

■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	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。 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。 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。 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

償還運用報告書(全体版)

第39期 (決算日: 2026年5月7日)

第40期 (信託終了日: 2026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、2026年8月7日をもちまして満期償還を迎えました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

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 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円 銭		円			%	百万円
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
33期(2024年11月7日)	8,997		60	2.1	103.0		1,422
34期(2025年2月7日)	9,047		60	1.2	94.6		1,405
35期(2025年5月7日)	8,855		60	△1.5	94.9		1,373
36期(2025年8月7日)	9,085		60	3.3	98.2		1,276
37期(2025年11月7日)	9,174		60	1.6	98.9		1,212
38期(2026年2月9日)	9,158		60	0.5	95.4		1,157
39期(2026年5月7日)	8,977		60	△1.3	89.9		1,110
(償還時)	(償還価額)						
40期(2026年8月7日)	9,092.75		—	1.3	—		1,086

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
			騰 落	率		
第39期	(期 首)	円 銭		%		%
	2026年2月9日	9,158	—		95.4	
	2 月末	9,171	0.1		94.4	
	3 月末	8,866	△3.2		97.4	
	4 月末	9,002	△1.7		97.1	
	(期 末)					
第40期	2026年5月7日	9,037	△1.3		89.9	
	(期 首)					
	2026年5月7日	8,977	—		89.9	
	5 月末	9,027	0.6		96.9	
	6 月末	9,087	1.2		95.2	
	7 月末	9,094	1.3		—	
	(償還時)	(償還価額)				
	2026年8月7日	9,092.75	1.3		—	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
	円 銭		円	%		%	百万円
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
33期(2024年11月7日)	14,372		70	7.0	98.2		159
34期(2025年2月7日)	13,884		70	△2.9	97.1		153
35期(2025年5月7日)	13,899		70	0.6	94.8		149
36期(2025年8月7日)	15,089		70	9.1	97.6		159
37期(2025年11月7日)	15,796		70	5.1	96.4		159
38期(2026年2月9日)	16,657		70	5.9	95.5		161
39期(2026年5月7日)	16,309		70	△1.7	89.9		159
(償還時) 40期(2026年8月7日)	(償還価額) 16,867.39		—	3.4	—		163

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

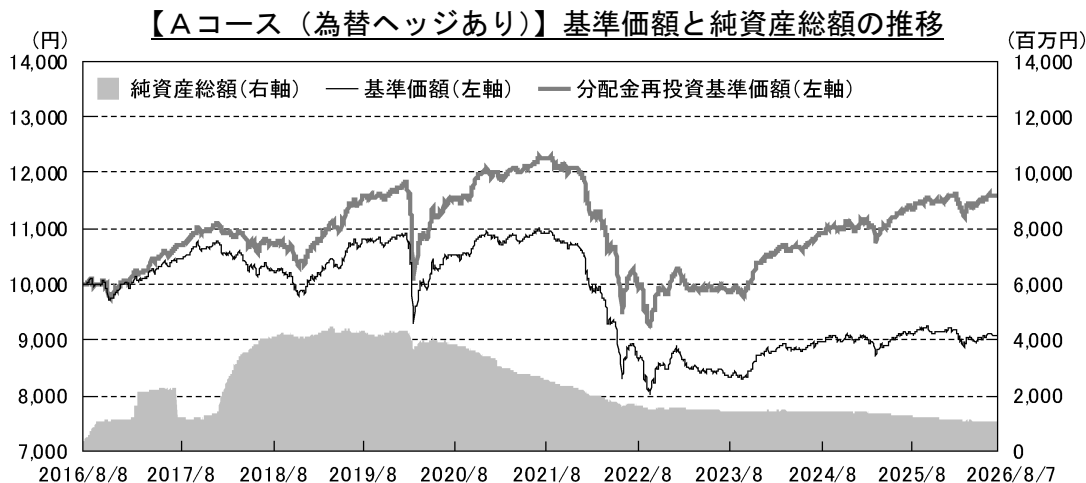
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
			騰 落	率		
第39期	(期 首)	円 銭		%		%
	2026年2月9日	16,657		—		95.5
	2 月末	16,529		△0.8		95.7
	3 月末	16,073		△3.5		97.2
	4 月末	16,651		△0.0		95.3
	(期 末) 2026年5月7日	16,379		△1.7		89.9
第40期	(期 首)					
	2026年5月7日	16,309		—		89.9
	5 月末	16,615		1.9		96.0
	6 月末	16,792		3.0		94.3
	7 月末	16,870		3.4		—
	(償還時) 2026年8月7日	(償還価額) 16,867.39		3.4		—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

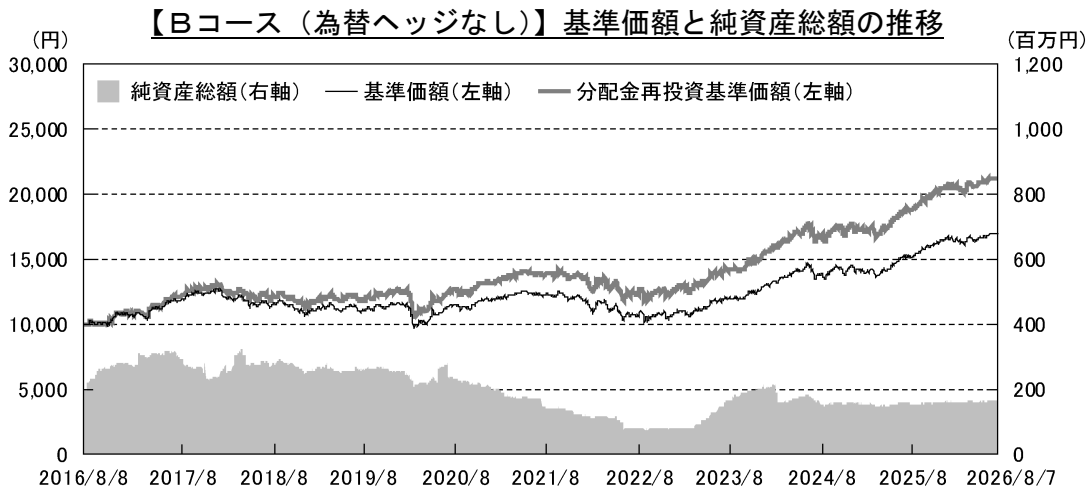
○設定以来の運用概況

（2016年8月8日～2026年8月7日）



（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、設定以来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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



（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、設定以来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

◆基準価額

【Aコース（為替ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は設定時の10,000円から償還時は9,092円75銭となり、分配金込みでは設定時比15.7%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。設定来、コーポレートハイブリッド証券市場は変動を伴いつつも、保有債券の金利収入等から堅調に推移しました。一方、日本と欧米との短期金利差に基づくヘッジコストは基準価額のマイナス要因となりました。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は設定時の10,000円から償還時は16,867円39銭となり、分配金込みでは設定時比111.4%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。設定来、コーポレートハイブリッド証券市場は変動を伴いつつも、保有債券の金利収入等から堅調に推移しました。また、ユーロや米ドル等に対する円安の進行も基準価額のプラス要因となりました。

◆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）】

設定来の国債市場では、米国や欧州（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）。コロナ・ショック後の経済活動の再開や、ウクライナ紛争によるインフレを受け、欧米中銀は金融正常化を進め、長期金利は上昇しました。加えて、米国のイラン攻撃を受けたエネルギー高騰も、長期金利の上昇要因となりました。コーポレートハイブリッド証券市場は、コロナ・ショックやウクライナ紛争、米国のイラン攻撃等の地政学リスクを受け変動する局面も見られたものの、高めの利回りを求める需要等を背景に、概ね堅調に推移しました。為替市場では、欧米と日本との短期金利差等を背景にユーロや米ドルに対し円が下落しました。

*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

【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。

（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。ポートフォリオの国別配分については、主要国を中心とし、通貨別配分ではユーロの配分を高め維持しました。銘柄選択については、発行体のファンダメンタルズや価格水準等を考慮した組み入れを行いました。こうした結果、当ファンドのパフォーマンスは変動を伴いつつも概ね堅調となりました。

◆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1期は50円、第2期は70円、第3期～第39期は60円(全て税引前)といたしました。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第39期
	2026年2月10日～ 2026年5月7日
当期分配金	60
(対基準価額比率)	0.664%
当期の収益	60
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,440

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

【Bコース（為替ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、第1期は60円、第2期は80円、第3期～第39期は70円（全て税引前）といたしました。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第39期
	2026年2月10日～ 2026年5月7日
当期分配金	70
（対基準価額比率）	0.427%
当期の収益	70
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,686

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

当ファンドをご愛顧いただきましたことをここに厚く御礼申し上げます。

【Ａコース（為替ヘッジあり）】

○１万口当たりの費用明細

(2026年２月10日～2026年８月７日)

項 目	第39期～第40期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.583	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.297)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0.270)	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	0.071	(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)	(0.021)	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)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	59	0.654	
期中の平均基準価額は、9,041円です。			

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

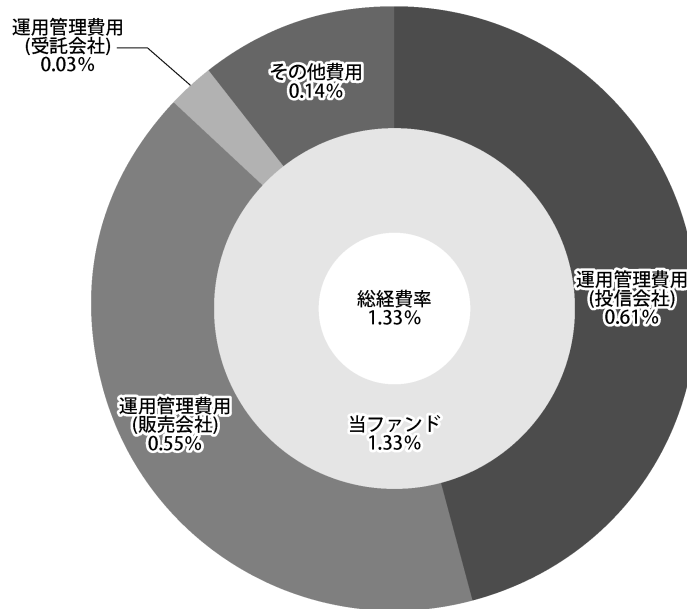
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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 (2026年2月10日～2026年8月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第39期～第40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 1,965	千円 4,519	千口 500,172	千円 1,200,785

(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 (2026年2月10日～2026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39期～第40期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スベ [®] イン)	36,682	GYCGR FRN PERPETUAL (ユーロ・ルクセンブルク)	73,456
OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	36,670	EDF FRN PERPETUAL (イギリス)	64,389
CARLB FRN 05/18/26 (ユーロ・その他)	35,458	TRPCN FRN 06/01/65 (アメリカ)	49,800
VZ FRN 08/15/56 (ユーロ・その他)	31,800	MTRC FRN PERPETUAL (アメリカ)	42,910
STLA FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	23,539	VZ FRN 06/15/56 (イギリス)	42,293
CARLB FRN 05/18/26 (ユーロ・その他)	22,464	SESGFP FRN 09/12/54 (ユーロ・ルクセンブルク)	40,271
STLA FRN PERPETUAL (イギリス)	20,991	EDF FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	38,894
STLA FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	19,842	FCDF FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	37,191
ONCRTX FRN 11/26/56 (ユーロ・その他)	18,919	OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	36,816
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	18,737	SZUGR FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	36,761

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2026年2月10日～2026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39期～第40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 349	百万円 —	% —	百万円 1,572	百万円 138	% 8.8

平均保有割合 87.3%

※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39期～第40期
	買 付 額
公社債	百万円 78

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（2026年2月10日～2026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

（2026年2月10日～2026年8月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2026年8月7日現在)

2026年8月7日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第38期末	
		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 498,206

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2026年8月7日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,090,268	100.0
投資信託財産総額	1,090,268	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項	目	第39期末	償 還 時
		2026年 5 月 7 日現在	2026年 8 月 7 日現在
		円	円
(A) 資産		2,266,976,283	1,090,268,838
	コール・ローン等	23,199	1,090,188,195
	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)	1,119,867,696	—
	未収入金	1,147,085,388	—
	未収利息	—	80,643
(B) 負債		1,156,063,694	3,868,543
	未払金	1,145,173,572	—
	未払収益分配金	7,425,184	—
	未払解約金	—	58
	未払信託報酬	3,195,946	3,320,059
	その他未払費用	268,992	548,426
(C) 純資産総額(A－B)		1,110,912,589	1,086,400,295
	元本	1,237,530,756	1,194,798,483
	次期繰越損益金	△ 126,618,167	—
	償還差損金	—	△ 108,398,188
(D) 受益権総口数		1,237,530,756口	1,194,798,483口
	1万口当たり基準価額(C／D)	8,977円	—
	1万口当たり償還価額(C／D)	—	9,092円75銭

＜注記事項＞

第39期首元本額 1,263,798,824円
第39～40期中追加設定元本額 4,127,892円
第39～40期中一部解約元本額 73,128,233円

○損益の状況

項 目	第39期	第40期
	2026年2月10日～ 2026年5月7日	2026年5月8日～ 2026年8月7日
	円	円
(A) 配当等収益	51	80,659
受取利息	51	80,659
(B) 有価証券売買損益	△ 11,612,904	17,270,990
売買益	11,257,595	41,423,969
売買損	△ 22,870,499	△ 24,152,979
(C) 信託報酬等	△ 3,464,938	△ 3,599,493
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 15,077,791	13,752,156
(E) 前期繰越損益金	△153,637,250	△169,676,309
(F) 追加信託差損益金	49,522,058	47,525,965
(配当等相当額)	(94,146,260)	(91,037,246)
(売買損益相当額)	(△ 44,624,202)	(△ 43,511,281)
(G) 計(D+E+F)	△119,192,983	—
(H) 収益分配金	△ 7,425,184	—
次期繰越損益金(G+H)	△126,618,167	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	△108,398,188
追加信託差損益金	49,522,058	—
(配当等相当額)	(94,150,877)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 44,628,819)	(—)
分配準備積立金	84,125,430	—
繰越損益金	△260,265,655	—

(注)(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第39期(2026年2月10日～2026年5月7日)

項 目	第39期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,348,858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	94,150,877
d. 信託約款に定める分配準備積立金	82,201,756
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	185,701,491
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,500
g. 分配金	7,425,184
h. 分配金(1万口当たり)	60

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年8月8日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年8月7日		資産総額	1,090,268,838円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	3,868,543円
				純資産総額	1,086,400,295円
受益権口数	396,838,000口	1,194,798,483口	797,960,483口	受益権口数	1,194,798,483口
元本額	396,838,000円	1,194,798,483円	797,960,483円	1万口当たり償還金	9,092円75銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,129,171,663円	1,120,169,011円	9,920円	50円	0.5%
第2期	1,149,243,978	1,143,162,500	9,947	70	0.7
第3期	2,138,315,006	2,192,433,712	10,253	60	0.6
第4期	2,164,427,234	2,255,129,474	10,419	60	0.6
第5期	1,115,215,991	1,194,208,660	10,708	60	0.6
第6期	1,852,854,455	1,965,351,518	10,607	60	0.6
第7期	3,347,984,009	3,492,491,456	10,432	60	0.6
第8期	3,924,587,040	4,040,541,633	10,295	60	0.6
第9期	4,149,564,093	4,206,446,472	10,137	60	0.6
第10期	4,129,094,012	4,182,486,428	10,129	60	0.6
第11期	4,255,565,611	4,439,591,493	10,432	60	0.6
第12期	3,994,586,280	4,248,727,184	10,636	60	0.6
第13期	3,861,353,962	4,165,684,842	10,788	60	0.6
第14期	3,972,685,110	4,314,700,731	10,861	60	0.6
第15期	3,920,465,726	3,900,075,573	9,948	60	0.6
第16期	3,691,234,177	3,858,976,322	10,454	60	0.6
第17期	3,450,822,950	3,647,542,886	10,570	60	0.6
第18期	3,077,209,166	3,331,984,203	10,828	60	0.6
第19期	2,640,551,732	2,852,282,609	10,802	60	0.6
第20期	2,443,524,213	2,675,380,784	10,949	60	0.6
第21期	2,195,565,793	2,360,521,431	10,751	60	0.6
第22期	2,062,290,696	2,113,727,698	10,249	60	0.6
第23期	1,950,528,933	1,833,660,282	9,401	60	0.6
第24期	1,915,510,778	1,702,097,544	8,886	60	0.6
第25期	1,812,455,971	1,489,260,470	8,217	60	0.6
第26期	1,798,212,219	1,585,899,851	8,819	60	0.6
第27期	1,770,784,329	1,495,710,503	8,447	60	0.6
第28期	1,727,780,992	1,451,982,632	8,404	60	0.6
第29期	1,689,674,130	1,407,585,366	8,331	60	0.6
第30期	1,666,567,641	1,462,472,979	8,775	60	0.6
第31期	1,650,561,821	1,451,792,216	8,796	60	0.6

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）】

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	1, 623, 732, 821円	1, 440, 854, 385円	8, 874円	60円	0. 6%
第33期	1, 580, 894, 800	1, 422, 294, 959	8, 997	60	0. 6
第34期	1, 553, 098, 977	1, 405, 051, 879	9, 047	60	0. 6
第35期	1, 551, 386, 559	1, 373, 740, 256	8, 855	60	0. 6
第36期	1, 405, 435, 511	1, 276, 901, 313	9, 085	60	0. 6
第37期	1, 321, 120, 744	1, 212, 057, 035	9, 174	60	0. 6
第38期	1, 263, 798, 824	1, 157, 410, 062	9, 158	60	0. 6
第39期	1, 237, 530, 756	1, 110, 912, 589	8, 977	60	0. 6

○分配金のお知らせ

	第39期
1 万口当たり分配金（税込み）	60円

(注) 分配金をお支払いする場合

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

(注) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	9, 092円75銭
-----------------	------------

償還時の個別元本超過額については、原則として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。）

＜お知らせ＞

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

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○1万口当たりの費用明細

(2026年2月10日～2026年8月7日)

項 目	第39期～第40期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 97	% 0.583	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(49)	(0.297)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(45)	(0.270)	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)	(0.016)	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	12	0.070	(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)	(3)	(0.021)	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)	(8)	(0.049)	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	109	0.653	
期中の平均基準価額は、16,588円です。			

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

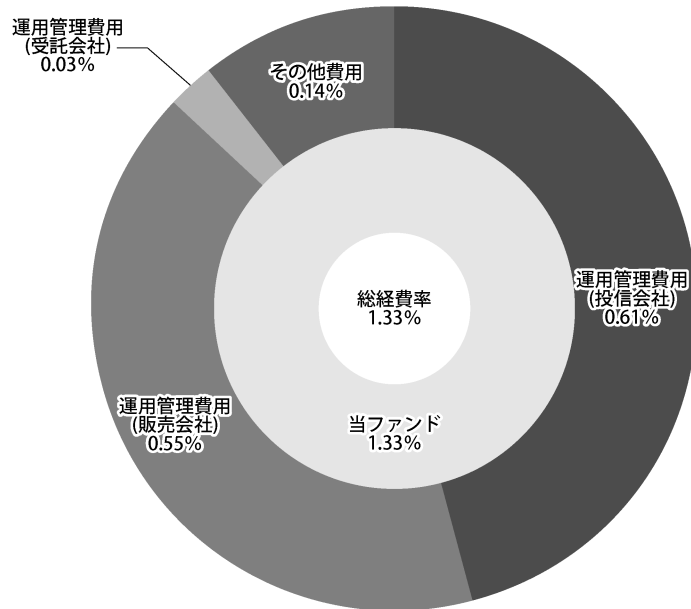
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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 (2026年2月10日～2026年8月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第39期～第40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 1,402	千円 3,257	千口 70,968	千円 170,582

(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 (2026年2月10日～2026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39期～第40期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スベ [®] イン)	36,682	GYCGR FRN PERPETUAL (ユーロ・ルクセンブルク)	73,456
OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	36,670	EDF FRN PERPETUAL (イギリス)	64,389
CARLB FRN 05/18/26 (ユーロ・その他)	35,458	TRPCN FRN 06/01/65 (アメリカ)	49,800
VZ FRN 08/15/56 (ユーロ・その他)	31,800	MTRC FRN PERPETUAL (アメリカ)	42,910
STLA FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	23,539	VZ FRN 06/15/56 (イギリス)	42,293
CARLB FRN 05/18/26 (ユーロ・その他)	22,464	SESGFP FRN 09/12/54 (ユーロ・ルクセンブルク)	40,271
STLA FRN PERPETUAL (イギリス)	20,991	EDF FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	38,894
STLA FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	19,842	FCDF FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	37,191
ONCRTX FRN 11/26/56 (ユーロ・その他)	18,919	OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	36,816
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	18,737	SZUGR FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	36,761

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2026年2月10日～2026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39期～第40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 349	百万円 —	% —	百万円 1,572	百万円 138	% 8.8

平均保有割合 12.7%

※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39期～第40期
	買 付 額
公社債	百万円 78

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（2026年2月10日～2026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

（2026年2月10日～2026年8月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2026年8月7日現在)

2026年8月7日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第38期末	
		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	69,566

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2026年8月7日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	164, 518	100. 0
投資信託財産総額	164, 518	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項	目	第39期末	償 還 時
		2026年 5 月 7 日現在	2026年 8 月 7 日現在
		円	円
(A) 資産		160,541,666	164,518,165
	コール・ローン等	11,999	164,506,674
	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)	160,529,667	—
	未収利息	—	11,491
(B) 負債		1,286,691	571,249
	未払収益分配金	683,534	—
	未払解約金	110,871	60
	未払信託報酬	454,089	491,638
	その他未払費用	38,197	79,551
(C) 純資産総額(A－B)		159,254,975	163,946,916
	元本	97,647,853	97,197,544
	次期繰越損益金	61,607,122	—
	償還差益金	—	66,749,372
(D) 受益権総口数		97,647,853口	97,197,544口
	1 万口当たり基準価額(C／D)	16,309円	—
	1 万口当たり償還価額(C／D)	—	16,867円39銭

＜注記事項＞

第39期首元本額	96,968,860円
第39～40期中追加設定元本額	2,301,456円
第39～40期中一部解約元本額	2,072,772円

○損益の状況

項 目	第39期	第40期
	2026年2月10日～ 2026年5月7日	2026年5月8日～ 2026年8月7日
	円	円
(A) 配当等収益	11	11,491
受取利息	11	11,491
(B) 有価証券売買損益	△ 2,198,491	5,934,509
売買益	20,136	5,964,768
売買損	△ 2,218,627	△ 30,259
(C) 信託報酬等	△ 492,286	△ 532,992
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,690,766	5,413,008
(E) 前期繰越損益金	43,533,411	39,775,513
(F) 追加信託差損益金	21,448,011	21,560,851
(配当等相当額)	(30,852,844)	(30,945,067)
(売買損益相当額)	(△ 9,404,833)	(△ 9,384,216)
(G) 計 (D + E + F)	62,290,656	—
(H) 収益分配金	△ 683,534	—
次期繰越損益金 (G + H)	61,607,122	—
償還差益金 (D + E + F + H)	—	66,749,372
追加信託差損益金	21,448,011	—
(配当等相当額)	(30,864,165)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 9,416,154)	(—)
分配準備積立金	44,191,777	—
繰越損益金	△ 4,032,666	—

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○分配金の計算過程

第39期 (2026年2月10日～2026年5月7日)

項 目	第39期
a. 配当等収益 (費用控除後)	1,341,900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	30,864,165
d. 信託約款に定める分配準備積立金	43,533,411
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	75,739,476
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	7,756
g. 分配金	683,534
h. 分配金 (1万口当たり)	70

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年8月8日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年8月7日		資産総額	164,518,165円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	571,249円
				純資産総額	163,946,916円
受益権口数	194,694,628口	97,197,544口	△97,497,084口	受益権口数	97,197,544口
元本額	194,694,628円	97,197,544円	△97,497,084円	1万口当たり償還金	16,867円39銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	261,492,235円	262,888,028円	10,053円	60円	0.6%
第2期	259,597,756	273,738,364	10,545	80	0.8
第3期	277,625,915	310,826,494	11,196	70	0.7
第4期	260,284,112	308,280,639	11,844	70	0.7
第5期	216,053,320	267,347,909	12,374	70	0.7
第6期	204,379,485	254,132,334	12,434	70	0.7
第7期	255,191,513	301,819,692	11,827	70	0.7
第8期	241,612,716	279,036,745	11,549	70	0.7
第9期	244,576,989	280,919,407	11,486	70	0.7
第10期	232,767,198	257,469,095	11,061	70	0.7
第11期	229,880,406	260,436,029	11,329	70	0.7
第12期	234,554,465	258,629,884	11,026	70	0.7
第13期	234,858,726	267,470,231	11,389	70	0.7
第14期	221,398,605	254,402,126	11,491	70	0.7
第15期	216,281,774	215,173,633	9,949	70	0.7
第16期	207,922,601	235,725,009	11,337	70	0.7
第17期	190,302,648	213,544,309	11,221	70	0.7
第18期	166,973,997	198,505,811	11,888	70	0.7
第19期	140,794,289	173,051,573	12,291	70	0.7
第20期	138,337,026	170,175,790	12,302	70	0.7
第21期	115,366,141	141,209,685	12,240	70	0.7
第22期	100,675,290	118,285,076	11,749	70	0.7
第23期	100,039,886	113,119,731	11,307	70	0.7
第24期	74,979,956	80,640,361	10,755	70	0.7
第25期	75,049,686	79,181,462	10,551	70	0.7
第26期	75,189,910	82,823,229	11,015	70	0.7
第27期	83,548,256	93,141,423	11,148	70	0.7
第28期	125,035,865	147,107,262	11,765	70	0.7
第29期	157,242,573	191,485,359	12,178	70	0.7
第30期	157,416,785	203,197,201	12,908	70	0.7
第31期	119,491,856	163,211,247	13,659	70	0.7

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）】

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	117,754,284円	158,911,057円	13,495円	70円	0.7%
第33期	110,937,177	159,434,895	14,372	70	0.7
第34期	110,619,151	153,585,066	13,884	70	0.7
第35期	107,508,050	149,421,660	13,899	70	0.7
第36期	105,773,431	159,606,383	15,089	70	0.7
第37期	101,035,509	159,596,240	15,796	70	0.7
第38期	96,968,860	161,520,946	16,657	70	0.7
第39期	97,647,853	159,254,975	16,309	70	0.7

○分配金のお知らせ

	第39期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円

(注) 分配金をお支払いする場合

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

(注) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	16,867円39銭
-----------------	------------

償還時の個別元本超過額については、原則として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。）

〈お知らせ〉

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

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

《繰上償還》

償還日：2026年8月6日

(計算期間：2026年2月10日～2026年8月6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 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
	円 銭	%	%	百万円
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
9 期 (2025 年 2 月 7 日)	19, 000	11. 2	96. 2	1, 535
10 期 (2026 年 2 月 9 日)	23, 516	23. 8	94. 3	1, 335
(償還時)	(償還価額)			
11 期 (2026 年 8 月 6 日)	24, 063. 91	2. 3	－	1, 253

(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

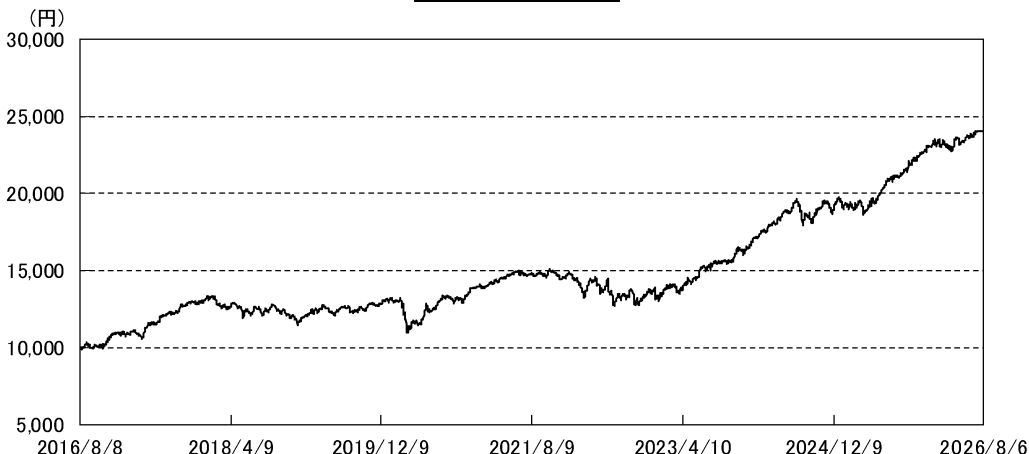
年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	券 率
		騰 落 率		
(期 首)	円 銭	%		%
2026 年 2 月 9 日	23, 516	－		94. 3
2 月末	23, 350	△0. 7		95. 2
3 月末	22, 731	△3. 3		97. 0
4 月末	23, 571	0. 2		95. 0
5 月末	23, 647	0. 6		95. 9
6 月末	23, 926	1. 7		94. 1
7 月末	24, 062	2. 3		－
(償還時)	(償還価額)			
2026 年 8 月 6 日	24, 063. 91	2. 3		－

(注) 騰落率は期首比です。

○設定以来の運用概況

(2016年8月8日～2026年8月6日)

基準価額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は設定時の10,000円から償還時は24,063円91銭となり、設定時比140.6%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。設定来、コーポレートハイブリッド証券市場は変動を伴いつつも、保有債券の金利収入等から堅調に推移しました。また、ユーロや米ドル等に対する円安の進行も基準価額のプラス要因となりました。

◆投資環境

設定来の国債市場では、米国や欧州(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)。コロナ・ショック後の経済活動の再開や、ウクライナ紛争によるインフレを受け、欧米中銀は金融正常化を進め、長期金利は上昇しました。加えて、米国のイラン攻撃を受けたエネルギー高騰も、長期金利の上昇要因となりました。コーポレートハイブリッド証券市場は、コロナ・ショックやウクライナ紛争、米国のイラン攻撃等の地政学リスクを受け変動する局面も見られたものの、高めの利回りを求める需要等を背景に、概ね堅調に推移しました。為替市場では、欧米と日本との短期金利差等を背景にユーロや米ドルに対し円が下落しました。

*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

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。ポートフォリオの国別配分については、主要国を中心とし、通貨別配分ではユーロの配分を高め維持しました。銘柄選択については、発行体のファンダメンタルズや価格水準等を考慮した組み入れを行いました。こうした結果、当ファンドのパフォーマンスは変動を伴いつつも概ね堅調となりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 2 月10日～2026年 8 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	7	0.029	(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)	(7)	(0.029)	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
合 計	7	0.029	
期中の平均基準価額は、23,547円です。			

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

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2026年 2 月10日～2026年 8 月 6 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル —	千米ドル 266
		社債券	64	1,148 (200)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	—	203
		社債券	—	350
		特殊債券	—	210
		社債券	300	1,201
		社債券	332	1,282
		社債券	200	294
		社債券	197	198
		社債券	—	617
		社債券	686	1,515
	イギリス	特殊債券	千英ポンド —	千英ポンド 593
		社債券	99	536
	オーストラリア		千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル 137

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 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

(2026年2月10日～2026年8月6日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・スベ [®] イン)	36,682	GYCGR FRN PERPETUAL (ユーロ・ルクセンブルク)	74,264
OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	36,670	EDF FRN PERPETUAL (イギリス)	64,389
CARLB FRN 05/18/26 (ユーロ・その他)	35,458	TRPCN FRN 06/01/65 (アメリカ)	49,800
VZ FRN 08/15/56 (ユーロ・その他)	31,800	MTRC FRN PERPETUAL (アメリカ)	42,910
STLA FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	23,539	VZ FRN 06/15/56 (イギリス)	42,293
CARLB FRN 05/18/26 (ユーロ・その他)	22,464	SESGFP FRN 09/12/54 (ユーロ・ルクセンブルク)	40,271
STLA FRN PERPETUAL (イギリス)	20,991	EDF FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	38,894
STLA FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	19,842	FCDF FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	37,191
ONCRTX FRN 11/26/56 (ユーロ・その他)	18,919	OMVAV FRN PERPETUAL (ユーロ・オーストリア)	36,816
ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	18,737	SZUGR FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ [®])	36,761

(注)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2026年2月10日～2026年8月6日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 349	百万円 —	% —	百万円 1,573	百万円 138	% 8.8

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 78

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

(2026年8月6日現在)

2026年8月6日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2026年8月6日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,253,694	100.0
投資信託財産総額	1,253,694	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2026年8月6日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	1,253,694,911
コール・ローン等	1,253,665,717
未収利息	29,194
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	1,253,694,911
元本	520,985,643
償還差益金	732,709,268
(D) 受益権総口数	520,985,643口
1万口当たり償還価額(C／D)	24,063円91銭

<注記事項>

- ①期首元本額 567,773,377円
 期中追加設定元本額 3,367,728円
 期中一部解約元本額 50,155,462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) 452,623,225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) 68,362,418円

○損益の状況 (2026年2月10日～2026年8月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,434,266
受取利息	26,434,266
(B) 有価証券売買損益	2,362,858
売買益	18,136,100
売買損	△ 15,773,242
(C) 保管費用等	△ 370,044
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	28,427,080
(E) 前期繰越損益金	767,390,295
(F) 追加信託差損益金	4,409,455
(G) 解約差損益金	△ 67,517,562
償還差益金(D＋E＋F＋G)	732,709,268

(注) (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) (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) (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>

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