

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信		
信託期間	2009年12月18日から2029年12月10日まで		
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。		
主 要 運用対象	各ファンドは、主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されていいる不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルク籍円建外国投資信託である「DWS R R E E F グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、米ドルコースでは、原則として実質的に米ドル建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。		
	豪ドルコース		ブラジルリアルコース
	豪ドル		ブラジルリアル
	各ファンドは、上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド」にも投資を行います。		
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。		
分配方針	毎決算時（原則として、毎月15日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、原則として、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。		

ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

円コース (毎月分配型)

米ドルコース (毎月分配型)

豪ドルコース (毎月分配型)

ブラジルリアルコース (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第192期 (決算日：2026年1月15日)

第193期 (決算日：2026年2月16日)

第194期 (決算日：2026年3月16日)

第195期 (決算日：2026年4月15日)

第196期 (決算日：2026年5月15日)

第197期 (決算日：2026年6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、「ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2026年6月15日に、毎月分配型の第197期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
168期(2024年 1 月15日)	7,518		10	0.4	—	98.7	350	
169期(2024年 2 月15日)	7,248		10	△3.5	—	98.8	329	
170期(2024年 3 月15日)	7,457		10	3.0	—	99.3	337	
171期(2024年 4 月15日)	7,251		10	△2.6	0.2	99.0	327	
172期(2024年 5 月15日)	7,221		10	△0.3	0.2	99.2	326	
173期(2024年 6 月17日)	7,251		10	0.6	0.2	98.7	322	
174期(2024年 7 月16日)	7,502		10	3.6	0.2	98.8	324	
175期(2024年 8 月15日)	7,669		10	2.4	0.2	98.8	325	
176期(2024年 9 月17日)	8,179		10	6.8	0.2	99.0	347	
177期(2024年10月15日)	7,879		10	△3.5	0.2	98.8	329	
178期(2024年11月15日)	7,862		10	△0.1	0.2	98.9	314	
179期(2024年12月16日)	7,714		10	△1.8	0.3	98.6	297	
180期(2025年 1 月15日)	7,218		10	△6.3	0.3	99.0	273	
181期(2025年 2 月17日)	7,547		10	4.7	0.3	99.2	286	
182期(2025年 3 月17日)	7,149		10	△5.1	0.3	99.0	270	
183期(2025年 4 月15日)	6,797		10	△4.8	0.3	98.6	256	
184期(2025年 5 月15日)	7,208		10	6.2	0.3	98.8	270	
185期(2025年 6 月16日)	7,313		10	1.6	0.3	99.1	258	
186期(2025年 7 月15日)	7,172		10	△1.8	0.4	98.6	240	
187期(2025年 8 月15日)	7,169		10	0.1	0.4	98.7	239	
188期(2025年 9 月16日)	7,350		10	2.7	0.4	99.0	243	
189期(2025年10月15日)	7,174		10	△2.3	0.4	99.1	236	
190期(2025年11月17日)	7,275		10	1.5	0.4	98.9	230	
191期(2025年12月15日)	7,139		10	△1.7	0.4	99.1	226	
192期(2026年 1 月15日)	7,255		10	1.8	0.4	99.2	230	
193期(2026年 2 月16日)	7,559		10	4.3	0.3	68.4	235	
194期(2026年 3 月16日)	7,422		10	△1.7	0.4	98.9	159	
195期(2026年 4 月15日)	7,568		10	2.1	0.4	99.1	163	
196期(2026年 5 月15日)	7,762		10	2.7	0.5	98.9	142	
197期(2026年 6 月15日)	7,803		10	0.7	0.2	99.1	142	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第192期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年12月15日	7,139	—	0.4	99.1	99.1
	12月末	7,193	0.8	0.4	99.1	99.1
	(期 末)					
第193期	2026年 1 月15日	7,265	1.8	0.4	99.2	99.2
	(期 首)					
	2026年 1 月15日	7,255	—	0.4	99.2	99.2
	1 月末	7,172	△1.1	0.3	98.5	98.5
第194期	(期 末)					
	2026年 2 月16日	7,569	4.3	0.3	68.4	68.4
	(期 首)					
	2026年 2 月16日	7,559	—	0.3	68.4	68.4
第195期	2 月末	7,706	1.9	0.4	98.8	98.8
	(期 末)					
	2026年 3 月16日	7,432	△1.7	0.4	98.9	98.9
	(期 首)					
第196期	2026年 3 月16日	7,422	—	0.4	98.9	98.9
	3 月末	7,141	△3.8	0.5	98.9	98.9
	(期 末)					
	2026年 4 月15日	7,578	2.1	0.4	99.1	99.1
第197期	(期 首)					
	2026年 4 月15日	7,568	—	0.4	99.1	99.1
	4 月末	7,710	1.9	0.5	98.8	98.8
	(期 末)					
第198期	2026年 5 月15日	7,772	2.7	0.5	98.9	98.9
	(期 首)					
	2026年 5 月15日	7,762	—	0.5	98.9	98.9
	5 月末	7,802	0.5	0.5	99.0	99.0
第199期	(期 末)					
	2026年 6 月15日	7,813	0.7	0.2	99.1	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【米ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円		%	%	%	百万円
168期(2024年1月15日)	9,352		50	1.6	—		99.0	4,641
169期(2024年2月15日)	9,302		50	0.0	—		99.0	4,561
170期(2024年3月15日)	9,395		50	1.5	—		98.8	4,512
171期(2024年4月15日)	9,487		50	1.5	0.3		98.6	4,583
172期(2024年5月15日)	9,624		50	2.0	0.3		97.5	4,689
173期(2024年6月17日)	9,736		50	1.7	0.3		99.0	4,670
174期(2024年7月16日)	10,140		50	4.7	0.2		99.2	4,825
175期(2024年8月15日)	9,665		50	△4.2	0.3		98.8	4,516
176期(2024年9月17日)	9,885		50	2.8	0.3		98.5	4,553
177期(2024年10月15日)	10,110		50	2.8	0.3		98.8	4,592
178期(2024年11月15日)	10,470		50	4.1	0.2		98.0	4,816
179期(2024年12月16日)	10,103		50	△3.0	0.3		99.0	4,590
180期(2025年1月15日)	9,790		50	△2.6	0.3		98.5	4,396
181期(2025年2月17日)	9,959		50	2.2	0.3		98.5	4,490
182期(2025年3月17日)	9,095		50	△8.2	0.3		99.0	4,070
183期(2025年4月15日)	8,406		50	△7.0	0.4		97.9	3,778
184期(2025年5月15日)	9,172		50	9.7	0.3		99.1	4,081
185期(2025年6月16日)	9,042		50	△0.9	0.4		98.9	3,946
186期(2025年7月15日)	9,087		50	1.1	0.3		99.1	3,847
187期(2025年8月15日)	9,064		50	0.3	0.3		99.0	3,857
188期(2025年9月16日)	9,323		50	3.4	0.3		98.1	3,890
189期(2025年10月15日)	9,384		50	1.2	0.3		98.7	3,889
190期(2025年11月17日)	9,620		50	3.0	0.3		99.0	3,900
191期(2025年12月15日)	9,500		50	△0.7	0.3		99.3	3,821
192期(2026年1月15日)	9,877		50	4.5	0.3		97.9	4,077
193期(2026年2月16日)	9,890		50	0.6	0.3		98.9	4,057
194期(2026年3月16日)	10,080		50	2.4	0.3		98.3	4,104
195期(2026年4月15日)	10,291		50	2.6	0.3		98.9	4,183
196期(2026年5月15日)	10,411		50	1.7	0.3		98.6	4,176
197期(2026年6月15日)	10,652		50	2.8	0.3		98.7	4,290

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エースタート・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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		
第192期	(期 首)	円	%	%	%
	2025年12月15日	9,500	—	0.3	99.3
	12月末	9,664	1.7	0.3	97.4
	(期 末)				
第193期	2026年 1 月15日	9,927	4.5	0.3	97.9
	(期 首)				
	2026年 1 月15日	9,877	—	0.3	97.9
	1 月末	9,448	△4.3	0.3	98.4
第194期	(期 末)				
	2026年 2 月16日	9,940	0.6	0.3	98.9
	(期 首)				
	2026年 2 月16日	9,890	—	0.3	98.9
第195期	2 月末	10,304	4.2	0.3	98.4
	(期 末)				
	2026年 3 月16日	10,130	2.4	0.3	98.3
	(期 首)				
第196期	2026年 3 月16日	10,080	—	0.3	98.3
	3 月末	9,771	△3.1	0.3	98.3
	(期 末)				
	2026年 4 月15日	10,341	2.6	0.3	98.9
第197期	(期 首)				
	2026年 4 月15日	10,291	—	0.3	98.9
	4 月末	10,499	2.0	0.3	98.7
	(期 末)				
第198期	2026年 5 月15日	10,461	1.7	0.3	98.6
	(期 首)				
	2026年 5 月15日	10,411	—	0.3	98.6
	5 月末	10,601	1.8	0.3	98.5
第199期	(期 末)				
	2026年 6 月15日	10,702	2.8	0.3	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
168期(2024年 1 月15日)	7,351		25	2.4	—	99.1	638	
169期(2024年 2 月15日)	7,101		25	△ 3.1	—	99.2	590	
170期(2024年 3 月15日)	7,354		25	3.9	—	98.8	604	
171期(2024年 4 月15日)	7,312		25	△ 0.2	0.2	99.0	593	
172期(2024年 5 月15日)	7,534		25	3.4	0.2	99.1	604	
173期(2024年 6 月17日)	7,649		25	1.9	0.2	99.0	612	
174期(2024年 7 月16日)	8,154		25	6.9	0.2	99.0	646	
175期(2024年 8 月15日)	7,585		25	△ 6.7	0.2	98.6	600	
176期(2024年 9 月17日)	7,879		25	4.2	0.2	98.8	618	
177期(2024年10月15日)	8,098		25	3.1	0.2	99.2	635	
178期(2024年11月15日)	8,102		25	0.4	0.2	99.1	632	
179期(2024年12月16日)	7,674		25	△ 5.0	0.2	98.8	597	
180期(2025年 1 月15日)	7,181		25	△ 6.1	0.3	98.7	553	
181期(2025年 2 月17日)	7,485		25	4.6	0.3	98.9	563	
182期(2025年 3 月17日)	6,832		25	△ 8.4	0.3	98.9	511	
183期(2025年 4 月15日)	6,236		25	△ 8.4	0.4	99.0	465	
184期(2025年 5 月15日)	7,056		25	13.6	0.3	99.1	523	
185期(2025年 6 月16日)	7,032		25	0.0	0.3	99.1	491	
186期(2025年 7 月15日)	7,126		25	1.7	0.4	98.8	480	
187期(2025年 8 月15日)	7,099		25	△ 0.0	0.4	99.1	478	
188期(2025年 9 月16日)	7,412		25	4.8	0.4	97.7	495	
189期(2025年10月15日)	7,316		25	△ 1.0	0.4	98.8	484	
190期(2025年11月17日)	7,554		25	3.6	0.4	98.7	502	
191期(2025年12月15日)	7,601		25	1.0	0.4	98.9	481	
192期(2026年 1 月15日)	7,929		25	4.6	0.4	98.9	487	
193期(2026年 2 月16日)	8,495		25	7.5	0.4	99.2	523	
194期(2026年 3 月16日)	8,623		25	1.8	0.4	99.0	528	
195期(2026年 4 月15日)	8,779		25	2.1	0.4	99.3	533	
196期(2026年 5 月15日)	9,105		25	4.0	0.3	98.8	552	
197期(2026年 6 月15日)	9,028		25	△ 0.6	0.4	98.9	548	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		
第192期	(期 首) 2025年12月15日	円 7,601	% —	% 0.4	% 98.9
	12月末	7,780	2.4	0.4	98.6
	(期 末) 2026年1月15日	7,954	4.6	0.4	98.9
第193期	(期 首) 2026年1月15日	7,929	—	0.4	98.9
	1月末	7,949	0.3	0.4	98.9
	(期 末) 2026年2月16日	8,520	7.5	0.4	99.2
第194期	(期 首) 2026年2月16日	8,495	—	0.4	99.2
	2月末	8,823	3.9	0.3	99.2
	(期 末) 2026年3月16日	8,648	1.8	0.4	99.0
第195期	(期 首) 2026年3月16日	8,623	—	0.4	99.0
	3月末	8,118	△5.9	0.4	98.9
	(期 末) 2026年4月15日	8,804	2.1	0.4	99.3
第196期	(期 首) 2026年4月15日	8,779	—	0.4	99.3
	4月末	9,084	3.5	0.3	98.5
	(期 末) 2026年5月15日	9,130	4.0	0.3	98.8
第197期	(期 首) 2026年5月15日	9,105	—	0.3	98.8
	5月末	9,141	0.4	0.3	98.7
	(期 末) 2026年6月15日	9,053	△0.6	0.4	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円		%	%	%	百万円
168期(2024年1月15日)	2,775		25	3.4	—		99.0	3,435
169期(2024年2月15日)	2,715		25	△ 1.3	—		98.7	3,353
170期(2024年3月15日)	2,730		25	1.5	—		98.9	3,326
171期(2024年4月15日)	2,695		25	△ 0.4	0.3		99.1	3,241
172期(2024年5月15日)	2,698		25	1.0	0.3		98.8	3,207
173期(2024年6月17日)	2,595		25	△ 2.9	0.3		98.2	3,055
174期(2024年7月16日)	2,672		25	3.9	0.3		99.0	3,134
175期(2024年8月15日)	2,533		25	△ 4.3	0.3		98.8	2,913
176期(2024年9月17日)	2,553		25	1.8	0.3		98.8	2,933
177期(2024年10月15日)	2,564		25	1.4	0.3		98.9	2,932
178期(2024年11月15日)	2,584		25	1.8	0.3		98.8	2,936
179期(2024年12月16日)	2,407		25	△ 5.9	0.4		98.8	2,725
180期(2025年1月15日)	2,295		25	△ 3.6	0.4		98.6	2,550
181期(2025年2月17日)	2,477		25	9.0	0.3		99.0	2,547
182期(2025年3月17日)	2,242		25	△ 8.5	0.3		98.8	2,314
183期(2025年4月15日)	2,029		25	△ 8.4	0.3		98.9	2,077
184期(2025年5月15日)	2,317		25	15.4	0.3		99.0	2,369
185期(2025年6月16日)	2,321		25	1.3	0.3		99.0	2,368
186期(2025年7月15日)	2,324		25	1.2	0.3		99.0	2,356
187期(2025年8月15日)	2,402		25	4.4	0.3		99.0	2,397
188期(2025年9月16日)	2,488		25	4.6	0.3		99.0	2,448
189期(2025年10月15日)	2,468		25	0.2	0.3		98.0	2,391
190期(2025年11月17日)	2,617		25	7.1	0.3		99.2	2,495
191期(2025年12月15日)	2,526		25	△ 2.5	0.3		99.2	2,398
192期(2026年1月15日)	2,648		25	5.8	0.3		99.1	2,496
193期(2026年2月16日)	2,769		25	5.5	0.3		99.0	2,589
194期(2026年3月16日)	2,805		25	2.2	0.3		98.3	2,616
195期(2026年4月15日)	2,980		25	7.1	0.3		98.8	2,762
196期(2026年5月15日)	3,094		25	4.7	0.3		98.7	2,836
197期(2026年6月15日)	3,030		25	△ 1.3	0.3		98.9	2,772

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

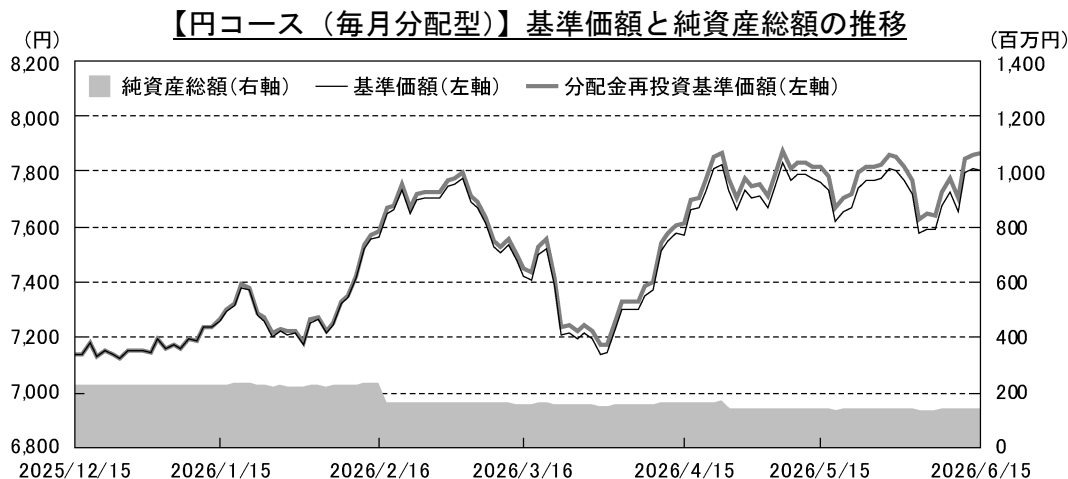
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第192期	(期 首) 2025年12月15日	円 2,526	% —	% 0.3	% 99.2	
	12月末	2,520	△0.2	0.3	98.5	
	(期 末) 2026年 1 月15日	2,673	5.8	0.3	99.1	
第193期	(期 首) 2026年 1 月15日	2,648	—	0.3	99.1	
	1 月末	2,627	△0.8	0.3	98.5	
	(期 末) 2026年 2 月16日	2,794	5.5	0.3	99.0	
第194期	(期 首) 2026年 2 月16日	2,769	—	0.3	99.0	
	2 月末	2,903	4.8	0.3	99.2	
	(期 末) 2026年 3 月16日	2,830	2.2	0.3	98.3	
第195期	(期 首) 2026年 3 月16日	2,805	—	0.3	98.3	
	3 月末	2,722	△3.0	0.3	98.8	
	(期 末) 2026年 4 月15日	3,005	7.1	0.3	98.8	
第196期	(期 首) 2026年 4 月15日	2,980	—	0.3	98.8	
	4 月末	3,055	2.5	0.3	98.6	
	(期 末) 2026年 5 月15日	3,119	4.7	0.3	98.7	
第197期	(期 首) 2026年 5 月15日	3,094	—	0.3	98.7	
	5 月末	3,060	△1.1	0.3	98.8	
	(期 末) 2026年 6 月15日	3,055	△1.3	0.3	98.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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。

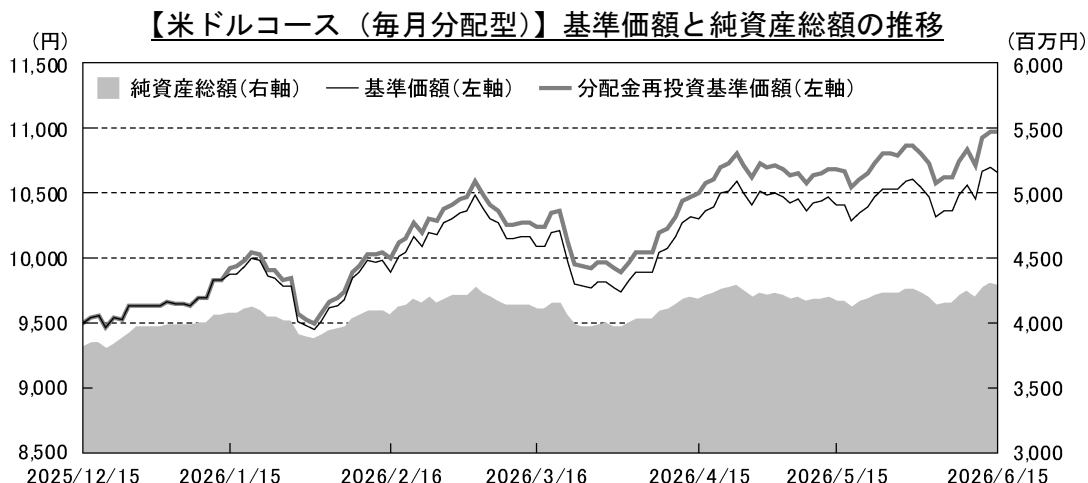
○当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2025年12月16日～2026年6月15日）



（注）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）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）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。

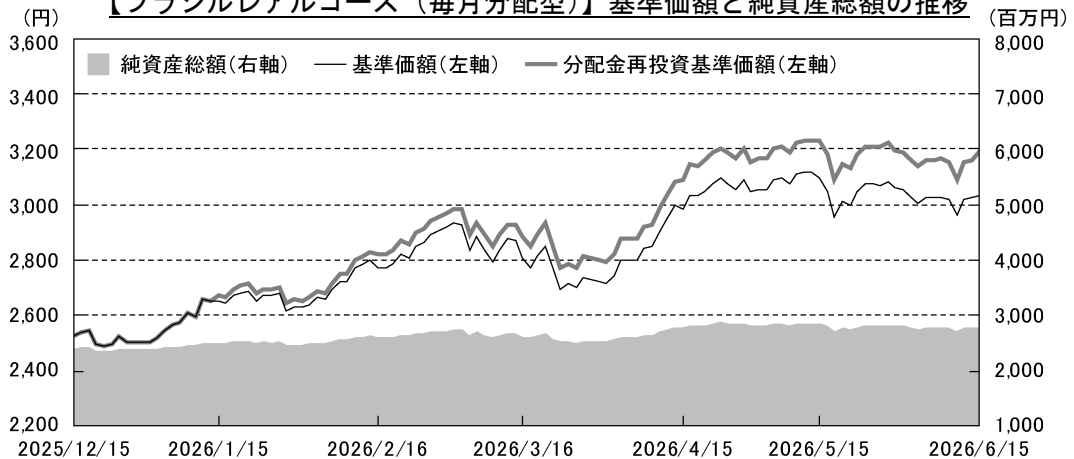
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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) 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) 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) 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) 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7,803円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比10.2%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REIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。

【米ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において10,652円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比15.5%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REIT証券価格が上昇したことや、為替相場で円安米ドル高が進んだこと等が基準価額を押し上げました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,028円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比20.9%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。世界のREIT証券価格が上昇したことや、為替相場で円安豪ドル高が進んだこと等が基準価額を押し上げました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,030円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比26.3%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REIT証券価格が上昇したことや、為替相場で円安ブラジルリアル高が進んだこと等が基準価額を押し上げました。

◆投資環境

（当作成期の世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。中東情勢の緊迫化による原油価格の高騰を受けてインフレ懸念が高まり、世界的に金利が上昇した局面では大きく値を下げましたが、年初に見られたセクターローテーションの動きや、米国とイランの停戦合意を受けた投資家心理の改善、堅調なファンダメンタルズ等が相場を押し上げました。地域別では、米国市場の好パフォーマンスが目立ち、全体を牽引しました。

（当作成期の為替市場）

為替市場では、各国と日本の金利差等を背景に各通貨に対して円安が進みました。

◆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】

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・エーステート・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。具体的には安全資産である短期年限の国債をポートフォリオに組み入れ、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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.138%	10 0.132%	10 0.135%	10 0.132%	10 0.129%	10 0.128%
当期の収益	3	3	—	3	3	3
当期の収益以外	6	6	10	6	6	6
翌期繰越分配対象額	3,249	3,243	3,242	3,236	3,233	3,226

（注）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）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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	50 0.504%	50 0.503%	50 0.494%	50 0.484%	50 0.478%	50 0.467%
当期の収益	18	39	50	50	50	50
当期の収益以外	31	10	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,759	4,749	4,938	5,150	5,270	5,510

（注）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）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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.314%	25 0.293%	25 0.289%	25 0.284%	25 0.274%	25 0.276%
当期の収益	13	13	12	12	13	3
当期の収益以外	11	11	12	12	11	21
翌期繰越分配対象額	4,694	4,682	4,670	4,658	4,646	4,625

(注)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)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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.935%	25 0.895%	25 0.883%	25 0.832%	25 0.802%	25 0.818%
当期の収益	6	6	6	6	6	3
当期の収益以外	18	18	18	18	18	21
翌期繰越分配対象額	921	903	884	865	847	825

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

◆今後の運用方針

【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】

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

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

米国の商業不動産市場の見通しは、ファンダメンタルズの改善を背景に好転しています。ただし、中東での紛争やAIが雇用に及ぼす長期的な影響には注意が必要です。各セクターのファンダメンタルズは、供給の少なさを追い風に緩やかに改善しています。第1四半期の決算は予想を上回り、2026年の残り期間に対する見通しも引き上げられたことから、不動産サイクルが健全な回復局面にあるとの見方が一段と強まっています。米国のリテールや郊外型モールについては、需要が堅調に推移している一方で、供給が限られています。データセンターは、AI需要が強力な追い風となっています。ヘルスケアセクターの中では、高齢者施設や高度看護施設の入居率が伸びています。物流施設に対する需要は底打ちから回復し始めており、供給見通しも良好です。オフィスについては、入居率が安定しテナント活動に好転の兆しが見え始め、ほとんどの市場で空室率が低下傾向にあります。一方で、ホワイトカラーの仕事に対するAIの影響について新たな疑問が生じています。

欧州については、全体的に中立的なスタンスを維持しています。北欧では、分散型、住宅、国内に重点を置く物流セクターの銘柄を引き続き選好している一方で、厳しい環境にあるストックホルムのオフィス銘柄には慎重な姿勢をとっています。オフィスセクターでは、データセンターやホテル等、オフィス以外の不動産を併せ持っている銘柄に対し相対的に強気な見方をしています。実質賃料のプラス成長を背景に、資産価値が徐々に回復すると予想されるドイツの住宅にも妙味があるとみています。一方で、金利やエネルギー価格の動きが消費に及ぼす影響には警戒しておく必要があると考えています。

アジア市場の中で、香港については、世界貿易を巡る不透明感や米中関係が見通しを複雑にしています。オフィス市場では、新規の供給が引き続き逆風ですが、新規公開の増加に伴い関心は高まっており、最近の大型取引も好材料です。また、小売セクターでは、消費に底打ちの兆しが見られますが、賃料の下落傾向は続く見込みです。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にあります。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、回復ペースは鈍化してきています。オフィス市場の成長は継続しており、リテールセクターの賃料は安定しています。物流セクターは、引き続き構造的な成長要因に支えられていますが、貿易面の逆風を注視する必要があります。日本については、地政学的な状況が非常に不透明な中でも不動産市場のファンダメンタルズは依然として健全です。高品質な物件を中心にオフィスの需給が引き続き引き締まっており、堅調な賃料の伸びが期待されます。物流施設の空室率は高止まりしていますが、空室は新規の物件に集中しており、今後は建設コストの上昇による供給の急減が予想されます。小売セクターやホテルセクターは外国人観光客の増加による恩恵を受けてきましたが、日中関係の悪化や中東での戦争がこの傾向を鈍化させる可能性があります。

全体としては、質が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）

米ドルについては、日銀による利上げが今後も見込まれる一方で、米連邦準備理事会（F R B）による利上げ期待も残ることから、短期的には現在の水準から大きく米ドル安に振れる可能性は低いと考えられます。一方で、中東情勢の改善期待や介入警戒感が上値を抑えると思われます。豪ドルについては、相対的に高い金利水準や資源価格の高止まりがプラス材料と考えられます。また、経済的な結びつきの強い中国の景気動向も変動要因になると思われます。ブラジルリアルに関しては、資源価格の高止まりや相対的な金利水準の高さはサポート材料と考えていますが、2026年10月の大統領選挙を巡る不透明感が下押し材料となる可能性があります。

（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運用を行う方針です。

【円コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(4)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	48	0.642	
期中の平均基準価額は、7,454円です。			

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

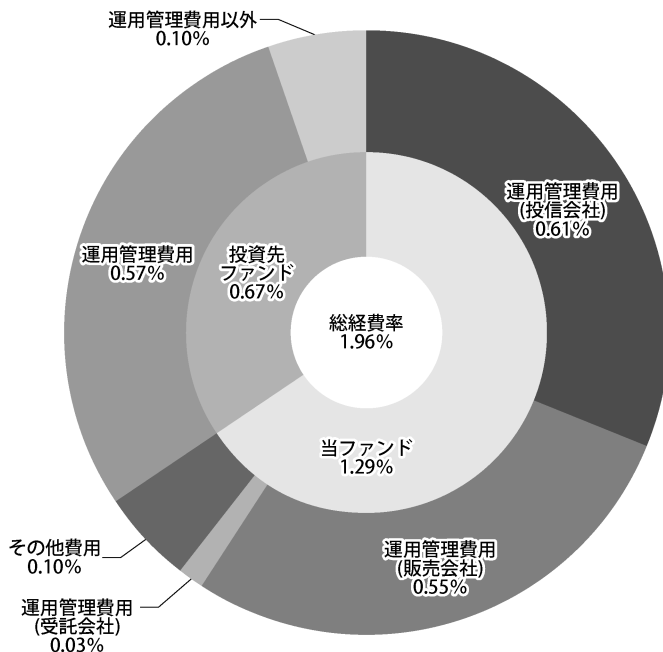
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.96
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) 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) 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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

投資信託証券

銘柄		第192期～第197期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(円)	口 —	千円 —	口 10,033	千円 103,000

(注)金額は受渡し代金。

(注)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192期～第197期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		口 —	千円 —	口 796	千円 800

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年12月16日～2026年6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 (2025年12月16日～2026年6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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年6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191期末	第197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 (円)		23,413	13,379	141,706	99.1%
合	計	23,413	13,379	141,706	99.1%

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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191期末	第197期末	
		口数	口数	評価額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		1,202	405	407

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年6月15日現在）

項	目	第197期末	
		評価額	比率
投資信託受益証券		141,706	98.8%
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド		407	0.3%
コール・ローン等、その他		1,287	0.9%
投資信託財産総額		143,400	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192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2026年1月15日現在	2026年2月16日現在	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在	2026年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	230,913,642	236,114,570	160,298,829	163,538,834	142,585,176	143,400,805
コール・ローン等	1,097,378	2,672,991	1,214,438	1,011,897	988,327	786,686
投資信託受益証券(評価額)	228,611,776	161,036,498	158,178,609	161,620,707	140,689,806	141,706,679
ドイツ・月・マネー・マーケット・マザー・ファンド(評価額)	1,204,470	905,040	905,763	906,214	907,027	407,428
未収入金	—	71,499,998	—	—	—	500,000
未収利息	18	43	19	16	16	12
(B) 負債	565,564	587,322	418,657	445,077	401,163	456,197
未払収益分配金	317,496	311,581	215,410	215,509	183,180	183,203
未払解約金	35	—	1,233	12,874	—	40,867
未払信託報酬	229,677	238,336	152,430	154,745	144,488	142,756
その他未払費用	18,356	37,405	49,584	61,949	73,495	89,371
(C) 純資産総額(A－B)	230,348,078	235,527,248	159,880,172	163,093,757	142,184,013	142,944,608
元本	317,496,434	311,581,965	215,410,220	215,509,869	183,180,721	183,203,461
次期繰越損益金	△ 87,148,356	△ 76,054,717	△ 55,530,048	△ 52,416,112	△ 40,996,708	△ 40,258,853
(D) 受益権総口数	317,496,434口	311,581,965口	215,410,220口	215,509,869口	183,180,721口	183,203,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.255円	7.559円	7.422円	7.568円	7.762円	7.803円

＜注記事項＞

第192期首元本額は317,398,722円、第192～197期中追加設定元本額は682,921円、第192～197期中一部解約元本額は134,878,182円です。

○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	117,513	114,963	80,737	79,381	67,713	67,259
受取配当金	117,069	114,000	78,947	78,947	66,899	66,899
受取利息	444	963	1,790	434	814	360
(B) 有価証券売買損益	4,121,170	9,911,815	△ 2,862,421	3,442,606	3,769,753	1,017,904
売買益	4,121,179	9,925,295	733	3,442,736	4,453,343	1,017,887
売買損	△ 9	△ 13,480	△ 2,863,154	△ 130	△ 683,590	17
(C) 信託報酬等	△ 248,033	△ 257,385	△ 164,609	△ 167,110	△ 156,034	△ 158,632
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,990,650	9,769,393	△ 2,946,293	3,354,877	3,681,432	926,531
(E) 前期繰越損益金	△ 42,900,976	△ 38,268,147	△ 19,558,836	△ 22,501,163	△ 16,270,727	△ 12,650,016
(F) 追加信託差損益金	△ 47,920,534	△ 47,244,382	△ 32,809,509	△ 33,054,317	△ 28,224,233	△ 28,352,165
(配当等相当額)	(78,350,921)	(76,697,176)	(52,895,273)	(52,715,147)	(44,698,471)	(44,592,534)
(売買損益相当額)	(△126,271,455)	(△123,941,558)	(△85,704,782)	(△85,769,464)	(△72,922,704)	(△72,944,699)
(G) 計(D+E+F)	△ 86,830,860	△ 75,743,136	△ 55,314,638	△ 52,200,603	△ 40,813,528	△ 40,075,650
(H) 収益分配金	△ 317,496	△ 311,581	△ 215,410	△ 215,509	△ 183,180	△ 183,203
次期繰越損益金(G+H)	△ 87,148,356	△ 76,054,717	△ 55,530,048	△ 52,416,112	△ 40,996,708	△ 40,258,853
追加信託差損益金	△ 48,127,293	△ 47,443,864	△ 33,024,919	△ 33,194,130	△ 28,342,370	△ 28,477,879
(配当等相当額)	(78,144,162)	(76,497,694)	(52,679,863)	(52,575,334)	(44,580,334)	(44,466,820)
(売買損益相当額)	(△126,271,455)	(△123,941,558)	(△85,704,782)	(△85,769,464)	(△72,922,704)	(△72,944,699)
分配準備積立金	25,013,838	24,551,341	17,175,677	17,172,783	14,643,318	14,638,605
繰越損益金	△ 64,034,901	△ 53,162,194	△ 39,680,806	△ 36,394,765	△ 27,297,656	△ 26,419,579

(注)(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)(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)(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192期 (2025年12月16日～2026年 1 月15日)	第193期 (2026年 1 月16日～2026年 2 月16日)	第194期 (2026年 2 月17日～2026年 3 月16日)	第195期 (2026年 3 月17日～2026年 4 月15日)	第196期 (2026年 4 月16日～2026年 5 月15日)	第197期 (2026年 5 月16日～2026年 6 月15日)
項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
a. 配当等収益(費用控除後)	110,737円	112,099円	0円	75,696円	65,043円	57,489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	78,350,921	76,697,176	52,895,273	52,715,147	44,698,471	44,592,534
d. 信託約款に定める分配準備積立金	25,013,838	24,551,341	17,175,677	17,172,783	14,643,318	14,638,605
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	103,475,496	101,360,616	70,070,950	69,963,626	59,406,832	59,288,628
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,259	3,253	3,252	3,246	3,243	3,236
g. 分配金	317,496	311,581	215,410	215,509	183,180	183,203
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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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) 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) 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＞

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、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

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(5)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報 告書の作成に係る費用等
合 計	65	0.642	
期中の平均基準価額は、10,047円です。			

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

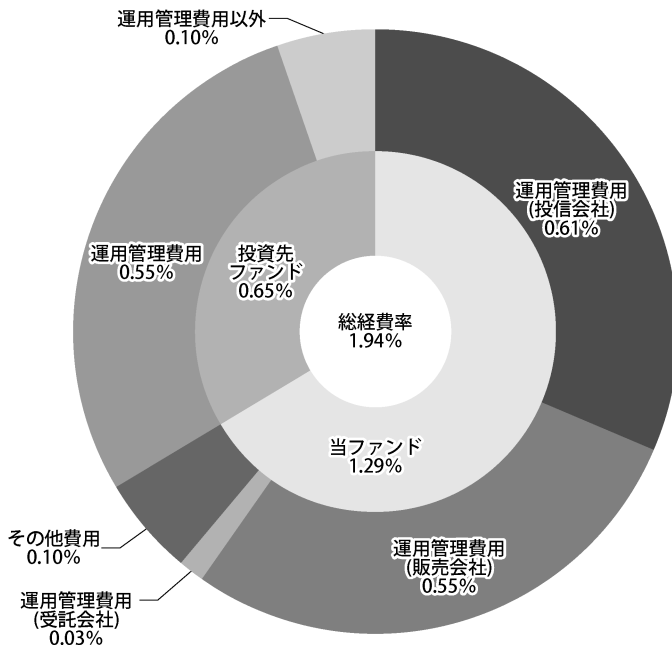
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.94%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.94
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) 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) 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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

投資信託証券

銘柄		第192期～第197期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	口	千円	口	千円
		2,105	53,000	7,037	188,999

(注)金額は受渡し代金。

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年12月16日～2026年6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 (2025年12月16日～2026年6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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年6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191期末	第197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)	152,971	148,039	4,232,604	98.7
	合 計	152,971	148,039	4,232,604	98.7

(注)単位未満は切捨て。

(注)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191期末	第197期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15, 529	15, 529	15, 608

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2026年 6 月15日現在)

項 目	第197期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4, 232, 604	98. 0
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	15, 608	0. 4
コール・ローン等、その他	69, 722	1. 6
投資信託財産総額	4, 317, 934	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192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2026年 1 月15日現在	2026年 2 月16日現在	2026年 3 月16日現在	2026年 4 月15日現在	2026年 5 月15日現在	2026年 6 月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4, 106, 354, 697	4, 093, 071, 728	4, 133, 454, 900	4, 216, 372, 976	4, 208, 977, 561	4, 317, 934, 284
コール・ローン等	100, 800, 798	65, 044, 992	44, 811, 215	63, 365, 047	39, 909, 859	69, 719, 684
投資信託受益証券(評価額)	3, 989, 994, 557	4, 012, 458, 663	4, 034, 063, 533	4, 137, 419, 695	4, 118, 465, 872	4, 232, 604, 520
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	15, 557, 686	15, 567, 004	15, 579, 428	15, 587, 193	15, 601, 169	15, 608, 934
未収入金	—	—	38, 999, 988	—	35, 000, 005	—
未収利息	1, 656	1, 069	736	1, 041	656	1, 146
(B) 負債	29, 018, 426	35, 754, 833	28, 540, 936	32, 663, 908	32, 706, 835	27, 668, 688
未払収益分配金	20, 639, 724	20, 512, 926	20, 362, 399	20, 326, 042	20, 056, 131	20, 138, 078
未払解約金	4, 055, 376	10, 359, 804	3, 366, 956	7, 022, 044	6, 845, 916	1, 230, 476
未払信託報酬	3, 987, 674	4, 193, 472	3, 802, 853	3, 972, 700	4, 115, 270	4, 252, 658
その他未払費用	335, 652	688, 631	1, 008, 728	1, 343, 122	1, 689, 518	2, 047, 476
(C) 純資産総額(A－B)	4, 077, 336, 271	4, 057, 316, 895	4, 104, 913, 964	4, 183, 709, 068	4, 176, 270, 726	4, 290, 265, 596
元本	4, 127, 944, 806	4, 102, 585, 236	4, 072, 479, 852	4, 065, 208, 528	4, 011, 226, 375	4, 027, 615, 778
次期繰越損益金	△ 50, 608, 535	△ 45, 268, 341	32, 434, 112	118, 500, 540	165, 044, 351	262, 649, 818
(D) 受益権総口数	4, 127, 944, 806口	4, 102, 585, 236口	4, 072, 479, 852口	4, 065, 208, 528口	4, 011, 226, 375口	4, 027, 615, 778口
1 万口当たり基準価額(C／D)	9, 877円	9, 890円	10, 080円	10, 291円	10, 411円	10, 652円

＜注記事項＞
第192期首元本額は4, 022, 637, 884円、第192～197期中追加設定元本額は264, 362, 818円、第192～197期中一部解約元本額は259, 384, 924円です。

○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,733,496	7,715,816	7,647,821	7,581,327	7,477,387	7,431,551
受取配当金	7,689,646	7,684,286	7,624,360	7,552,793	7,459,025	7,400,986
受取利息	43,850	31,530	23,461	28,534	18,362	30,565
(B) 有価証券売買損益	171,983,860	22,057,811	93,321,823	103,295,892	64,989,083	113,823,446
売買益	172,322,506	22,515,955	95,616,031	103,463,809	66,059,381	114,198,732
売買損	△ 338,646	△ 458,144	△ 2,294,208	△ 167,917	△ 1,070,298	△ 375,286
(C) 信託報酬等	△ 4,323,326	△ 4,546,451	△ 4,122,950	△ 4,307,094	△ 4,461,666	△ 4,610,616
(D) 当期損益金 (A + B + C)	175,394,030	25,227,176	96,846,694	106,570,125	68,004,804	116,644,381
(E) 前期繰越損益金	805,448,969	962,191,725	954,904,587	1,026,901,864	1,097,589,538	1,132,699,642
(F) 追加信託差損益金	△1,010,811,810	△1,012,174,316	△ 998,954,770	△ 994,645,407	△ 980,493,860	△ 966,556,127
(配当等相当額)	(995,573,645)	(981,759,159)	(979,647,011)	(980,594,782)	(968,513,225)	(990,134,496)
(売買損益相当額)	(△2,006,385,455)	(△1,993,933,475)	(△1,978,601,781)	(△1,975,240,189)	(△1,949,007,085)	(△1,956,690,623)
(G) 計 (D + E + F)	△ 29,968,811	△ 24,755,415	52,796,511	138,826,582	185,100,482	282,787,896
(H) 収益分配金	△ 20,639,724	△ 20,512,926	△ 20,362,399	△ 20,326,042	△ 20,056,131	△ 20,138,078
次期繰越損益金 (G + H)	△ 50,608,535	△ 45,268,341	32,434,112	118,500,540	165,044,351	262,649,818
追加信託差損益金	△1,023,902,389	△1,016,280,423	△ 998,954,770	△ 994,645,407	△ 980,493,860	△ 966,556,127
(配当等相当額)	(982,483,086)	(977,653,056)	(979,647,022)	(980,594,783)	(968,513,225)	(990,134,509)
(売買損益相当額)	(△2,006,385,475)	(△1,993,933,479)	(△1,978,601,792)	(△1,975,240,190)	(△1,949,007,085)	(△1,956,690,636)
分配準備積立金	982,217,214	971,012,082	1,031,388,882	1,113,145,947	1,145,538,211	1,229,205,945
繰越損益金	△ 8,923,360	—	—	—	—	—

(注) (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) (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) (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192期 (2025年12月16日～2026年1月15日) 第195期 (2026年3月17日～2026年4月15日)

第193期 (2026年1月16日～2026年2月16日) 第196期 (2026年4月16日～2026年5月15日)

第194期 (2026年2月17日～2026年3月16日) 第197期 (2026年5月16日～2026年6月15日)

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
a. 配当等収益 (費用控除後)	7,549,145円	6,539,039円	7,337,584円	7,288,308円	7,018,529円	7,150,573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	9,867,780	89,509,110	99,281,817	60,986,275	109,493,808
c. 信託約款に定める収益調整金	995,573,665	981,759,163	979,647,022	980,594,783	968,513,225	990,134,509
d. 信託約款に定める分配準備積立金	982,217,214	971,012,082	954,904,587	1,026,901,864	1,097,589,538	1,132,699,642
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	1,985,340,024	1,969,178,064	2,031,398,303	2,114,066,772	2,134,107,567	2,239,478,532
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	4,809	4,799	4,988	5,200	5,320	5,560
g. 分配金	20,639,724	20,512,926	20,362,399	20,326,042	20,056,131	20,138,078
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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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) 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) 分配金を再投資する場合
お手続き分配金は、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＞

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、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

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(4)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	54	0.642	
期中の平均基準価額は、8,482円です。			

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

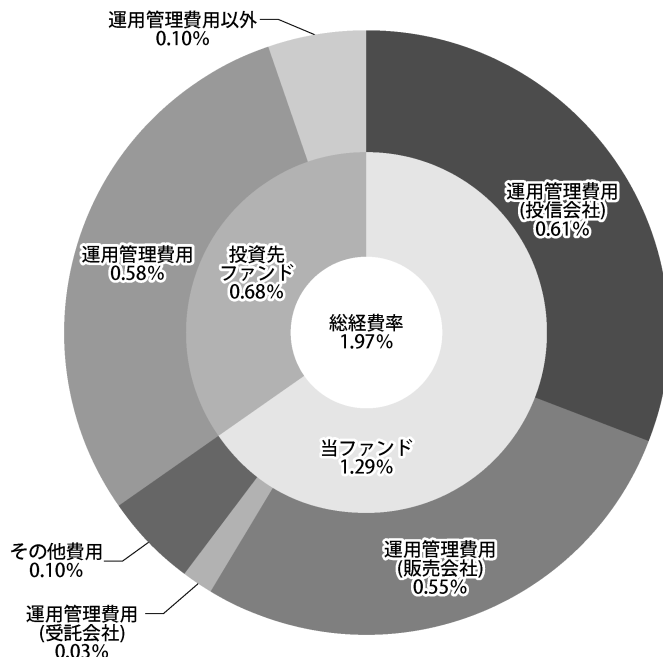
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.97%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) 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) 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 (2025年12月16日～2026年6月15日)

投資信託証券

銘柄		第192期～第197期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)	口 —	千円 —	口 2,440	千円 29,000

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年12月16日～2026年6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 (2025年12月16日～2026年6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 (2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2026年6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191期末	第197期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド (豪ドル)		42,993	40,553	542,196	98.9
合	計	42,993	40,553	542,196	98.9

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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191期末	第197期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,390	2,390	2,402

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年6月15日現在)

項 目	第197期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	542,196	98.5
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	2,402	0.4
コール・ローン等、その他	6,053	1.1
投資信託財産総額	550,651	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192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2026年1月15日現在	2026年2月16日現在	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在	2026年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	489,911,793	525,156,400	530,314,474	536,389,274	554,594,517	550,651,459
コール・ローン等	4,862,947	4,003,896	5,008,295	4,483,769	6,630,616	6,052,288
投資信託受益証券(評価額)	482,654,015	518,756,252	522,907,998	529,506,138	545,562,347	542,196,431
ドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,394,752	2,396,187	2,398,099	2,399,294	2,401,446	2,402,641
未収利息	79	65	82	73	108	99
(B) 負債	2,057,990	2,144,127	2,144,031	3,065,347	2,265,358	2,332,677
未払収益分配金	1,538,118	1,539,141	1,531,359	1,518,701	1,516,619	1,518,437
未払解約金	—	—	—	877,100	—	—
未払信託報酬	479,515	520,801	487,463	502,082	536,153	554,948
その他未払費用	40,357	84,185	125,209	167,464	212,586	259,292
(C) 純資産総額(A－B)	487,853,803	523,012,273	528,170,443	533,323,927	552,329,159	548,318,782
元本	615,247,576	615,656,583	612,543,619	607,480,597	606,647,965	607,374,853
次期繰越損益金	△127,393,773	△92,644,310	△84,373,176	△74,156,670	△54,318,806	△59,056,071
(D) 受益権総口数	615,247,576口	615,656,583口	612,543,619口	607,480,597口	606,647,965口	607,374,853口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.929円	8.495円	8.623円	8.779円	9.105円	9.028円

＜注記事項＞

第192期首元本額は633,454,022円、第192～197期中追加設定元本額は3,232,909円、第192～197期中一部解約元本額は29,312,078円です。

○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	834,834	834,537	826,503	819,797	812,587	813,811
受取配当金	832,808	832,808	825,166	818,067	811,064	811,064
受取利息	2,026	1,729	1,337	1,730	1,523	2,747
(B) 有価証券売買損益	21,405,752	36,103,214	9,028,418	10,749,091	21,012,599	△ 3,364,721
売買益	21,411,984	36,103,672	9,153,662	10,970,695	21,058,363	1,195
売買損	△ 6,232	△ 458	△ 125,244	△ 221,604	△ 45,764	△ 3,365,916
(C) 信託報酬等	△ 519,872	△ 564,629	△ 528,487	△ 544,337	△ 581,275	△ 601,654
(D) 当期損益金 (A + B + C)	21,720,714	36,373,122	9,326,434	11,024,551	21,243,911	△ 3,152,564
(E) 前期繰越損益金	△ 43,345,394	△ 22,439,251	13,044,033	21,408,030	31,579,825	52,032,529
(F) 追加信託差損益金	△104,230,975	△105,039,040	△105,212,284	△105,070,550	△105,625,923	△106,417,599
(配当等相当額)	(204,012,420)	(203,485,499)	(201,800,216)	(199,446,741)	(198,519,861)	(198,132,232)
(売買損益相当額)	(△308,243,395)	(△308,524,539)	(△307,012,500)	(△304,517,291)	(△304,145,784)	(△304,549,831)
(G) 計 (D + E + F)	△125,855,655	△ 91,105,169	△ 82,841,817	△ 72,637,969	△ 52,802,187	△ 57,537,634
(H) 収益分配金	△ 1,538,118	△ 1,539,141	△ 1,531,359	△ 1,518,701	△ 1,516,619	△ 1,518,437
次期繰越損益金 (G + H)	△127,393,773	△ 92,644,310	△ 84,373,176	△ 74,156,670	△ 54,318,806	△ 59,056,071
追加信託差損益金	△104,953,517	△105,756,151	△105,961,131	△105,807,804	△106,351,335	△107,723,625
(配当等相当額)	(203,289,878)	(202,768,388)	(201,051,369)	(198,709,487)	(197,794,449)	(196,826,206)
(売買損益相当額)	(△308,243,395)	(△308,524,539)	(△307,012,500)	(△304,517,291)	(△304,145,784)	(△304,549,831)
分配準備積立金	85,537,028	85,533,460	85,051,078	84,303,940	84,108,817	84,108,817
繰越損益金	△107,977,284	△ 72,421,619	△ 63,463,123	△ 52,652,806	△ 32,076,288	△ 35,441,263

(注) (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) (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) (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192期 (2025年12月16日～2026年1月15日) 第195期 (2026年3月17日～2026年4月15日)

第193期 (2026年1月16日～2026年2月16日) 第196期 (2026年4月16日～2026年5月15日)

第194期 (2026年2月17日～2026年3月16日) 第197期 (2026年5月16日～2026年6月15日)

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
a. 配当等収益(費用控除後)	815,576円	822,030円	782,512円	781,447円	791,207円	212,411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	204,012,420	203,485,499	201,800,216	199,446,741	198,519,861	198,132,232
d. 信託約款に定める分配準備積立金	85,537,028	85,533,460	85,051,078	84,303,940	84,108,817	84,108,817
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	290,365,024	289,840,989	287,633,806	284,532,128	283,419,885	282,453,460
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,719	4,707	4,695	4,683	4,671	4,650
g. 分配金	1,538,118	1,539,141	1,531,359	1,518,701	1,516,619	1,518,437
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	25	25

〇分配金のお知らせ

	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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) 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) 分配金を再投資する場合
お手続き分配金は、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〉

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、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

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(8)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.050	(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	0.642	
期中の平均基準価額は、2,814円です。			

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

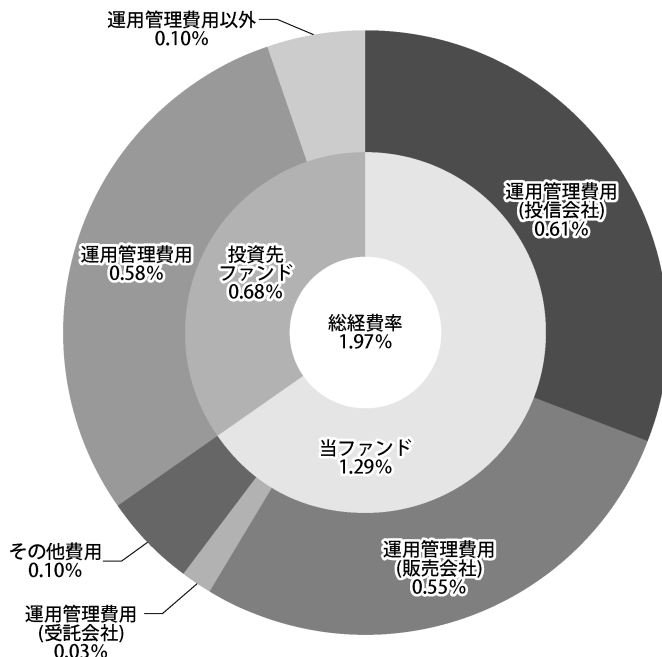
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.97%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) 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) 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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

投資信託証券

銘柄		第192期～第197期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキュリティー・マスター・ファンド (ブラジルリアル)	口 —	千円 —	口 53,527	千円 230,000

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年12月16日～2026年6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 (2025年12月16日～2026年6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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年6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191期末	第197期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキュリティー・マスター・ファンド (ブラジルリアル)		636,895	583,367	2,740,659	98.9
合	計	636,895	583,367	2,740,659	98.9

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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191期末	第197期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	10,320	10,320	10,372

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年6月15日現在)

項 目	第197期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,740,659	97.9
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	10,372	0.4
コール・ローン等、その他	49,643	1.7
投資信託財産総額	2,800,674	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192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2026年1月15日現在	2026年2月16日現在	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在	2026年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,535,577,011	2,627,522,939	2,644,629,954	2,792,146,964	2,866,627,513	2,800,674,437
コール・ローン等	29,629,088	33,016,042	16,466,357	27,360,871	31,584,881	29,641,302
投資信託受益証券(評価額)	2,475,608,587	2,564,161,316	2,572,810,032	2,729,427,189	2,799,674,367	2,740,659,744
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,338,847	10,345,039	10,353,295	10,358,456	10,367,744	10,372,904
未収入金	20,000,002	20,000,000	45,000,000	24,999,999	25,000,002	20,000,000
未収利息	487	542	270	449	519	487
(B) 負債	38,693,668	37,648,269	27,638,939	29,301,557	30,011,123	28,434,225
未払収益分配金	23,572,208	23,382,590	23,324,491	23,179,367	22,922,331	22,877,013
未払解約金	12,487,374	11,207,003	1,253,291	2,729,457	3,248,332	1,433,268
未払信託報酬	2,429,584	2,632,587	2,430,490	2,547,630	2,762,807	2,809,788
その他未払費用	204,502	426,089	630,667	845,103	1,077,653	1,314,156
(C) 純資産総額(A－B)	2,496,883,343	2,589,874,670	2,616,991,015	2,762,845,407	2,836,616,390	2,772,240,212
元本	9,428,883,438	9,353,036,250	9,329,796,466	9,271,746,829	9,168,932,568	9,150,805,592
次期繰越損益金	△6,932,000,095	△6,763,161,580	△6,712,805,451	△6,508,901,422	△6,332,316,178	△6,378,565,380
(D) 受益権総口数	9,428,883,438口	9,353,036,250口	9,329,796,466口	9,271,746,829口	9,168,932,568口	9,150,805,592口
1万口当たり基準価額(C／D)	2,648円	2,769円	2,805円	2,980円	3,094円	3,030円

〈注記事項〉

第192期首元本額は9,495,854,706円、第192～197期中追加設定元本額は152,555,843円、第192～197期中一部解約元本額は497,604,957円です。

○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,314,497	6,199,505	6,159,551	6,060,405	5,938,085	5,890,254
受取配当金	6,302,517	6,184,383	6,151,614	6,045,668	5,925,080	5,875,030
受取利息	11,980	15,122	7,937	14,737	13,005	15,224
(B) 有価証券売買損益	134,980,498	133,043,255	53,284,011	181,953,820	124,250,236	△ 38,746,058
売買益	135,558,640	133,590,603	53,656,314	182,120,825	125,254,457	262,256
売買損	△ 578,142	△ 547,348	△ 372,303	△ 167,005	△ 1,004,221	△ 39,008,314
(C) 信託報酬等	△ 2,634,086	△ 2,854,174	△ 2,635,068	△ 2,762,066	△ 2,995,357	△ 3,046,291
(D) 当期損益金(A+B+C)	138,660,909	136,388,586	56,808,494	185,252,159	127,192,964	△ 35,902,095
(E) 前期繰越損益金	△1,694,793,303	△1,554,424,535	△1,431,370,409	△1,383,435,924	△1,202,683,164	△1,091,424,565
(F) 追加信託差損益金	△5,352,295,493	△5,321,743,041	△5,314,919,045	△5,287,538,290	△5,233,903,647	△5,228,361,707
(配当等相当額)	(8,022,832)	(2,511,433)	(2,305,106)	(2,010,269)	(2,005,871)	(1,968,606)
(売買損益相当額)	(△5,360,318,325)	(△5,324,254,474)	(△5,317,224,151)	(△5,289,548,559)	(△5,235,909,518)	(△5,230,330,313)
(G) 計(D+E+F)	△6,908,427,887	△6,739,778,990	△6,689,480,960	△6,485,722,055	△6,309,393,847	△6,355,688,367
(H) 収益分配金	△ 23,572,208	△ 23,382,590	△ 23,324,491	△ 23,179,367	△ 22,922,331	△ 22,877,013
次期繰越損益金(G+H)	△6,932,000,095	△6,763,161,580	△6,712,805,451	△6,508,901,422	△6,332,316,178	△6,378,565,380
追加信託差損益金	△5,360,318,326	△5,324,254,475	△5,317,224,153	△5,289,548,560	△5,235,909,519	△5,230,330,314
(売買損益相当額)	(△5,360,318,326)	(△5,324,254,475)	(△5,317,224,153)	(△5,289,548,560)	(△5,235,909,519)	(△5,230,330,314)
分配準備積立金	868,862,861	844,637,876	825,139,559	802,862,502	776,942,687	755,411,824
繰越損益金	△2,440,544,630	△2,283,544,981	△2,220,720,857	△2,022,215,364	△1,873,349,346	△1,903,646,890

(注)(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)(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)(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192期(2025年12月16日～2026年1月15日) 第195期(2026年3月17日～2026年4月15日)

第193期(2026年1月16日～2026年2月16日) 第196期(2026年4月16日～2026年5月15日)

第194期(2026年2月17日～2026年3月16日) 第197期(2026年5月16日～2026年6月15日)

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
a. 配当等収益(費用控除後)	6,197,780円	6,073,597円	5,888,077円	5,972,521円	5,802,551円	2,845,061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	8,022,833	2,511,434	2,305,108	2,010,270	2,005,872	1,968,607
d. 信託約款に定める分配準備積立金	878,214,456	859,435,435	840,270,865	818,059,078	792,056,595	773,475,169
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	892,435,069	868,020,466	848,464,050	826,041,869	799,865,018	778,288,837
f. 分配対象収益(1万口当たり)	946	928	909	890	872	850
g. 分配金	23,572,208	23,382,590	23,324,491	23,179,367	22,922,331	22,877,013
h. 分配金(1万口当たり)	25	25	25	25	25	25

〇分配金のお知らせ

	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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) 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) 分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、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〉

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

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・ファンドの運用状況

DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(※)は、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」の円コース(毎月分配型)、米ドルコース(毎月分配型)、豪ドルコース(毎月分配型)、ブラジルリアルコース(毎月分配型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である2025年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円コース	米ドルコース	豪ドルコース	ブラジルリアルコース
円	米ドル	豪ドル	ブラジルリアル

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

■収益と費用の明細(2025年1月1日から2025年12月31日まで)

(A) 収 益	1,795,107.71米ドル
受 取 配 当 金	2,308,790.93
受 取 利 息	38,965.69
源 泉 徴 収 税	△552,648.91
(B) 費 用	△396,476.80
委 託 者 報 酬	△328,015.30
保 管 銀 行 費 用	△2,785.20
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△33,295.37
申 込 税	△5,837.15
そ の 他 費 用	△26,543.78
(C) 投 資 純 利 益	1,398,630.91

(注) 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) 金額は、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル)を合算した数字を記載しています。

(注) 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(2025年12月31日現在)

●上場有価証券

銘 柄 名	通貨	数 量	評 価 額
			米ドル
Dexus REIT	AUD	96,674	460,216.76
Gemlife Communities Group	AUD	36,008	124,885.47
Goodman Group REIT	AUD	79,275	1,662,421.50
HomeCo Daily Needs REIT	AUD	103,701	96,859.07
Mirvac Group REIT	AUD	207,271	287,271.16
Scentre Group REIT	AUD	296,165	830,865.83
Vicinity Ltd REIT	AUD	215,002	368,523.86
Chartwell Retirement Residences	CAD	27,066	398,946.56
Choice Properties Real Estate Investment Trust	CAD	39,746	430,880.89
First Capital Real Estate Investment Trust REIT	CAD	34,453	476,830.23
Granite Real Estate Investment Trust REIT	CAD	328	19,600.10
Aedifica SA	EUR	4,116	324,258.86
Covivio SA REIT	EUR	3,290	216,988.85
CTP NV	EUR	2,889	60,306.91
Klepierre SA REIT	EUR	7,336	291,252.93
Merlin Properties Socimi SA	EUR	35,962	522,185.60
Montea NV REIT	EUR	1,568	133,029.27
Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	6,056	660,304.20
Vonovia SE	EUR	2,039	58,446.76
Warehouses De Pauw CVA	EUR	8,399	217,033.02
Big Yellow Group Plc REIT	GBP	14,624	204,903.36
British Land Co. Plc REIT	GBP	97,122	522,827.37
Grainger Plc	GBP	97,964	240,406.35
Life Science Reit Plc	GBP	92,153	49,757.09

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
LondonMetric Property Plc REIT	GBP	136,265	346,170.04
Segro Plc	GBP	84,876	817,799.78
Shaftesbury Capital Plc REIT	GBP	82,324	160,131.21
Sirius Real Estate Ltd	GBP	124,098	161,231.94
UNITE Group Plc REIT	GBP	35,504	265,504.93
Link REIT	HKD	134,126	600,041.45
Activia Properties, Inc.	JPY	332	299,960.24
Daiwa Securities Living Investments Corp. REIT	JPY	488	355,790.96
Invincible Investment Corp.	JPY	405	168,804.10
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	JPY	440	350,137.86
Japan Prime Realty Investment Corp. REIT	JPY	95	64,571.98
KDX Realty Investment Corp. REIT	JPY	574	651,109.97
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	JPY	791	620,829.75
Mori Trust Reit, Inc. REIT	JPY	516	258,413.59
Nippon Prologis, Inc. REIT	JPY	626	378,128.89
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	JPY	206	228,786.15
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	78,400	172,099.79
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	SGD	181,169	334,231.53
Centurion Accommodation REIT	SGD	331,600	286,518.51
Frasers Centrepoint Trust REIT	SGD	91,766	165,723.83
Lendlease Global Commercial REIT	SGD	735,800	352,249.25
Mapletree Logistics Trust	SGD	326,706	333,152.89
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	SGD	22,900	72,194.76
Suntec Real Estate Investment Trust REIT	SGD	189,100	210,495.47
Agree Realty Corp. REIT	USD	18,620	1,351,067.20
American Healthcare REIT, Inc.	USD	17,693	854,571.90
American Homes 4 Rent	USD	18,512	593,864.96
Brixmor Property Group, Inc. REIT	USD	47,400	1,249,464.00
Broadstone Net Lease, Inc. REIT	USD	10,052	175,809.48
BXP, Inc. REIT	USD	9,231	637,031.31
Camden Property Trust REIT	USD	6,700	736,933.00
CubeSmart REIT	USD	10,512	378,116.64
Digital Realty Trust, Inc. REIT	USD	9,512	1,480,542.80
EastGroup Properties, Inc. REIT	USD	5,050	913,343.00
Equinix, Inc. REIT	USD	4,122	3,153,330.00
Equity Residential REIT	USD	30,215	1,912,005.20
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	USD	36,963	1,102,236.66
Essex Property Trust, Inc. REIT	USD	1,997	525,191.03
Extra Space Storage, Inc.	USD	13,301	1,738,972.74
First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	USD	16,875	978,918.75
Gaming and Leisure Properties, Inc. REIT	USD	10,366	463,256.54
Healthcare Realty Trust, Inc.	USD	32,016	542,351.04
Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	USD	79,672	1,465,168.08
Iron Mountain, Inc. REIT	USD	12,492	1,032,213.96
Kilroy Realty Corp. REIT	USD	17,187	651,043.56
Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	10,398	1,447,193.64
National Storage Affiliates Trust REIT	USD	8,785	246,770.65
Omega Healthcare Investors, Inc.	USD	29,492	1,315,343.20

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
Prologis, Inc. REIT	USD	37,834	4,860,912.32
Realty Income Corp. REIT	USD	33,644	1,911,315.64
Regency Centers Corp.	USD	15,529	1,083,768.91
Simon Property Group, Inc. REIT	USD	15,915	2,985,972.30
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	19,816	619,250.00
Sun Communities, Inc. REIT	USD	9,649	1,204,388.18
Ventas, Inc. REIT	USD	23,194	1,847,402.10
Welltower, Inc. REIT	USD	23,545	4,465,073.80
合 計	—	—	60,235,903.46

(注) 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) 金額は、すべてのクラス (円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル) を合算した数字を記載しています。

(注) 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16期》

決算日：2025年12月15日

(計算期間：2024年12月17日～2025年12月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
12期(2021年12月15日)	9,988		△0.1		—	56
13期(2022年12月15日)	9,978		△0.1		—	54
14期(2023年12月15日)	9,968		△0.1		—	49
15期(2024年12月16日)	9,970		0.0		62.6	47
16期(2025年12月15日)	10,015		0.5		78.6	38

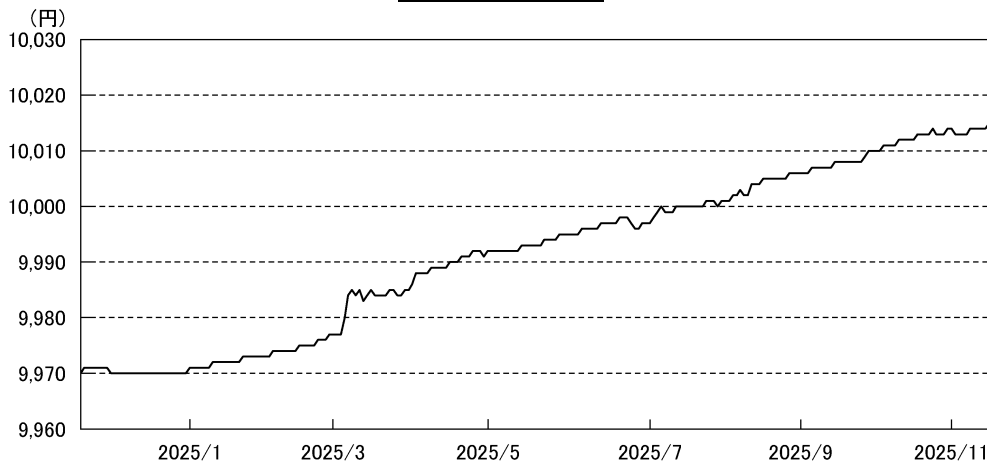
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年12月16日	円		%		%
	9,970	—	62.6		
12月末	9,970	0.0	62.6		
2025年 1 月末	9,971	0.0	69.8		
2 月末	9,973	0.0	69.8		
3 月末	9,977	0.1	69.5		
4 月末	9,986	0.2	69.5		
5 月末	9,992	0.2	70.3		
6 月末	9,995	0.3	70.3		
7 月末	9,997	0.3	78.6		
8 月末	10,001	0.3	78.6		
9 月末	10,006	0.4	78.6		
10月末	10,011	0.4	78.6		
11月末	10,014	0.4	78.6		
(期 末) 2025年12月15日	10,015	0.5	78.6		

(注)騰落率は期首比です。

基準価額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において10,015円となり、前期末比0.5%上昇しました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行が2025年1月に政策金利を上げたものの、短期金融市場が概ね落ち着いて推移する中、保有債券の価格が緩やかに上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。

◆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。具体的には安全資産である短期年限の国債をポートフォリオに組み入れ、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

(2024年12月17日～2025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

(2024年12月17日～2025年12月15日)

公 社 債			
		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 29, 836	千円 — (30, 000)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分です。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2024年12月17日～2025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

(2025年12月15日現在)

国内公社債							
(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示							
区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B 格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	30, 000	29, 970	78. 6	—	—	—	78. 6
	(30, 000)	(29, 970)	(78. 6)	(—)	(—)	(—)	(78. 6)
合 計	30, 000	29, 970	78. 6	—	—	—	78. 6
	(30, 000)	(29, 970)	(78. 6)	(—)	(—)	(—)	(78. 6)

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

銘柄	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円
第1288回国庫短期証券		—	30,000	29,970
合 計			30,000	29,970

(注)金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,970	78.6
コール・ローン等、その他	8,146	21.4
投資信託財産総額	38,116	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 (2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,116,284
コール・ローン等	8,145,486
公社債(評価額)	29,970,720
未収利息	78
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	38,116,284
元本	38,060,336
次期繰越損益金	55,948
(D) 受益権総口数	38,060,336口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,015円

<注記事項>

- ①期首元本額 48,077,684円
期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 10,017,348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
ドイチュ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型 1,202,306円
ドイチュ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型 1,192,205円
ドイチュ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型 15,529,733円
ドイチュ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型 1,959,594円
ドイチュ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型 2,390,450円
ドイチュ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型 361,829円
ドイチュ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 10,320,271円
ドイチュ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 1,111,932円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり) 998,004円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし) 2,994,012円

○損益の状況 (2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	35,615
受取利息	35,615
(B) 有価証券売買損益	144,900
売買益	144,900
(C) 当期損益金(A＋B)	180,515
(D) 前期繰越損益金	△141,915
(E) 解約差損益金	17,348
(F) 計(C＋D＋E)	55,948
次期繰越損益金(F)	55,948

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2)(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〉

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