	0.3	0.3	98.7		
	(期末) 2024年5月15日	2,723	1.0	0.3	0.3	98.8		
第173期	(期首) 2024年5月15日	2,698	—	0.3	0.3	98.8		
	5月末	2,671	△1.0	0.3	0.3	99.2		
	(期末) 2024年6月17日	2,620	△2.9	0.3	0.3	98.2		

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
144期(2022年1月17日)	4,306		50		5.1	—	98.2	121	
145期(2022年2月15日)	4,158		50		△ 2.3	—	98.1	118	
146期(2022年3月15日)	4,188		50		1.9	—	97.7	102	
147期(2022年4月15日)	4,823		50		16.4	—	98.1	118	
148期(2022年5月16日)	3,850		50		△ 19.1	—	97.7	95	
149期(2022年6月15日)	3,707		50		△ 2.4	—	97.6	93	
150期(2022年7月15日)	3,685		50		0.8	—	97.0	127	
151期(2022年8月15日)	3,952		50		8.6	—	98.5	137	
152期(2022年9月15日)	3,741		50		△ 4.1	—	97.8	139	
153期(2022年10月17日)	3,090		50		△ 16.1	—	97.4	118	
154期(2022年11月15日)	3,355		50		10.2	—	97.2	133	
155期(2022年12月15日)	3,268		50		△ 1.1	—	97.4	135	
156期(2023年1月16日)	3,205		50		△ 0.4	—	98.8	153	
157期(2023年2月15日)	3,133		50		△ 0.7	—	98.8	157	
158期(2023年3月15日)	2,826		35		△ 8.7	—	97.3	151	
159期(2023年4月17日)	2,846		35		1.9	—	97.4	155	
160期(2023年5月15日)	2,747		35		△ 2.2	—	98.3	150	
161期(2023年6月15日)	2,917		35		7.5	—	98.3	160	
162期(2023年7月18日)	3,036		35		5.3	—	98.6	169	
163期(2023年8月15日)	2,931		35		△ 2.3	—	98.6	164	
164期(2023年9月15日)	2,926		35		1.0	—	98.5	160	
165期(2023年10月16日)	2,803		35		△ 3.0	—	98.4	154	
166期(2023年11月15日)	2,787		35		0.7	—	97.9	155	
167期(2023年12月15日)	2,909		35		5.6	—	98.8	158	
168期(2024年1月15日)	2,978		35		3.6	—	98.7	158	
169期(2024年2月15日)	2,883		35		△ 2.0	—	98.5	148	
170期(2024年3月15日)	2,986		35		4.8	—	98.7	152	
171期(2024年4月15日)	2,965		35		0.5	0.1	98.7	152	
172期(2024年5月15日)	3,071		35		4.8	0.1	98.4	157	
173期(2024年6月17日)	3,074		35		1.2	0.1	98.7	151	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第168期	(期 首) 2023年12月15日	円 2,909	% —	% —	% 98.8	
	12月末	3,032	4.2	—	99.4	
	(期 末) 2024年1月15日	3,013	3.6	—	98.7	
第169期	(期 首) 2024年1月15日	2,978	—	—	98.7	
	1月末	2,967	△0.4	—	98.8	
	(期 末) 2024年2月15日	2,918	△2.0	—	98.5	
第170期	(期 首) 2024年2月15日	2,883	—	—	98.5	
	2月末	2,934	1.8	—	98.6	
	(期 末) 2024年3月15日	3,021	4.8	—	98.7	
第171期	(期 首) 2024年3月15日	2,986	—	—	98.7	
	3月末	3,029	1.4	0.1	98.4	
	(期 末) 2024年4月15日	3,000	0.5	0.1	98.7	
第172期	(期 首) 2024年4月15日	2,965	—	0.1	98.7	
	4月末	2,966	0.0	0.1	98.5	
	(期 末) 2024年5月15日	3,106	4.8	0.1	98.4	
第173期	(期 首) 2024年5月15日	3,071	—	0.1	98.4	
	5月末	3,051	△0.7	0.1	99.0	
	(期 末) 2024年6月17日	3,109	1.2	0.1	98.7	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【中国元コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円	円	中 率 %	組 入 比 %	証 組 入 比 %	純 資 産 額 百万円	
141期(2022年1月17日)	17,391		100	0.7	—	98.9	433	
142期(2022年2月15日)	16,565		100	△ 4.2	—	98.7	372	
143期(2022年3月15日)	16,759		100	1.8	—	99.6	375	
144期(2022年4月15日)	18,703		100	12.2	—	99.4	419	
145期(2022年5月16日)	15,700		100	△ 15.5	—	99.1	294	
146期(2022年6月15日)	15,396		100	△ 1.3	—	99.4	289	
147期(2022年7月15日)	16,132		100	5.4	—	97.7	312	
148期(2022年8月15日)	16,659		100	3.9	—	99.3	315	
149期(2022年9月15日)	16,486		100	△ 0.4	—	98.9	285	
150期(2022年10月17日)	14,036		100	△ 14.3	—	98.9	243	
151期(2022年11月15日)	14,592		100	4.7	—	99.1	254	
152期(2022年12月15日)	14,497		100	0.0	—	98.6	248	
153期(2023年1月16日)	14,447		100	0.3	—	99.2	242	
154期(2023年2月15日)	14,860		100	3.6	—	99.1	251	
155期(2023年3月15日)	13,525		65	△ 8.5	—	98.1	231	
156期(2023年4月17日)	13,618		65	1.2	—	98.4	233	
157期(2023年5月15日)	13,829		65	2.0	—	98.2	178	
158期(2023年6月15日)	13,853		65	0.6	—	99.3	166	
159期(2023年7月18日)	14,169		65	2.8	—	99.1	165	
160期(2023年8月15日)	14,141		65	0.3	—	98.8	153	
161期(2023年9月15日)	14,105		65	0.2	—	98.9	151	
162期(2023年10月16日)	13,771		65	△ 1.9	—	99.4	129	
163期(2023年11月15日)	13,689		65	△ 0.1	—	99.4	127	
164期(2023年12月15日)	14,832		65	8.8	—	98.8	139	
165期(2024年1月15日)	14,990		65	1.5	—	99.4	139	
166期(2024年2月15日)	14,821		65	△ 0.7	—	99.2	137	
167期(2024年3月15日)	14,985		65	1.5	—	99.3	137	
168期(2024年4月15日)	15,137		65	1.4	0.1	98.9	129	
169期(2024年5月15日)	15,427		65	2.3	0.1	99.2	129	
170期(2024年6月17日)	15,607		65	1.6	0.1	99.2	122	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

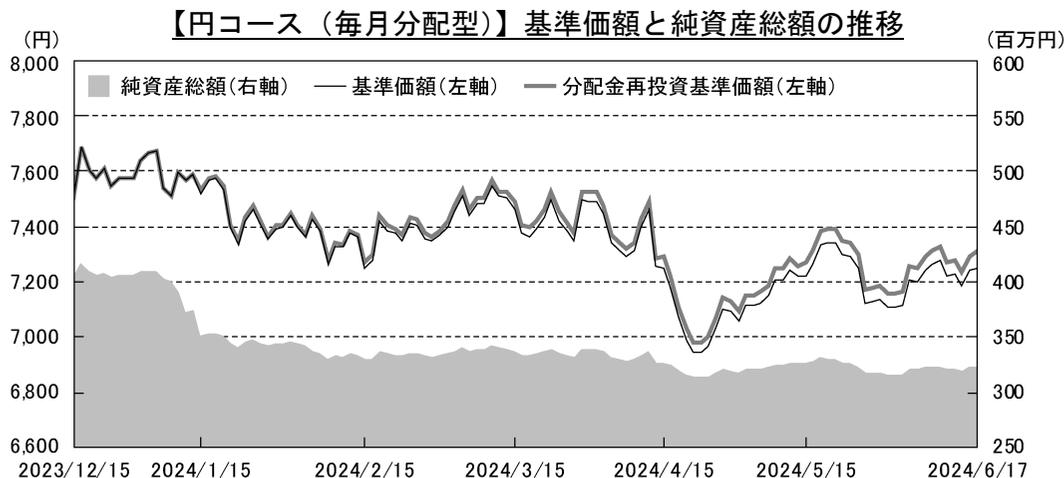
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第165期	(期 首) 2023年12月15日	円	14,832	% —	% —	% —	98.8
	12月末	14,962	0.9	—	—	99.2	
	(期 末) 2024年 1月15日	15,055	1.5	—	—	99.4	
第166期	(期 首) 2024年 1月15日	14,990	—	—	—	99.4	
	1月末	14,989	△0.0	—	—	99.3	
	(期 末) 2024年 2月15日	14,886	△0.7	—	—	99.2	
第167期	(期 首) 2024年 2月15日	14,821	—	—	—	99.2	
	2月末	15,049	1.5	—	—	99.1	
	(期 末) 2024年 3月15日	15,050	1.5	—	—	99.3	
第168期	(期 首) 2024年 3月15日	14,985	—	—	—	99.3	
	3月末	15,489	3.4	0.1	—	98.6	
	(期 末) 2024年 4月15日	15,202	1.4	0.1	—	98.9	
第169期	(期 首) 2024年 4月15日	15,137	—	0.1	—	98.9	
	4月末	15,210	0.5	0.1	—	98.9	
	(期 末) 2024年 5月15日	15,492	2.3	0.1	—	99.2	
第170期	(期 首) 2024年 5月15日	15,427	—	0.1	—	99.2	
	5月末	15,314	△0.7	0.1	—	99.2	
	(期 末) 2024年 6月17日	15,672	1.6	0.1	—	99.2	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

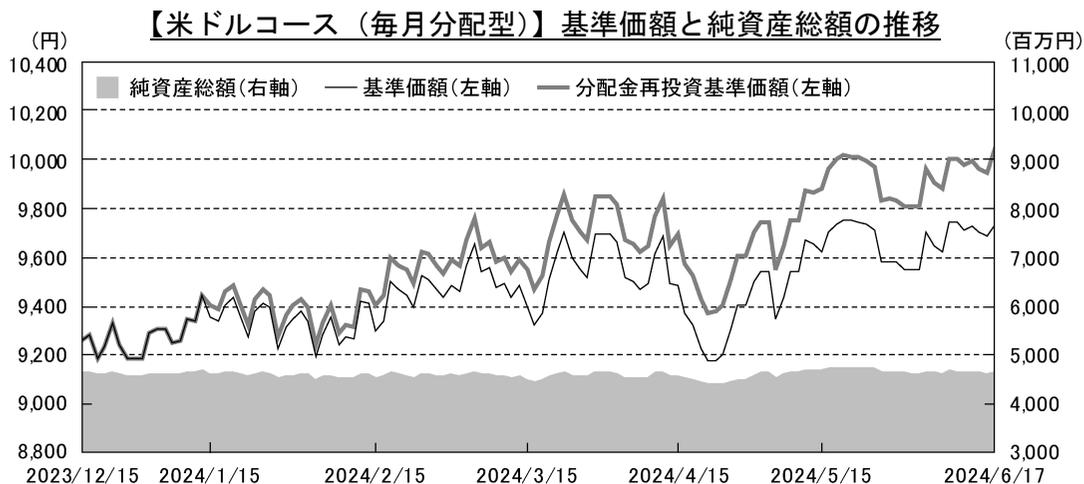
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2023年12月16日～2024年6月17日）

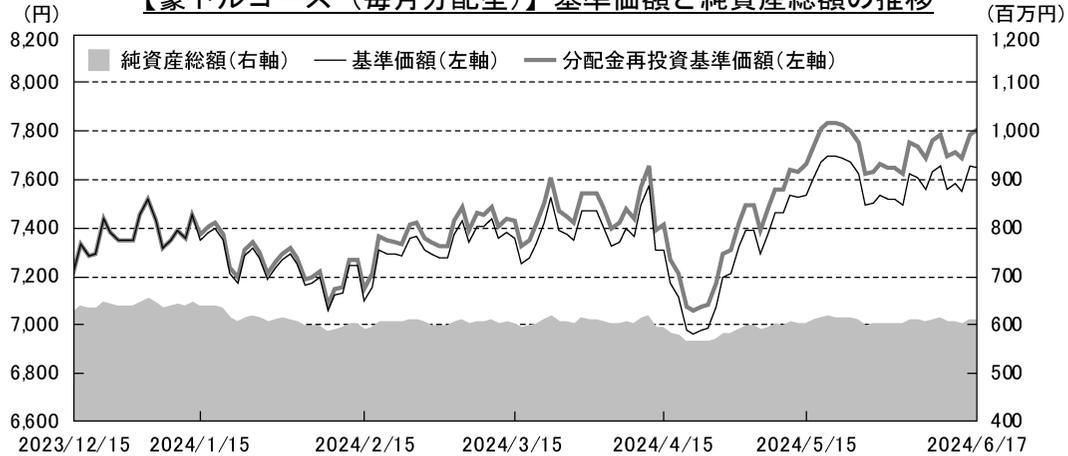


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の商品につきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



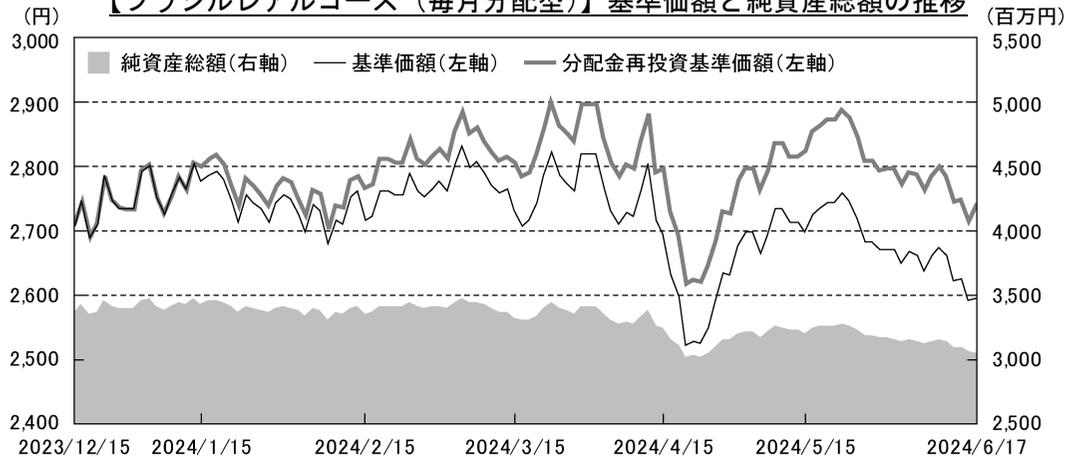
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円の商品につきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



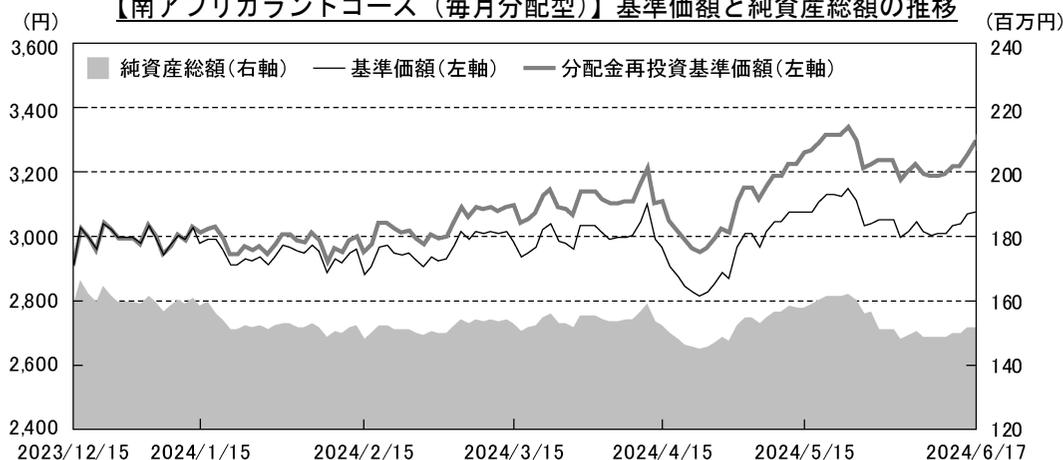
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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。

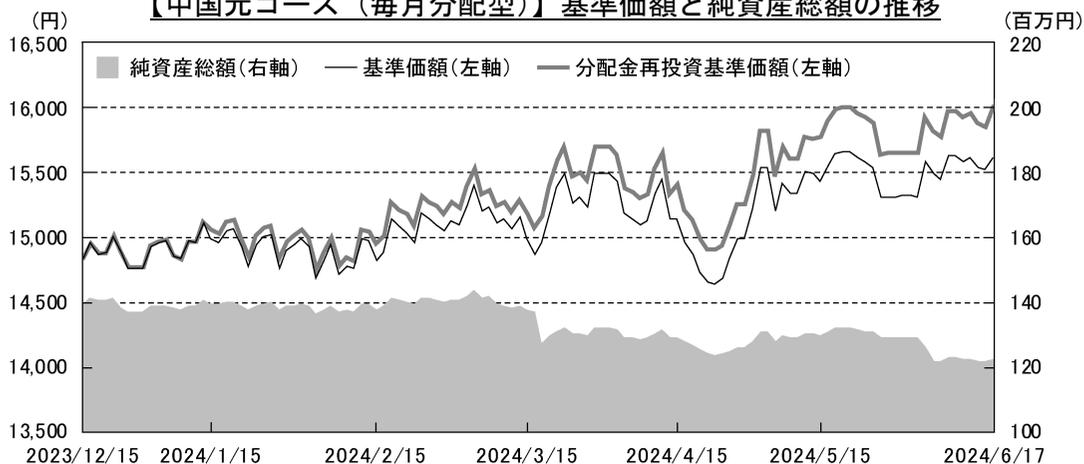
【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

【中国元コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,251円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比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（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,736円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比8.5%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（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,649円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比8.4%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（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,595円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比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作成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（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,074円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期

ドイツ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

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（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において15,607円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比8.0%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信（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。

◆投資環境

（当作成期の世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は小幅に下落しました。米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。

（当作成期の為替市場）

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、対円では前作成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。

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

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

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも10円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.133%	10 0.138%	10 0.134%	10 0.138%	10 0.138%	10 0.138%
当期の収益	3	—	3	—	—	3
当期の収益以外	6	10	6	10	10	6
翌期繰越分配対象額	3,439	3,430	3,423	3,413	3,403	3,397

(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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.532%	50 0.535%	50 0.529%	50 0.524%	50 0.517%	50 0.511%
当期の収益	19	10	19	19	25	50
当期の収益以外	30	39	30	30	24	—
翌期繰越分配対象額	4,540	4,501	4,471	4,440	4,416	4,527

(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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.339%	25 0.351%	25 0.339%	25 0.341%	25 0.331%	25 0.326%
当期の収益	13	6	13	6	13	13
当期の収益以外	11	18	11	18	11	11
翌期繰越分配対象額	5,038	5,021	5,010	4,991	4,980	4,969

(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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.893%	25 0.912%	25 0.907%	25 0.919%	25 0.918%	25 0.954%
当期の収益	7	5	7	4	7	4
当期の収益以外	17	19	17	20	17	20
翌期繰越分配対象額	1,373	1,354	1,336	1,316	1,298	1,278

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

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

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも35円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 1.162%	35 1.199%	35 1.159%	35 1.167%	35 1.127%	35 1.126%
当期の収益	27	25	27	24	27	25
当期の収益以外	7	9	7	10	7	9
翌期繰越分配対象額	1,333	1,324	1,317	1,307	1,299	1,290

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

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

【中国元コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも65円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	65 0.432%	65 0.437%	65 0.432%	65 0.428%	65 0.420%	65 0.415%
当期の収益	30	16	30	30	30	30
当期の収益以外	34	48	34	34	34	34
翌期繰越分配対象額	9,876	9,828	9,794	9,763	9,730	9,698

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

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

◆今後の運用方針

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

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

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

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へ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一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を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。

ドイツ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

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。ブラジルリアルに関しては、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えています。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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 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 ）	(22)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(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 ）	(1)	(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	3	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(3)	(0.041)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	47	0.641	
期中の平均基準価額は、7,350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。

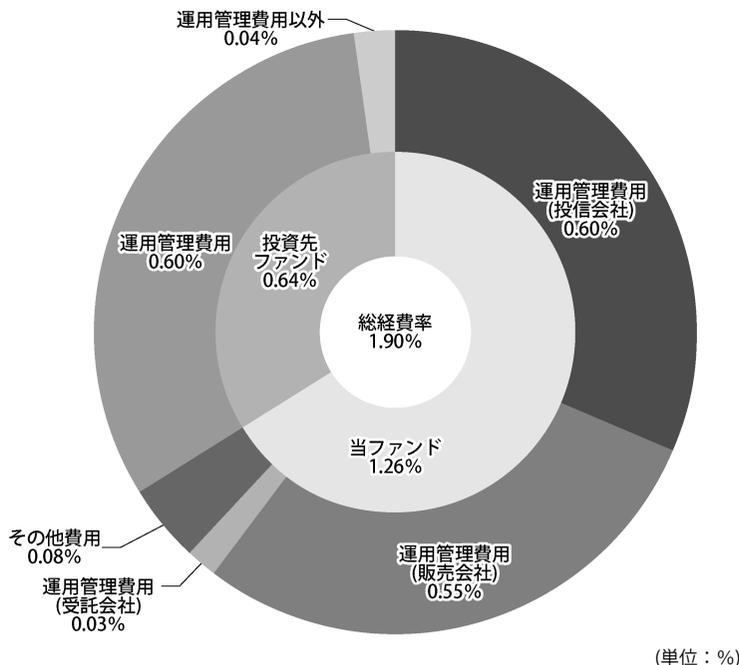
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。



総経費率(①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

投資信託証券

銘	柄	第168期～第173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
		—	—	7,915	76,500

(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

（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	第167期末		第173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)	41,686	33,771	318,361	98.7
	合 計	41,686	33,771	318,361	98.7

(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167期末		第173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6月17日現在)

項 目	第173期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 318,361	% 98.4
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	4,028	1.2
投資信託財産総額	323,587	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168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	386,480,429	330,026,109	338,426,626	328,125,731	326,940,910	323,587,905
コール・ローン等	21,274,549	3,646,394	1,997,996	2,846,374	2,386,378	4,028,479
投資信託受益証券(評価額)	346,007,542	325,181,497	335,230,412	324,081,260	323,356,555	318,361,328
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	1,198,338	1,198,218	1,198,218	1,198,097	1,197,977	1,198,097
未収入金	18,000,000	—	—	—	—	—
未収利息	—	—	—	—	—	1
(B) 負債	36,058,059	849,209	842,168	880,450	872,672	933,418
未払収益分配金	466,087	454,134	452,736	451,313	451,534	445,002
未払解約金	35,162,253	4,381	6,756	3,616	—	2,166
未払信託報酬	404,154	343,501	315,573	337,148	313,013	346,542
未払利息	58	9	5	—	—	—
その他未払費用	25,507	47,184	67,098	88,373	108,125	139,708
(C) 純資産総額(A-B)	350,422,370	329,176,900	337,584,458	327,245,281	326,068,238	322,654,487
元本	466,087,893	454,134,367	452,736,630	451,313,106	451,534,828	445,002,644
次期繰越損益金	△115,665,523	△124,957,467	△115,152,172	△124,067,825	△125,466,590	△122,348,157
(D) 受益権総口数	466,087,893口	454,134,367口	452,736,630口	451,313,106口	451,534,828口	445,002,644口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,518円	7,248円	7,457円	7,251円	7,221円	7,251円

<注記事項>

第168期首元本額は541,939,631円、第168～173期中追加設定元本額は1,874,093円、第168～173期中一部解約元本額は98,811,080円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	193,500	173,543	173,687	172,532	172,552	168,879
受取配当金	193,998	173,857	173,857	172,549	172,549	168,856
受取利息	—	—	—	2	3	23
支払利息	△ 498	△ 314	△ 170	△ 19	—	—
(B) 有価証券売買損益	1,538,595	△ 11,637,401	10,028,405	△ 8,643,717	△ 724,103	1,944,745
売買益	2,100,902	183,561	10,048,915	4,975	698	2,005,017
売買損	△ 562,307	△ 11,820,962	△ 20,510	△ 8,648,692	△ 724,801	△ 60,272
(C) 信託報酬等	△ 429,661	△ 365,178	△ 335,487	△ 358,423	△ 332,765	△ 378,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,302,434	△ 11,829,036	9,866,605	△ 8,829,608	△ 884,316	1,735,499
(E) 前期繰越損益金	△ 56,665,197	△ 54,016,198	△ 65,589,812	△ 55,673,824	△ 64,497,346	△ 64,383,835
(F) 追加信託差損益金	△ 59,836,673	△ 58,658,099	△ 58,976,229	△ 59,113,080	△ 59,633,394	△ 59,254,819
(配当等相当額)	(123,378,058)	(119,929,170)	(119,134,588)	(118,500,468)	(118,128,201)	(115,995,930)
(売買損益相当額)	(△183,214,731)	(△178,587,269)	(△178,110,817)	(△177,613,548)	(△177,761,595)	(△175,250,749)
(G) 計(D+E+F)	△115,199,436	△124,503,333	△114,699,436	△123,616,512	△125,015,056	△121,903,155
(H) 収益分配金	△ 466,087	△ 454,134	△ 452,736	△ 451,313	△ 451,534	△ 445,002
次期繰越損益金(G+H)	△115,665,523	△124,957,467	△115,152,172	△124,067,825	△125,466,590	△122,348,157
追加信託差損益金	△ 60,157,350	△ 59,112,233	△ 59,261,075	△ 59,564,393	△ 60,084,928	△ 59,561,151
(配当等相当額)	(123,057,381)	(119,475,036)	(118,849,742)	(118,049,155)	(117,676,667)	(115,689,598)
(売買損益相当額)	(△183,214,731)	(△178,587,269)	(△178,110,817)	(△177,613,548)	(△177,761,595)	(△175,250,749)
分配準備積立金	37,253,020	36,296,801	36,161,144	36,026,827	36,023,563	35,493,584
繰越損益金	△ 92,761,193	△102,142,035	△ 92,052,241	△100,530,259	△101,405,225	△ 98,280,590

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第168期(2023年12月16日～2024年1月15日) 第171期(2024年3月16日～2024年4月15日)
 第169期(2024年1月16日～2024年2月15日) 第172期(2024年4月16日～2024年5月15日)
 第170期(2024年2月16日～2024年3月15日) 第173期(2024年5月16日～2024年6月17日)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
a. 配当等収益(費用控除後)	145,410円	0円	167,890円	0円	0円	138,670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	123,378,058	119,929,170	119,134,588	118,500,468	118,128,201	115,995,930
d. 信託約款に定める分配準備積立金	37,253,020	36,296,801	36,161,144	36,026,827	36,023,563	35,493,584
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	160,776,488	156,225,971	155,463,622	154,527,295	154,151,764	151,628,184
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,449	3,440	3,433	3,423	3,413	3,407
g. 分配金	466,087	454,134	452,736	451,313	451,534	445,002
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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 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 ）	(29)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(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 ）	(2)	(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	5	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(5)	(0.051)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	62	0.651	
期中の平均基準価額は、9,476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。

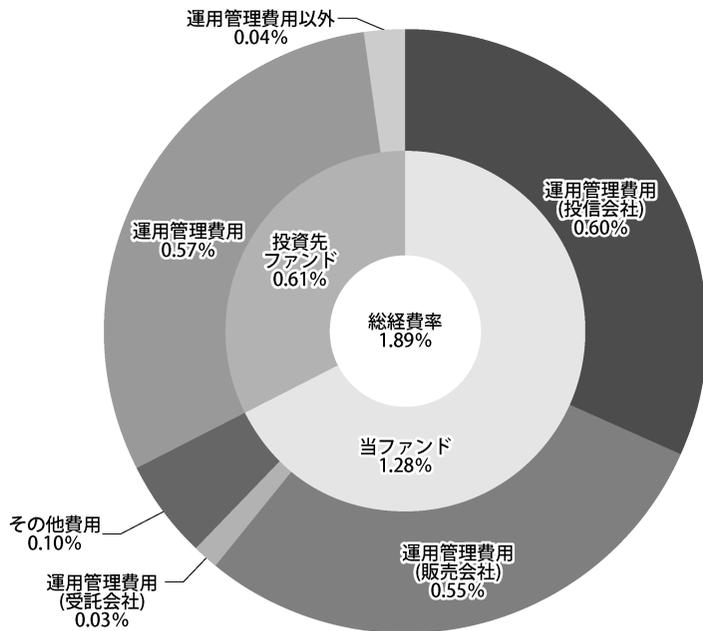
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.89%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、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	第168期～第173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・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	14,782	330,000

(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

(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	第167期末		第173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(米ドル)	210,901	196,119	4,624,494	99.0
	合計	210,901	196,119	4,624,494	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167期末		第173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 20,031		千口 20,031	千円 19,961

(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	第173期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,624,494	% 98.2
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	19,961	0.4
コール・ローン等、その他	65,454	1.4
投資信託財産総額	4,709,909	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168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,705,764,729	4,606,104,561	4,563,957,103	4,621,963,832	4,721,690,074	4,709,909,124
コール・ローン等	57,505,281	68,310,937	41,291,197	80,573,065	129,933,368	65,452,735
投資信託受益証券(評価額)	4,593,294,019	4,517,830,198	4,457,702,480	4,521,429,322	4,571,797,251	4,624,494,949
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	19,965,429	19,963,426	19,963,426	19,961,423	19,959,420	19,961,423
未収入金	35,000,000	—	45,000,000	—	—	—
未収利息	—	—	—	22	35	17
(B) 負債	63,859,769	44,254,422	51,267,069	38,412,598	32,098,173	39,871,481
未払収益分配金	24,817,241	24,521,189	24,016,919	24,156,545	24,363,017	23,983,395
未払解約金	33,979,384	14,329,887	21,778,926	8,092,087	1,366,049	8,519,301
未払信託報酬	4,669,904	4,621,106	4,325,009	4,628,288	4,458,170	5,034,111
未払利息	157	187	113	—	—	—
その他未払費用	393,083	782,053	1,146,102	1,535,678	1,910,937	2,334,674
(C) 純資産総額(A-B)	4,641,904,960	4,561,850,139	4,512,690,034	4,583,551,234	4,689,591,901	4,670,037,643
元本	4,963,448,305	4,904,237,885	4,803,383,871	4,831,309,163	4,872,603,506	4,796,679,195
次期繰越損益金	△ 321,543,345	△ 342,387,746	△ 290,693,837	△ 247,757,929	△ 183,011,605	△ 126,641,552
(D) 受益権総口数	4,963,448,305口	4,904,237,885口	4,803,383,871口	4,831,309,163口	4,872,603,506口	4,796,679,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.352円	9.302円	9.395円	9.487円	9.624円	9.736円

<注記事項>

第168期首元本額は5,030,889,004円、第168～173期中追加設定元本額は256,862,804円、第168～173期中一部解約元本額は491,072,613円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,396,827	10,183,026	9,992,661	9,916,556	9,847,824	9,839,957
受取配当金	10,400,385	10,187,970	9,996,247	9,916,892	9,847,255	9,839,223
受取利息	—	—	—	259	569	734
支払利息	△ 3,558	△ 4,944	△ 3,586	△ 595	—	—
(B) 有価証券売買損益	66,071,244	△ 5,588,023	62,756,382	63,377,251	86,195,964	72,724,162
売買益	66,804,641	303,533	64,867,779	63,726,725	86,625,401	73,052,769
売買損	△ 733,397	△ 5,891,556	△ 2,111,397	△ 349,474	△ 429,437	△ 328,607
(C) 信託報酬等	△ 5,062,987	△ 5,010,076	△ 4,689,058	△ 5,017,864	△ 4,833,429	△ 5,457,848
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	71,405,084	△ 415,073	68,059,985	68,275,943	91,210,359	77,106,271
(E) 前期繰越損益金	696,191,222	743,690,077	719,398,721	774,525,779	823,119,127	884,590,735
(F) 追加信託差損益金	△1,064,322,410	△1,061,141,561	△1,054,135,624	△1,066,403,106	△1,072,978,074	△1,064,355,163
(配当等相当額)	(1,308,818,971)	(1,285,136,291)	(1,244,664,077)	(1,246,778,697)	(1,261,829,725)	(1,233,953,588)
(売買損益相当額)	(△2,373,141,381)	(△2,346,277,852)	(△2,298,799,701)	(△2,313,181,803)	(△2,334,807,799)	(△2,298,308,751)
(G) 計(D+E+F)	△ 296,726,104	△ 317,866,557	△ 266,676,918	△ 223,601,384	△ 158,648,588	△ 102,658,157
(H) 収益分配金	△ 24,817,241	△ 24,521,189	△ 24,016,919	△ 24,156,545	△ 24,363,017	△ 23,983,395
次期繰越損益金(G+H)	△ 321,543,345	△ 342,387,746	△ 290,693,837	△ 247,757,929	△ 183,011,605	△ 126,641,552
追加信託差損益金	△1,079,432,622	△1,080,491,489	△1,068,805,270	△1,081,322,231	△1,085,110,069	△1,064,355,163
(配当等相当額)	(1,293,708,756)	(1,265,786,358)	(1,229,994,430)	(1,231,859,572)	(1,249,697,730)	(1,233,953,588)
(売買損益相当額)	(△2,373,141,378)	(△2,346,277,847)	(△2,298,799,700)	(△2,313,181,803)	(△2,334,807,799)	(△2,298,308,751)
分配準備積立金	959,807,245	941,756,292	917,801,914	913,562,109	902,098,464	937,713,611
繰越損益金	△ 201,917,968	△ 203,652,549	△ 139,690,481	△ 79,997,807	—	—

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第168期(2023年12月16日～2024年1月15日) 第171期(2024年3月16日～2024年4月15日)
 第169期(2024年1月16日～2024年2月15日) 第172期(2024年4月16日～2024年5月15日)
 第170期(2024年2月16日～2024年3月15日) 第173期(2024年5月16日～2024年6月17日)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,707,029円	5,171,261円	9,347,273円	9,237,420円	9,352,445円	9,189,447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	2,878,577	67,916,824
c. 信託約款に定める収益調整金	1,308,818,968	1,285,136,286	1,244,664,076	1,246,778,697	1,261,829,725	1,233,953,588
d. 信託約款に定める分配準備積立金	959,807,245	941,756,292	917,801,914	913,562,109	902,098,464	884,590,735
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,278,333,242	2,232,063,839	2,171,813,263	2,169,578,226	2,176,159,211	2,195,650,594
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,590	4,551	4,521	4,490	4,466	4,577
g. 分配金	24,817,241	24,521,189	24,016,919	24,156,545	24,363,017	23,983,395
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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 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 ）	(23)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(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 ）	(1)	(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	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	48	0.648	
期中の平均基準価額は、7,401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。

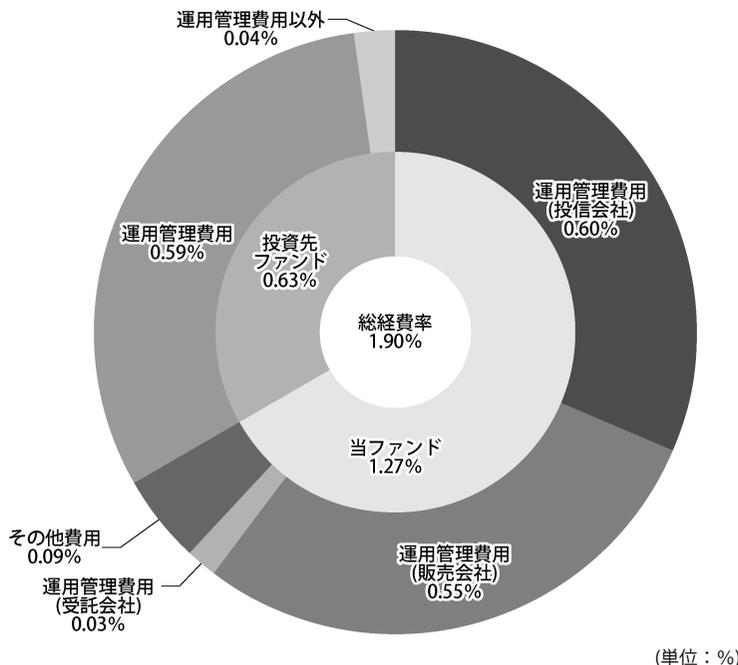
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。



総経費率(①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
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		第168期～第173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・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	5,941	60,000

(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

（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		第167期末		第173期末	
		口数	金額	口数	比率
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口	千円	口	%
		62,939	56,997	606,168	99.0
合	計	62,939	56,997	606,168	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167期末		第173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 2,382

(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	第173期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 606,168	% 98.2
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,382	0.4
コール・ローン等、その他	8,524	1.4
投資信託財産総額	617,074	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168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	642,887,292	593,701,106	607,229,434	603,335,509	609,347,770	617,074,289
コール・ローン等	5,512,308	5,466,811	7,451,288	9,331,724	7,539,104	8,523,624
投資信託受益証券(評価額)	632,492,423	585,851,973	597,395,824	587,621,700	599,426,820	606,168,580
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,382,561	2,382,322	2,382,322	2,382,083	2,381,844	2,382,083
未収入金	2,500,000	—	—	4,000,000	—	—
未収利息	—	—	—	2	2	2
(B) 負債	4,683,897	3,251,865	2,787,373	9,853,555	4,356,854	4,751,634
未払収益分配金	2,170,338	2,078,872	2,054,679	2,029,102	2,007,429	2,001,405
未払解約金	1,812,407	454,364	10,021	7,007,974	1,522,506	1,799,354
未払信託報酬	646,707	612,628	568,795	611,183	573,368	655,209
未払利息	15	14	20	—	—	—
その他未払費用	54,430	105,987	153,858	205,296	253,551	295,666
(C) 純資産総額(A-B)	638,203,395	590,449,241	604,442,061	593,481,954	604,990,916	612,322,655
元本	868,135,220	831,548,900	821,871,804	811,641,089	802,971,859	800,562,069
次期繰越損益金	△229,931,825	△241,099,659	△217,429,743	△218,159,135	△197,980,943	△188,239,414
(D) 受益権総口数	868,135,220口	831,548,900口	821,871,804口	811,641,089口	802,971,859口	800,562,069口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,351円	7,101円	7,354円	7,312円	7,534円	7,649円

<注記事項>

第168期首元本額は870,079,536円、第168～173期中追加設定元本額は5,750,603円、第168～173期中一部解約元本額は75,268,070円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,256,682	1,198,850	1,177,515	1,170,816	1,152,782	1,138,350
受取配当金	1,257,074	1,199,368	1,177,935	1,170,885	1,152,758	1,138,295
受取利息	—	—	—	13	24	55
支払利息	△ 392	△ 518	△ 420	△ 82	—	—
(B) 有価証券売買損益	14,604,978	△ 19,390,349	22,308,476	△ 1,936,078	19,307,145	10,703,343
売買益	14,664,807	279,152	22,543,831	113,119	19,524,911	10,741,822
売買損	△ 59,829	△ 19,669,501	△ 235,355	△ 2,049,197	△ 217,766	△ 38,479
(C) 信託報酬等	△ 701,137	△ 664,185	△ 616,666	△ 662,621	△ 621,623	△ 697,324
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,160,523	△ 18,855,684	22,869,325	△ 1,427,883	19,838,304	11,144,369
(E) 前期繰越損益金	△ 129,259,486	△ 110,301,285	△ 127,870,295	△ 104,745,806	△ 105,456,914	△ 86,266,185
(F) 追加信託差損益金	△ 113,662,524	△ 109,863,818	△ 110,374,094	△ 109,956,344	△ 110,354,904	△ 111,116,193
(配当等相当額)	(315,001,812)	(300,864,538)	(296,102,039)	(291,584,187)	(287,037,700)	(285,552,977)
(売買損益相当額)	(△428,664,336)	(△410,728,356)	(△406,476,133)	(△401,540,531)	(△397,392,604)	(△396,669,170)
(G) 計(D+E+F)	△ 227,761,487	△ 239,020,787	△ 215,375,064	△ 216,130,033	△ 195,973,514	△ 186,238,009
(H) 収益分配金	△ 2,170,338	△ 2,078,872	△ 2,054,679	△ 2,029,102	△ 2,007,429	△ 2,001,405
次期繰越損益金(G+H)	△ 229,931,825	△ 241,099,659	△ 217,429,743	△ 218,159,135	△ 197,980,943	△ 188,239,414
追加信託差損益金	△ 114,631,916	△ 111,408,225	△ 111,282,341	△ 111,477,276	△ 111,244,545	△ 112,046,255
(配当等相当額)	(314,032,420)	(299,320,131)	(295,193,792)	(290,063,255)	(286,148,059)	(284,622,915)
(売買損益相当額)	(△428,664,336)	(△410,728,356)	(△406,476,133)	(△401,540,531)	(△397,392,604)	(△396,669,170)
分配準備積立金	123,395,350	118,207,160	116,587,744	115,092,365	113,808,752	113,212,472
繰越損益金	△ 238,695,259	△ 247,898,594	△ 222,735,146	△ 221,774,224	△ 200,545,150	△ 189,405,631

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第168期(2023年12月16日～2024年1月15日) 第171期(2024年3月16日～2024年4月15日)
 第169期(2024年1月16日～2024年2月15日) 第172期(2024年4月16日～2024年5月15日)
 第170期(2024年2月16日～2024年3月15日) 第173期(2024年5月16日～2024年6月17日)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,200,946円	534,465円	1,146,432円	508,170円	1,117,788円	1,071,343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	315,001,812	300,864,538	296,102,039	291,584,187	287,037,700	285,552,977
d. 信託約款に定める分配準備積立金	123,395,350	118,207,160	116,587,744	115,092,365	113,808,752	113,212,472
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	439,598,108	419,606,163	413,836,215	407,184,722	401,964,240	399,836,792
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,063	5,046	5,035	5,016	5,005	4,994
g. 分配金	2,170,338	2,078,872	2,054,679	2,029,102	2,007,429	2,001,405
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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1万円当たり分配金（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

（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 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 ）	(8)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(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 ）	(0)	(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	1	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.051)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	17	0.651	
期中の平均基準価額は、2,746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。

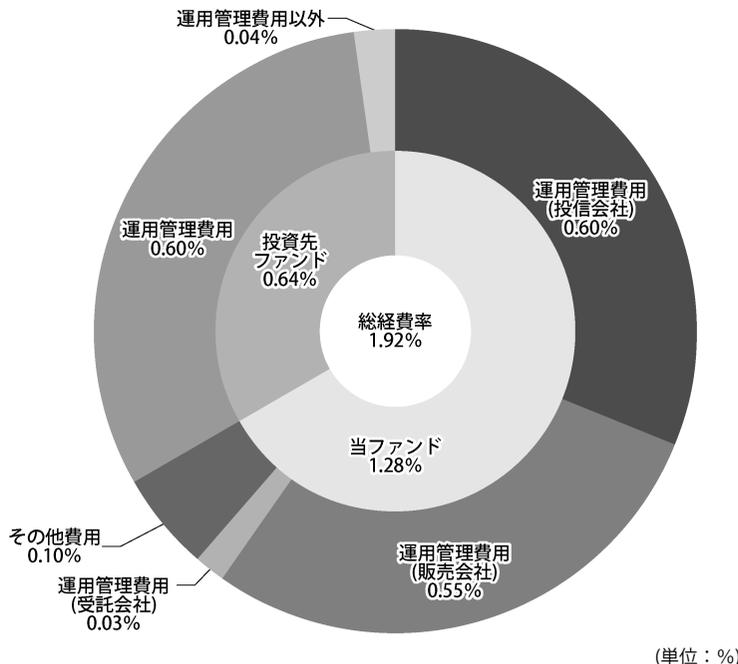
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.28
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	第168期～第173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
		—	—	101,964	345,000

(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（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	第167期末		第173期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (ブラジルリアル)	1,009,806	907,841	3,000,417	98.2
	合 計	1,009,806	907,841	3,000,417	98.2

(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167期末		第173期末	
	口	数	口	数
		千口		千口
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		15,335		15,335
				千円
				15,281

(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	第173期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,000,417	96.9
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15,281	0.5
コール・ローン等、その他	79,673	2.6
投資信託財産総額	3,095,371	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168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,470,701,028	3,390,441,439	3,388,081,349	3,283,336,068	3,241,296,002	3,095,371,829
コール・ローン等	55,220,713	64,051,949	68,678,176	56,959,626	47,750,202	49,673,126
投資信託受益証券(評価額)	3,400,195,605	3,311,106,314	3,289,119,997	3,211,094,784	3,168,265,678	3,000,417,047
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,284,710	15,283,176	15,283,176	15,281,643	15,280,109	15,281,643
未収入金	—	—	15,000,000	—	10,000,000	30,000,000
未収利息	—	—	—	15	13	13
(B) 負債	35,583,794	37,370,174	61,796,653	42,244,360	34,124,845	39,500,110
未払収益分配金	30,950,293	30,871,473	30,458,033	30,066,144	29,715,276	29,439,591
未払解約金	917,311	2,543,384	27,322,474	7,729,721	—	4,955,983
未払信託報酬	3,440,893	3,407,521	3,211,533	3,374,251	3,088,369	3,411,727
未払利息	151	175	188	—	—	—
その他未払費用	275,146	547,621	804,425	1,074,244	1,321,200	1,692,809
(C) 純資産総額(A-B)	3,435,117,234	3,353,071,265	3,326,284,696	3,241,091,708	3,207,171,157	3,055,871,719
元本	12,380,117,589	12,348,589,360	12,183,213,436	12,026,457,881	11,886,110,569	11,775,836,486
次期繰越損益金	△ 8,945,000,355	△ 8,995,518,095	△ 8,856,928,740	△ 8,785,366,173	△ 8,678,939,412	△ 8,719,964,767
(D) 受益権総口数	12,380,117,589口	12,348,589,360口	12,183,213,436口	12,026,457,881口	11,886,110,569口	11,775,836,486口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,775円	2,715円	2,730円	2,695円	2,698円	2,595円

<注記事項>

第168期首元本額は12,450,633,371円、第168～173期中追加設定元本額は198,861,130円、第168～173期中一部解約元本額は873,658,015円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,020,176	9,972,770	9,715,874	9,539,170	9,391,629	9,179,134
受取配当金	10,022,793	9,975,060	9,718,769	9,539,622	9,391,410	9,178,863
受取利息	—	—	—	188	219	271
支払利息	△ 2,617	△ 2,290	△ 2,895	△ 640	—	—
(B) 有価証券売買損益	108,542,948	△ 48,787,605	42,185,210	△ 18,386,293	27,445,709	△ 97,589,465
売買益	108,932,255	293,338	43,008,072	1,076,462	28,414,019	479,771
売買損	△ 389,307	△ 49,080,943	△ 822,862	△ 19,462,755	△ 968,310	△ 98,069,236
(C) 信託報酬等	△ 3,716,039	△ 3,679,996	△ 3,468,337	△ 3,644,070	△ 3,335,325	△ 3,783,336
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	114,847,085	△ 42,494,831	48,432,747	△ 12,491,193	33,502,013	△ 92,193,667
(E) 前期繰越損益金	△ 2,764,986,546	△ 2,644,023,241	△ 2,650,625,392	△ 2,570,910,869	△ 2,552,909,986	△ 2,498,235,220
(F) 追加信託差損益金	△ 6,263,910,601	△ 6,278,128,550	△ 6,224,278,062	△ 6,171,897,967	△ 6,129,816,163	△ 6,100,096,289
(配当等相当額)	(480,421,892)	(462,204,111)	(434,503,184)	(410,868,209)	(384,975,738)	(363,302,065)
(売買損益相当額)	(△ 6,744,332,493)	(△ 6,740,332,661)	(△ 6,658,781,246)	(△ 6,582,766,176)	(△ 6,514,791,901)	(△ 6,463,398,354)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,914,050,062	△ 8,964,646,622	△ 8,826,470,707	△ 8,755,300,029	△ 8,649,224,136	△ 8,690,525,176
(H) 収益分配金	△ 30,950,293	△ 30,871,473	△ 30,458,033	△ 30,066,144	△ 29,715,276	△ 29,439,591
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,945,000,355	△ 8,995,518,095	△ 8,856,928,740	△ 8,785,366,173	△ 8,678,939,412	△ 8,719,964,767
追加信託差損益金	△ 6,285,156,056	△ 6,302,708,540	△ 6,245,670,701	△ 6,196,069,178	△ 6,150,989,948	△ 6,124,140,033
(配当等相当額)	(459,176,436)	(437,624,119)	(413,110,544)	(386,696,998)	(363,801,953)	(339,258,321)
(売買損益相当額)	(△ 6,744,332,492)	(△ 6,740,332,659)	(△ 6,658,781,245)	(△ 6,582,766,176)	(△ 6,514,791,901)	(△ 6,463,398,354)
分配準備積立金	1,241,743,346	1,234,443,335	1,215,318,670	1,196,753,635	1,180,123,259	1,166,402,093
繰越損益金	△ 3,901,587,645	△ 3,927,252,890	△ 3,826,576,709	△ 3,786,050,630	△ 3,708,072,723	△ 3,762,226,827

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第168期(2023年12月16日～2024年1月15日) 第171期(2024年3月16日～2024年4月15日)
 第169期(2024年1月16日～2024年2月15日) 第172期(2024年4月16日～2024年5月15日)
 第170期(2024年2月16日～2024年3月15日) 第173期(2024年5月16日～2024年6月17日)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,704,838円	6,291,483円	9,065,394円	5,894,933円	8,541,491円	5,395,847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	480,421,891	462,204,109	434,503,183	410,868,209	384,975,738	363,302,065
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,241,743,346	1,234,443,335	1,215,318,670	1,196,753,635	1,180,123,259	1,166,402,093
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,731,870,075	1,702,938,927	1,658,887,247	1,613,516,777	1,573,640,488	1,535,100,005
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,398	1,379	1,361	1,341	1,323	1,303
g. 分配金	30,950,293	30,871,473	30,458,033	30,066,144	29,715,276	29,439,591
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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1万円当たり分配金（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。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2023年12月16日～2024年6月17日）

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 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 ）	（ 9 ）	（ 0.306 ）	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 8 ）	（ 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 ）	（ 0 ）	（ 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	2	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	（ 2 ）	（ 0.051 ）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	20	0.651	
期中の平均基準価額は、2,996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。

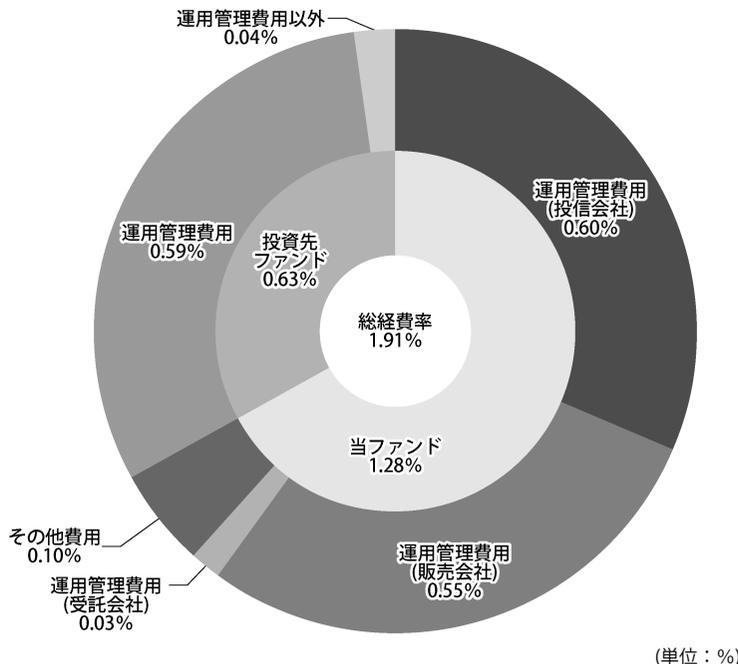
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.91%です。



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		第168期～第173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・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	口 —	千円 —	口 5,140	千円 18,900

(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（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 —	千円 332	千円 —	千円 332	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		第167期末		第173期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
		口	千円	口	千円	%
	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(南アフリカランド)	44,520	39,379	39,379	149,917	98.7
	合計	44,520	39,379	39,379	149,917	98.7

(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167期末		第173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 331		千口 331
				千円 330

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	第173期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 149,917	% 97.5
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	330	0.2
コール・ローン等、その他	3,566	2.3
投資信託財産総額	153,813	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168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	160,559,623	150,279,069	154,641,293	154,146,052	159,969,718	153,813,746
コール・ローン等	3,781,706	4,092,601	3,600,107	3,640,357	3,541,142	3,566,404
投資信託受益証券(評価額)	156,447,675	145,856,259	150,710,977	150,175,519	155,298,433	149,917,166
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	330,242	330,209	330,209	330,176	330,143	330,176
未収入金	—	—	—	—	800,000	—
(B) 負債	2,130,063	2,166,690	1,970,797	2,006,329	2,207,613	1,977,285
未払収益分配金	1,862,040	1,797,954	1,789,627	1,795,787	1,798,274	1,728,680
未払解約金	93,321	189,287	—	3,778	197,702	5,288
未払信託報酬	161,135	153,012	142,731	155,274	147,721	165,482
未払利息	10	11	9	—	—	—
その他未払費用	13,557	26,426	38,430	51,490	63,916	77,835
(C) 純資産総額(A-B)	158,429,560	148,112,379	152,670,496	152,139,723	157,762,105	151,836,461
元本	532,011,517	513,701,311	511,322,015	513,082,086	513,792,665	493,908,722
次期繰越損益金	△373,581,957	△365,588,932	△358,651,519	△360,942,363	△356,030,560	△342,072,261
(D) 受益権総口数	532,011,517口	513,701,311口	511,322,015口	513,082,086口	513,792,665口	493,908,722口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,978円	2,883円	2,986円	2,965円	3,071円	3,074円

<注記事項>

第168期首元本額は546,404,864円、第168～173期中追加設定元本額は18,228,278円、第168～173期中一部解約元本額は70,724,420円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,523,782	1,458,313	1,450,115	1,441,554	1,440,061	1,387,666
受取配当金	1,523,925	1,458,513	1,450,275	1,441,589	1,440,057	1,387,657
受取利息	—	—	—	2	4	9
支払利息	△ 143	△ 200	△ 160	△ 37	—	—
(B) 有価証券売買損益	4,178,128	△ 4,376,470	5,729,756	△ 534,569	5,928,843	679,630
売買益	4,379,515	44,953	5,754,535	944	5,934,169	733,775
売買損	△ 201,387	△ 4,421,423	△ 24,779	△ 535,513	△ 5,326	△ 54,145
(C) 信託報酬等	△ 174,692	△ 165,881	△ 154,735	△ 168,334	△ 160,147	△ 179,401
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	5,527,218	△ 3,084,038	7,025,136	738,651	7,208,757	1,887,895
(E) 前期繰越損益金	△ 42,172,139	△ 36,579,560	△ 40,486,688	△ 34,817,122	△ 35,212,505	△ 28,111,948
(F) 追加信託差損益金	△335,074,996	△324,127,380	△323,400,340	△325,068,105	△326,228,538	△314,119,528
(配当等相当額)	(62,170,630)	(59,710,524)	(58,990,980)	(58,867,726)	(58,471,981)	(55,876,641)
(売買損益相当額)	(△397,245,626)	(△383,837,904)	(△382,391,320)	(△383,935,831)	(△384,700,519)	(△369,996,169)
(G) 計(D+E+F)	△371,719,917	△363,790,978	△356,861,892	△359,146,576	△354,232,286	△340,343,581
(H) 収益分配金	△ 1,862,040	△ 1,797,954	△ 1,789,627	△ 1,795,787	△ 1,798,274	△ 1,728,680
次期繰越損益金(G+H)	△373,581,957	△365,588,932	△358,651,519	△360,942,363	△356,030,560	△342,072,261
追加信託差損益金	△335,459,959	△324,632,928	△323,771,132	△325,590,675	△326,618,044	△314,580,956
(配当等相当額)	(61,785,667)	(59,204,976)	(58,620,188)	(58,345,156)	(58,082,475)	(55,415,213)
(売買損益相当額)	(△397,245,626)	(△383,837,904)	(△382,391,320)	(△383,935,831)	(△384,700,519)	(△369,996,169)
分配準備積立金	9,182,206	8,830,908	8,734,426	8,719,503	8,686,964	8,328,561
繰越損益金	△ 47,304,204	△ 49,786,912	△ 43,614,813	△ 44,071,191	△ 38,099,480	△ 35,819,866

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第168期(2023年12月16日～2024年1月15日) 第171期(2024年3月16日～2024年4月15日)
 第169期(2024年1月16日～2024年2月15日) 第172期(2024年4月16日～2024年5月15日)
 第170期(2024年2月16日～2024年3月15日) 第173期(2024年5月16日～2024年6月17日)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,477,077円	1,292,406円	1,418,835円	1,273,217円	1,408,768円	1,267,252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	62,170,630	59,710,524	58,990,980	58,867,726	58,471,981	55,876,641
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,182,206	8,830,908	8,734,426	8,719,503	8,686,964	8,328,561
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	72,829,913	69,833,838	69,144,241	68,860,446	68,567,713	65,472,454
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,368	1,359	1,352	1,342	1,334	1,325
g. 分配金	1,862,040	1,797,954	1,789,627	1,795,787	1,798,274	1,728,680
h. 分配金(1万口当たり)	35	35	35	35	35	35

○分配金のお知らせ

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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〉

- ・南アフリカランドコース(毎月分配型)および中国元コース(毎月分配型)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。

【中国元コース（毎月分配型）】

○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	第165期～第170期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	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 ）	(46)	(0.306)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(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	8	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 ）	(8)	(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	99	0.650	
期中の平均基準価額は、15,168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。

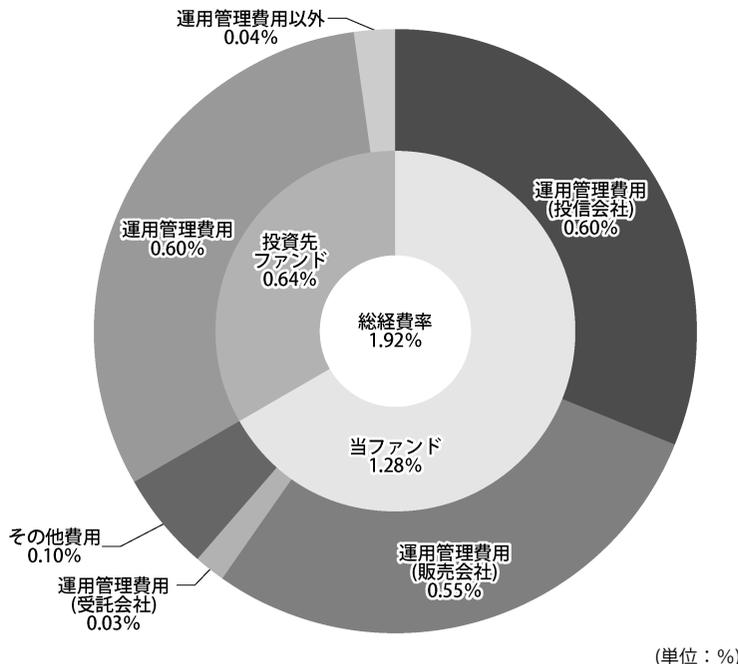
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.28
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	第165期～第170期			
	買		付	
	口数	金額	口数	金額
外邦建 国貨 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 —	千円 —	口 915	千円 25,400

(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

（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 98	千円 2	千円 —	千円 100	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	第164期末		第170期末	
	口数	金額	口数	評価額
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	口 5,149	千円 —	口 4,233	千円 121,721
合計	5,149	—	4,233	121,721
				比率
				99.2%

(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164期末		第170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 169		千口 169
				千円 169

(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	第170期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 121,721	% 98.6
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	169	0.1
コール・ローン等、その他	1,567	1.3
投資信託財産総額	123,457	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165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	140,127,761	138,753,415	138,306,970	129,787,000	130,676,486	123,457,402
コール・ローン等	1,397,345	1,749,180	1,614,033	1,981,755	1,576,613	1,566,551
投資信託受益証券(評価額)	138,561,245	136,835,081	136,523,783	127,636,108	128,930,753	121,721,714
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	169,171	169,154	169,154	169,137	169,120	169,137
(B) 負債	762,288	863,488	764,003	733,369	728,767	717,654
未払収益分配金	604,304	604,740	596,614	554,170	547,516	511,197
未払解約金	6,218	95,945	688	1,118	176	1,733
未払信託報酬	139,986	139,307	132,095	132,348	124,844	136,973
未払利息	3	4	4	—	—	—
その他未払費用	11,777	23,492	34,602	45,733	56,231	67,751
(C) 純資産総額(A-B)	139,365,473	137,889,927	137,542,967	129,053,631	129,947,719	122,739,748
元本	92,969,928	93,037,036	91,786,904	85,256,931	84,233,361	78,645,831
次期繰越損益金	46,395,545	44,852,891	45,756,063	43,796,700	45,714,358	44,093,917
(D) 受益権総口数	92,969,928口	93,037,036口	91,786,904口	85,256,931口	84,233,361口	78,645,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,990円	14,821円	14,985円	15,137円	15,427円	15,607円

<注記事項>

第165期首元本額は94,253,206円、第165～170期中追加設定元本額は1,430,043円、第165～170期中一部解約元本額は17,037,418円です。

○損益の状況

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	305,508	305,450	303,257	276,202	272,899	255,046
受取配当金	305,619	305,516	303,351	276,208	272,898	255,042
受取利息	—	—	—	10	1	4
支払利息	△ 111	△ 66	△ 94	△ 16	—	—
(B) 有価証券売買損益	1,913,201	△ 1,126,466	1,935,965	1,687,199	2,848,032	1,791,304
売買益	1,938,205	364	1,988,624	1,709,357	2,877,587	1,825,668
売買損	△ 25,004	△ 1,126,830	△ 52,659	△ 22,158	△ 29,555	△ 34,364
(C) 信託報酬等	△ 151,763	△ 151,022	△ 143,205	△ 143,479	△ 135,342	△ 148,493
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	2,066,946	△ 972,038	2,096,017	1,819,922	2,985,589	1,897,857
(E) 前期繰越損益金	13,872,984	15,626,993	14,270,974	14,929,571	16,261,024	17,709,376
(F) 追加信託差損益金	31,059,919	30,802,676	29,985,686	27,601,377	27,015,261	24,997,881
(配当等相当額)	(57,510,443)	(57,321,386)	(56,204,392)	(51,998,195)	(51,155,500)	(47,563,572)
(売買損益相当額)	(△26,450,524)	(△26,518,710)	(△26,218,706)	(△24,396,818)	(△24,140,239)	(△22,565,691)
(G) 計(D+E+F)	46,999,849	45,457,631	46,352,677	44,350,870	46,261,874	44,605,114
(H) 収益分配金	△ 604,304	△ 604,740	△ 596,614	△ 554,170	△ 547,516	△ 511,197
次期繰越損益金(G+H)	46,395,545	44,852,891	45,756,063	43,796,700	45,714,358	44,093,917
追加信託差損益金	30,740,211	30,352,352	29,672,928	27,303,221	26,728,815	24,723,228
(配当等相当額)	(57,190,735)	(56,871,062)	(55,891,634)	(51,700,039)	(50,869,054)	(47,288,919)
(売買損益相当額)	(△26,450,524)	(△26,518,710)	(△26,218,706)	(△24,396,818)	(△24,140,239)	(△22,565,691)
分配準備積立金	34,632,213	34,568,597	34,012,775	31,540,035	31,090,601	28,984,638
繰越損益金	△18,976,879	△20,068,058	△17,929,640	△15,046,556	△12,105,058	△ 9,613,949

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第165期(2023年12月16日～2024年1月15日) 第168期(2024年3月16日～2024年4月15日)
 第166期(2024年1月16日～2024年2月15日) 第169期(2024年4月16日～2024年5月15日)
 第167期(2024年2月16日～2024年3月15日) 第170期(2024年5月16日～2024年6月17日)

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
a. 配当等収益(費用控除後)	284,596円	154,416円	283,856円	256,014円	261,070円	236,544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	57,510,443	57,321,386	56,204,392	51,998,195	51,155,500	47,563,572
d. 信託約款に定める分配準備積立金	34,632,213	34,568,597	34,012,775	31,540,035	31,090,601	28,984,638
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	92,427,252	92,044,399	90,501,023	83,794,244	82,507,171	76,784,754
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,941	9,893	9,859	9,828	9,795	9,763
g. 分配金	604,304	604,740	596,614	554,170	547,516	511,197
h. 分配金(1万口当たり)	65	65	65	65	65	65

○分配金のお知らせ

	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
1 万口当たり分配金（税込み）	65円	65円	65円	65円	65円	65円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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〉

- ・南アフリカランドコース(毎月分配型)および中国元コース(毎月分配型)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。

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
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
		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。

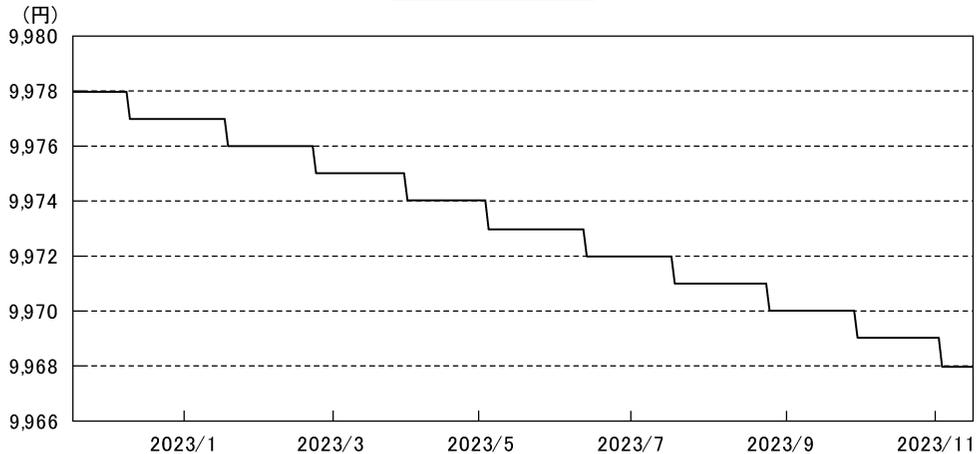
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準	価額		債組入比	券率
				騰落	率		
			円		%		%
	(期首)	2022年12月15日	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)

○損益の状況 (2022年12月16日～2023年12月15日)

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

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(マネープールファンド)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 |

(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