

■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31期 (決算日: 2024年5月7日)

第32期 (決算日: 2024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、2024年8月7日に第32期の決算を行いました。ここに第31期から第32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。

【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)	準 価 額			債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 額	
		税 込 分	込 配 金	騰 落 率		
23期(2022年5月9日)	円 9,401		円 60	% △7.7	% 101.2	百万円 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
29期(2023年11月7日)	8,331		60	△0.2	99.2	1,407
30期(2024年2月7日)	8,775		60	6.0	94.0	1,462
31期(2024年5月7日)	8,796		60	0.9	97.8	1,451
32期(2024年8月7日)	8,874		60	1.6	91.9	1,440

(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	
第31期	(期 首) 2024年2月7日	円 8,775		% —	% 94.0
	2月末	8,787		0.1	97.4
	3月末	8,911		1.5	100.2
	4月末	8,852		0.9	98.4
	(期 末) 2024年5月7日	8,856		0.9	97.8
第32期	(期 首) 2024年5月7日	8,796		—	97.8
	5月末	8,835		0.4	97.0
	6月末	8,825		0.3	99.0
	7月末	8,947		1.7	95.1
	(期 末) 2024年8月7日	8,934		1.6	91.9

(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)	税 込 金 騰 落 中 率			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰			
23期(2022年5月9日)	円 11,307			円 70	% △3.2	% 97.5	百万円 113
24期(2022年8月8日)	10,755			70	△4.3	95.3	80
25期(2022年11月7日)	10,551			70	△1.2	97.0	79
26期(2023年2月7日)	11,015			70	5.1	96.2	82
27期(2023年5月8日)	11,148			70	1.8	97.0	93
28期(2023年8月7日)	11,765			70	6.2	96.8	147
29期(2023年11月7日)	12,178			70	4.1	96.5	191
30期(2024年2月7日)	12,908			70	6.6	94.6	203
31期(2024年5月7日)	13,659			70	6.4	96.2	163
32期(2024年8月7日)	13,495			70	△0.7	99.4	158

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、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

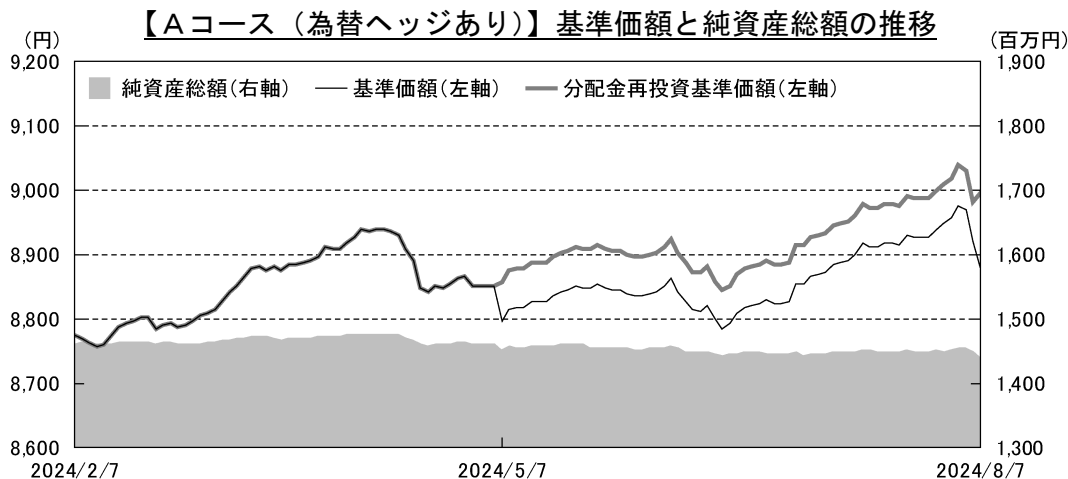
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率
			騰 落	率		
第31期	(期 首) 2024年2月7日	円 12,908		% —	% 94.6	
	2月末	13,281		2.9	96.2	
	3月末	13,524		4.8	100.9	
	4月末	13,895		7.6	95.8	
	(期 末) 2024年5月7日	13,729		6.4	96.2	
第32期	(期 首) 2024年5月7日	13,659		—	96.2	
	5月末	14,083		3.1	97.0	
	6月末	14,346		5.0	97.1	
	7月末	13,977		2.3	97.8	
	(期 末) 2024年8月7日	13,565		△0.7	99.4	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

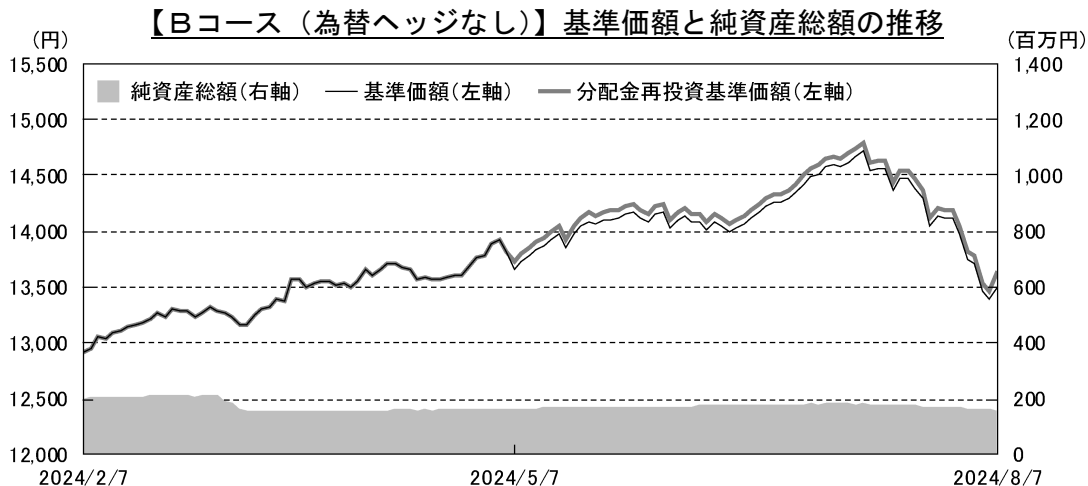
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2024年2月8日～2024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8,874円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.5%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。欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利\*）が低下（価格は上昇）したことや、高い利回りに対する需要を背景にスプレッド\*が縮小したことから、基準価額は上昇しました。一方、ヘッジコストはマイナスとなりました。

【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13,495円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比5.6%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。欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利）が低下（価格は上昇）したことや、高い利回りに対する需要を背景にスプレッドが縮小したことから、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）】

主要国の長期金利は米国、ドイツともに低下しました。欧米中銀の金融政策を巡る憶測から金利は変動しましたが、欧州中央銀行（ECB）が2024年6月に利下げを決定したことや、米国でも米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを行うとの期待が広がり、長期金利は低下しました。

コーポレート・ハイブリッド証券市場では欧州政治を巡る不透明感等が変動要因となった一方で、利回りの高さに対する需要が継続し、スプレッドは縮小しました。

為替市場では、欧米と日本との金利差等を背景に、7月初旬にかけ円安が進みましたが、その後日銀の利上げ観測が広がり円安が修正され、作成期末比では、ユーロは対円でほぼ変わらずとなりました。

\*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

【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31期、第32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31期	第32期
	2024年2月8日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年8月7日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.678%	0.672%
当期の収益	60	60
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,252	1,269

(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。

**【Bコース（為替ヘッジなし）】**

基準価額水準等を勘案して、第31期、第32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31期	第32期
	2024年2月8日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年8月7日
当期分配金	70	70
（対基準価額比率）	0.510%	0.516%
当期の収益	70	70
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	4,668	4,705

（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。

国債市場では、欧米中銀による利下げが見込まれることは金利低下要因となりますが、データに基づく政策運営を示唆しており、物価・雇用関連指標は引き続き注目されます。コーポレート・ハイブリッド証券市場については、相対的に高い利回りへの需要が市場を下支えすると期待されます。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

（2024年2月8日～2024年8月7日）

項 目	第31期～第32期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(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	6	0.066	(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)	(0.013)	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	58	0.657	
期中の平均基準価額は、8,859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。

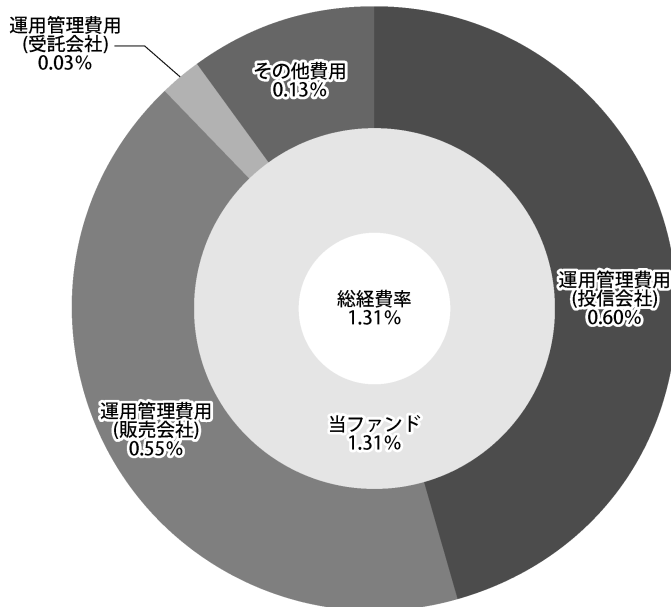
(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。



（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

（2024年2月8日～2024年8月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第31期～第32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 5,122	千円 9,187	千口 104,090	千円 190,741

(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

（2024年2月8日～2024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31期～第32期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	65,296	CNALN FRN 04/10/75 (イギリス)	79,963
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	51,699	ENELIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	59,994
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	51,699	TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	50,702
AEMSPA FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	34,068	ENIIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	36,545
TRNIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	33,538	BPLN FRN PERPETUAL (ユーロ・その他)	35,323
ORAFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	32,412	BPLN FRN PERPETUAL (アメリカ)	34,463
BRITEL FRN 10/03/54 (ユーロ・その他)	30,844	TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	33,898
BATSLN FRN PERPETUAL (ユーロ・その他)	30,574	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スペイン)	32,925
TENN FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	21,186	NGGLN FRN 09/05/82 (ユーロ・その他)	31,708
ORSTED FRN 03/14/24 (ユーロ・その他)	21,097	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	30,189

(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

（2024年2月8日～2024年8月7日）

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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31期～第32期	
	買	付 額
公社債		百万円 118

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（2024年2月8日～2024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（2024年2月8日～2024年8月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2024年8月7日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第30期末		第32期末		
	口	数	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		千口 857,701		千口 758,734	千円 1,378,089

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年8月7日現在）

項 目	第32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 1,378,089	% 94.6
コール・ローン等、その他	78,509	5.4
投資信託財産総額	1,456,598	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(1,530,080千円)の投資信託財産総額(1,542,678千円)に対する比率は99.2%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、2024年8月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.04円、1ユーロ=160.70円、1英ポンド=186.77円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末		第32期末	
	2024年5月7日現在		2024年8月7日現在	
		円		円
(A) 資産		3,171,027,133		2,834,615,167
コール・ローン等		—		5,000
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)		1,488,178,725		1,378,089,399
未収入金		1,682,848,408		1,456,520,768
(B) 負債		1,719,234,917		1,393,760,782
未払金		1,704,685,527		1,378,432,643
未払収益分配金		9,903,370		9,742,396
未払解約金		120		511,832
未払信託報酬		4,285,220		4,347,321
その他未払費用		360,680		726,590
(C) 純資産総額(A－B)		1,451,792,216		1,440,854,385
元本		1,650,561,821		1,623,732,821
次期繰越損益金		△ 198,769,605		△ 182,878,436
(D) 受益権総口数		1,650,561,821口		1,623,732,821口
1万口当たり基準価額(C/D)		8,796円		8,874円

### <注記事項>

第31期首元本額	1,666,567,641円
第31～32期中追加設定元本額	11,435,019円
第31～32期中一部解約元本額	54,269,839円

## ○損益の状況

項 目	第31期		第32期	
	2024年2月8日～ 2024年5月7日		2024年5月8日～ 2024年8月7日	
		円		円
(A) 配当等収益		—		1
受取利息		—		1
(B) 有価証券売買損益		17,880,411		26,987,461
売買益		98,146,371		107,466,310
売買損		△ 80,265,960		△ 80,478,849
(C) 信託報酬等		△ 4,645,900		△ 4,719,171
(D) 当期損益金(A+B+C)		13,234,511		22,268,291
(E) 前期繰越損益金		△273,762,968		△264,661,194
(F) 追加信託差損益金		71,662,222		69,256,863
(配当等相当額)		( 123,276,803)		( 121,688,125)
(売買損益相当額)		(△ 51,614,581)		(△ 52,431,262)
(G) 計(D+E+F)		△188,866,235		△173,136,040
(H) 収益分配金		△ 9,903,370		△ 9,742,396
次期繰越損益金(G+H)		△198,769,605		△182,878,436
追加信託差損益金		71,662,222		69,256,863
(配当等相当額)		( 123,283,787)		( 121,701,978)
(売買損益相当額)		(△ 51,621,565)		(△ 52,445,115)
分配準備積立金		83,463,868		84,373,951
繰越損益金		△353,895,695		△336,509,250

(注1) (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2) (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。

## ○分配金の計算過程

第31期(2024年2月8日～2024年5月7日)

第32期(2024年5月8日～2024年8月7日)

項目	第31期	第32期
a. 配当等収益(費用控除後) 有価証券売買等損益	10,710,235円	12,364,797円
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	123,283,787	121,701,978
d. 信託約款に定める分配準備積立金	82,657,003	81,751,550
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	216,651,025	215,818,325
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,312	1,329
g. 分配金	9,903,370	9,742,396
h. 分配金(1万口当たり)	60	60

## ○分配金のお知らせ

	第31期	第32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。

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>

- ・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

（2024年2月8日～2024年8月7日）

項 目	第31期～第32期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 82	% 0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(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	9	0.065	(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 ）	( 2)	(0.013)	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 ）	( 7)	(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	91	0.656	
期中の平均基準価額は、13,851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。

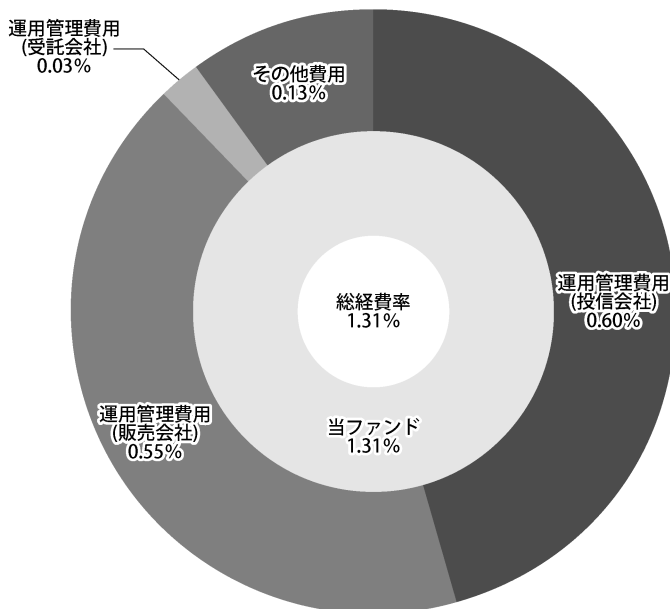
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2024年2月8日～2024年8月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第31期～第32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 11,552	千円 21,261	千口 41,012	千円 72,808

(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

（2024年2月8日～2024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31期～第32期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ <sup>※</sup> )	65,296	CNALN FRN 04/10/75 (イギリス)	79,963
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	51,699	ENELIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	59,994
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	51,699	TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ <sup>※</sup> )	50,702
AEMSPA FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	34,068	ENIIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	36,545
TRNIM FRN PERPETUAL (ユーロ・イタリア)	33,538	BPLN FRN PERPETUAL (ユーロ・その他)	35,323
ORAFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	32,412	BPLN FRN PERPETUAL (アメリカ)	34,463
BRITEL FRN 10/03/54 (ユーロ・その他)	30,844	TELEFO FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ <sup>※</sup> )	33,898
BATSLN FRN PERPETUAL (ユーロ・その他)	30,574	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スペイン)	32,925
TENN FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ <sup>※</sup> )	21,186	NGGLN FRN 09/05/82 (ユーロ・その他)	31,708
ORSTED FRN 03/14/24 (ユーロ・その他)	21,097	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ <sup>※</sup> )	30,189

(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

（2024年2月8日～2024年8月7日）

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。



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31期～第32期	
	買	付 額
公社債		百万円 118

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（2024年2月8日～2024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（2024年2月8日～2024年8月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2024年8月7日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第30期末		第32期末		
	口	数	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		千口 119,939		千口 90,479	千円 164,338

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年8月7日現在）

項 目	第32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 164,338	% 100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	164,339	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(1,530,080千円)の投資信託財産総額(1,542,678千円)に対する比率は99.2%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、2024年8月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.04円、1ユーロ=160.70円、1英ポンド=186.77円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末		第32期末	
	2024年5月7日現在		2024年8月7日現在	
		円		円
(A) 資産	164,610,882		164,339,687	
コール・ローン等	—		1,000	
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)	164,610,882		164,338,687	
(B) 負債	1,399,635		5,428,630	
未払収益分配金	836,442		824,279	
未払解約金	27		3,993,371	
未払信託報酬	519,465		523,261	
その他未払費用	43,701		87,719	
(C) 純資産総額(A-B)	163,211,247		158,911,057	
元本	119,491,856		117,754,284	
次期繰越損益金	43,719,391		41,156,773	
(D) 受益権総口数	119,491,856口		117,754,284口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,659円		13,495円	

〈注記事項〉

第31期首元本額	157,416,785円
第31～32期中追加設定元本額	18,468,329円
第31～32期中一部解約元本額	58,130,830円

## ○損益の状況

項 目	第31期		第32期	
	2024年2月8日～ 2024年5月7日		2024年5月8日～ 2024年8月7日	
		円		円
(A) 配当等収益	△	5		—
支払利息	△	5		—
(B) 有価証券売買損益		9,837,780	△	952,171
売買益		11,384,435		646,356
売買損	△	1,546,655	△	1,598,527
(C) 信託報酬等	△	563,166	△	567,279
(D) 当期損益金(A+B+C)		9,274,609	△	1,519,450
(E) 前期繰越損益金		16,088,979		22,482,155
(F) 追加信託差損益金		19,192,245		21,018,347
(配当等相当額)	(	31,220,799)	(	32,526,959)
(売買損益相当額)	(△)	12,028,554)	(△)	11,508,612)
(G) 計(D+E+F)		44,555,833		41,981,052
(H) 収益分配金	△	836,442	△	824,279
次期繰越損益金(G+H)		43,719,391		41,156,773
追加信託差損益金		19,192,245		21,018,347
(配当等相当額)	(	31,259,031)	(	32,567,263)
(売買損益相当額)	(△)	12,066,786)	(△)	11,548,916)
分配準備積立金		24,527,146		22,843,786
繰越損益金		—		△ 2,705,360

(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31期(2024年2月8日～2024年5月7日)

第32期(2024年5月8日～2024年8月7日)

項 目	第31期	第32期
a. 配当等収益(費用控除後) 有価証券売買等損益	1,490,813円	1,185,910円
b. (費用控除後、繰越欠損金補填後)	7,783,796	0
c. 信託約款に定める収益調整金	31,259,031	32,567,263
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,088,979	22,482,155
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	56,622,619	56,235,328
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,738	4,775
g. 分配金	836,442	824,279
h. 分配金(1万口当たり)	70	70

## ○分配金のお知らせ

	第31期	第32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。

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〉

- ・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8期》

決算日：2024年2月7日

(計算期間：2023年2月8日～2024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。))をいいます。)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
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
8期(2024年2月7日)	17,083		21.7		93.9	1,670

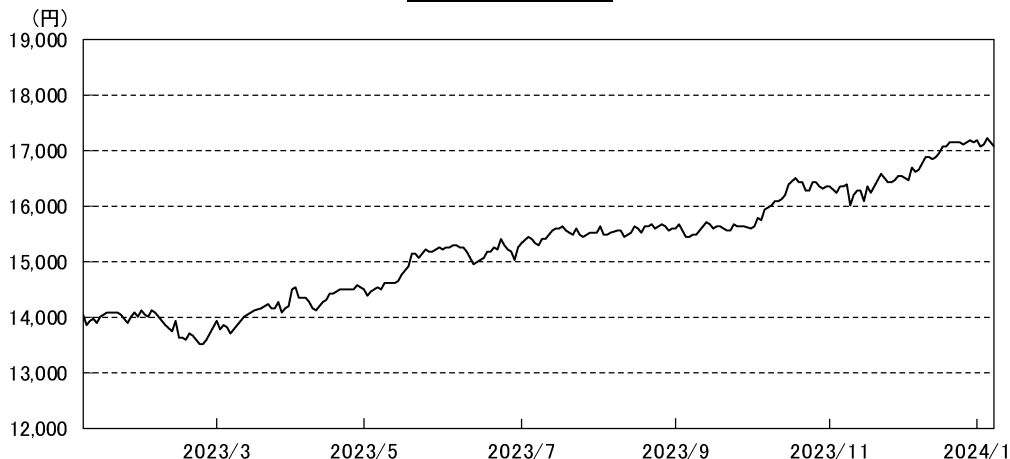
(注)当ファンドは、主に世界各国の企業が発行するハイブリッド証券(劣後債及び優先証券等(偶発転換社債等も含みます。))をいいます。)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○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) 2023年2月7日	円		%		%
	14,033		—		95.3
2月末	14,085		0.4		95.9
3月末	13,917	△	0.8		96.5
4月末	14,199		1.2		96.9
5月末	14,502		3.3		96.6
6月末	15,264		8.8		96.0
7月末	15,242		8.6		96.0
8月末	15,622		11.3		96.9
9月末	15,593		11.1		97.1
10月末	15,620		11.3		96.7
11月末	16,350		16.5		95.3
12月末	16,508		17.6		93.7
2024年1月末	17,186		22.5		94.0
(期 末) 2024年2月7日	17,083		21.7		93.9

(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17,083円となり、前期末比21.7%上昇しました。

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。欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利\*)が低下(価格は上昇)したことや、高い利回りに対する需要を背景にスプレッド\*が縮小したことから、基準価額は上昇しました。加えて、ユーロや英ポンドに対して円安が進んだこともプラスに寄与しました。

#### ◆投資環境

主要国の長期金利は米国では上昇(価格は下落)、ドイツでは低下しました。欧米中銀は2023年後半に入り利上げを停止したことから、その後は追加利上げの有無や2024年の利下げ期待等が金利の変動要因となりました。米国では景気の軟着陸期待もあり、長期金利は上昇しました。欧州でも金融政策を巡る憶測から金利は変動しましたが、弱い経済指標の発表等もあり、長期金利は前期比で小幅に低下しました。

コーポレート・ハイブリッド証券市場では利回りの高さに対する需要から資金が流入し、スプレッドは縮小しました。

為替市場では、欧米中銀が期半ばにかけ利上げを継続した一方、日銀は金融緩和政策を維持したことから、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、国別ではイギリス、フランス、オランダ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。

国債市場では、利下げ開始時期や年内の利下げ幅等の金融政策を巡る憶測から金利は変動すると見られます。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は変動要因とみられる一方、高い利回りへの需要が市場を下支えすると期待されます。運用方針としては、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

(2023年2月8日～2024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 4	% 0.023	(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 )	(3)	(0.020)	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 )	(0)	(0.003)	証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	4	0.023	
期中の平均基準価額は、15,340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

(2023年2月8日～2024年2月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 195	千米ドル — (200)
		社債券	—	423
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	255	29
	イタリア	社債券	—	92
	フランス	社債券	468	791
	オランダ	社債券	100	598
	スペイン	社債券	199	269
	ベルギー	社債券	299	500
	オーストリア	社債券	181	182
国	ルクセンブルグ	社債券	—	— (300)
	その他	社債券	—	587 (100)
	イギリス	社債券	千英ポンド 403	千英ポンド —

(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、上段の数字には含まれておりません。



○主要な売買銘柄

(2023年2月8日～2024年2月7日)

公社債

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
IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スペイン)	31,993	ELIASO FRN PERPETUAL (ユーロ・ベルギー)	29,998
OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	28,196	OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	28,405
FRPTT 5.3% 12/01/43 (アメリカ)	26,182	SCGAU FRN 09/24/80 (アメリカ)	25,430
ENBW FRN 08/31/81 (ユーロ・ドイツ)	24,987	IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スペイン)	25,110
VATFAL FRN 08/17/83 (イギリス)	22,579	BPLN FRN PERPETUAL (アメリカ)	23,333
NGGLN FRN 06/18/73 (イギリス)	17,159	AKFAST FRN 10/05/78 (ユーロ・その他)	22,588
VIEFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	16,151	ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	22,514
VW FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	15,984	VOD FRN 08/27/80 (ユーロ・その他)	17,615

(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～2024年2月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 —	% —		百万円 530	百万円 17	% 3.2

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 45

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

(2024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 720	千米ドル 603	千円 89,202	% 5.3	% 2.1	% 5.3	% —	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	400	353	56,276	3.4	0.9	3.4	—	—
イタリア	1,100	992	157,910	9.5	—	9.5	—	—
フランス	2,220	2,044	325,265	19.5	2.7	19.5	—	—
オランダ	1,870	1,764	280,843	16.8	2.8	16.8	—	—
スペイン	200	201	32,067	1.9	—	1.9	—	—
ルクセンブルグ	500	310	49,470	3.0	1.0	3.0	—	—
ポルトガル	100	93	14,834	0.9	0.9	0.9	—	—
その他	1,970	1,738	276,642	16.6	1.3	16.6	—	—
イギリス	千英ポンド 1,610	千英ポンド 1,529	284,985	17.1	6.6	17.1	—	—
合 計	—	—	1,567,498	93.9	18.4	93.9	—	—

(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	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	230	217	32,140	—
		ENBCN FRN 01/15/77	6.0	100	96	14,257	2077/1/15
		ENBCN FRN 03/01/78	6.25	50	47	7,076	2078/3/1
		RAKUTN FRN PERPETUAL	6.25	200	136	20,194	—
		VOD FRN 06/04/81	5.125	140	105	15,533	2081/6/4
小	計					89,202	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	BAYNGR FRN 09/25/83	6.625	100	99	15,822	2083/9/25
		ENBW FRN 08/31/81	2.125	200	158	25,270	2081/8/31
		IFXGR FRN PERPETUAL	3.625	100	95	15,183	—
イタリア	特殊債券	ENIIM FRN PERPETUAL	2.0	100	91	14,629	—
		ENIIM FRN PERPETUAL	2.75	100	87	13,925	—
	普通社債券	ENELIM FRN PERPETUAL	3.375	380	366	58,338	—
		ENELIM FRN PERPETUAL	1.875	290	234	37,275	—
		ENIIM FRN PERPETUAL	3.375	230	212	33,741	—
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	2.625	400	359	57,260	—
		FRPTT FRN PERPETUAL	3.125	300	288	45,869	—
	普通社債券	AKEFP FRN PERPETUAL	2.75	300	297	47,366	—
		ENGIFP FRN PERPETUAL	1.875	100	82	13,199	—
		TOTAL FRN PERPETUAL	2.0	100	85	13,605	—
		TTEFP FRN PERPETUAL	3.25	220	185	29,455	—
		ULFP FRN PERPETUAL	2.875	300	277	44,149	—
		ULFP FRN PERPETUAL	7.25	100	103	16,526	—
		VIEFP FRN PERPETUAL	2.5	200	177	28,310	—
		VIEFP FRN PERPETUAL	1.625	200	185	29,521	—
オランダ	普通社債券	FCDF FRN PERPETUAL	2.85	190	175	27,975	—
		IBESM FRN PERPETUAL	2.25	200	178	28,413	—
		JAPTOB FRN 04/07/81	2.375	100	96	15,321	2081/4/7
		JAPTOB FRN 10/07/2083	2.875	180	167	26,675	2083/10/7
		NTGYSM FRN PERPETUAL	3.375	100	99	15,814	—
		SLHNVX FRN PERPETUAL	4.375	100	99	15,797	—
		TELEFO FRN PERPETUAL	3.875	200	194	30,989	—
		TELEFO FRN PERPETUAL	6.135	100	102	16,371	—
		VW FRN PERPETUAL	3.5	300	267	42,506	—
		VW FRN PERPETUAL	4.625	100	96	15,413	—
		VW FRN PERPETUAL	3.748	200	187	29,810	—
		VW FRN PERPETUAL	3.375	100	99	15,752	—
スペイン	普通社債券	IBESM FRN PERPETUAL	4.871	200	201	32,067	—
ルクセンブルグ	普通社債券	ERFFP FRN PERPETUAL	6.75	100	104	16,659	—
		GYCGR FRN PERPETUAL	1.5	400	206	32,810	—
ポルトガル	普通社債券	EDPPL FRN 08/02/81	1.875	100	93	14,834	2081/8/2
その他	普通社債券	ANVAU FRN 03/11/81	1.625	100	91	14,567	2081/3/11
		BATSLN FRN PERPETUAL	3.75	500	436	69,439	—
		BPLN FRN PERPETUAL	3.625	230	215	34,246	—
		NGGLN FRN 09/05/82	2.125	200	183	29,157	2082/9/5

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	その他	普通社債券	RAKUTN FRN PERPETUAL	4.25	200	137	21,914	—
			SO FRN 09/15/81	1.875	440	382	60,897	2081/9/15
			SSELN FRN PERPETUAL	4.0	200	194	30,985	—
			T FRN PERPETUAL	2.875	100	97	15,434	—
			小 計					1,193,310
イギリス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.875	300	280	52,212	—	
		ORSTED FRN 02/18/21	2.5	200	141	26,411	3021/2/18	
	普通社債券	BPLN FRN PERPETUAL	4.25	200	187	34,961	—	
		BRITEL FRN 12/20/83	8.375	180	193	35,966	2083/12/20	
		CNALN FRN 04/10/75	5.25	400	396	73,928	2075/4/10	
		NGGLN FRN 06/18/73	5.625	200	197	36,817	2073/6/18	
		VATFAL FRN 08/17/83	6.875	130	132	24,688	2083/8/17	
		小 計					284,985	
合 計					1,567,498			

(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

(2024年2月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,567,498	93.9
コール・ローン等、その他	102,562	6.1
投資信託財産総額	1,670,060	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(1,659,412千円)の投資信託財産総額(1,670,060千円)に対する比率は99.4%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2月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.88円、1ユーロ=159.12円、1英ポンド=186.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月7日現在)

○損益の状況 (2023年2月8日～2024年2月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,686,258,313
コール・ローン等	75,821,545
公社債(評価額)	1,567,498,161
未収入金	16,289,043
未収利息	26,319,290
前払費用	330,274
(B) 負債	16,198,204
未払金	16,198,177
未払利息	27
(C) 純資産総額(A-B)	1,670,060,109
元本	977,641,941
次期繰越損益金	692,418,168
(D) 受益権総口数	977,641,941口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,083円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,959,935
受取利息	70,970,717
支払利息	△ 10,782
(B) 有価証券売買損益	250,509,758
売買益	278,296,833
売買損	△ 27,787,075
(C) 保管費用等	△ 381,451
(D) 当期損益金(A+B+C)	321,088,242
(E) 前期繰越損益金	486,362,000
(F) 追加信託差損益金	44,361,758
(G) 解約差損益金	△159,393,832
(H) 計(D+E+F+G)	692,418,168
次期繰越損益金(H)	692,418,168

<注記事項>

- ①期首元本額 1,206,031,264円  
 期中追加設定元本額 85,927,347円  
 期中一部解約元本額 314,316,670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) 857,701,995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) 119,939,946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) (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と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