

■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収益分配を行います。 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アロケーション・ファンド (安定型)／(成長型) 愛称：プラチナラップ

## 第9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アロケーション・ファンド(安定型)／(成長型)(愛称：プラチナラップ)」は、2024年10月7日に第9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。

【安定型】

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資信託 証券組 入比率	純資産 産額
		税分	込配	み金 期騰落 中率		
	円		円	%	%	百万円
5期(2020年10月7日)	10,718		0	2.0	90.1	550
6期(2021年10月7日)	11,258		0	5.0	64.2	563
7期(2022年10月7日)	10,394		0	△7.7	61.6	578
8期(2023年10月10日)	10,338		0	△0.5	67.6	577
9期(2024年10月7日)	10,787		0	4.3	72.7	490

(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。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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	基準価額		投資信託 証券組 入比率	純資産 産額
				騰	落		
			円		%	%	
	(期首)	2023年10月10日	10,338		—	67.6	
		10月末	10,258		△0.8	68.3	
		11月末	10,503		1.6	66.2	
		12月末	10,680		3.3	66.4	
		2024年1月末	10,649		3.0	66.9	
		2月末	10,631		2.8	67.1	
		3月末	10,719		3.7	67.2	
		4月末	10,591		2.4	67.3	
		5月末	10,607		2.6	67.5	
		6月末	10,664		3.2	69.9	
		7月末	10,691		3.4	67.4	
		8月末	10,768		4.2	71.5	
		9月末	10,827		4.7	71.1	
	(期末)	2024年10月7日	10,787		4.3	72.7	

(注)騰落率は期首比です。

【成長型】

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資信託 証券組 入比率	純資産 産額
		税金 分	込 配	み 金 騰 落 率		
	円		円		%	百万円
5期(2020年10月7日)	11,795		0		96.7	553
6期(2021年10月7日)	14,173		0		87.4	621
7期(2022年10月7日)	12,748		0	△10.1	89.5	634
8期(2023年10月10日)	13,625		0	6.9	90.3	716
9期(2024年10月7日)	16,098		0	18.2	93.5	695

(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。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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	基準価額		投資信託 証券組 入比率	純資産 産額
		騰 落 率	率		
(期首) 2023年10月10日	円 13,625		% -		% 90.3
10月末	13,280	△	2.5		88.9
11月末	14,139		3.8		90.5
12月末	14,564		6.9		90.9
2024年1月末	14,826		8.8		91.1
2月末	15,145		11.2		90.2
3月末	15,571		14.3		90.5
4月末	15,300		12.3		91.5
5月末	15,548		14.1		90.9
6月末	15,839		16.2		93.2
7月末	15,684		15.1		90.9
8月末	15,987		17.3		92.8
9月末	16,159		18.6		91.2
(期末) 2024年10月7日	16,098		18.2		93.5

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2023年10月11日～2024年10月7日)

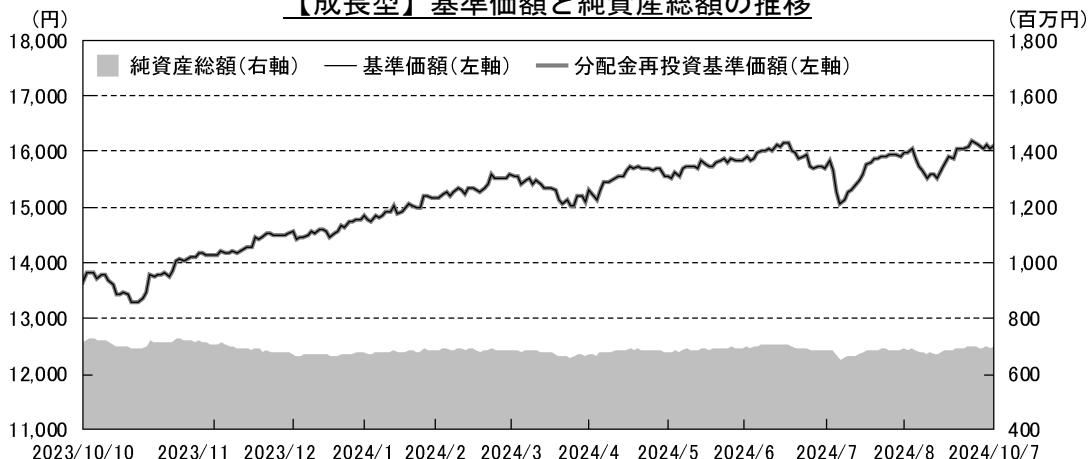
**【安定型】 基準価額と純資産総額の推移**



(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。

**【成長型】 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****【安定型】**

当ファンドの基準価額は期末において10,787円となり、前期末比4.3%上昇しました。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いました。米欧中央銀行の利下げ観測を背景に、株式市場や債券市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。

**【成長型】**

当ファンドの基準価額は期末において16,098円となり、前期末比18.2%上昇しました。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いました。米欧中央銀行の利下げ観測を背景に、株式市場や債券市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。

**◆投資環境****【安定型】**

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。

**【成長型】**

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、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ECBが2024年6月に利下げを開始したことや、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。

\*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。

◆運用状況

【安定型】

当ファンドでは当初の運用方針通り、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いました。

資産クラス別では、期を通して先進国国債や投資適格社債等の配分を高めとしました。投資行動としては、米国株式やユーロ圏国債3-5年のETFを売却する等しました。

【成長型】

当ファンドでは当初の運用方針通り、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いました。

資産クラス別では、期を通して先進国株式の配分を高めとしました。投資行動としては、米ドル・ハイ・イールド社債のETFを購入した一方で、米国株式のETFを売却する等しました。

◆収益分配金

【安定型】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9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	1,248

(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。

**【成長型】**

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

**○分配原資の内訳**

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9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	6,098

(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****【安定型】**

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、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います。

株式市場については、米欧での追加利下げ期待は支えとなる一方で、米国の景気後退懸念が高まる中、株価の割高感や軟調な主要経済指標も踏まえ、株価の上昇余地は少ないと考えています。今後、主要経済指標の一段の悪化が確認されれば、株式比率の引き下げを検討します。国債市場については、主要中央銀行の追加利下げ期待がプラスに働くとみられます。主要国でのインフレ圧力が弱まる一方で、景気への懸念が高まる中、リスク分散の観点から国債の組入れを継続する方針です。社債市場は、発行体の良好なファンダメンタルズや、高い利回りへの需要はプラス材料になるとみえています。米欧の利下げサイクルにおいて、良好なパフォーマンスを想定しています。運用方針につきましては、引き続き債券の比率を高めとした資産配分を継続する予定です。また、主要経済指標や地政学リスクを注視しつつ各資産の組み入れ比率を機動的に変更する方針です。

**【成長型】**

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、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います。

株式市場については、米欧での追加利下げ期待は支えとなる一方で、米国の景気後退懸念が高まる中、株価の割高感や軟調な主要経済指標も踏まえ、株価の上昇余地は少ないと考えています。今後、主要経済指標の一段の悪化が確認されれば、株式比率の引き下げを検討します。国債市場については、主要中央銀行の追加利下げ期待がプラスに働くとみられます。主要国でのインフレ圧力が弱まる一方で、景気への懸念が高まる中、リスク分散の観点から国債の組入れを継続する方針です。社債市場は、発行体の良好なファンダメンタルズや、高い利回りへの需要はプラス材料になるとみえています。米欧の利下げサイクルにおいて、良好なパフォーマンスを想定しています。運用方針につきましては、引き続き先進国株式の比率を高めとした資産配分を継続する予定です。また、主要経済指標や地政学リスクを注視し、各資産の組み入れ比率を変更しつつ、外貨建資産の対円での為替ヘッジを機動的に行う方針です。



## 【安定型】

## ○ 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	67	0.633	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.300)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.300)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.033)	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	0	0.000	(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 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	24	0.221	(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 ）	(13)	(0.120)	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 ）	(11)	(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	91	0.854	
期中の平均基準価額は、10,632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。

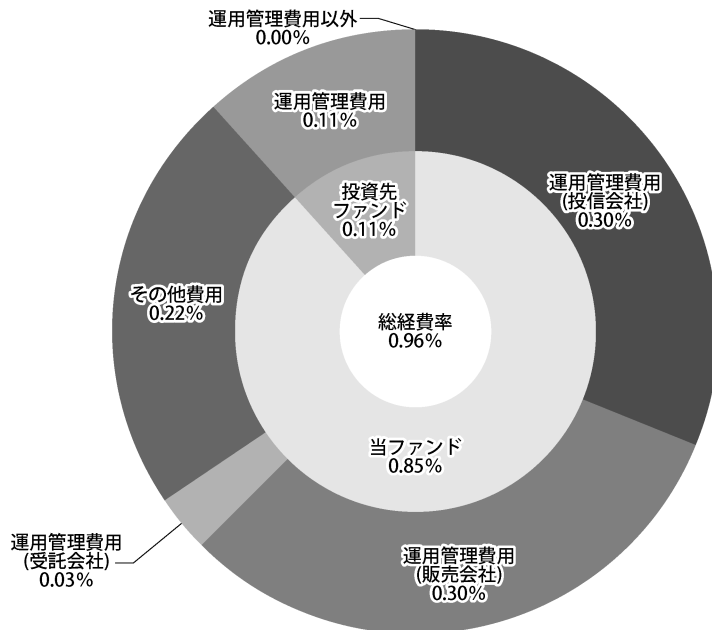
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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0.96%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	0.96
①当ファンドの費用の比率	0.85
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.11
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								
		Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF		185		19		1,591	156
		Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF		17		3		253	47
		ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL		226		14		742	42
		X USD CORPORATE BOND 1 C		843		47		1,272	72
		UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5		10,803		149		10,127	139
		ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR		—		—		907	54
		ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM		270		15		98	7
		ISH EDGE MSCI WLD VALUE		—		—		175	7
		iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight		401		15		81	3
	ISHARES MSCI WORLD QUALITY DIV ESG ETF-E		—		—		4,910	28	
	小計		12,745		265		20,156	559	
国	ユーロ								
	フランス								
		AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG		41		13		71	25
		小計		41		13		71	25
	ルクセンブルク								
		Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		140		9		207	14
		Xtrackers II Eurozone Government Bond		18		3		243	51
		Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS		255		50		1,148	222
		Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS		715		107		635	95
		Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF		319		14		507	25
		Xtrackers II Japan Government Bond UCITS		1,163		9		1,795	14
		小計		2,610		194		4,535	423
	アイルランド								
		ISHARES EURO CORP 1-5YR		2,276		238		2,176	228
	小計		2,276		238		2,176	228	
	ユーロ計		4,927		446		6,782	677	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2023年10月11日～2024年10月7日)

投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	口	千円		口	千円
ISHARES EURO CORP 1-5YR(ユーロ・アイルランド <sup>ノ</sup> )	2,276	38,707	ISHARES EURO CORP 1-5YR(ユーロ・アイルランド <sup>ノ</sup> )	2,176	37,408
UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5(アメリカ)	10,803	22,398	Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS(ユーロ・ルクセンブルグ)	1,148	36,161
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS(ユーロ・ルクセンブルグ)	715	17,777	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	1,591	23,656
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS(ユーロ・ルクセンブルグ)	255	8,232	UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5(アメリカ)	10,127	20,985
X USD CORPORATE BOND 1 C(アメリカ)	843	7,044	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS(ユーロ・ルクセンブルグ)	635	15,640
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	185	2,851	X USD CORPORATE BOND 1 C(アメリカ)	1,272	10,864
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルグ)	319	2,319	Xtrackers II Eurozone Government Bond(ユーロ・ルクセンブルグ)	243	8,318
ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM(アメリカ)	270	2,238	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR(アメリカ)	907	8,175
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	226	2,224	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF(アメリカ)	253	7,220
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight(アメリカ)	401	2,215	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	742	6,226

(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)

該当事項はございません。

○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)	口	口	千米ドル	千円	%	
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	3,635	2,229	252	37,439	7.6	
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	832	596	117	17,372	3.5	
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	959	443	30	4,480	0.9	
X USD CORPORATE BOND 1 C	3,473	3,044	183	27,194	5.5	
UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	23,290	23,966	334	49,664	10.1	
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	1,089	182	12	1,901	0.4	
ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM	—	172	13	2,019	0.4	
ISH EDGE MSCI WLD VALUE	874	699	31	4,614	0.9	
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight	—	320	15	2,231	0.5	
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DIV ESG ETF-E	4,910	—	—	—	—	
小 計	39,062	31,651	989	146,917	30.0	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG	169	139	51	8,462	1.7	
小 計	169	139	51	8,462	1.7	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	578	511	38	6,337	1.3	
Xtrackers II Eurozone Government Bond	647	422	93	15,157	3.1	
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS	2,183	1,290	259	42,194	8.6	
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS	1,577	1,657	258	42,176	8.6	
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1,179	991	51	8,370	1.7	
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS	10,217	9,585	74	12,103	2.5	
小 計	16,381	14,456	775	126,339	25.8	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO CORP 1-5YR	4,157	4,257	456	74,377	15.2	
小 計	4,157	4,257	456	74,377	15.2	
ユ ー ロ 計	20,707	18,852	1,284	209,179	42.7	
合 計	59,769	50,503	—	356,097	72.7	

(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。

(注4) 一印は組入れなし。

○組入上位ETFの保有銘柄の明細

ISHARES EURO CORP 1-5YR

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	UBS GROUP AG MTN RegS 7.750% 01/Mar/2029	スイス	ユーロ	0.2%
2	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS 2.000% 17/Mar/2028	ベルギー	ユーロ	0.2%
3	COOPERATIEVE RABOBANK UA RegS 4.130% 14/Jul/2025	オランダ	ユーロ	0.2%
4	JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1.960% 23/Mar/2030	アメリカ	ユーロ	0.2%
5	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N RegS 1.880% 30/Mar/2027	ドイツ	ユーロ	0.1%
6	BP CAPITAL MARKETS PLC NC6 RegS 3.250% 31/Dec/2019	イギリス	ユーロ	0.1%
7	MORGAN STANLEY 4.660% 02/Mar/2029	アメリカ	ユーロ	0.1%
8	BNP PARIBAS SA MTN RegS 2.130% 23/Jan/2027	フランス	ユーロ	0.1%
9	JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1.640% 18/May/2028	アメリカ	ユーロ	0.1%
10	UBS GROUP AG MTN RegS 2.130% 13/Oct/2026	スイス	ユーロ	0.1%
組入銘柄数			2,250銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5

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	JPMorgan Chase & Co 4.080%26/04/2026	アメリカ	米ドル	1.5%
2	Pfizer Investment Enterprises 4.450%19/05/2028	アメリカ	米ドル	1.3%
3	Amgen 5.150%02/03/2028	アメリカ	米ドル	1.2%
4	JPMorgan Chase & Co 4.851%25/07/2028	アメリカ	米ドル	1.2%
5	Warnermedia Holdings 3.755%15/03/2027	アメリカ	米ドル	1.2%
6	Bank of America 3.384%02/04/2026	アメリカ	米ドル	1.2%
7	Wells Fargo & Co 5.574%25/07/2029	アメリカ	米ドル	1.2%
8	Goldman Sachs Group 3.615%15/03/2028	アメリカ	米ドル	1.1%
9	Wells Fargo & Co 6.303%23/10/2029	アメリカ	米ドル	1.1%
10	Morgan Stanley 6.296%18/10/2028	アメリカ	米ドル	1.1%
組入銘柄数			196銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS

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	Frankreich 22/25.02.28 O.A.T.	フランス	ユーロ	10.0%
2	Frankreich 21/25.02.27	フランス	ユーロ	8.3%
3	Bundesobligation 23/19.10.2028	ドイツ	ユーロ	6.5%
4	Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186	ドイツ	ユーロ	6.3%
5	Spain 21/31.01.28	スペイン	ユーロ	5.5%
6	Bundesobligation 23/13.04.2028	ドイツ	ユーロ	5.4%
7	Germany 21/15.11.28	ドイツ	ユーロ	5.3%
8	Spain 20/30.07.27	スペイン	ユーロ	4.7%
9	Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27	スペイン	ユーロ	4.5%
10	Deutschland 22/16.04.27 S.185	ドイツ	ユーロ	4.4%
組入銘柄数			22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	%
投資信託受益証券	8,462	1.7
投資証券	347,635	69.2
コール・ローン等、その他	146,623	29.1
投資信託財産総額	502,720	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(356,603千円)の投資信託財産総額(502,720千円)に対する比率は70.9%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)

○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	839,120,073
コール・ローン等	146,588,403
投資信託受益証券(評価額)	8,462,658
投資証券(評価額)	347,635,005
未収入金	336,433,607
未収利息	400
(B) 負債	348,985,603
未払金	346,501,095
未払解約金	650,354
未払信託報酬	1,585,671
その他未払費用	248,483
(C) 純資産総額(A-B)	490,134,470
元本	454,379,064
次期繰越損益金	35,755,406
(D) 受益権総口数	454,379,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,787円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,799,729
受取配当金	4,828,163
受取利息	48,223
その他収益金	592
支払利息	△ 77,249
(B) 有価証券売買損益	19,023,258
売買益	72,780,468
売買損	△53,757,210
(C) 信託報酬等	△ 4,517,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,305,333
(E) 前期繰越損益金	△ 7,644,324
(F) 追加信託差損益金	24,094,397
(配当等相当額)	( 29,402,482)
(売買損益相当額)	(△ 5,308,085)
(G) 計(D+E+F)	35,755,406
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	35,755,406
追加信託差損益金	24,094,397
(配当等相当額)	( 29,402,482)
(売買損益相当額)	(△ 5,308,085)
分配準備積立金	27,305,824
繰越損益金	△15,644,815

<注記事項>

期首元本額	558,331,301円
期中追加設定元本額	48,051,937円
期中一部解約元本額	152,004,174円

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

(注2) (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)	3,889,422円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	29,402,482
d. 信託約款に定める分配準備積立金	23,416,402
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	56,708,306
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,248
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。



## 【成長型】

## ○ 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	137	0.906	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 66)	(0.436)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 66)	(0.436)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 5)	(0.033)	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	26	0.171	(b) 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 ）	( 11)	(0.071)	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 ）	( 15)	(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	163	1.077	
期中の平均基準価額は、15,170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。

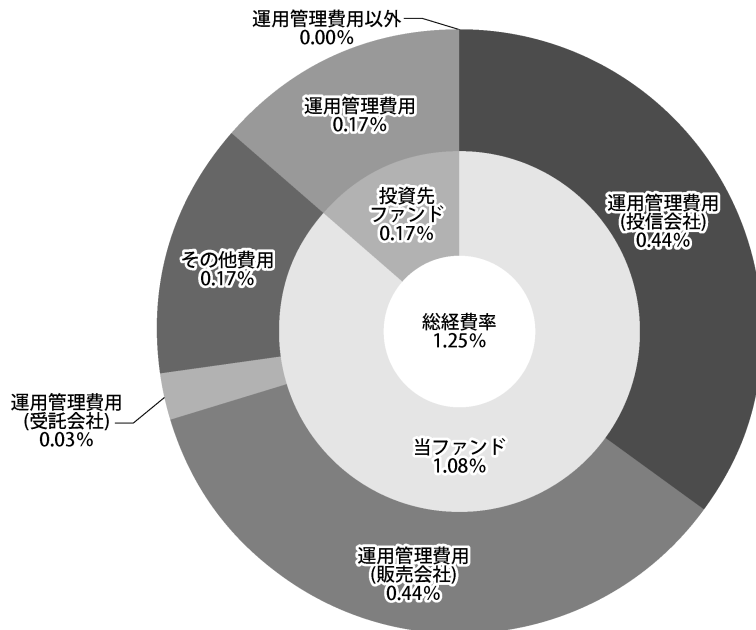
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.25%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.25
①当ファンドの費用の比率	1.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.17
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				
	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	2,287	227	10,477	992
	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	—	—	291	55
	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	1,332	85	2,402	136
	Xtrackers USD High Yield Corporate Bond	11,169	140	—	—
	X USD CORPORATE BOND 1 C	192	10	77	4
	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond U	7,679	85	1,430	15
	UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	390	5	3,095	42
	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	79	5	2,918	183
	ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM	1,344	75	431	29
	ISH EDGE MSCI WLD VALUE	2,109	80	1,022	41
	iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight	1,994	74	349	14
	XTRACKERS MSCI EMERGING MARKET UCITS ETF	894	47	540	29
	ISHARES MSCI WORLD QUALITY DIV ESG ETF-E	—	—	17,150	100
小 計	29,469	838	40,182	1,645	
ユーロ					
フランス					
AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG	297	95	324	109	
小 計	297	95	324	109	
ルクセンブルク					
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	690	44	1,299	91	
Xtrackers II Eurozone Government Bond	—	—	163	35	
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS	—	—	608	117	
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS	252	37	102	15	
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1,309	61	2,439	120	
小 計	2,251	143	4,611	380	
アイルランド					
ISHARES EURO CORP 1-5YR	1,048	109	88	9	
小 計	1,048	109	88	9	
ユ ー ロ 計	3,596	347	5,023	499	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

（2023年10月11日～2024年10月7日）

投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	口	千円		口	千円
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	2,287	33,642	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	10,477	147,959
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond(アメリカ)	11,169	21,614	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR(アメリカ)	2,918	27,604
ISHARES EURO CORP 1-5YR(ユーロ・アイルランド)	1,048	17,903	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	2,402	20,083
AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG(ユーロ・フランス)	297	15,425	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルク)	2,439	19,650
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	1,332	13,109	Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS(ユーロ・ルクセンブルク)	608	18,938
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond U(アメリカ)	7,679	12,403	AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG(ユーロ・フランス)	324	17,832
ISH EDGE MSCI WLD VALUE(アメリカ)	2,109	11,764	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルク)	1,299	14,981
ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM(アメリカ)	1,344	11,142	ISHARES MSCI WORLD QUALITY DIV ESG ETF-E(アメリカ)	17,150	14,833
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight(アメリカ)	1,994	11,017	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF(アメリカ)	291	8,174
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルク)	1,309	9,864	UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5(アメリカ)	3,095	6,342

(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）

該当事項はございません。

○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)	口	口	千米ドル	千円	%
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	23,604	15,414	1,743	258,899	37.2
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	406	115	22	3,352	0.5
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	3,550	2,480	168	25,082	3.6
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond	—	11,169	144	21,501	3.1
X USD CORPORATE BOND 1 C	261	376	22	3,359	0.5
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond U	6,202	12,451	144	21,438	3.1
UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	7,803	5,098	71	10,564	1.5
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	3,938	1,099	77	11,483	1.7
ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM	—	913	72	10,722	1.5
ISH EDGE MSCI WLD VALUE	2,919	4,006	178	26,443	3.8
iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight	—	1,645	77	11,469	1.6
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKET UCITS ETF	2,059	2,413	149	22,165	3.2
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DIV ESG ETF-E	17,150	—	—	—	—
小 計	67,892	57,179	2,872	426,481	61.3
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG	1,073	1,046	391	63,683	9.2
小 計	1,073	1,046	391	63,683	9.2
(ユーロ…ルクセンブルク)					
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	3,758	3,149	239	39,054	5.6
Xtrackers II Eurozone Government Bond	352	189	41	6,788	1.0
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS	921	313	62	10,237	1.5
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS	555	705	110	17,944	2.6
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	8,446	7,316	379	61,794	8.9
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS	2,925	2,925	22	3,693	0.5
小 計	16,957	14,597	856	139,513	20.1
(ユーロ…アイルランド)					
ISHARES EURO CORP 1-5YR	240	1,200	128	20,966	3.0
小 計	240	1,200	128	20,966	3.0
ユ ー ロ 計	18,270	16,843	1,376	224,162	32.2
合 計	86,162	74,022	—	650,643	93.5

(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。

(注4) ー印は組入れなし。

## ○組入上位ETFの保有銘柄の明細

Xtrackers S&P 500 Swap 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	Microsoft Corp.	アメリカ	米ドル	7.2%
2	Apple	アメリカ	米ドル	7.0%
3	NVIDIA Corp.	アメリカ	米ドル	3.1%
4	Amazon.com	アメリカ	米ドル	3.1%
5	Alphabet Cl.A	アメリカ	米ドル	3.0%
6	Meta Platforms	アメリカ	米ドル	2.9%
7	Biomarin Pharmaceutical	アメリカ	米ドル	1.8%
8	Alphabet Cl.C	アメリカ	米ドル	1.8%
9	ServiceNow	アメリカ	米ドル	1.7%
10	Novo-Nordisk	デンマーク	デンマーククローネ	1.7%
組入銘柄数			507銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

(注)当ETFは、対象指数を構成する銘柄に直接投資を行わず、スワップ取引を用いて、対象指数に連動した投資成果を目指します。

AMUNDI MSCI EUROPE EX EMUESG  
組入上位10銘柄 (2024年3月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	米ドル	8.6%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	米ドル	7.0%
3	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	ドイツ	ユーロ	6.2%
4	L'OREAL PRIME FID	フランス	ユーロ	5.9%
5	VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	アメリカ	米ドル	4.3%
6	ALPHABET-C-	アメリカ	米ドル	4.2%
7	BASF SE	ドイツ	ユーロ	4.2%
8	AMAZON.COM INC	アメリカ	米ドル	4.1%
9	ALPHABET- A	アメリカ	米ドル	4.0%
10	THE WALT DISNEY	アメリカ	米ドル	4.0%
組入銘柄数			34銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

Xtrackers MSCI EMU 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	ASML Holding	オランダ	ユーロ	5.6%
2	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	フランス	ユーロ	4.1%
3	SAP	ドイツ	ユーロ	3.0%
4	TotalEnergies	フランス	ユーロ	2.9%
5	Siemens Reg.	ドイツ	ユーロ	2.6%
6	L'Oreal S.A	フランス	ユーロ	2.2%
7	Sanofi	フランス	ユーロ	2.1%
8	Schneider Electric	フランス	ユーロ	2.0%
9	Allianz	ドイツ	ユーロ	2.0%
10	Air Liquide	フランス	ユーロ	1.9%
組入銘柄数			229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	%
投資信託受益証券	63,683	8.9
投資証券	586,960	81.8
コール・ローン等、その他	66,986	9.3
投資信託財産総額	717,629	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(651,430千円)の投資信託財産総額(717,629千円)に対する比率は90.8%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相場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、1英ポンド=194.85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	1,246,081,829
コール・ローン等	66,649,269
投資信託受益証券(評価額)	63,683,026
投資証券(評価額)	586,960,627
未収入金	528,788,727
未収利息	180
(B) 負債	550,385,741
未払金	546,975,849
未払解約金	125
未払信託報酬	3,073,214
その他未払費用	336,553
(C) 純資産総額(A-B)	695,696,088
元本	432,161,595
次期繰越損益金	263,534,493
(D) 受益権総口数	432,161,595口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,098円

<注記事項>

期首元本額	525,904,486円
期中追加設定元本額	51,541,073円
期中一部解約元本額	145,283,964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	4,347,262
受取配当金	4,343,431
受取利息	36,263
その他収益金	2,612
支払利息	△ 35,044
(B) 有価証券売買損益	103,862,473
売買益	192,936,548
売買損	△ 89,074,075
(C) 信託報酬等	△ 7,392,773
(D) 当期損益金(A+B+C)	100,816,962
(E) 前期繰越損益金	48,663,800
(F) 追加信託差損益金	114,053,731
(配当等相当額)	( 93,900,628)
(売買損益相当額)	( 20,153,103)
(G) 計(D+E+F)	263,534,493
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	263,534,493
追加信託差損益金	114,053,731
(配当等相当額)	( 93,900,628)
(売買損益相当額)	( 20,153,103)
分配準備積立金	149,480,762

(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)	4,050,073円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	79,902,044
c. 信託約款に定める収益調整金	114,053,731
d. 信託約款に定める分配準備積立金	65,528,645
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	263,534,493
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,098
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。