

■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	2016年8月8日から2026年8月7日まで	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主運用対象	ベビーファンド	ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。)をいいます。)に投資します。
組入制限	ベビーファンド	①株式(偶発転換社債等の転換により取得するものを除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式(偶発転換社債等の転換により取得するものを除きます。)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。 ②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	<p>毎決算時(原則として毎年2月、5月、8月、11月の各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。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

# ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(年4回決算型)

Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

愛称: 金のがちょう

## 運用報告書(全体版)

第27期(決算日: 2023年5月8日)

第28期(決算日: 2023年8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、「ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(年4回決算型) Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)(愛称: 金のがちょう)」は、2023年8月7日に第28期の決算を行いました。ここに第27期から第28期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイツ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号: 03-5156-5108

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 騰 落			債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落		
19期(2021年5月7日)	円 10,802			円 60	% 0.3	99.0 2,852
20期(2021年8月10日)	10,949			60	1.9	96.8 2,675
21期(2021年11月8日)	10,751			60	△1.3	97.6 2,360
22期(2022年2月7日)	10,249			60	△4.1	95.0 2,113
23期(2022年5月9日)	9,401			60	△7.7	101.2 1,833
24期(2022年8月8日)	8,886			60	△4.8	92.9 1,702
25期(2022年11月7日)	8,217			60	△6.9	102.0 1,489
26期(2023年2月7日)	8,819			60	8.1	96.6 1,585
27期(2023年5月8日)	8,447			60	△3.5	102.0 1,495
28期(2023年8月7日)	8,404			60	0.2	96.9 1,451

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含まれます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
			騰 落	率	
第27期	(期 首) 2023年2月7日	円 8,819		% -	% 96.6
	2月末	8,665		△1.7	98.4
	3月末	8,477		△3.9	98.9
	4月末	8,497		△3.7	101.2
	(期 末) 2023年5月8日	8,507		△3.5	102.0
第28期	(期 首) 2023年5月8日	8,447		-	102.0
	5月末	8,424		△0.3	97.3
	6月末	8,415		△0.4	101.9
	7月末	8,480		0.4	95.9
	(期 末) 2023年8月7日	8,464		0.2	96.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 額
		税 込 分	込 配 金	騰 落 率	
19期(2021年5月7日)	円 12,291		円 70	% 4.0	% 97.6
20期(2021年8月10日)	12,302		70	0.7	97.0
21期(2021年11月8日)	12,240		70	0.1	95.6
22期(2022年2月7日)	11,749		70	△3.4	93.2
23期(2022年5月9日)	11,307		70	△3.2	97.5
24期(2022年8月8日)	10,755		70	△4.3	95.3
25期(2022年11月7日)	10,551		70	△1.2	97.0
26期(2023年2月7日)	11,015		70	5.1	96.2
27期(2023年5月8日)	11,148		70	1.8	97.0
28期(2023年8月7日)	11,765		70	6.2	96.8

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含まれます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

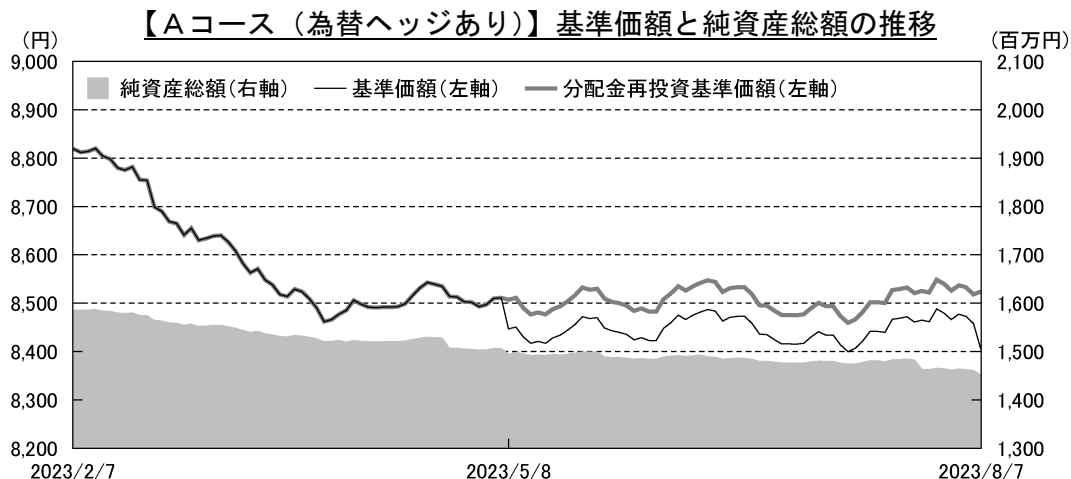
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	準 価 額		債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 額
			騰 落 率	率	
第27期	(期 首) 2023年2月7日	円 11,015		% -	% 96.2
	2月末	11,048		0.3	95.9
	3月末	10,904		△1.0	96.6
	4月末	11,112		0.9	97.4
	(期 末) 2023年5月8日	11,218		1.8	97.0
第28期	(期 首) 2023年5月8日	11,148		-	97.0
	5月末	11,263		1.0	96.7
	6月末	11,833		6.1	96.2
	7月末	11,803		5.9	96.2
	(期 末) 2023年8月7日	11,835		6.2	96.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

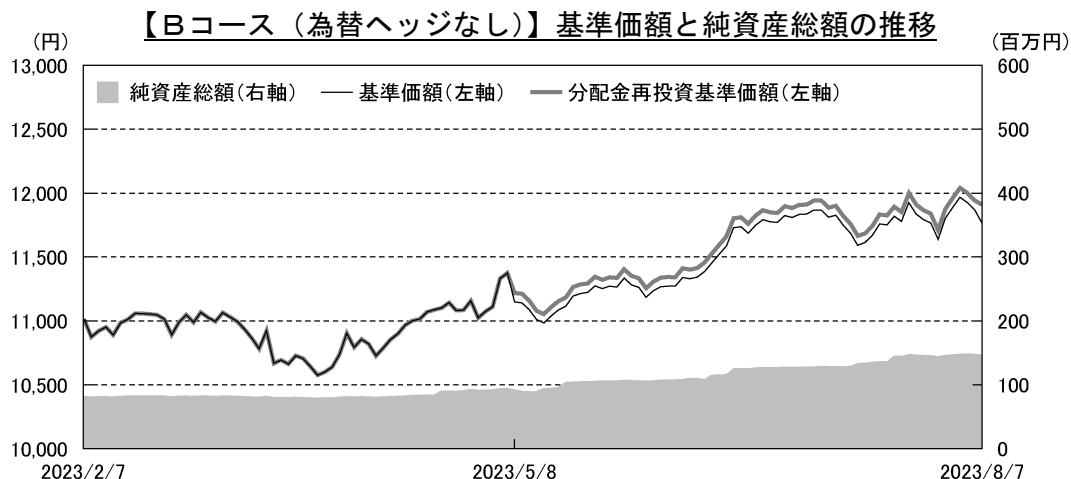
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2023年2月8日～2023年8月7日）



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



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

◆基準価額

【Aコース（為替ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は作成期末において8,404円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.3%下落しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券（劣後債及び優先証券等（偶発転換社債等も含まれます。））をいいます。）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。利回りの高さに対する高い需要を受けて、スプレッド\*が縮小したことはプラスに寄与しました。一方で、欧米中銀の利上げ長期化への警戒感等を背景に、米国や欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利\*）が上昇したことや、ヘッジコスト等がマイナスとなり、基準価額は下落しました。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は作成期末において11,765円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比8.1%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券（劣後債及び優先証券等（偶発転換社債等も含まれます。））をいいます。）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧米中銀の利上げ長期化への警戒感等を背景に、米国や欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利）が上昇したことはマイナスに寄与しました。一方で、利回りの高さに対する高い需要を受けて、スプレッドが縮小したことはプラスに寄与しました。加えて、ユーロが対円で上昇したこともプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆投資環境

【Aコース（為替ヘッジあり）】／【Bコース（為替ヘッジなし）】

主要な指標となる米国、ドイツの10年国債利回り（長期金利）は上昇しました（価格は下落）。2023年3月に米地銀が破綻したこと等を受け金融セクター不安が広がった局面では長期金利は低下しました。もっとも、欧米中銀による利上げ長期化への警戒感は根強く、前作成期末比では長期金利は上昇しました。コーポレート・ハイブリッド証券市場では、短期的に金融セクターに対する不安が高まる局面も見られましたが、利回りを求める投資家の動きが活発化し、スプレッドは縮小しました。

為替市場では、欧州中央銀行が利上げを継続した一方で、日銀は金融緩和政策を維持していることから、ユーロは対円で上昇しました。

\*スプレッド：主に主要国債（先進国国債など）利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小（価格の上昇要因）し、信用力が低下すればスプレッドは拡大（価格の下落要因）する傾向があります。

\*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

【Aコース（為替ヘッジあり）】／【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含まれます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含まれます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

当ファンドは、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券を対象に投資を行いました。作成期末時点のポートフォリオについては、通貨別ではユーロの配分を多めとし、国別では、フランス、イギリス、オランダ等の主要国への配分を高めとしました。

◆収益分配金

【Aコース（為替ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、第27期、第28期とも60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27期	第28期
	2023年2月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年8月7日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.705%	0.709%
当期の収益	60	60
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,210	1,218

(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四捨五入して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。

## 【Bコース（為替ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、第27期、第28期とも70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27期	第28期
	2023年2月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年8月7日
当期分配金	70	70
（対基準価額比率）	0.624%	0.591%
当期の収益	70	70
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	2,934	2,991

（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

### 【Aコース（為替ヘッジあり）】 / 【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券（劣後債及び優先証券等（偶発転換社債等も含まれます。）をいいます。）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

### （ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド）

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券（劣後債及び優先証券等（偶発転換社債等も含まれます。）をいいます。）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

国債市場については、主要国の利上げは終盤にあるとの見方から、金利上昇圧力は和らぐと考えられます。もっとも、欧米中銀ともに今後の金融政策についてデータ次第との姿勢を強めており、今後発表される経済指標や高官発言次第では変動する可能性も見込まれます。コーポレート・ハイブリッド証券市場については、主要国の金融政策を巡る憶測や景気減速懸念が変動要因とみられます。ただし、高い利回り水準となる中、中長期的には社債への需要が市場を下支えすることが期待されます。運用方針としましては、引き続き、世界各国の企業が発行するハイブリッド証券への投資を継続し、安定した収益の確保を目指す方針です。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○1万口当たりの費用明細

（2023年2月8日～2023年8月7日）

項 目	第27期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.589	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.300)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.273)	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	5	0.063	(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 ）	( 1)	(0.010)	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 ）	( 4)	(0.053)	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	55	0.652	
期中の平均基準価額は、8,493円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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。

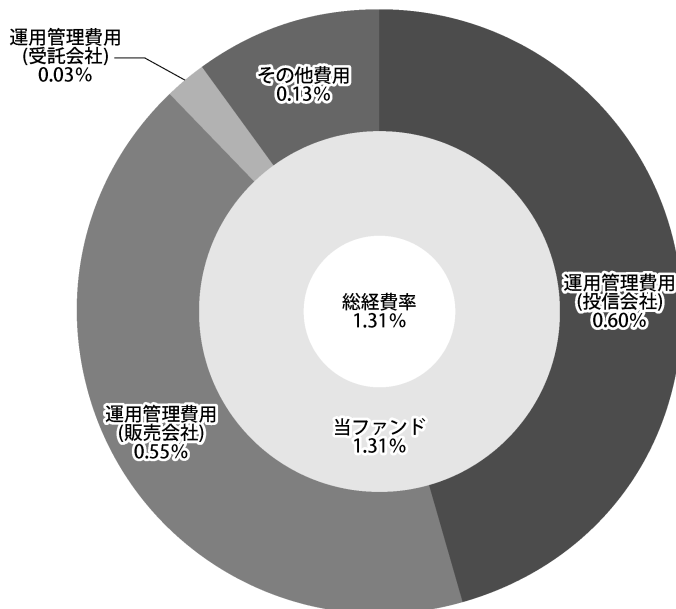
(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。



（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.31%です。



(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) 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ます。

(注5) 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2月8日～2023年8月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第27期～第28期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド	千口 4,288	千円 6,069	千口 190,823	千円 277,481

(注)単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

（2023年2月8日～2023年8月7日）

●ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド

公社債

第27期～第28期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	43,681	ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	44,734
BRITEL FRN 12/20/83 (イギリス)	32,782	FERSM FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	31,513
OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	28,196	ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	29,998
FRPTT 5.3% 12/01/43 (アメリカ)	26,182	OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	28,405
VATFAL FRN 08/17/83 (イギリス)	22,579	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スペイン)	25,110
NGGLN FRN 06/18/73 (イギリス)	17,159	BPLN FRN PERPETUAL (アメリカ)	23,333
AKEFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	15,188	AKFAST FRN 10/05/78 (ユーロ・その他)	22,588
ORAFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	14,698	ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	22,430
ULFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	13,414	KPN FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	17,457
ULFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	12,582	ORAFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	15,517

(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。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月8日～2023年8月7日）

利害関係人との取引状況

<ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド（年4回決算型）Aコース（為替ヘッジあり）>  
該当事項はございません。

<ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド>

区 分	第27期～第28期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 226	百万円 —	% —	百万円 375	百万円 17	% 4.5

平均保有割合 93.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド>

種 類	第27期～第28期	
	買	付 額
公社債		百万円 13

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年2月8日～2023年8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2月8日～2023年8月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第26期末		第28期末	
	口数	千口	口数	評価額
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド		1,146,435	959,900	1,467,400

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月7日現在)

項目	第28期末	
	評価額	比率
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド	1,467,400	99.8%
コール・ローン等、その他	2,812	0.2%
投資信託財産総額	1,470,212	100.0%

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(1,604,823千円)の投資信託財産総額(1,615,825千円)に対する比率は99.3%です。

(注3)外貨建資産は、作成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、2023年8月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.70円、1ユーロ=155.96円、1英ポンド=180.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第27期末	第28期末
	2023年5月8日現在	2023年8月7日現在
	円	円
(A) 資産	3,244,582,784	3,247,848,912
コール・ローン等	—	3,999
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド(評価額)	1,586,717,835	1,467,400,412
未収入金	1,657,864,949	1,780,444,501
(B) 負債	1,748,872,281	1,795,866,280
未払金	1,733,358,995	1,780,369,045
未払収益分配金	10,624,705	10,366,685
未払解約金	13	26
未払信託報酬	4,509,045	4,382,160
その他未払費用	379,523	748,364
(C) 純資産総額(A－B)	1,495,710,503	1,451,982,632
元本	1,770,784,329	1,727,780,992
次期繰越損益金	△ 275,073,826	△ 275,798,360
(D) 受益権総口数	1,770,784,329口	1,727,780,992口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.447円	8.404円

<注記事項>

第27期首元本額

1,798,212,219円

第27～28期中追加設定元本額

7,635,381円

第27～28期中一部解約元本額

78,066,608円

## ○損益の状況

項 目	第27期	第28期
	2023年2月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年8月7日
	円	円
(A) 配当等収益	—	△ 3
支払利息	—	△ 3
(B) 有価証券売買損益	△ 50,543,872	7,648,732
売買益	44,504,994	177,984,368
売買損	△ 95,048,866	△170,335,636
(C) 信託報酬等	△ 4,888,568	△ 4,756,941
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 55,432,440	2,891,788
(E) 前期繰越損益金	△289,004,634	△345,537,943
(F) 追加信託差損益金	79,987,953	77,214,480
(配当等相当額)	( 131,450,539)	( 128,459,346)
(売買損益相当額)	(△ 51,462,586)	(△ 51,244,866)
(G) 計(D+E+F)	△264,449,121	△265,431,675
(H) 収益分配金	△ 10,624,705	△ 10,366,685
次期繰越損益金(G+H)	△275,073,826	△275,798,360
追加信託差損益金	79,987,953	77,214,480
(配当等相当額)	( 131,457,558)	( 128,469,894)
(売買損益相当額)	(△ 51,469,605)	(△ 51,255,414)
分配準備積立金	82,956,289	82,059,367
繰越損益金	△438,018,068	△435,072,207

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第27期(2023年2月8日～2023年5月8日)

第28期(2023年5月9日～2023年8月7日)

項 目	第27期	第28期
a. 配当等収益(費用控除後)	10,740,869円	11,607,555円
有価証券売買等損益	0	0
b. (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	131,457,558	128,469,894
d. 信託約款に定める分配準備積立金	82,840,125	80,818,497
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	225,038,552	220,895,946
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,270	1,278
g. 分配金	10,624,705	10,366,685
h. 分配金(1万口当たり)	60	60

## ○分配金のお知らせ

	第27期	第28期
1 万口当たり分配金（税込み）	60円	60円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年2月8日～2023年8月7日）

項 目	第27期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.589	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.300)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.061	(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 ）	( 1)	(0.010)	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 ）	( 5)	(0.051)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	74	0.650	
期中の平均基準価額は、11,327円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

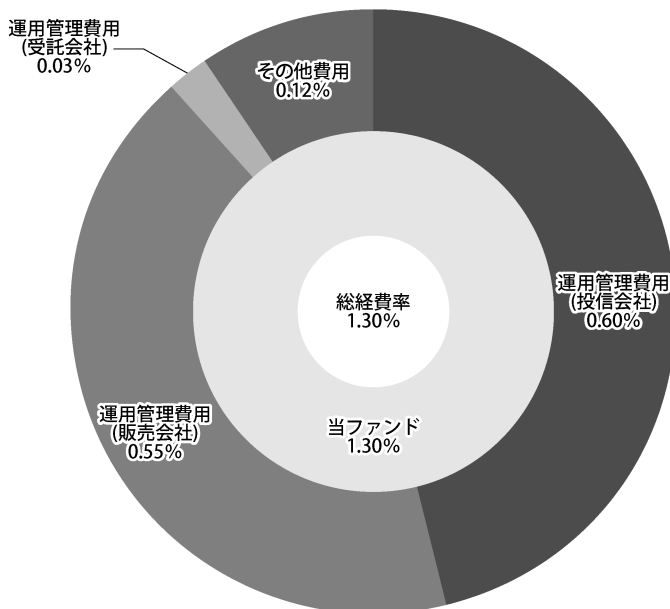
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.30%です。



(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)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ます。

(注5)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2月8日～2023年8月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第27期～第28期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド	千口 41,391	千円 60,796	千口 3,914	千円 5,560

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

（2023年2月8日～2023年8月7日）

●ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド

公社債

第27期～第28期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	43,681	ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	44,734
BRITEL FRN 12/20/83 (イギリス)	32,782	FERSM FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	31,513
OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	28,196	ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	29,998
FRPTT 5.3% 12/01/43 (アメリカ)	26,182	OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	28,405
VATFAL FRN 08/17/83 (イギリス)	22,579	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スペイン)	25,110
NGGLN FRN 06/18/73 (イギリス)	17,159	BPLN FRN PERPETUAL (アメリカ)	23,333
AKEFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	15,188	AKFAST FRN 10/05/78 (ユーロ・その他)	22,588
ORAFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	14,698	ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	22,430
ULFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	13,414	KPN FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	17,457
ULFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	12,582	ORAFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	15,517

(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。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月8日～2023年8月7日）

利害関係人との取引状況

<ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド（年4回決算型）Bコース（為替ヘッジなし）>  
該当事項はございません。

<ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド>

区 分	第27期～第28期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 226	百万円 —	% —	百万円 375	百万円 17	% 4.5

平均保有割合 6.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド>

種 類	第27期～第28期	
	買	付 額
公社債		百万円 13

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年2月8日～2023年8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2月8日～2023年8月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第26期末		第28期末	
	口	数	口	数
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド		千口		千口
		59,595		97,072
				千円
				148,394

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月7日現在)

項目	第28期末	
	評価額	比率
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド	千円	%
	148,394	100.0
投資信託財産総額	148,394	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(1,604,823千円)の投資信託財産総額(1,615,825千円)に対する比率は99.3%です。

(注3)外貨建資産は、作成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、2023年8月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.70円、1ユーロ=155.96円、1英ポンド=180.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第27期末	第28期末
	2023年5月8日現在	2023年8月7日現在
(A) 資産	93,994,777 円	148,394,126 円
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド(評価額)	93,994,777	148,394,126
(B) 負債	853,354	1,286,864
未払収益分配金	584,837	875,251
未払信託報酬	247,693	360,474
その他未払費用	20,824	51,139
(C) 純資産総額(A-B)	93,141,423	147,107,262
元本	83,548,256	125,035,865
次期繰越損益金	9,593,167	22,071,397
(D) 受益権総口数	83,548,256口	125,035,865口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,148円	11,765円

<注記事項>

第27期首元本額	75,189,910円
第27～28期中追加設定元本額	57,943,128円
第27～28期中一部解約元本額	8,097,173円

## ○損益の状況

項 目	第27期	第28期
	2023年2月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年8月7日
	円	円
(A) 配当等収益	—	△ 23
支払利息	—	△ 23
(B) 有価証券売買損益	1,924,689	7,553,590
売買益	1,946,888	7,659,428
売買損	△ 22,199	△ 105,838
(C) 信託報酬等	△ 268,517	△ 390,789
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,656,172	7,162,778
(E) 前期繰越損益金	△ 797,364	273,619
(F) 追加信託差損益金	9,319,196	15,510,251
(配当等相当額)	( 15,428,634)	( 28,435,336)
(売買損益相当額)	(△ 6,109,438)	(△12,925,085)
(G) 計(D+E+F)	10,178,004	22,946,648
(H) 収益分配金	△ 584,837	△ 875,251
次期繰越損益金(G+H)	9,593,167	22,071,397
追加信託差損益金	9,319,196	15,510,251
(配当等相当額)	( 15,458,579)	( 28,627,642)
(売買損益相当額)	(△ 6,139,383)	(△13,117,391)
分配準備積立金	9,055,746	8,776,782
繰越損益金	△ 8,781,775	△ 2,215,636

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第27期(2023年2月8日～2023年5月8日)

第28期(2023年5月9日～2023年8月7日)

項 目	第27期	第28期
a. 配当等収益(費用控除後)	751,497円	1,364,382円
b. 有価証券売買等損益	0	0
(費用控除後、繰越欠損金補填後)		
c. 信託約款に定める収益調整金	15,458,579	28,627,642
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,889,086	8,287,651
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	25,099,162	38,279,675
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,004	3,061
g. 分配金	584,837	875,251
h. 分配金(1万口当たり)	70	70

## ○分配金のお知らせ

	第27期	第28期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

### 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

# ドイチェ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド

## 運用報告書

### 《第7期》

決算日：2023年2月7日

(計算期間：2022年2月8日～2023年2月7日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。))に投資します。
組入制限	①株式(偶発転換社債等の転換により取得するものを除きます。)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。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
3期(2019年2月7日)	12,134		△7.7		91.6	4,484
4期(2020年2月7日)	13,087		7.9		96.9	4,586
5期(2021年2月8日)	14,064		7.5		96.3	3,595
6期(2022年2月7日)	14,400		2.4		92.3	2,294
7期(2023年2月7日)	14,033		△2.5		95.3	1,692

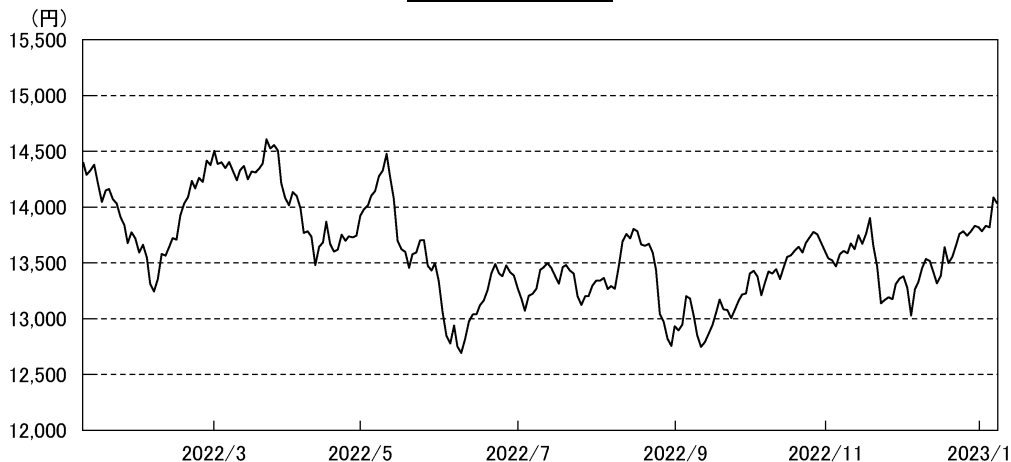
(注)当ファンドは、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2022年2月7日	円		%		%
	14,400		—		92.3
2月末	13,773		△ 4.4		94.6
3月末	14,505		0.7		97.0
4月末	14,018		△ 2.7		96.7
5月末	13,924		△ 3.3		96.2
6月末	13,060		△ 9.3		95.6
7月末	13,273		△ 7.8		96.5
8月末	13,342		△ 7.3		95.1
9月末	12,933		△10.2		92.7
10月末	13,404		△ 6.9		95.9
11月末	13,606		△ 5.5		97.0
12月末	13,278		△ 7.8		96.5
2023年1月末	13,821		△ 4.0		96.1
(期 末) 2023年2月7日	14,033		△ 2.5		95.3

(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14,033円となり、前期末比2.5%下落しました。

当ファンドは、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧米中銀が金融引き締め策に傾斜し、急速な利上げペース加速を市場が織り込むなか、欧米金利\*は上昇しました。コーポレート・ハイブリッド証券市場では、地政学リスクの高まりから、スプレッド\*は小幅拡大しました。保有債券の利金収入やユーロが対円で上昇したことは、プラス要因となりましたが、欧米の金利上昇やスプレッド拡大がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

#### ◆投資環境

主要な指標となる米国、ドイツの10年国債利回り(長期金利)は上昇しました(価格は下落)。米国では、高止まりするインフレ懸念を背景に、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げペース加速の懸念が高まり、長期金利は上昇基調となりました。欧州でも、高いインフレ退治のため欧州中央銀行(ECB)が利上げに積極的な姿勢を示したこと等を背景に、長期金利は上昇しました。コーポレート・ハイブリッド証券市場では、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を受けリスク回避の流れが広がる中で、スプレッドは拡大しました。

為替市場では、欧米がタカ派に傾斜する一方で、日銀は金融緩和政策を維持したことを背景に、ユーロは対円で上昇しました。

\*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。

\*スプレッド：主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。



◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

当ファンドは、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券を対象に投資を行いました。期末時点のポートフォリオについては、通貨別ではユーロの配分を多めとし、国別では、フランス、オランダ、イギリス等の主要国への配分を高めとしました。

◆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、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

国債市場については、米欧におけるインフレ率は依然として高い水準であり、金融引き締めが続くと見られることは、金利の上昇要因と考えています。一方で、エネルギー懸念の緩和やインフレ鈍化を受け、米国だけでなく、欧州でも先行きの利上げペース減速に対する期待が広がりつつあることは、金利低下要因と見られます。

コーポレート・ハイブリッド証券市場については、主要国の金融政策を巡る憶測や景気減速懸念が変動要因とみられます。ただし、高い利回り水準となる中、中長期的には社債への需要が市場を下支えすることが期待されます。運用方針としましては、引き続き、世界各国の企業が発行するハイブリッド証券への投資を継続し、安定した収益の確保を目指す方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月8日～2023年2月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.036	(a)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 )	(4)	(0.027)	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
( そ の 他 )	(1)	(0.009)	証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	5	0.036	
期中の平均基準価額は、13,578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。

(a)その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(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4) (a)その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2022年2月8日～2023年2月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	特殊債券	93	181
		社債券	—	989
	イタリア	社債券	—	105
	フランス	社債券	436	390
	オランダ	社債券	835	1,453
	スペイン	社債券	99	—
	ベルギー	社債券	193	99
	オーストリア	社債券	—	325
	ルクセンブルグ	社債券	219	115
	ポルトガル	特殊債券	—	86
		特殊債券	—	162
		社債券	649	1,074
	イギリス	社債券	千英ポンド	千英ポンド ( 100)

(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。

○主要な売買銘柄

(2022年2月8日～2023年2月7日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
FERSM FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	50,796	MRKGR FRN 06/25/79(ユーロ・ドイツ)	52,180
BATSLN FRN PERPETUAL(ユーロ・その他)	35,115	BAYNGR FRN 07/01/74(ユーロ・ドイツ)	47,014
TOTAL FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	34,824	HEIBOS FRN PERPETUAL(ユーロ・その他)	41,152
ELIASO FRN PERPETUAL(ユーロ・ベルギー)	28,558	FIRMEN FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	40,767
SSELN FRN PERPETUAL(ユーロ・その他)	27,166	FERSM FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	35,437
TELIAS FRN 12/21/82(ユーロ・その他)	25,318	TOTAL FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	33,312
VW FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	25,120	ADENVX FRN 03/21/82(ユーロ・オランダ)	31,289
VIEFP FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	24,718	OMVAV FRN PERPETUAL(ユーロ・オーストリア)	28,868
SESGFP 3.5% 01/14/29(ユーロ・ルクセンブルグ)	17,073	VW FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	26,364
KPN FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	15,523	TALANX FRN 12/05/47(ユーロ・ドイツ)	25,891

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月8日～2023年2月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 352	百万円 —	% —	百万円 691	百万円 97	% 14.0

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 14

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

○組入資産の明細

(2023年2月7日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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BB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 1,190	千米ドル 1,073	千円 142,385	% 8.4	% 2.2	% 8.4	% —	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	130	122	17,422	1.0	0.8	1.0	—	—
イタリア	1,200	1,025	145,862	8.6	—	8.6	—	—
フランス	2,620	2,232	317,647	18.8	4.0	18.8	—	—
オランダ	2,380	2,154	306,558	18.1	5.6	18.1	—	—
スペイン	300	270	38,469	2.3	—	2.3	—	—
ベルギー	200	198	28,179	1.7	—	1.7	—	—
ルクセンブルグ	800	607	86,447	5.1	3.4	5.1	—	—
ポルトガル	100	87	12,506	0.7	0.7	0.7	—	—
その他	3,051	2,431	345,868	20.4	5.1	20.4	—	—
イギリス	千英ポンド 1,200	千英ポンド 1,071	170,935	10.1	3.6	10.1	—	—
合 計	—	—	1,612,283	95.3	25.3	95.3	—	—

(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) 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) ー印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	BPLN FRN PERPETUAL	4.875	420	395	52,498	—	
	D FRN 10/01/54	5.75	50	48	6,451	2054/10/1	
	ENBCN FRN 01/15/77	6.0	100	96	12,790	2077/1/15	
	ENBCN FRN 03/01/78	6.25	50	47	6,260	2078/3/1	
	RAKUTN FRN PERPETUAL	6.25	200	166	22,114	—	
	SCGAU FRN 09/24/80	5.125	200	179	23,817	2080/9/24	
	TRPCN FRN 05/20/75	5.625	30	29	3,858	2075/5/20	
	VOD FRN 06/04/81	5.125	140	110	14,593	2081/6/4	
小 計					142,385		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	IFXGR FRN PERPETUAL	3.625	100	92	13,152	—
		MRKGR FRN 12/12/74	3.375	30	30	4,269	2074/12/12
イタリア	特殊債券	ENIIM FRN PERPETUAL	2.0	100	86	12,306	—
		ENIIM FRN PERPETUAL	2.75	100	80	11,522	—
	普通社債券	ENELIM FRN PERPETUAL	3.375	380	350	49,797	—
		ENELIM FRN PERPETUAL	1.875	290	215	30,706	—
		ENIIM FRN PERPETUAL	3.375	230	198	28,250	—
	ENIIM FRN PERPETUAL	2.625	100	93	13,279	—	
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	2.625	400	330	47,021	—
		FRPTT FRN PERPETUAL	3.125	300	271	38,612	—
	普通社債券	AKEFP FRN PERPETUAL	2.75	200	192	27,334	—
		ENGIFP FRN PERPETUAL	1.875	300	227	32,345	—
		SOLBBB FRN PERPETUAL	5.869	100	100	14,321	—
		SOLBBB FRN PERPETUAL	5.425	100	100	14,235	—
		TOTAL FRN PERPETUAL	2.0	200	157	22,348	—
		TIEFP FRN PERPETUAL	3.25	320	245	34,901	—
		ULFP FRN PERPETUAL	2.875	300	267	38,026	—
VIEFP FRN PERPETUAL	2.5	200	164	23,406	—		
VIEFP FRN PERPETUAL	1.625	200	176	25,092	—		
オランダ	普通社債券	FCDF FRN PERPETUAL	2.85	190	170	24,187	—
		FERSM FRN PERPETUAL	2.124	200	163	23,242	—
		IBESM FRN PERPETUAL	2.25	300	252	35,902	—
		JAPTOB FRN 04/07/81	2.375	100	92	13,142	2081/4/7
		JAPTOB FRN 10/07/2083	2.875	180	157	22,438	2083/10/7
		KPN FRN PERPETUAL	6.0	110	112	15,963	—
		NTGYM FRN PERPETUAL	3.375	100	97	13,864	—
		SLHNVX FRN PERPETUAL	4.375	100	98	14,024	—
		TELEFO FRN PERPETUAL	3.0	100	98	13,966	—
		TELEFO FRN PERPETUAL	3.875	200	187	26,680	—
		TELEFO FRN PERPETUAL	6.135	100	99	14,104	—
		VW FRN PERPETUAL	3.5	300	258	36,812	—
		VW FRN PERPETUAL	4.625	100	93	13,288	—
		VW FRN PERPETUAL	3.748	200	177	25,274	—
VW FRN PERPETUAL	3.375	100	96	13,666	—		
スペイン	普通社債券	IBESM FRN PERPETUAL	1.575	200	169	24,180	—

ドイチェ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	普通社債券	REESM FRN PERPETUAL	4.625	100	100	14,288	—
ベルギー	普通社債券	ELIASO FRN PERPETUAL	2.75	200	198	28,179	—
ルクセンブルグ	普通社債券	ERFFP FRN PERPETUAL	6.75	100	101	14,463	—
		GYCGR FRN PERPETUAL	1.5	400	208	29,677	—
		SESGFP FRN PERPETUAL	5.625	300	297	42,306	—
ポルトガル	特殊債券	EDPPL FRN 08/02/81	1.875	100	87	12,506	2081/8/2
その他	普通社債券	AKFAST FRN 10/05/78	3.875	151	145	20,676	2078/10/5
		ANVAU FRN 03/11/81	1.625	100	85	12,220	2081/3/11
		BALDER FRN 03/07/78	3.0	100	99	14,220	2078/3/7
		BATSLN FRN PERPETUAL	3.75	500	393	55,915	—
		BPLN FRN PERPETUAL	3.625	230	205	29,285	—
		NGGLN FRN 09/05/82	2.125	300	259	36,936	2082/9/5
		RAKUTN FRN PERPETUAL	4.25	200	137	19,505	—
		SBBSS FRN PERPETUAL	2.624	400	170	24,244	—
		SO FRN 09/15/81	1.875	440	361	51,453	2081/9/15
		SSELN FRN PERPETUAL	4.0	200	186	26,590	—
		T FRN PERPETUAL	2.875	100	92	13,174	—
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	100	91	13,041	2077/3/19
		VOD FRN 08/27/80	3.0	130	108	15,367	2080/8/27
VOD FRN 10/03/78	4.2	100	93	13,235	2078/10/3		
小 計						1,298,962	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.875	300	260	41,563	—
		ORSTED FRN 02/18/21	2.5	200	142	22,719	3021/2/18
	普通社債券	BPLN FRN PERPETUAL	4.25	200	186	29,783	—
		CNALN FRN 04/10/75	5.25	400	383	61,130	2075/4/10
		NGGLN FRN 06/18/73	5.625	100	98	15,738	2073/6/18
小 計						170,935	
合 計						1,612,283	

(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) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,612,283	94.5
コール・ローン等、その他	94,565	5.5
投資信託財産総額	1,706,848	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(1,682,645千円)の投資信託財産総額(1,706,848千円)に対する比率は98.6%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、2023年2月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=132.58円、1ユーロ=142.27円、1英ポンド=159.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,724,840,623
コール・ローン等	68,750,632
公社債(評価額)	1,612,283,079
未収入金	17,992,555
未収利息	25,488,728
前払費用	325,629
(B) 負債	32,447,359
未払金	32,447,332
未払利息	27
(C) 純資産総額(A-B)	1,692,393,264
元本	1,206,031,264
次期繰越損益金	486,362,000
(D) 受益権総口数	1,206,031,264口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,033円

<注記事項>

①期首元本額	1,593,236,050円
期中追加設定元本額	61,508,573円
期中一部解約元本額	448,713,359円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(年4回決算型) Aコース(為替ヘッジあり)	1,146,435,455円
ドイツ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(年4回決算型) Bコース(為替ヘッジなし)	59,595,809円

○損益の状況 (2022年2月8日～2023年2月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,134,464
受取利息	70,140,326
その他収益金	4,119
支払利息	△ 9,981
(B) 有価証券売買損益	△140,886,328
売買益	168,582,253
売買損	△309,468,581
(C) 保管費用等	△ 663,117
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 71,414,981
(E) 前期繰越損益金	701,050,825
(F) 追加信託差損益金	21,877,161
(G) 解約差損益金	△165,151,005
(H) 計(D+E+F+G)	486,362,000
次期繰越損益金(H)	486,362,000

(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) (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。

(注4) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

用語	内容
運用報告書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者（投資家）のみなさまが取得する投資信託（ファンド）を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー（親）ファンドとベビー（子）ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
純資産総額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収益分配金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元本払戻金（特別分配金）	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基準価額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信託報酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰落率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等