

■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／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とします。
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外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年10月7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、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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。

# ドイツ・ETFバランス・ファンド

## 愛称：プラチナコア

第7期 運用報告書(全体版)

決算日 2024年10月7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・ETFバランス・ファンド(愛称：プラチナコア)」は、2024年10月7日に第7期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイツ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	騰落率			投資信託 組入比	純資産 総額
		税金	込配	み金		
3期(2020年10月7日)	円 10,745		円 0	騰落率 %	98.5%	百万円 89
4期(2021年10月7日)	12,668		0	17.9	98.7	154
5期(2022年10月7日)	13,445		0	6.1	98.7	336
6期(2023年10月10日)	14,953		0	11.2	98.9	600
7期(2024年10月7日)	17,879		0	19.6	98.0	1,129

(注)当ファンドは、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券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運用を行うことを基本としております。上場投資信託と対象インデックスの評価タイミングが異なるため、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	騰落率		投資信託 組入比	証券率
		騰	落		
(期首) 2023年10月10日	円 14,953		騰落率 %		98.9%
10月末	14,736	△	1.5		98.5
11月末	15,583		4.2		98.3
12月末	15,732		5.2		98.7
2024年1月末	16,319		9.1		98.4
2月末	16,792		12.3		98.8
3月末	17,231		15.2		98.7
4月末	17,421		16.5		98.6
5月末	17,704		18.4		98.7
6月末	18,470		23.5		98.3
7月末	17,656		18.1		98.5
8月末	17,409		16.4		98.9
9月末	17,457		16.7		98.0
(期末) 2024年10月7日	17,879		19.6		98.0

(注)騰落率は期首比です。

### 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

当ファンドの基準価額は期末において17,879円となり、前期末比19.6%上昇しました。当ファンドは主として、MSCI ワールド・インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券及びブルームバーグ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。世界株式市場で株価が上昇したことや、世界債券市場で主要国の長期金利\*が低下(価格は上昇)したことが基準価額にプラスに寄与しました。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

## ◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。2023年末にかけては、米欧の2024年の利下げ期待が高まったことや、一部企業の好決算、人工知能(AI)関連銘柄に対する物色等を背景に株価が上昇しました。その後、中東情勢や米大統領選をめぐる不透明感、フランスの政治不安、米国の景気悪化懸念等から調整する局面もありましたが、米経済のソフトランディング期待が高まったことや、一部企業の好決算等を受けて、株価は一段と上昇しました。

当期の世界債券市場で、主要国の10年国債利回り(長期金利)は、米国、欧州(ドイツ)ともに低下(価格は上昇)しました。米欧の金融政策動向を巡り、金利は上下する展開が続きましたが、インフレの落ち着きを背景に欧州中央銀行(ECB)が2024年6月に利下げを開始したことや、米連邦準備制度理事会(FRB)も9月に0.50%の大幅利下げを決定したことを受けて、金利は低下しました。

## ◆運用状況

当ファンドは当初の運用方針通り、MSCIワールド・インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券及びブルームバーグ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。なお、各インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券への合計投資割合は、均等とすることを基本とし、2つの資産クラスの配分比率が均等から一定以上乖離した場合には、調整を行いました。

## ◆収益分配金

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第7期
	2023年10月11日～ 2024年10月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,879

(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

当ファンドは引き続き当初の運用方針通り、主としてMSCI ワールド・インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券及びブルームバーグ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、各インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券への合計投資割合は、均等とすることを基本とし、2つの資産クラスの配分比率が均等から一定以上乖離した場合には、調整を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	43	0.256	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	( 0.038 )	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 33 )	( 0.196 )	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 ）	( 4 )	( 0.022 )	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 3 )	( 0.019 )	
(c) そ の 他 費 用	25	0.145	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 8 )	( 0.046 )	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 17 )	( 0.100 )	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	71	0.420	
期中の平均基準価額は、16,875円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

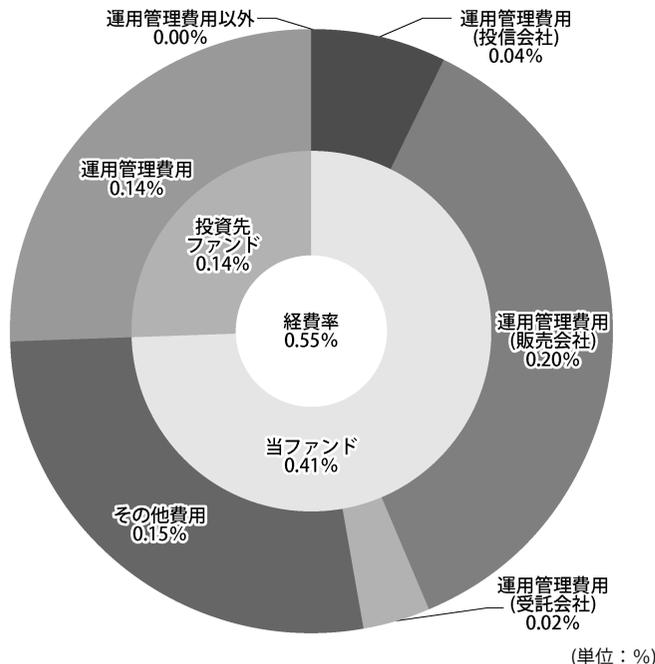
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.55%です。



総経費率(①+②+③)	0.55
①当ファンドの費用の比率	0.41
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.14
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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10月11日～2024年10月7日)

### 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口		千米ドル
	ISHARES CORE GLB AGG BOND	366,495	1,578	10,815	47
	小 計	366,495	1,578	10,815	47
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	9,922	969	313	32
小 計	9,922	969	313	32	

(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10月11日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月11日～2024年10月7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10月11日～2024年10月7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 100	千円 -	千円 -	千円 100	投資信託の当初設定時における取得

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

(2024年10月7日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千米ドル	千円	%
ISHARES CORE GLB AGG BOND	483,256	838,936	3,697	548,984		48.6
小 計	483,256	838,936	3,697	548,984		48.6
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	22,601	32,210	3,426	558,100		49.4
小 計	22,601	32,210	3,426	558,100		49.4
合 計	505,857	871,146	—	1,107,084		98.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○組入ETFの保有銘柄の明細

Xtrackers MSCI World UCITS ETF

組入上位10銘柄(2023年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Apple	アメリカ	米ドル	5.0%
2	Microsoft Corp.	アメリカ	米ドル	4.4%
3	Amazon.com	アメリカ	米ドル	2.4%
4	NVIDIA Corp.	アメリカ	米ドル	2.0%
5	Alphabet Cl.A	アメリカ	米ドル	1.4%
6	Meta Platforms	アメリカ	米ドル	1.3%
7	Alphabet Cl.C	アメリカ	米ドル	1.2%
8	Tesla	アメリカ	米ドル	1.2%
9	Broadcom	アメリカ	米ドル	0.8%
10	JPMorgan Chase & Co.	アメリカ	米ドル	0.8%
組入銘柄数			1,487銘柄	

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

ISHARES CORE GLB AGG BOND

組入上位10銘柄(2024年6月30日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	FNMA 30YR UMBS	アメリカ	米ドル	0.8%
2	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN	中国	中国元	0.5%
3	TREASURY NOTE	アメリカ	米ドル	0.4%
4	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN	中国	中国元	0.4%
5	FNMA 30YR UMBS	アメリカ	米ドル	0.4%
6	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN	中国	中国元	0.4%
7	GNMA2 30YR 2021 PRODUCTION	アメリカ	米ドル	0.3%
8	TREASURY NOTE	アメリカ	米ドル	0.3%
9	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN	中国	中国元	0.3%
10	FNMA 30YR UMBS	アメリカ	米ドル	0.3%
組入銘柄数			15,416銘柄	

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2024年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	1,107,084	97.5
コール・ローン等、その他	27,938	2.5
投資信託財産総額	1,135,022	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(1,108,217千円)の投資信託財産総額(1,135,022千円)に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.47円、1ユーロ=162.87円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,135,022,087
コール・ローン等	27,937,543
投資証券(評価額)	1,107,084,471
未収利息	73
(B) 負債	5,193,773
未払解約金	3,414,259
未払信託報酬	1,283,162
その他未払費用	496,352
(C) 純資産総額(A-B)	1,129,828,314
元本	631,916,765
次期繰越損益金	497,911,549
(D) 受益権総口数	631,916,765口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,879円

<注記事項>

期首元本額	401,441,561円
期中追加設定元本額	354,493,023円
期中一部解約元本額	124,017,819円

## ○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,543,651
受取配当金	11,492,100
受取利息	63,777
その他収益金	3,694
支払利息	△ 1,015,920
(B) 有価証券売買損益	109,913,364
売買益	128,260,675
売買損	△ 18,347,311
(C) 信託報酬等	△ 3,458,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	116,998,651
(E) 前期繰越損益金	51,436,657
(F) 追加信託差損益金	329,476,241
(配当等相当額)	( 152,462,934)
(売買損益相当額)	( 177,013,307)
(G) 計(D+E+F)	497,911,549
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	497,911,549
追加信託差損益金	329,476,241
(配当等相当額)	( 152,462,934)
(売買損益相当額)	( 177,013,307)
分配準備積立金	168,435,308

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

(2023年10月11日～2024年10月7日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	10,241,044円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	106,757,607
c. 信託約款に定める収益調整金	329,476,241
d. 信託約款に定める分配準備積立金	51,436,657
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	497,911,549
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,879
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

・該当事項はございません。