

■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グ籍円建外国投資信託である「DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、米ドルコースでは、原則として実質的に米ドル建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。												
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> <td>南アフリカランド</td> </tr> <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。</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162期(決算日：2023年7月18日)
第163期(決算日：2023年8月15日)
第164期(決算日：2023年9月15日)
第165期(決算日：2023年10月16日)
第166期(決算日：2023年11月15日)
第167期(決算日：2023年12月15日)

毎月分配型(中国元コース)

第159期(決算日：2023年7月18日)
第160期(決算日：2023年8月15日)
第161期(決算日：2023年9月15日)
第162期(決算日：2023年10月16日)
第163期(決算日：2023年11月15日)
第164期(決算日：2023年12月15日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2023年12月15日に、円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルリアルコース、南アフリカランドコースの毎月分配型は第167期、中国元コースの毎月分配型は第164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
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債組 入比	券率	投資信託 組入比	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落				
	円		円		%	%	百万円	
138期(2021年7月15日)	9,734		30		0.5	—	98.4	655
139期(2021年8月16日)	9,858		30		1.6	—	99.1	660
140期(2021年9月15日)	9,882		30		0.5	—	98.2	685
141期(2021年10月15日)	9,741		30	△	1.1	—	98.6	658
142期(2021年11月15日)	10,188		30		4.9	—	98.8	689
143期(2021年12月15日)	10,283		30		1.2	—	99.3	693
144期(2022年1月17日)	10,237		30	△	0.2	—	98.6	681
145期(2022年2月15日)	9,608		30	△	5.9	—	98.3	631
146期(2022年3月15日)	9,577		30	△	0.0	—	98.8	616
147期(2022年4月15日)	10,011		30		4.8	—	99.0	645
148期(2022年5月16日)	8,689		30	△	12.9	—	98.5	559
149期(2022年6月15日)	8,108		30	△	6.3	—	98.4	523
150期(2022年7月15日)	8,253		30		2.2	—	98.2	494
151期(2022年8月15日)	8,835		30		7.4	—	98.4	529
152期(2022年9月15日)	8,281		30	△	5.9	—	97.9	560
153期(2022年10月17日)	7,122		30	△	13.6	—	98.1	481
154期(2022年11月15日)	7,721		30		8.8	—	98.3	546
155期(2022年12月15日)	7,754		30		0.8	—	99.1	544
156期(2023年1月16日)	7,788		30		0.8	—	98.8	534
157期(2023年2月15日)	7,922		30		2.1	—	98.7	539
158期(2023年3月15日)	7,279		10	△	8.0	—	98.8	483
159期(2023年4月17日)	7,361		10		1.3	—	98.8	482
160期(2023年5月15日)	7,438		10		1.2	—	98.0	505
161期(2023年6月15日)	7,390		10	△	0.5	—	98.8	486
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

(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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第162期	(期 首) 2023年6月15日	円 7,390	% —		% —		% 98.8
	6月末	7,345	△ 0.6		—		98.7
	(期 末) 2023年7月18日	7,625	3.2		—		98.3
第163期	(期 首) 2023年7月18日	7,615	—		—		98.3
	7月末	7,544	△ 0.9		—		98.4
	(期 末) 2023年8月15日	7,392	△ 2.9		—		98.5
第164期	(期 首) 2023年8月15日	7,382	—		—		98.5
	8月末	7,342	△ 0.5		—		98.4
	(期 末) 2023年9月15日	7,216	△ 2.2		—		98.9
第165期	(期 首) 2023年9月15日	7,206	—		—		98.9
	9月末	6,845	△ 5.0		—		98.9
	(期 末) 2023年10月16日	6,904	△ 4.2		—		99.2
第166期	(期 首) 2023年10月16日	6,894	—		—		99.2
	10月末	6,478	△ 6.0		—		98.6
	(期 末) 2023年11月15日	6,742	△ 2.2		—		98.8
第167期	(期 首) 2023年11月15日	6,732	—		—		98.8
	11月末	7,074	5.1		—		98.8
	(期 末) 2023年12月15日	7,507	11.5		—		98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【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 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円			%	百万円		
138期(2021年7月15日)	9,564		70			—	99.0	5,698	
139期(2021年8月16日)	9,649		70			—	99.0	5,784	
140期(2021年9月15日)	9,598		70			—	98.3	5,824	
141期(2021年10月15日)	9,716		70			—	99.3	5,866	
142期(2021年11月15日)	10,179		70			—	98.7	6,096	
143期(2021年12月15日)	10,194		70			—	98.8	5,857	
144期(2022年1月17日)	10,158		70			—	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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	組 入 比	券 率
第162期	(期 首) 2023年6月15日	円 8,763	% —	% —	% 98.9
	6月末	9,025	3.0	—	99.0
	(期 末) 2023年7月18日	8,999	2.7	—	99.0
第163期	(期 首) 2023年7月18日	8,949	—	—	99.0
	7月末	9,054	1.2	—	99.2
	(期 末) 2023年8月15日	9,110	1.8	—	98.8
第164期	(期 首) 2023年8月15日	9,060	—	—	98.8
	8月末	9,135	0.8	—	98.9
	(期 末) 2023年9月15日	9,073	0.1	—	99.0
第165期	(期 首) 2023年9月15日	9,023	—	—	99.0
	9月末	8,706	△3.5	—	98.8
	(期 末) 2023年10月16日	8,821	△2.2	—	99.1
第166期	(期 首) 2023年10月16日	8,771	—	—	99.1
	10月末	8,254	△5.9	—	98.6
	(期 末) 2023年11月15日	8,730	△0.5	—	99.0
第167期	(期 首) 2023年11月15日	8,680	—	—	99.0
	11月末	8,914	2.7	—	98.9
	(期 末) 2023年12月15日	9,308	7.2	—	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	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	
138期(2021年7月15日)	8,220		40	△	2.1	—	98.7	918	
139期(2021年8月16日)	8,170		40	△	0.1	—	99.0	905	
140期(2021年9月15日)	8,175		40		0.6	—	98.7	877	
141期(2021年10月15日)	8,294		40		1.9	—	99.1	886	
142期(2021年11月15日)	8,630		40		4.5	—	98.5	887	
143期(2021年12月15日)	8,430		40	△	1.9	—	98.5	868	
144期(2022年1月17日)	8,628		40		2.8	—	98.4	871	
145期(2022年2月15日)	8,063		40	△	6.1	—	99.1	809	
146期(2022年3月15日)	8,253		40		2.9	—	99.0	829	
147期(2022年4月15日)	9,360		40		13.9	—	99.3	938	
148期(2022年5月16日)	7,670		40	△	17.6	—	98.0	799	
149期(2022年6月15日)	7,495		40	△	1.8	—	98.3	779	
150期(2022年7月15日)	7,660		40		2.7	—	98.6	796	
151期(2022年8月15日)	8,323		40		9.2	—	99.0	865	
152期(2022年9月15日)	8,073		40	△	2.5	—	99.0	838	
153期(2022年10月17日)	6,501		40	△	19.0	—	98.7	666	
154期(2022年11月15日)	7,179		40		11.0	—	99.1	736	
155期(2022年12月15日)	7,200		40		0.8	—	98.8	725	
156期(2023年1月16日)	7,005		40	△	2.2	—	98.8	702	
157期(2023年2月15日)	7,333		40		5.3	—	98.9	706	
158期(2023年3月15日)	6,480		25	△	11.3	—	99.0	620	
159期(2023年4月17日)	6,597		25		2.2	—	99.0	625	
160期(2023年5月15日)	6,703		25		2.0	—	98.5	621	
161期(2023年6月15日)	7,013		25		5.0	—	99.0	649	
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	

(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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第162期	(期 首) 2023年6月15日	円 7,013	% -		% -		% 99.0
	6月末	7,012	△ 0.0		-		98.9
	(期 末) 2023年7月18日	7,252	3.4		-		98.9
第163期	(期 首) 2023年7月18日	7,227	-		-		98.9
	7月末	7,168	△ 0.8		-		98.9
	(期 末) 2023年8月15日	6,987	△ 3.3		-		98.6
第164期	(期 首) 2023年8月15日	6,962	-		-		98.6
	8月末	6,939	△ 0.3		-		98.7
	(期 末) 2023年9月15日	6,863	△ 1.4		-		98.9
第165期	(期 首) 2023年9月15日	6,838	-		-		98.9
	9月末	6,546	△ 4.3		-		98.5
	(期 末) 2023年10月16日	6,589	△ 3.6		-		99.1
第166期	(期 首) 2023年10月16日	6,564	-		-		99.1
	10月末	6,184	△ 5.8		-		98.6
	(期 末) 2023年11月15日	6,555	△ 0.1		-		99.1
第167期	(期 首) 2023年11月15日	6,530	-		-		99.1
	11月末	6,981	6.9		-		99.1
	(期 末) 2023年12月15日	7,227	10.7		-		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	
138期(2021年7月15日)	2,508		25		0.4	—	98.2	4,217	
139期(2021年8月16日)	2,498		25		0.6	—	98.5	4,152	
140期(2021年9月15日)	2,505		25		1.3	—	98.2	4,121	
141期(2021年10月15日)	2,385		25	△	3.8	—	98.6	3,884	
142期(2021年11月15日)	2,572		25		8.9	—	98.5	4,150	
143期(2021年12月15日)	2,461		25	△	3.3	—	98.4	3,934	
144期(2022年1月17日)	2,530		25		3.8	—	98.6	4,006	
145期(2022年2月15日)	2,555		25		2.0	—	98.5	4,014	
146期(2022年3月15日)	2,655		25		4.9	—	98.4	4,166	
147期(2022年4月15日)	3,206		25		21.7	—	98.9	4,985	
148期(2022年5月16日)	2,594		25	△	18.3	—	98.2	3,987	
149期(2022年6月15日)	2,520		25	△	1.9	—	98.3	3,838	
150期(2022年7月15日)	2,523		25		1.1	—	97.2	3,894	
151期(2022年8月15日)	2,746		25		9.8	—	98.3	4,177	
152期(2022年9月15日)	2,791		25		2.5	—	98.6	4,222	
153期(2022年10月17日)	2,394		25	△	13.3	—	98.2	3,679	
154期(2022年11月15日)	2,483		25		4.8	—	98.5	3,780	
155期(2022年12月15日)	2,434		25	△	1.0	—	98.4	3,689	
156期(2023年1月16日)	2,422		25		0.5	—	98.3	3,668	
157期(2023年2月15日)	2,508		25		4.6	—	98.7	3,795	
158期(2023年3月15日)	2,281		25	△	8.1	—	98.8	3,428	
159期(2023年4月17日)	2,446		25		8.3	—	98.9	3,673	
160期(2023年5月15日)	2,471		25		2.0	—	98.2	3,706	
161期(2023年6月15日)	2,617		25		6.9	—	98.8	3,420	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率
			騰 落 率	率				
第162期	(期首) 2023年6月15日	円	2,617	% —	% —	—	% 98.8	
	6月末	2,698	3.1	—	—	98.7		
	(期末) 2023年7月18日	2,723	4.1	—	—	99.0		
第163期	(期首) 2023年7月18日	2,698	—	—	—	99.0		
	7月末	2,778	3.0	—	—	98.5		
	(期末) 2023年8月15日	2,718	0.7	—	—	98.2		
第164期	(期首) 2023年8月15日	2,693	—	—	—	98.2		
	8月末	2,726	1.2	—	—	98.5		
	(期末) 2023年9月15日	2,698	0.2	—	—	98.6		
第165期	(期首) 2023年9月15日	2,673	—	—	—	98.6		
	9月末	2,519	△5.8	—	—	98.7		
	(期末) 2023年10月16日	2,542	△4.9	—	—	98.9		
第166期	(期首) 2023年10月16日	2,517	—	—	—	98.9		
	10月末	2,423	△3.7	—	—	99.0		
	(期末) 2023年11月15日	2,582	2.6	—	—	98.8		
第167期	(期首) 2023年11月15日	2,557	—	—	—	98.8		
	11月末	2,657	3.9	—	—	98.6		
	(期末) 2023年12月15日	2,732	6.8	—	—	98.8		

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	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	
138期(2021年7月15日)	4,279		50	△	4.8	—	98.2	120	
139期(2021年8月16日)	4,260		50		0.7	—	98.5	120	
140期(2021年9月15日)	4,433		50		5.2	—	98.8	123	
141期(2021年10月15日)	4,273		50	△	2.5	—	97.8	120	
142期(2021年11月15日)	4,358		50		3.2	—	98.7	120	
143期(2021年12月15日)	4,143		50	△	3.8	—	98.5	114	
144期(2022年1月17日)	4,306		50		5.1	—	98.2	121	
145期(2022年2月15日)	4,158		50	△	2.3	—	98.1	118	
146期(2022年3月15日)	4,188		50		1.9	—	97.7	102	
147期(2022年4月15日)	4,823		50		16.4	—	98.1	118	
148期(2022年5月16日)	3,850		50	△	19.1	—	97.7	95	
149期(2022年6月15日)	3,707		50	△	2.4	—	97.6	93	
150期(2022年7月15日)	3,685		50		0.8	—	97.0	127	
151期(2022年8月15日)	3,952		50		8.6	—	98.5	137	
152期(2022年9月15日)	3,741		50	△	4.1	—	97.8	139	
153期(2022年10月17日)	3,090		50	△	16.1	—	97.4	118	
154期(2022年11月15日)	3,355		50		10.2	—	97.2	133	
155期(2022年12月15日)	3,268		50	△	1.1	—	97.4	135	
156期(2023年1月16日)	3,205		50	△	0.4	—	98.8	153	
157期(2023年2月15日)	3,133		50	△	0.7	—	98.8	157	
158期(2023年3月15日)	2,826		35	△	8.7	—	97.3	151	
159期(2023年4月17日)	2,846		35		1.9	—	97.4	155	
160期(2023年5月15日)	2,747		35	△	2.2	—	98.3	150	
161期(2023年6月15日)	2,917		35		7.5	—	98.3	160	
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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率		
			騰 落 率	債 券 組 入 比	信 託 債 券 組 入 比 率
第162期	(期 首) 2023年6月15日	円 2,917	% —	% —	% 98.3
	6月末	2,973	1.9	—	98.5
	(期 末) 2023年7月18日	3,071	5.3	—	98.6
第163期	(期 首) 2023年7月18日	3,036	—	—	98.6
	7月末	3,134	3.2	—	98.5
	(期 末) 2023年8月15日	2,966	△2.3	—	98.6
第164期	(期 首) 2023年8月15日	2,931	—	—	98.6
	8月末	3,021	3.1	—	98.4
	(期 末) 2023年9月15日	2,961	1.0	—	98.5
第165期	(期 首) 2023年9月15日	2,926	—	—	98.5
	9月末	2,774	△5.2	—	99.2
	(期 末) 2023年10月16日	2,838	△3.0	—	98.4
第166期	(期 首) 2023年10月16日	2,803	—	—	98.4
	10月末	2,662	△5.0	—	97.6
	(期 末) 2023年11月15日	2,822	0.7	—	97.9
第167期	(期 首) 2023年11月15日	2,787	—	—	97.9
	11月末	2,875	3.2	—	98.1
	(期 末) 2023年12月15日	2,944	5.6	—	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【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 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
135期(2021年7月15日)	15,737		100		0.5	—	98.4	357	
136期(2021年8月16日)	15,907		100		1.7	—	98.7	412	
137期(2021年9月15日)	15,927		100		0.8	—	98.4	417	
138期(2021年10月15日)	16,218		100		2.5	—	99.4	422	
139期(2021年11月15日)	17,179		100		6.5	—	99.4	445	
140期(2021年12月15日)	17,373		100		1.7	—	98.7	466	
141期(2022年1月17日)	17,391		100		0.7	—	98.9	433	
142期(2022年2月15日)	16,565		100	△	4.2	—	98.7	372	
143期(2022年3月15日)	16,759		100		1.8	—	99.6	375	
144期(2022年4月15日)	18,703		100		12.2	—	99.4	419	
145期(2022年5月16日)	15,700		100	△	15.5	—	99.1	294	
146期(2022年6月15日)	15,396		100	△	1.3	—	99.4	289	
147期(2022年7月15日)	16,132		100		5.4	—	97.7	312	
148期(2022年8月15日)	16,659		100		3.9	—	99.3	315	
149期(2022年9月15日)	16,486		100	△	0.4	—	98.9	285	
150期(2022年10月17日)	14,036		100	△	14.3	—	98.9	243	
151期(2022年11月15日)	14,592		100		4.7	—	99.1	254	
152期(2022年12月15日)	14,497		100		0.0	—	98.6	248	
153期(2023年1月16日)	14,447		100		0.3	—	99.2	242	
154期(2023年2月15日)	14,860		100		3.6	—	99.1	251	
155期(2023年3月15日)	13,525		65	△	8.5	—	98.1	231	
156期(2023年4月17日)	13,618		65		1.2	—	98.4	233	
157期(2023年5月15日)	13,829		65		2.0	—	98.2	178	
158期(2023年6月15日)	13,853		65		0.6	—	99.3	166	
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	

(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

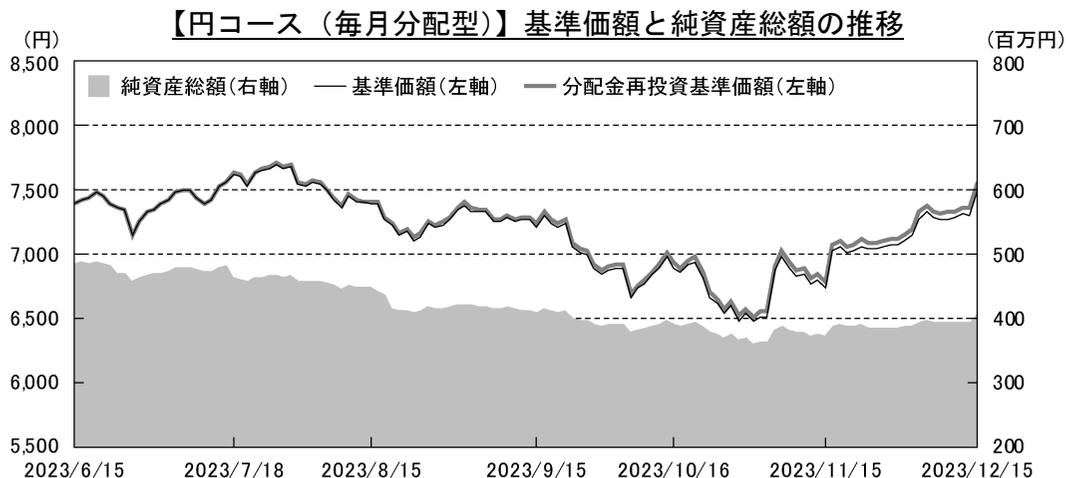
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組	券 率	投 資 信 託
			騰 落 率	入 比			
第159期	(期 首) 2023年6月15日	円 13,853	% —		% —		% 99.3
	6月末	14,107	1.8		—		98.7
	(期 末) 2023年7月18日	14,234	2.8		—		99.1
第160期	(期 首) 2023年7月18日	14,169	—		—		99.1
	7月末	14,313	1.0		—		98.9
	(期 末) 2023年8月15日	14,206	0.3		—		98.8
第161期	(期 首) 2023年8月15日	14,141	—		—		98.8
	8月末	14,466	2.3		—		98.6
	(期 末) 2023年9月15日	14,170	0.2		—		98.9
第162期	(期 首) 2023年9月15日	14,105	—		—		98.9
	9月末	13,585	△3.7		—		99.0
	(期 末) 2023年10月16日	13,836	△1.9		—		99.4
第163期	(期 首) 2023年10月16日	13,771	—		—		99.4
	10月末	12,988	△5.7		—		99.3
	(期 末) 2023年11月15日	13,754	△0.1		—		99.4
第164期	(期 首) 2023年11月15日	13,689	—		—		99.4
	11月末	14,355	4.9		—		99.2
	(期 末) 2023年12月15日	14,897	8.8		—		98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

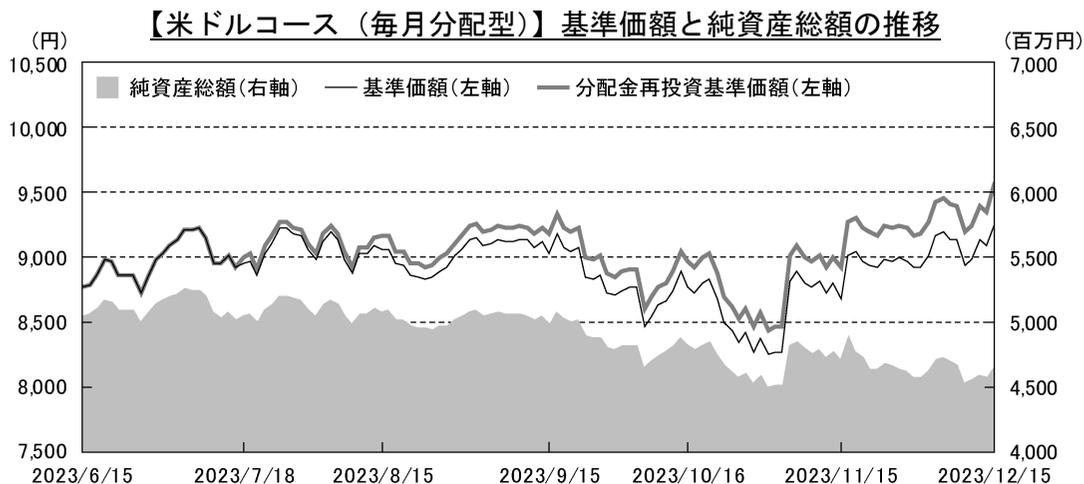
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

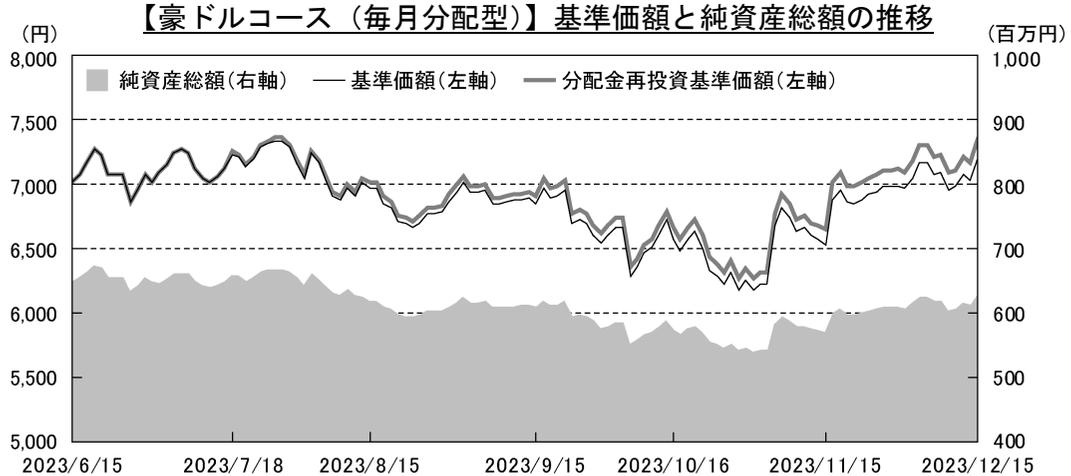
（2023年6月16日～2023年12月15日）



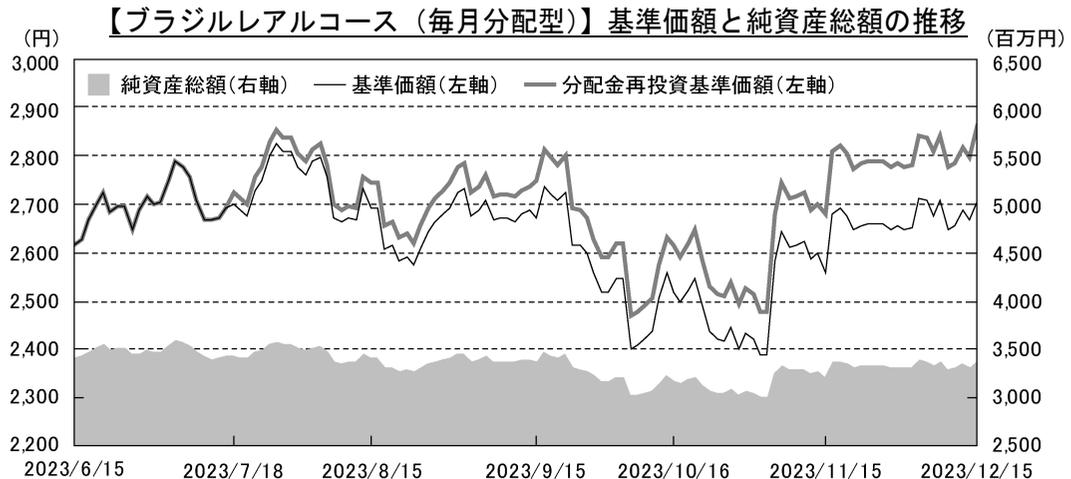
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



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

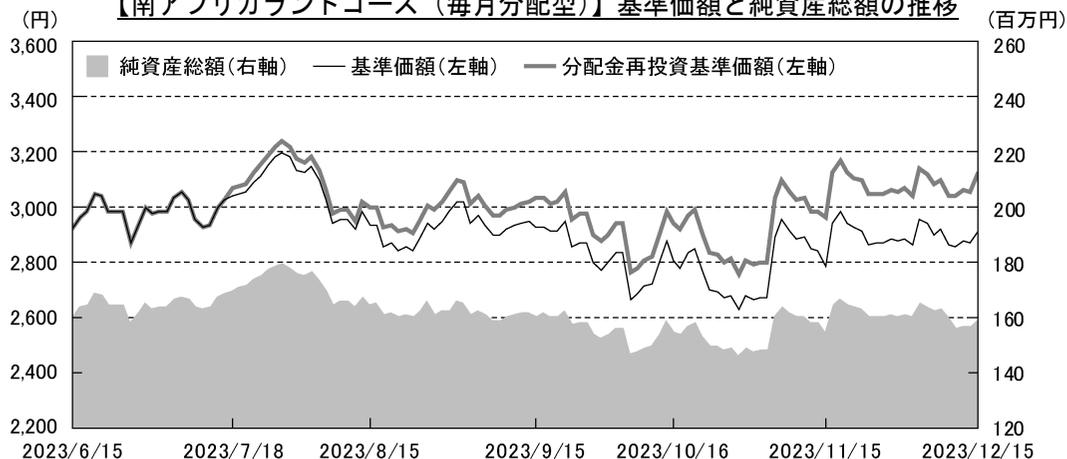


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



- (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（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7,497円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.3%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証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。ただし、為替ヘッジに伴うコストは基準価額の上昇を抑制する要因となりました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,258円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比9.2%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。また、為替相場で米ドル高円安が進んだことも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7,202円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.0%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証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。一方、為替相場では豪ドル円相場が前作成期末とほぼ変わらない水準で着地したことから、基準価額への影響は限定的でした。

【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2,707円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比9.5%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証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期

ドイツ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。また、為替相場でブラジルリアル高円安が進んだことも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2,909円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比7.2%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界の不動産投信(REIT)市場でREIT証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。また、為替相場で南アフリカランド高円安が進んだことも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14,832円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比10.1%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証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。また、為替相場で中国元高円安が進んだことも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証券価格は上昇しました。2023年10月下旬までは、米金融当局のタカ派スタンスなどを受けて長期金利が大きく上昇したことが嫌気され軟調な展開が続きました。しかしその後、インフレの鈍化や景気減速を示すデータを受けて追加利上げ観測が後退すると、長期金利が急速に低下し、これを受けてREIT市場は大きく反発し作成期末を迎えました。地域別では、作成期末にかけて各国の長期金利が大きく低下したこと等が好感された大陸欧州の大幅な上昇が目立ちました。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軟調な推移が続きました。セクター別では、オフィスセクターの好パフォーマンスが目立ちました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、各国の金融政策を巡る思惑が交錯し金利差にも反映されるなか、方向感の乏しい展開となりましたが、前作成期末比では主要通貨に対して総じて小幅な円安となりました。

◆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、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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.131%	10 0.135%	10 0.139%	10 0.145%	10 0.148%	10 0.133%
当期の収益	3	—	—	—	—	3
当期の収益以外	6	10	10	10	10	6
翌期繰越分配対象額	3,487	3,477	3,468	3,458	3,449	3,443

(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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.556%	50 0.549%	50 0.551%	50 0.567%	50 0.573%	50 0.537%
当期の収益	20	20	12	11	12	20
当期の収益以外	29	29	37	38	37	29
翌期繰越分配対象額	4,739	4,710	4,673	4,635	4,597	4,570

(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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.345%	25 0.358%	25 0.364%	25 0.379%	25 0.381%	25 0.346%
当期の収益	14	7	7	7	7	14
当期の収益以外	10	17	17	17	17	10
翌期繰越分配対象額	5,129	5,112	5,094	5,077	5,060	5,049

(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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.918%	25 0.920%	25 0.927%	25 0.983%	25 0.968%	25 0.915%
当期の収益	8	7	5	5	7	8
当期の収益以外	16	17	19	19	17	16
翌期繰越分配対象額	1,481	1,463	1,444	1,424	1,407	1,390

(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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 1.140%	35 1.180%	35 1.182%	35 1.233%	35 1.240%	35 1.189%
当期の収益	27	25	25	25	25	27
当期の収益以外	7	9	9	9	9	7
翌期繰越分配対象額	1,384	1,375	1,366	1,357	1,347	1,341

(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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	65 0.457%	65 0.458%	65 0.459%	65 0.470%	65 0.473%	65 0.436%
当期の収益	32	23	21	17	18	32
当期の収益以外	32	41	43	47	46	32
翌期繰越分配対象額	10,111	10,073	10,030	9,988	9,942	9,910

(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）

米国経済が軟着陸に向かうとの期待が高まっていますが、当社では2024年に向けて引き続きやや慎重な見方をしています。米議会は2024会計年度の予算を成立させる必要があり、米国の大統領選も控えていること等から、政治的なパフォーマンスが増えると思われ、各国中央銀行はインフレの退治から経済の下支えに方針を転換すると考えられますが、利下げの開始時期については未だ議論の余地があると考えています。

米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ終了がマーケットで織り込まれ、商業用不動産の見通しが安定化しています。米10年国債の利回りはピークを越えたと考えられ、2024年後半のファンダメンタルズの成長見通しは良好です。資本コストが依然として高いことや、売り手と買い手の間に価格の спреッドがあることから実物市場での取引は低迷しており、不動産価格の更なる下落の可能性があると考えています。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。多くの市場でファンダメンタルズが軟化していますが、コスト圧力の緩和や供給の減少等から、2024年には改善を見込んでいます。今後は2四半期連続での経済成長の減速を予想しているため、短期的にややディフェンシブなポートフォリオを構築する方針ですが、FRBの引き締めサイクルの終了と収益見通しの改善は2024年に向けて投資判断の重要な材料になると考えられます。

データセンターセクターについては、価格決定力の改善や供給の減少、AIの発展等が今後の成長ドライバーになると期待され強気な見方をしています。物流セクターについては、底堅い需要と賃料成長の減速の両方を加味して中立の見方をしています。住宅セクターについては、供給の増加により集合住宅のファンダメンタルズが減速していますが、戸建て住宅や工業化住宅に対しては新規供給が限定的なこと等から強気な見方をしています。リテールセクターと郊外型モールセクターについては、消費が軟調なことや米国の学生ローンの支払い再開が逆風になると考えられることから、弱気な見方をしています。

欧州では、総合ベースでのインフレ率に正常化の兆しが見えるものの依然として高水準です。金利の急上昇が上場REITのバリュエーションを圧迫しており、代表的なバリュエーション指標では大幅に割安な水準となっています。金利の水準が期待値に近づくなかで、ディスカウント率は縮小していくと考えられます。ポジティブな点は、欧州の賃貸契約では賃料がインフレ率に連動するケースが多く、賃料上昇率が加速していることです。これにより、実質金利が低水準な中で不動産の期待リターンが相対的に魅力のある水準となっています。このような環境の中で、当社では、負債

ドイチェ・グローバルREIT投信（毎月分配型）

比率が平均よりも低い企業等を選好しています。英国では、学生寮やライフサイエンス施設の他、需給バランスが良好で高品質な資産を持つ都市部の物流施設等、景気感応度の低い銘柄への投資を継続します。大陸欧州では、限られた銘柄にのみ投資する方針で、引き続きリテールセクターや住宅セクター、オフィスセクターに対し慎重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、今後の供給が増加する見通しであること等から回復に時間がかかる見込みです。リテールセクターでは、賃料が改善してきており、小売売上高も回復が続く見込みです。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。経済活動の再開や供給の少なさを背景に、リテールセクターをオフィスセクターよりも強気に見ています。物流セクターは成長するEコマース市場へのエクスポージャーを取ることができる点が魅力的です。ホテル等のホスピタリティ産業は、引き続き経済活動の再開による恩恵を受ける見込みです。日本では、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経済再開の恩恵を受けており、物流セクターは引き続き、長期的な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）

米国では2024年以降景気後退に陥る可能性が残り、FRBは2024年後半にも利下げを開始すると予想されています。一方、日本では日銀が2024年にはイールドカーブコントロール(YCC)の撤廃やマイナス金利の解除を決定するとの見方が台頭しており、今後日米金利差が縮小方向に向かうと見込まれることから、これまでの米ドル高・円安傾向は修正されると思われます。豪ドルについては、高金利政策の継続が下支えになると予想されます。また、資源価格の動向や経済的な結びつきの強い中国の景気動向などに左右される展開が想定されます。ブラジルリアルに関しては、相対的に高い金利水準がサポート材料になると見えています。一方で、財政政策運営への不透明感や、中国の景気減速懸念は重石になると考えられます。南アフリカランドは、電力不足問題の改善期待が下支えとなる見通しです。一方で、中国経済の減速リスクや中東情勢は南アフリカランドの重石となると見られます。中国元については、不動産市場の低迷や景気回復の遅れ等が中国元安要因になると見えています。一方、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。

（ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

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

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

【円コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2023年12月15日）

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.036	(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)	(0.036)	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	45	0.630	
期中の平均基準価額は、7,104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。

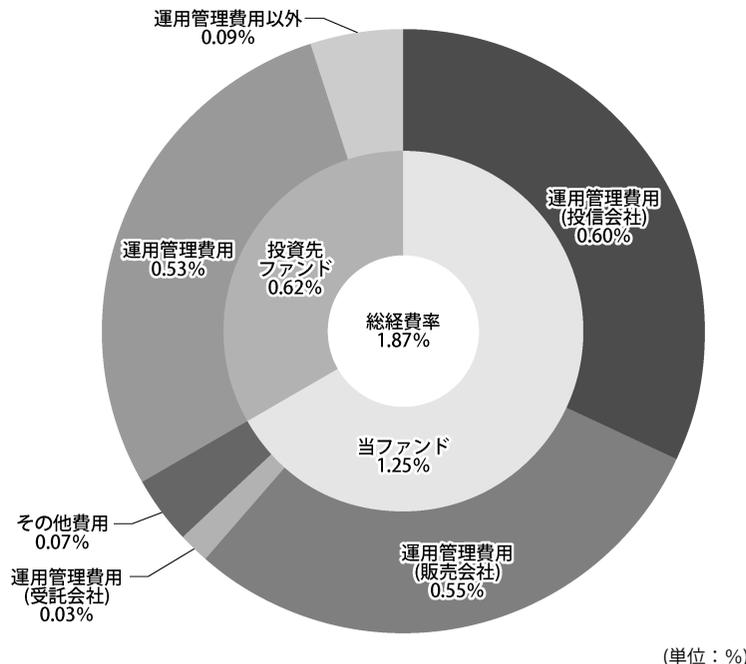
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.87%です。



総経費率(①+②+③)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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6月16日～2023年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第162期～第167期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国債	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 9,456	千円 87,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第162期～第167期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,003	千円 1,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年6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6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第161期末		第167期末		
		口	数	口	数	評 価 額
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (円)			口	口	千円	%
		51,143		41,686	401,904	98.9
合	計	51,143		41,686	401,904	98.9

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第161期末		第167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	千口	千円
		2,205		1,202	1,198

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年12月15日現在）

項	目	第167期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円	%
		401,904	98.7
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		1,198	0.3
コール・ローン等、その他		4,287	1.0
投資信託財産総額		407,389	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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	487,619,576	449,907,277	414,496,934	393,179,017	373,672,856	407,389,185
コール・ローン等	4,967,629	5,592,987	6,875,327	2,512,630	4,192,057	4,286,540
投資信託受益証券（評価額）	455,452,806	442,115,149	405,422,687	388,467,687	368,282,221	401,904,187
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド（評価額）	2,199,141	2,199,141	2,198,920	2,198,700	1,198,578	1,198,458
未収入金	25,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	24,514,770	1,079,576	4,666,498	1,387,452	1,045,525	1,078,743
未払収益分配金	608,145	607,985	568,754	568,303	553,491	541,939
未払解約金	23,365,319	—	3,595,764	316,411	—	7,259
未払信託報酬	511,183	416,910	422,416	399,647	367,305	379,367
未払利息	13	15	18	6	12	11
その他未払費用	30,110	54,666	79,546	103,085	124,717	150,167
(C) 純資産総額（A－B）	463,104,806	448,827,701	409,830,436	391,791,565	372,627,331	406,310,442
元本	608,145,946	607,985,290	568,754,378	568,303,101	553,491,200	541,939,631
次期繰越損益金	△145,041,140	△159,157,589	△158,923,942	△176,511,536	△180,863,869	△135,629,189
(D) 受益権総口数	608,145,946口	607,985,290口	568,754,378口	568,303,101口	553,491,200口	541,939,631口
1万口当たり基準価額（C/D）	7.615円	7.382円	7.206円	6.894円	6.732円	7.497円

＜注記事項＞

第162期首元本額は657,796,454円、第162～167期中追加設定元本額は2,646,874円、第162～167期中一部解約元本額は118,503,697円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	247,280	234,352	221,936	219,964	215,099	208,141
受取配当金	247,726	234,818	222,352	220,195	215,369	208,433
支払利息	△ 446	△ 466	△ 416	△ 231	△ 270	△ 292
(B) 有価証券売買損益	14,512,857	△ 13,339,096	△ 9,322,380	△ 16,937,788	△ 8,254,105	42,175,128
売買益	15,088,508	294	355,355	17,178	422,134	42,621,821
売買損	△ 575,651	△ 13,339,390	△ 9,677,735	△ 16,954,966	△ 8,676,239	△ 446,693
(C) 信託報酬等	△ 541,293	△ 441,466	△ 447,296	△ 423,186	△ 388,937	△ 404,817
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	14,218,844	△ 13,546,210	△ 9,547,740	△ 17,141,010	△ 8,427,943	41,978,452
(E) 前期繰越損益金	△ 84,116,498	△ 70,068,087	△ 78,088,635	△ 87,512,080	△101,825,916	△107,868,051
(F) 追加信託差損益金	△ 74,535,341	△ 74,935,307	△ 70,718,813	△ 71,290,143	△ 70,056,519	△ 69,197,651
(配当等相当額)	(163,975,099)	(163,594,862)	(152,497,939)	(151,836,158)	(147,355,850)	(143,765,596)
(売買損益相当額)	(△238,510,440)	(△238,530,169)	(△223,216,752)	(△223,126,301)	(△217,412,369)	(△212,963,247)
(G) 計（D＋E＋F）	△144,432,995	△158,549,604	△158,355,188	△175,943,233	△180,310,378	△135,087,255
(H) 収益分配金	△ 608,145	△ 607,985	△ 568,754	△ 568,303	△ 553,491	△ 541,939
次期繰越損益金（G＋H）	△145,041,140	△159,157,589	△158,923,942	△176,511,536	△180,863,869	△135,629,189
追加信託差損益金	△ 74,905,439	△ 75,543,292	△ 71,287,567	△ 71,858,446	△ 70,610,010	△ 69,533,530
(配当等相当額)	(163,605,001)	(162,986,877)	(151,929,185)	(151,267,855)	(146,802,359)	(143,429,717)
(売買損益相当額)	(△238,510,440)	(△238,530,169)	(△223,216,752)	(△223,126,301)	(△217,412,369)	(△212,963,247)
分配準備積立金	48,465,448	48,420,781	45,350,843	45,288,932	44,106,909	43,176,045
繰越損益金	△118,601,149	△132,035,078	△132,987,218	△149,942,022	△154,360,768	△109,271,704

(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162期(2023年6月16日～2023年7月18日) 第165期(2023年9月16日～2023年10月16日)
 第163期(2023年7月19日～2023年8月15日) 第166期(2023年10月17日～2023年11月15日)
 第164期(2023年8月16日～2023年9月15日) 第167期(2023年11月16日～2023年12月15日)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
a. 配当等収益(費用控除後)	238,047円	0円	0円	0円	0円	206,060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	163,975,099	163,594,862	152,497,939	151,836,158	147,355,850	143,765,596
d. 信託約款に定める分配準備積立金	48,465,448	48,420,781	45,350,843	45,288,932	44,106,909	43,176,045
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	212,678,594	212,015,643	197,848,782	197,125,090	191,462,759	187,147,701
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,497	3,487	3,478	3,468	3,459	3,453
g. 分配金	608,145	607,985	568,754	568,303	553,491	541,939
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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167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。

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

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

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

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

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・2023年9月16日に、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）およびブラジルリアルコース（毎月分配型）の信託期間を2029年12月10日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2023年12月15日）

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(4)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	57	0.644	
期中の平均基準価額は、8,848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。

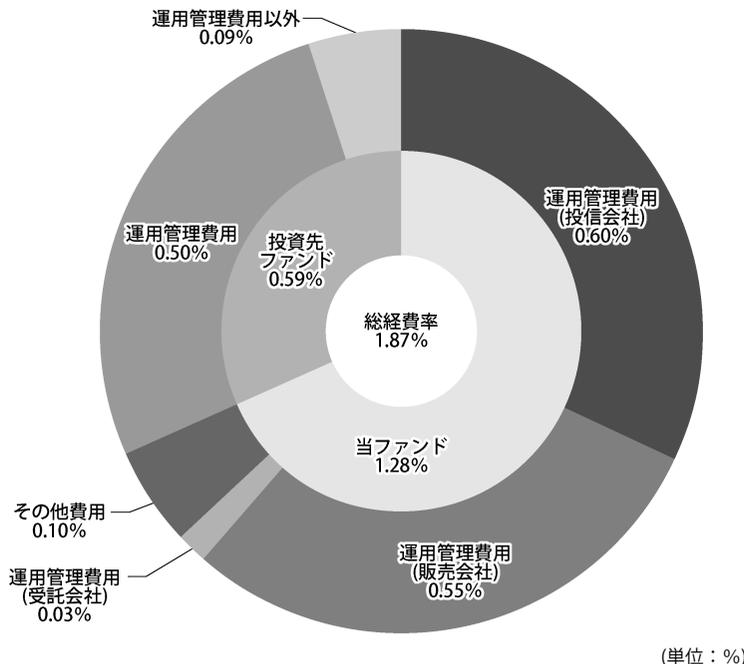
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.87%です。



総経費率(①+②+③)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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6月16日～2023年12月15日)

投資信託証券

銘	柄	第162期～第167期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	37,436	781,000

(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6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6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第161期末	第167期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	248,338	210,901	4,606,730	98.9
	合 計	248,338	210,901	4,606,730	98.9

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第161期末	第167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	20,031	20,031	19,967

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,606,730	97.4
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	19,967	0.4
コール・ローン等、その他	103,800	2.2
投資信託財産総額	4,730,497	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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,083,311,573	5,123,864,533	5,030,392,983	4,865,009,312	4,746,871,507	4,730,497,189
コール・ローン等	68,660,126	77,608,543	63,768,768	50,694,501	62,438,794	103,799,745
投資信託受益証券(評価額)	4,994,676,002	5,026,280,545	4,946,650,773	4,774,343,372	4,664,463,277	4,606,730,011
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	19,975,445	19,975,445	19,973,442	19,971,439	19,969,436	19,967,433
未収入金	—	—	—	20,000,000	—	—
(B) 負債	39,165,769	37,410,157	34,463,301	48,020,605	35,914,955	73,123,335
未払収益分配金	28,184,145	28,072,275	27,683,024	27,458,491	27,136,685	25,154,445
未払解約金	5,032,986	3,845,215	437,377	13,971,517	2,141,695	41,004,528
未払信託報酬	5,486,624	4,640,060	5,064,073	4,899,405	4,561,397	4,543,913
未払利息	188	212	174	138	179	284
その他未払費用	461,826	852,395	1,278,653	1,691,054	2,074,999	2,420,165
(C) 純資産総額(A-B)	5,044,145,804	5,086,454,376	4,995,929,682	4,816,988,707	4,710,956,552	4,657,373,854
元本	5,636,829,111	5,614,455,012	5,536,604,856	5,491,698,319	5,427,337,185	5,030,889,004
次期繰越損益金	△ 592,683,307	△ 528,000,636	△ 540,675,174	△ 674,709,612	△ 716,380,633	△ 373,515,150
(D) 受益権総口数	5,636,829,111口	5,614,455,012口	5,536,604,856口	5,491,698,319口	5,427,337,185口	5,030,889,004口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,949円	9,060円	9,023円	8,771円	8,680円	9,258円

<注記事項>

第162期首元本額は5,769,331,455円、第162～167期中追加設定元本額は108,859,834円、第162～167期中一部解約元本額は847,302,285円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,117,036	12,054,171	11,864,120	11,668,750	11,501,964	10,651,152
受取配当金	12,121,742	12,056,945	11,867,827	11,672,477	11,505,354	10,656,419
支払利息	△ 4,706	△ 2,774	△ 3,707	△ 3,727	△ 3,390	△ 5,267
(B) 有価証券売買損益	125,741,636	82,980,136	1,071,832	△ 117,231,661	△ 28,813,599	308,275,863
売買益	128,869,065	83,637,122	1,840,967	1,095,389	1,184,449	321,908,501
売買損	△ 3,127,429	△ 656,986	△ 769,135	△ 118,327,050	△ 29,998,048	△ 13,632,638
(C) 信託報酬等	△ 5,948,450	△ 5,030,629	△ 5,490,331	△ 5,311,806	△ 4,945,342	△ 4,889,079
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	131,910,222	90,003,678	7,445,621	△ 110,874,717	△ 22,256,977	314,037,936
(E) 前期繰越損益金	410,745,459	527,089,575	596,323,953	590,785,773	467,134,513	404,851,276
(F) 追加信託差損益金	△1,107,154,843	△1,117,021,614	△1,116,761,724	△1,127,162,177	△1,134,121,484	△1,067,249,919
(配当等相当額)	(1,577,715,525)	(1,559,060,830)	(1,523,178,259)	(1,492,802,764)	(1,456,864,936)	(1,337,132,244)
(売買損益相当額)	(△2,684,870,368)	(△2,676,082,444)	(△2,639,939,983)	(△2,619,964,941)	(△2,590,986,420)	(△2,404,382,163)
(G) 計(D+E+F)	△ 564,499,162	△ 499,928,361	△ 512,992,150	△ 647,251,121	△ 689,243,948	△ 348,360,705
(H) 収益分配金	△ 28,184,145	△ 28,072,275	△ 27,683,024	△ 27,458,491	△ 27,136,685	△ 25,154,445
次期繰越損益金(G+H)	△ 592,683,307	△ 528,000,636	△ 540,675,174	△ 674,709,612	△ 716,380,633	△ 373,515,150
追加信託差損益金	△1,123,746,606	△1,133,679,126	△1,137,616,968	△1,148,265,424	△1,154,703,214	△1,081,918,146
(配当等相当額)	(1,561,123,760)	(1,542,403,317)	(1,502,323,015)	(1,471,699,516)	(1,436,283,205)	(1,322,464,013)
(売買損益相当額)	(△2,684,870,366)	(△2,676,082,443)	(△2,639,939,983)	(△2,619,964,940)	(△2,590,986,419)	(△2,404,382,159)
分配準備積立金	1,110,672,030	1,102,244,100	1,085,030,421	1,073,716,798	1,058,912,500	976,732,034
繰越損益金	△ 579,608,731	△ 496,565,610	△ 488,088,627	△ 600,160,986	△ 620,589,919	△ 268,329,038

(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162期(2023年6月16日～2023年7月18日)

第165期(2023年9月16日～2023年10月16日)

第163期(2023年7月19日～2023年8月15日)

第166期(2023年10月17日～2023年11月15日)

第164期(2023年8月16日～2023年9月15日)

第167期(2023年11月16日～2023年12月15日)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
a. 配当等収益(費用控除後)	11,592,382円	11,414,763円	6,827,780円	6,355,244円	6,554,955円	10,486,218円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,577,715,523	1,559,060,829	1,523,178,259	1,492,802,763	1,456,864,935	1,337,132,240
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,110,672,030	1,102,244,100	1,085,030,421	1,073,716,798	1,058,912,500	976,732,034
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,699,979,935	2,672,719,692	2,615,036,460	2,572,874,805	2,522,332,390	2,324,350,492
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,789	4,760	4,723	4,685	4,647	4,620
g. 分配金	28,184,145	28,072,275	27,683,024	27,458,491	27,136,685	25,154,445
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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167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。

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

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

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

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

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 2023年9月16日に、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）およびブラジルリアルコース（毎月分配型）の信託期間を2029年12月10日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2023年12月15日）

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.048	(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 ）	(3)	(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	43	0.642	
期中の平均基準価額は、6,805円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

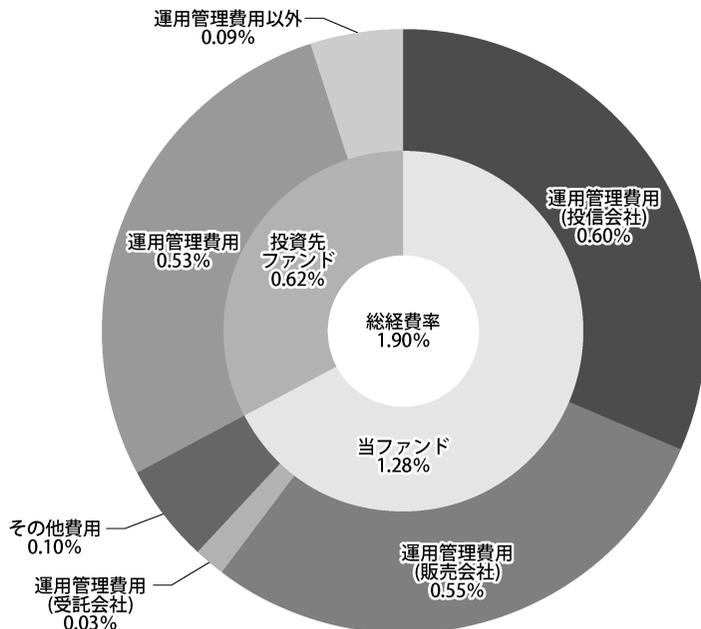
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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6月16日～2023年12月15日)

投資信託証券

銘	柄	第162期～第167期			
		買		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 (豪ドル)	口	千円	口	千円
		—	—	5,069	47,000

(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6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6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第161期末	第167期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	68,008	62,939	620,327	99.0
	合 計	68,008	62,939	620,327	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161期末	第167期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 2,390	千口 2,390	千円 2,382

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 620,327	% 98.5
ドイチェ・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	6,957	1.1
投資信託財産総額	629,666	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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	662,196,158	637,902,820	611,390,330	579,223,830	572,689,915	629,666,833
コール・ローン等	8,104,024	11,595,119	7,548,526	7,183,329	5,696,318	6,956,417
投資信託受益証券(評価額)	651,708,378	610,923,945	601,458,287	569,657,223	564,610,558	620,327,616
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	2,383,756	2,383,756	2,383,517	2,383,278	2,383,039	2,382,800
未収入金	—	13,000,000	—	—	—	—
(B) 負債	3,023,981	18,175,532	2,961,453	4,613,765	2,921,355	3,059,282
未払収益分配金	2,280,352	2,225,499	2,224,485	2,188,380	2,181,338	2,175,198
未払解約金	—	15,279,435	3,427	1,675,098	—	—
未払信託報酬	699,461	589,231	613,468	592,800	547,952	591,969
未払利息	22	31	20	19	16	19
その他未払費用	44,146	81,336	120,053	157,468	192,049	292,096
(C) 純資産総額(A-B)	659,172,177	619,727,288	608,428,877	574,610,065	569,768,560	626,607,551
元本	912,141,160	890,199,677	889,794,308	875,352,217	872,535,319	870,079,536
次期繰越損益金	△252,968,983	△270,472,389	△281,365,431	△300,742,152	△302,766,759	△243,471,985
(D) 受益権総口数	912,141,160口	890,199,677口	889,794,308口	875,352,217口	872,535,319口	870,079,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,227円	6,962円	6,838円	6,564円	6,530円	7,202円

<注記事項>

第162期首元本額は925,399,249円、第162～167期中追加設定元本額は5,235,292円、第162～167期中一部解約元本額は60,555,005円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,334,509	1,315,162	1,296,068	1,273,824	1,267,481	1,258,468
受取配当金	1,335,058	1,315,577	1,296,653	1,274,343	1,267,835	1,258,782
支払利息	△ 549	△ 415	△ 585	△ 519	△ 354	△ 314
(B) 有価証券売買損益	21,098,922	△ 22,094,576	△ 9,434,077	△ 22,423,691	△ 1,503,640	60,040,159
売買益	21,098,031	684,537	31,464	373,463	58,792	60,217,058
売買損	891	△ 22,779,113	△ 9,465,541	△ 22,797,154	△ 1,562,432	△ 176,899
(C) 信託報酬等	△ 743,607	△ 626,421	△ 652,185	△ 630,215	△ 582,533	△ 692,016
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	21,689,824	△ 21,405,835	△ 8,790,194	△ 21,780,082	△ 818,692	60,606,611
(E) 前期繰越損益金	△ 162,090,422	△ 138,148,008	△ 160,013,413	△ 166,536,255	△ 188,190,409	△ 188,997,364
(F) 追加信託差損益金	△ 110,288,033	△ 108,693,047	△ 110,337,339	△ 110,237,435	△ 111,576,320	△ 112,906,034
(配当等相当額)	(338,695,938)	(329,665,148)	(328,100,609)	(321,319,204)	(318,847,318)	(316,560,839)
(売買損益相当額)	(△ 448,983,971)	(△ 438,358,195)	(△ 438,437,948)	(△ 431,556,639)	(△ 430,423,638)	(△ 429,466,873)
(G) 計 (D+E+F)	△ 250,688,631	△ 268,246,890	△ 279,140,946	△ 298,553,772	△ 300,585,421	△ 241,296,787
(H) 収益分配金	△ 2,280,352	△ 2,225,499	△ 2,224,485	△ 2,188,380	△ 2,181,338	△ 2,175,198
次期繰越損益金 (G+H)	△ 252,968,983	△ 270,472,389	△ 281,365,431	△ 300,742,152	△ 302,766,759	△ 243,471,985
追加信託差損益金	△ 111,278,333	△ 110,229,983	△ 111,918,144	△ 111,782,408	△ 113,072,908	△ 113,837,146
(配当等相当額)	(337,705,638)	(328,128,212)	(326,519,804)	(319,774,231)	(317,350,730)	(315,629,727)
(売買損益相当額)	(△ 448,983,971)	(△ 438,358,195)	(△ 438,437,948)	(△ 431,556,639)	(△ 430,423,638)	(△ 429,466,873)
分配準備積立金	130,164,680	126,995,424	126,818,455	124,689,656	124,192,672	123,744,583
繰越損益金	△ 271,855,330	△ 287,237,830	△ 296,265,742	△ 313,649,400	△ 313,886,523	△ 253,379,422

(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162期(2023年6月16日～2023年7月18日) 第165期(2023年9月16日～2023年10月16日)

第163期(2023年7月19日～2023年8月15日) 第166期(2023年10月17日～2023年11月15日)

第164期(2023年8月16日～2023年9月15日) 第167期(2023年11月16日～2023年12月15日)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,290,052円	688,563円	643,680円	643,407円	684,750円	1,244,086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	338,695,938	329,665,148	328,100,609	321,319,204	318,847,318	316,560,839
d. 信託約款に定める分配準備積立金	130,164,680	126,995,424	126,818,455	124,689,656	124,192,672	123,744,583
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	470,150,670	457,349,135	455,562,744	446,652,267	443,724,740	441,549,508
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,154	5,137	5,119	5,102	5,085	5,074
g. 分配金	2,280,352	2,225,499	2,224,485	2,188,380	2,181,338	2,175,198
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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

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

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 2023年9月16日に、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）およびブラジルリアルコース（毎月分配型）の信託期間を2029年12月10日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【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6月16日～2023年12月15日）

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.048	(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 ）	(1)	(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	17	0.642	
期中の平均基準価額は、2,633円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

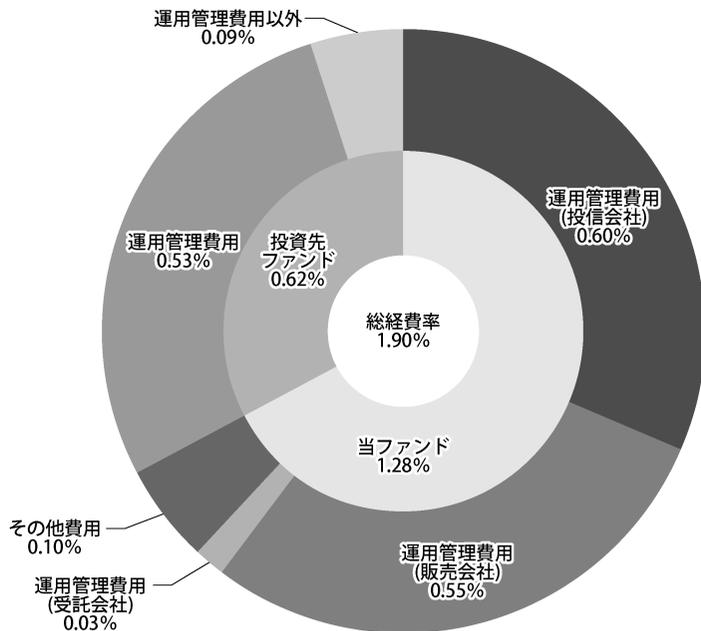
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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6月16日～2023年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第162期～第167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
		—	—	98,004	310,000

(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6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6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第161期末	第167期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	1,107,810	1,009,806	3,331,351	98.8
	合計	1,107,810	1,009,806	3,331,351	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第161期末		第167期末	
	口	数	口	数
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口		千口
		15,335		15,335
				千円
				15,286

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項目	第167期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	3,331,351	97.8
コール・ローン等、その他	15,286	0.4
投資信託財産総額	59,755	1.8
	3,406,392	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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,477,383,843	3,449,192,500	3,421,004,035	3,210,682,799	3,251,025,528	3,406,392,600
コール・ローン等	57,994,695	81,220,640	53,033,709	55,660,291	61,828,474	59,754,407
投資信託受益証券(評価額)	3,404,096,770	3,352,679,482	3,332,679,482	3,139,733,197	3,173,909,277	3,331,351,950
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	15,292,378	15,292,378	15,290,844	15,289,311	15,287,777	15,286,243
未収入金	—	—	20,000,000	—	—	—
(B) 負債	40,089,541	36,064,140	40,317,447	36,298,819	38,000,722	36,276,683
未払収益分配金	31,852,784	31,688,215	31,614,089	31,529,016	31,417,497	31,126,583
未払解約金	4,192,334	644,871	4,444,019	363,498	2,127,927	295,971
未払信託報酬	3,730,279	3,151,570	3,394,232	3,266,262	3,057,845	3,249,108
未払利息	158	222	145	152	177	163
その他未払費用	313,986	579,262	864,962	1,139,891	1,397,276	1,604,858
(C) 純資産総額(A-B)	3,437,294,302	3,413,128,360	3,380,686,588	3,174,383,980	3,213,024,806	3,370,115,917
元本	12,741,113,750	12,675,286,220	12,645,635,681	12,611,606,579	12,566,998,806	12,450,633,371
次期繰越損益金	△ 9,303,819,448	△ 9,262,157,860	△ 9,264,949,093	△ 9,437,222,599	△ 9,353,974,000	△ 9,080,517,454
(D) 受益権総口数	12,741,113,750口	12,675,286,220口	12,645,635,681口	12,611,606,579口	12,566,998,806口	12,450,633,371口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,698円	2,693円	2,673円	2,517円	2,557円	2,707円

<注記事項>

第162期首元本額は13,068,787,304円、第162～167期中追加設定元本額は266,284,458円、第162～167期中一部解約元本額は884,438,391円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,822,179	10,586,545	10,512,610	10,459,833	10,387,813	10,186,605
受取配当金	10,825,433	10,588,961	10,516,778	10,462,843	10,389,829	10,189,083
支払利息	△ 3,254	△ 2,416	△ 1,168	△ 3,010	△ 2,016	△ 2,478
(B) 有価証券売買損益	127,526,209	17,802,078	319,242	△ 172,594,774	74,156,348	211,091,472
売買益	129,160,347	18,916,849	327,835	458,776	74,425,755	212,436,686
売買損	△ 1,634,138	△ 1,114,771	△ 8,593	△ 173,053,550	△ 269,407	△ 1,345,214
(C) 信託報酬等	△ 4,044,265	△ 3,416,846	△ 3,679,932	△ 3,541,191	△ 3,315,230	△ 3,456,690
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	134,304,123	24,971,777	7,151,920	△ 165,676,132	81,228,931	217,821,387
(E) 前期繰越損益金	△ 3,162,391,446	△ 3,003,139,452	△ 2,966,953,423	△ 2,951,123,173	△ 3,104,916,757	△ 2,997,598,961
(F) 追加信託差損益金	△ 6,243,879,341	△ 6,252,301,970	△ 6,273,533,501	△ 6,288,894,278	△ 6,298,868,677	△ 6,269,613,297
(配当等相当額)	(602,946,519)	(587,067,463)	(569,191,172)	(546,329,626)	(523,015,819)	(500,224,229)
(売買損益相当額)	(△ 6,846,825,860)	(△ 6,839,369,433)	(△ 6,842,724,673)	(△ 6,835,223,904)	(△ 6,821,884,496)	(△ 6,769,837,526)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,271,966,664	△ 9,230,469,645	△ 9,233,335,004	△ 9,405,693,583	△ 9,322,556,503	△ 9,049,390,871
(H) 収益分配金	△ 31,852,784	△ 31,688,215	△ 31,614,089	△ 31,529,016	△ 31,417,497	△ 31,126,583
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,303,819,448	△ 9,262,157,860	△ 9,264,949,093	△ 9,437,222,599	△ 9,353,974,000	△ 9,080,517,454
追加信託差損益金	△ 6,265,227,578	△ 6,274,678,950	△ 6,298,207,296	△ 6,313,505,955	△ 6,320,307,081	△ 6,290,713,549
(配当等相当額)	(581,598,281)	(564,690,480)	(544,517,375)	(521,717,948)	(501,577,414)	(479,123,976)
(売買損益相当額)	(△ 6,846,825,859)	(△ 6,839,369,430)	(△ 6,842,724,671)	(△ 6,835,223,903)	(△ 6,821,884,495)	(△ 6,769,837,525)
分配準備積立金	1,305,828,045	1,290,751,105	1,281,977,458	1,275,298,061	1,267,694,782	1,252,764,050
繰越損益金	△ 4,344,419,915	△ 4,278,230,015	△ 4,248,719,255	△ 4,399,014,705	△ 4,301,361,701	△ 4,042,567,955

(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162期(2023年6月16日～2023年7月18日) 第165期(2023年9月16日～2023年10月16日)
 第163期(2023年7月19日～2023年8月15日) 第166期(2023年10月17日～2023年11月15日)
 第164期(2023年8月16日～2023年9月15日) 第167期(2023年11月16日～2023年12月15日)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
a. 配当等収益(費用控除後)	10,504,547円	9,311,235円	6,940,294円	6,917,339円	9,979,093円	10,026,331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	602,946,518	587,067,460	569,191,170	546,329,625	523,015,818	500,224,228
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,305,828,045	1,290,751,105	1,281,977,458	1,275,298,061	1,267,694,782	1,252,764,050
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,919,279,110	1,887,129,800	1,858,108,922	1,828,545,025	1,800,689,693	1,763,014,609
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,506	1,488	1,469	1,449	1,432	1,415
g. 分配金	31,852,784	31,688,215	31,614,089	31,529,016	31,417,497	31,126,583
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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

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

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 2023年9月16日に、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）およびブラジルリアルコース（毎月分配型）の信託期間を2029年12月10日までとするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【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6月16日～2023年12月15日）

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	18	0.644	
期中の平均基準価額は、2,906円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

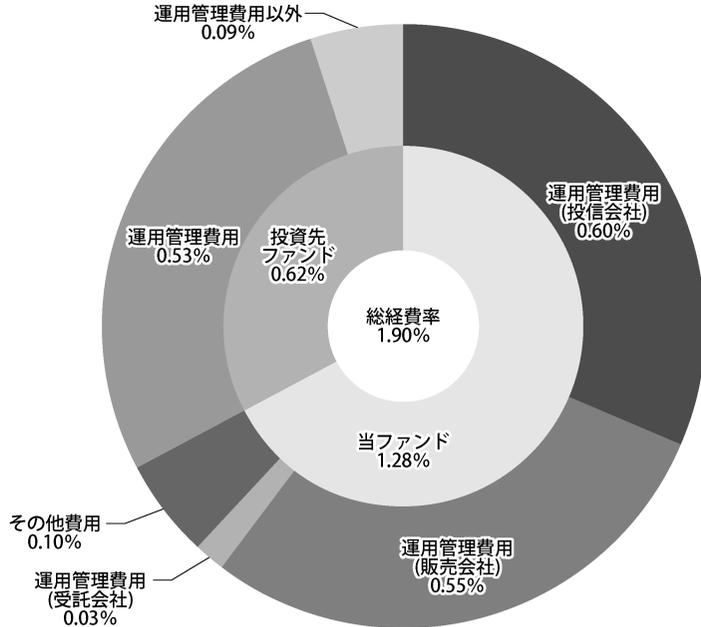
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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6月16日～2023年12月15日）

投資信託証券

銘柄		第162期～第167期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(南アフリカランド)	1,435	5,000千円	2,463	8,500千円

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年6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6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第161期末	第167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)	45,548	44,520	157,066	98.8
	合計	45,548	44,520	157,066	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第161期末		第167期末	
	口	数	口	数
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		千口 331		千口 331
				千円 330

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項目	第167期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 157,066	% 97.5
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	330	0.2
コール・ローン等、その他	3,694	2.3
投資信託財産総額	161,090	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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	171,998,552	166,793,594	162,904,070	156,757,210	157,275,705	161,090,281
コール・ローン等	4,115,359	4,278,013	4,143,505	4,275,590	5,109,878	3,693,348
投資信託受益証券(評価額)	167,552,785	162,185,173	158,430,190	152,151,279	151,835,519	157,066,658
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	330,408	330,408	330,375	330,341	330,308	330,275
(B) 負債	2,150,499	2,244,641	2,128,602	2,142,914	2,226,362	2,150,864
未払収益分配金	1,958,182	1,965,213	1,923,390	1,930,929	1,947,026	1,912,417
未払解約金	456	95,321	—	—	62,290	—
未払信託報酬	176,965	156,082	163,440	157,006	149,491	157,639
未払利息	11	11	11	11	14	10
その他未払費用	14,885	28,014	41,761	54,968	67,541	80,798
(C) 純資産総額(A-B)	169,848,053	164,548,953	160,775,468	154,614,296	155,049,343	158,939,417
元本	559,480,670	561,489,586	549,540,140	551,694,172	556,293,182	546,404,864
次期繰越損益金	△389,632,617	△396,940,633	△388,764,672	△397,079,876	△401,243,839	△387,465,447
(D) 受益権総口数	559,480,670口	561,489,586口	549,540,140口	551,694,172口	556,293,182口	546,404,864口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,036円	2,931円	2,926円	2,803円	2,787円	2,909円

<注記事項>

第162期首元本額は550,481,924円、第162～167期中追加設定元本額は37,925,669円、第162～167期中一部解約元本額は42,002,729円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,593,914	1,618,515	1,579,533	1,594,447	1,577,918	1,555,738
受取配当金	1,594,201	1,618,719	1,579,788	1,594,619	1,578,201	1,556,027
支払利息	△ 287	△ 204	△ 255	△ 172	△ 283	△ 289
(B) 有価証券売買損益	7,109,361	△ 5,389,682	221,097	△ 6,270,421	△ 317,099	7,158,760
売買益	7,135,379	3,352	252,681	8,128	40	7,229,422
売買損	△ 26,018	△ 5,393,034	△ 31,584	△ 6,278,549	△ 317,139	△ 70,662
(C) 信託報酬等	△ 191,850	△ 169,211	△ 177,187	△ 170,213	△ 162,064	△ 170,896
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	8,511,425	△ 3,940,378	1,623,443	△ 4,846,187	1,098,755	8,543,602
(E) 前期繰越損益金	△ 49,133,557	△ 42,016,501	△ 45,749,600	△ 45,356,489	△ 51,604,194	△ 50,629,824
(F) 追加信託差損益金	△ 347,052,303	△ 349,018,541	△ 342,715,125	△ 344,946,271	△ 348,791,374	△ 343,466,808
(配当等相当額)	(67,733,613)	(67,652,088)	(65,842,173)	(65,679,113)	(65,801,209)	(64,177,102)
(売買損益相当額)	(△414,785,916)	(△416,670,629)	(△408,557,298)	(△410,625,384)	(△414,592,583)	(△407,643,910)
(G) 計(D+E+F)	△ 387,674,435	△ 394,975,420	△ 386,841,282	△ 395,148,947	△ 399,296,813	△ 385,553,030
(H) 収益分配金	△ 1,958,182	△ 1,965,213	△ 1,923,390	△ 1,930,929	△ 1,947,026	△ 1,912,417
次期繰越損益金(G+H)	△ 389,632,617	△ 396,940,633	△ 388,764,672	△ 397,079,876	△ 401,243,839	△ 387,465,447
追加信託差損益金	△ 347,451,728	△ 349,534,474	△ 343,214,437	△ 345,452,993	△ 349,322,572	△ 343,854,017
(配当等相当額)	(67,334,188)	(67,136,155)	(65,342,861)	(65,172,391)	(65,270,011)	(63,789,893)
(売買損益相当額)	(△414,785,916)	(△416,670,629)	(△408,557,298)	(△410,625,384)	(△414,592,583)	(△407,643,910)
分配準備積立金	10,132,922	10,094,865	9,759,747	9,720,491	9,716,374	9,483,704
繰越損益金	△ 52,313,811	△ 57,501,024	△ 55,309,982	△ 61,347,374	△ 61,637,641	△ 53,095,134

(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162期(2023年6月16日～2023年7月18日)

第165期(2023年9月16日～2023年10月16日)

第163期(2023年7月19日～2023年8月15日)

第166期(2023年10月17日～2023年11月15日)

第164期(2023年8月16日～2023年9月15日)

第167期(2023年11月16日～2023年12月15日)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,558,757円	1,449,280円	1,424,078円	1,424,207円	1,415,828円	1,525,208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	67,733,613	67,652,088	65,842,173	65,679,113	65,801,209	64,177,102
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,132,922	10,094,865	9,759,747	9,720,491	9,716,374	9,483,704
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	79,425,292	79,196,233	77,025,998	76,823,811	76,933,411	75,186,014
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,419	1,410	1,401	1,392	1,382	1,376
g. 分配金	1,958,182	1,965,213	1,923,390	1,930,929	1,947,026	1,912,417
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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167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。

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

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

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

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

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【中国元コース（毎月分配型）】

○1万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2023年12月15日）

項 目	第159期～第164期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 83	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.050	(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 ）	(7)	(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	90	0.644	
期中の平均基準価額は、13,969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。

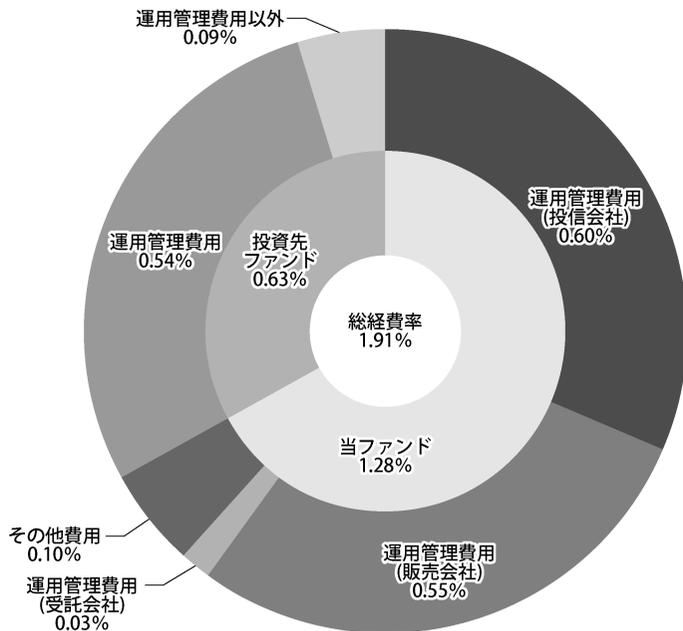
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。



(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	0.54
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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6月16日～2023年12月15日）

投資信託証券

銘柄	第159期～第164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 1,595	千円 39,100

(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6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6月16日～2023年12月15日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年6月16日～2023年12月15日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 95	千円 3	千円 —	千円 98	商品性を適格に維持するための取得等

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2023年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第158期末		第164期末	
	口数	口数	評価額	比率
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (中国元)	口 6,744	口 5,149	千円 138,123	% 98.8
合 計	6,744	5,149	138,123	98.8

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第158期末	第164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 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

(2023年12月15日現在)

項 目	第164期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 138,123	% 98.2
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	2,326	1.7
投資信託財産総額	140,618	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159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	166,802,858	166,600,455	152,766,343	130,708,696	128,524,248	140,618,862
コール・ローン等	2,234,368	14,714,162	2,354,259	1,470,642	1,374,529	2,326,634
投資信託受益証券(評価額)	164,399,234	151,717,037	150,242,845	129,068,832	126,980,514	138,123,040
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(詳細)	169,256	169,256	169,239	169,222	169,205	169,188
(B) 負債	979,331	13,084,915	911,670	807,559	793,095	819,333
未払収益分配金	760,733	705,650	699,802	613,161	606,495	612,645
未払解約金	23,558	12,201,547	18,021	—	1,013	937
未払信託報酬	179,901	149,932	153,209	141,832	122,703	131,782
未払利息	6	40	6	4	3	6
その他未払費用	15,133	27,746	40,632	52,562	62,881	73,963
(C) 純資産総額(A-B)	165,823,527	153,515,540	151,854,673	129,901,137	127,731,153	139,799,529
元本	117,035,988	108,561,602	107,661,892	94,332,471	93,306,983	94,253,206
次期繰越損益金	48,787,539	44,953,938	44,192,781	35,568,666	34,424,170	45,546,323
(D) 受益権総口数	117,035,988口	108,561,602口	107,661,892口	94,332,471口	93,306,983口	94,253,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,169円	14,141円	14,105円	13,771円	13,689円	14,832円

<注記事項>

第159期首元本額は120,452,878円、第159～164期中追加設定元本額は2,886,937円、第159～164期中一部解約元本額は29,086,609円です。

○損益の状況

項 目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	393,917	372,218	360,532	314,214	310,086	308,733
受取配当金	394,134	372,366	360,692	314,424	310,155	308,831
支払利息	△ 217	△ 148	△ 160	△ 207	△ 69	△ 98
(B) 有価証券売買損益	4,245,209	158,109	111,557	△ 2,752,154	△ 333,408	11,128,702
売買益	4,275,130	233,980	126,239	800,691	54,225	11,142,525
売買損	△ 29,921	△ 75,871	△ 14,682	△ 3,552,845	△ 387,633	△ 13,823
(C) 信託報酬等	△ 195,034	△ 162,545	△ 166,095	△ 153,762	△ 133,022	△ 142,864
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	4,444,092	367,782	305,994	△ 2,591,702	△ 156,344	11,294,571
(E) 前期繰越損益金	3,444,716	6,983,821	7,015,631	6,243,416	3,446,781	3,108,876
(F) 追加信託差損益金	41,659,464	38,307,985	37,570,958	32,530,113	31,740,228	31,755,521
(配当等相当額)	(74,021,742)	(68,427,788)	(67,558,219)	(58,908,192)	(57,941,411)	(58,509,902)
(売買損益相当額)	(△32,362,278)	(△30,119,803)	(△29,987,261)	(△26,378,079)	(△26,201,183)	(△26,754,381)
(G) 計(D+E+F)	49,548,272	45,659,588	44,892,583	36,181,827	35,030,665	46,158,968
(H) 収益分配金	△ 760,733	△ 705,650	△ 699,802	△ 613,161	△ 606,495	△ 612,645
次期繰越損益金(G+H)	48,787,539	44,953,938	44,192,781	35,568,666	34,424,170	45,546,323
追加信託差損益金	41,276,077	37,860,468	37,104,828	32,077,392	31,310,784	31,447,738
(配当等相当額)	(73,638,355)	(67,980,271)	(67,092,089)	(58,455,471)	(57,511,967)	(58,202,119)
(売買損益相当額)	(△32,362,278)	(△30,119,803)	(△29,987,261)	(△26,378,079)	(△26,201,183)	(△26,754,381)
分配準備積立金	44,699,433	41,378,037	40,898,954	35,767,080	35,262,158	35,205,579
繰越損益金	△37,187,971	△34,284,567	△33,811,001	△32,275,806	△32,148,772	△21,106,994

(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159期(2023年6月16日～2023年7月18日)

第162期(2023年9月16日～2023年10月16日)

第160期(2023年7月19日～2023年8月15日)

第163期(2023年10月17日～2023年11月15日)

第161期(2023年8月16日～2023年9月15日)

第164期(2023年11月16日～2023年12月15日)

項 目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
a. 配当等収益(費用控除後)	377,346円	258,133円	233,672円	160,440円	177,051円	304,862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	74,021,742	68,427,788	67,558,219	58,908,192	57,941,411	58,509,902
d. 信託約款に定める分配準備積立金	44,699,433	41,378,037	40,898,954	35,767,080	35,262,158	35,205,579
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	119,098,521	110,063,958	108,690,845	94,835,712	93,380,620	94,020,343
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,176	10,138	10,095	10,053	10,007	9,975
g. 分配金	760,733	705,650	699,802	613,161	606,495	612,645
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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164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。

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

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

* 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。

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

なお、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で非課税の適用を受けることができます。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

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

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

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

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

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

■投資有価証券の明細(2022年12月31日現在)

●上場有価証券

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

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

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

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

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

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

《第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

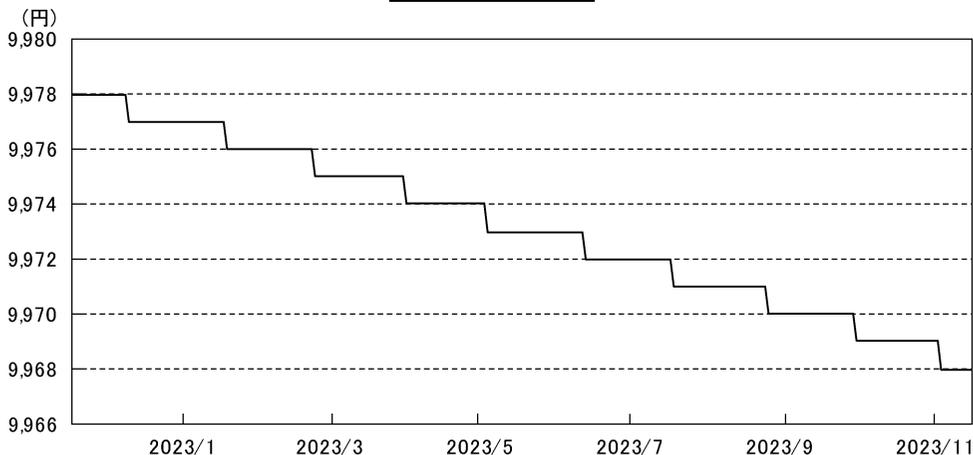
決算期	基準	価額		債組入比	券率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%			百万円
10期(2019年12月16日)	10,008	△0.1	—			87
11期(2020年12月15日)	9,998	△0.1	—			54
12期(2021年12月15日)	9,988	△0.1	—			56
13期(2022年12月15日)	9,978	△0.1	—			54
14期(2023年12月15日)	9,968	△0.1	—			49

(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。

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	
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型	1,202,306円
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型	1,692,706円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型	20,031,534円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型	1,959,594円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型	2,390,450円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型	361,829円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	15,335,317円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	1,111,932円
ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	331,336円
ドイチェ・グローバルREIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	28,953円
ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)毎月分配型	169,732円
ドイチェ・グローバルREIT投信(中国元コース)年2回決算型	74,155円
ドイチェ・グローバルREIT投信(マネープールファンド)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

○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