

■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37期(決算日: 2025年11月7日)  
第38期(決算日: 2026年2月9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2月9日に第38期の決算を行いました。ここに第37期から第38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 (分配落)	準 価 額			債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 額	純 資 産 額
		税 込 分	込 配 金	騰 落 率		
29期(2023年11月7日)	円 8,331		円 60	% △0.2	% 99.2	百万円 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
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

(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。

(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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
			騰 落	率	
第37期	(期 首) 2025年8月7日	円 9,085		% —	% 98.2
	8月末	9,106		0.2	99.4
	9月末	9,177		1.0	98.1
	10月末	9,256		1.9	101.9
	(期 末) 2025年11月7日	9,234		1.6	98.9
第38期	(期 首) 2025年11月7日	9,174		—	98.9
	11月末	9,130		△0.5	97.0
	12月末	9,140		△0.4	98.7
	2026年1月末	9,215		0.4	95.4
	(期 末) 2026年2月9日	9,218		0.5	95.4

(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。

【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	み 金			
29期(2023年11月7日)	円 12,178			円 70		% 4.1	百万円 191
30期(2024年2月7日)	12,908			70		6.6	203
31期(2024年5月7日)	13,659			70		6.4	163
32期(2024年8月7日)	13,495			70		△0.7	158
33期(2024年11月7日)	14,372			70		7.0	159
34期(2025年2月7日)	13,884			70		△2.9	153
35期(2025年5月7日)	13,899			70		0.6	149
36期(2025年8月7日)	15,089			70		9.1	159
37期(2025年11月7日)	15,796			70		5.1	159
38期(2026年2月9日)	16,657			70		5.9	161

(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。

(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

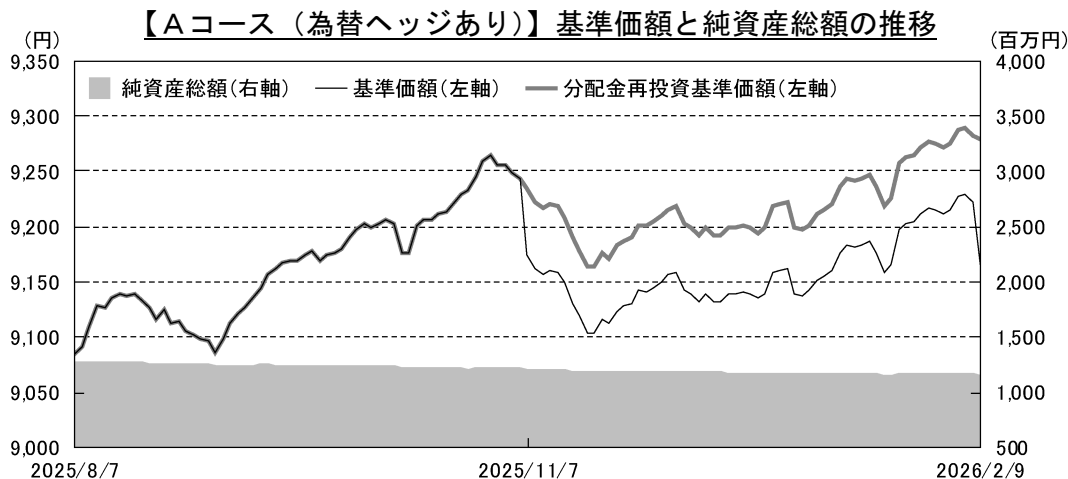
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率
			騰 落	率		
第37期	(期 首) 2025年8月7日	円 15,089		% —		% 97.6
	8月末	15,108		0.1		99.2
	9月末	15,491		2.7		97.6
	10月末	16,020		6.2		98.8
	(期 末) 2025年11月7日	15,866		5.1		96.4
第38期	(期 首) 2025年11月7日	15,796		—		96.4
	11月末	16,165		2.3		96.2
	12月末	16,412		3.9		96.6
	2026年1月末	16,480		4.3		96.8
	(期 末) 2026年2月9日	16,727		5.9		95.5

(注)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

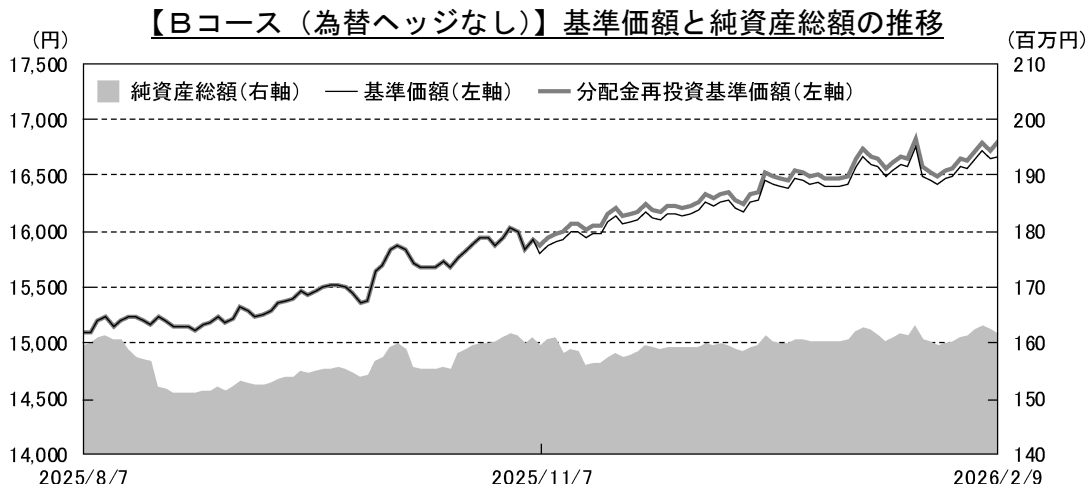
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2025年8月8日～2026年2月9日）



(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込)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) 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)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) 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9,158円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.1%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。高い利回りに対する需要を背景にコーポレート・ハイブリッド証券市場が堅調に推移したことから、基準価額は上昇しました。一方、ドイツの10年国債利回り（長期金利\*）が上昇（価格は下落）したことや、為替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16,657円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比11.3%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。高い利回りに対する需要を背景にコーポレート・ハイブリッド証券市場が堅調に推移したことや、ユーロが対円で上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。一方、ドイツの10年国債利回り（長期金利）が上昇（価格は下落）したことはマイナスとなりました。

◆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）】

主要先進国の長期金利は米国では小幅に低下（価格は上昇）、欧州（ドイツ）では上昇しました。米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が12月会合まで利下げを行い長期金利は低下しましたが、その後様子見姿勢を示したことを受け、長期金利は下げ幅を縮小しました。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による利下げサイクルは終了したとの見方が広がり、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は、地政学リスク等は変動要因となったものの、高い利回りに対する需要を背景に堅調に推移しました。

為替市場では、ECBの利下げサイクルは終了したとの見方が広がった一方で、高市新政権による財政拡大観測を背景に円安が進行し、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。

◆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、オランダ、アメリカ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37期、第38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37期	第38期
	2025年8月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2026年2月9日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.650%	0.651%
当期の収益	60	60
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,400	1,424

(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37期、第38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37期	第38期
	2025年8月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2026年2月9日
当期分配金	70	70
（対基準価額比率）	0.441%	0.418%
当期の収益	70	70
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	6,764	7,617

（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。

## ◆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。

F R B や、E C B は当面の様子見姿勢を示しており、金利上昇を抑制する要因と見られる一方、欧米の財政政策拡大は、金利上昇圧力として意識されそうです。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

（2025年8月8日～2026年2月9日）

項 目	第37期～第38期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.308)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.280)	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)	(0.017)	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	0.079	(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)	(0.028)	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	63	0.684	
期中の平均基準価額は、9,170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。

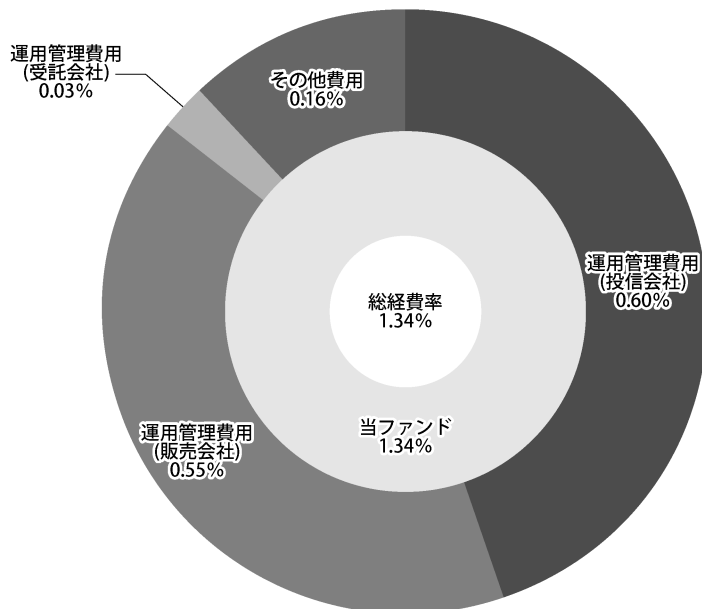
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.34%です。



(注)当ファンドの費用は1万円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

（2025年8月8日～2026年2月9日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第37期～第38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 2,099	千円 4,546	千口 120,771	千円 267,794

(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

（2025年8月8日～2026年2月9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37期～第38期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
VZ FRN 06/15/56(イギリス)	40,246	BAYNGR FRN 09/13/54(ユー・ト <sup>®</sup> イツ)	38,348
NEE FRN 05/15/56(ユー・その他)	32,526	FRPTT FRN PERPETUAL(ユー・フランス)	36,929
NEE FRN 05/15/56(ユー・その他)	30,936	OMVAV FRN PERPETUAL(ユー・オーストリア)	36,012
JAPTOB FRN 09/04/55(ユー・オランダ <sup>®</sup> )	24,522	SESGFP FRN 09/12/54(ユー・ルクセンブルク)	35,984
VOD FRN 09/12/55(ユー・その他)	22,991	SO FRN 09/15/81(ユー・その他)	35,486
STEDIN FRN PERPETUAL(ユー・オランダ <sup>®</sup> )	22,369	BATSLN FRN PERPETUAL(ユー・その他)	34,747
BATSLN FRN PERPETUAL(ユー・その他)	19,749	VW FRN PERPETUAL(ユー・オランダ <sup>®</sup> )	34,505
BATSLN FRN PERPETUAL(ユー・その他)	19,614	VIEFP FRN PERPETUAL(ユー・フランス)	34,325
ENIIM FRN PERPETUAL(ユー・イタリア)	18,215	MTRC FRN PERPETUAL(アメリカ)	33,010
ENELIM FRN PERPETUAL(ユー・イタリア)	18,170	NEE FRN 05/15/56(ユー・その他)	31,718

(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

（2025年8月8日～2026年2月9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37期～第38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 424	百万円 17	% 4.0	百万円 699	百万円 —	% —

平均保有割合 88.5%

※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37期～第38期	
	買	付 額
公社債		百万円 136

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（2025年8月8日～2026年2月9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

（2025年8月8日～2026年2月9日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年2月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第36期末		第38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 616,878		千口 498,206
				千円 1,171,583

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月9日現在)

項目	第38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 1,171,583	% 99.7
コール・ローン等、その他	3,102	0.3
投資信託財産総額	1,174,685	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

(注)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(1,325,197千円)の投資信託財産総額(1,335,239千円)に対する比率は99.2%です。

(注)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、2026年2月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.96円、1ユーロ=185.65円、1英ポンド=213.64円、1オーストラリアドル=110.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第37期末	第38期末
	2025年11月7日現在	2026年2月9日現在
	円	円
(A) 資産	2,639,202,687	2,470,775,131
コール・ローン等	23,100	199
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)	1,252,823,434	1,171,583,548
未収入金	1,386,356,153	1,299,191,384
(B) 負債	1,427,145,652	1,313,365,069
未払金	1,415,127,127	1,298,958,643
未払収益分配金	7,926,724	7,582,792
未払解約金	29,999	2,579,121
未払信託報酬	3,746,471	3,624,145
その他未払費用	315,331	620,368
(C) 純資産総額(A-B)	1,212,057,035	1,157,410,062
元本	1,321,120,744	1,263,798,824
次期繰越損益金	△ 109,063,709	△ 106,388,762
(D) 受益権総口数	1,321,120,744口	1,263,798,824口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,174円	9,158円

<注記事項>

第37期首元本額	1,405,435,511円
第37～38期中追加設定元本額	5,386,028円
第37～38期中一部解約元本額	147,022,715円

## ○損益の状況

項 目	第37期	第38期
	2025年8月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2026年2月9日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	23,566,004	9,346,463
売買益	73,756,673	104,912,940
売買損	△ 50,190,669	△ 95,566,477
(B) 信託報酬等	△ 4,061,802	△ 3,929,182
(C) 当期損益金(A+B)	19,504,202	5,417,281
(D) 前期繰越損益金	△174,060,781	△155,053,283
(E) 追加信託差損益金	53,419,594	50,830,032
(配当等相当額)	( 100,200,475)	( 96,002,887)
(売買損益相当額)	(△ 46,780,881)	(△ 45,172,855)
(F) 計(C+D+E)	△101,136,985	△ 98,805,970
(G) 収益分配金	△ 7,926,724	△ 7,582,792
次期繰越損益金(F+G)	△109,063,709	△106,388,762
追加信託差損益金	53,419,594	50,830,032
(配当等相当額)	( 100,209,514)	( 96,009,146)
(売買損益相当額)	(△ 46,789,920)	(△ 45,179,114)
分配準備積立金	84,768,513	84,015,317
繰越損益金	△247,251,816	△241,234,111

(注)(A)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)(B)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)(E)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37期(2025年8月8日～2025年11月7日)

第38期(2025年11月8日～2026年2月9日)

項 目	第37期	第38期
a. 配当等収益(費用控除後)	12,070,110円	10,539,619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	100,209,514	96,009,146
d. 信託約款に定める分配準備積立金	80,625,127	81,058,490
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	192,904,751	187,607,255
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,460	1,484
g. 分配金	7,926,724	7,582,792
h. 分配金(1万口当たり)	60	60

## ○分配金のお知らせ

	第37期	第38期
1万口当たり分配金（税込み）	60円	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

お手続き分配金は、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

(2025年8月8日～2026年2月9日)

項 目	第37期～第38期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 49 )	(0.308)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 45 )	(0.280)	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 )	(0.017)	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	0.078	(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 ）	( 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
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 8 )	(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	109	0.683	
期中の平均基準価額は、15,946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。

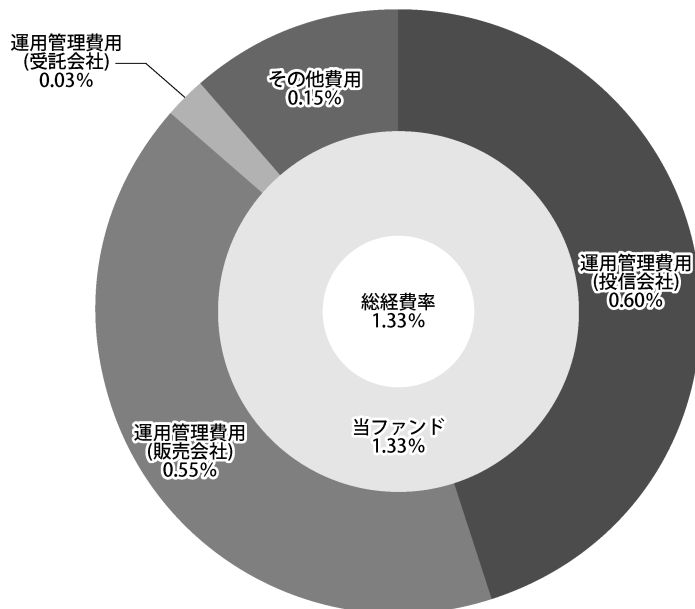
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

（2025年8月8日～2026年2月9日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第37期～第38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 3,864	千円 8,570	千口 10,970	千円 23,854

(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

（2025年8月8日～2026年2月9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37期～第38期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
VZ FRN 06/15/56(イギリス)	40,246	BAYNGR FRN 09/13/54(ユー・ト <sup>®</sup> イツ)	38,348
NEE FRN 05/15/56(ユー・その他)	32,526	FRPTT FRN PERPETUAL(ユー・フランス)	36,929
NEE FRN 05/15/56(ユー・その他)	30,936	OMVAV FRN PERPETUAL(ユー・オーストリア)	36,012
JAPTOB FRN 09/04/55(ユー・オランダ <sup>®</sup> )	24,522	SESGFP FRN 09/12/54(ユー・ルクセンブルク)	35,984
VOD FRN 09/12/55(ユー・その他)	22,991	SO FRN 09/15/81(ユー・その他)	35,486
STEDIN FRN PERPETUAL(ユー・オランダ <sup>®</sup> )	22,369	BATSLN FRN PERPETUAL(ユー・その他)	34,747
BATSLN FRN PERPETUAL(ユー・その他)	19,749	VW FRN PERPETUAL(ユー・オランダ <sup>®</sup> )	34,505
BATSLN FRN PERPETUAL(ユー・その他)	19,614	VIEFP FRN PERPETUAL(ユー・フランス)	34,325
ENIIM FRN PERPETUAL(ユー・イタリア)	18,215	MTRC FRN PERPETUAL(アメリカ)	33,010
ENELIM FRN PERPETUAL(ユー・イタリア)	18,170	NEE FRN 05/15/56(ユー・その他)	31,718

(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

（2025年8月8日～2026年2月9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37期～第38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 424	百万円 17	% 4.0	百万円 699	百万円 —	% —

平均保有割合 11.5%

※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37期～第38期	
	買	付 額
公社債		百万円 136

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（2025年8月8日～2026年2月9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

（2025年8月8日～2026年2月9日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年2月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第36期末		第38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 76,671		千口 69,566
				評価額 千円 163,592

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月9日現在)

項目	第38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 163,592	% 100.0
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	163,594	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

(注)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(1,325,197千円)の投資信託財産総額(1,335,239千円)に対する比率は99.2%です。

(注)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、2026年2月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.96円、1ユーロ=185.65円、1英ポンド=213.64円、1オーストラリアドル=110.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第37期末	第38期末
	2025年11月7日現在	2026年2月9日現在
(A) 資産	円 160,811,596	円 163,594,023
コール・ローン等	11,056	1,698
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)	160,800,540	163,592,325
(B) 負債	1,215,356	2,073,077
未払収益分配金	707,248	678,782
未払解約金	1,308	824,459
未払信託報酬	467,474	489,345
その他未払費用	39,326	80,491
(C) 純資産総額(A-B)	159,596,240	161,520,946
元本	101,035,509	96,968,860
次期繰越損益金	58,560,731	64,552,086
(D) 受益権総口数	101,035,509口	96,968,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,796円	16,657円

<注記事項>

第37期首元本額	105,773,431円
第37～38期中追加設定元本額	5,646,426円
第37～38期中一部解約元本額	14,450,997円

## ○損益の状況

項 目	第37期	第38期
	2025年8月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2026年2月9日
	円	円
(A) 配当等収益	1	-
受取利息	1	-
(B) 有価証券売買損益	8,139,810	9,440,594
売買益	8,345,018	9,677,953
売買損	△ 205,208	△ 237,359
(C) 信託報酬等	△ 506,800	△ 530,510
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	7,633,011	8,910,084
(E) 前期繰越損益金	31,176,698	35,802,750
(F) 追加信託差損益金	20,458,270	20,518,034
(配当等相当額)	( 30,222,422)	( 29,818,840)
(売買損益相当額)	(△ 9,764,152)	(△ 9,300,806)
(G) 計(D+E+F)	59,267,979	65,230,868
(H) 収益分配金	△ 707,248	△ 678,782
次期繰越損益金(G+H)	58,560,731	64,552,086
追加信託差損益金	20,458,270	20,518,034
(配当等相当額)	( 30,243,357)	( 29,829,493)
(売買損益相当額)	(△ 9,785,087)	(△ 9,311,459)
分配準備積立金	38,102,461	44,034,052

(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37期(2025年8月8日～2025年11月7日)

第38期(2025年11月8日～2026年2月9日)

項 目	第37期	第38期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,735,776円	1,866,726円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	5,897,235	7,043,358
c. 信託約款に定める収益調整金	30,243,357	29,829,493
d. 信託約款に定める分配準備積立金	31,176,698	35,802,750
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	69,053,066	74,542,327
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,834	7,687
g. 分配金	707,248	678,782
h. 分配金(1万口当たり)	70	70

## ○分配金のお知らせ

	第37期	第38期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	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

お手続き分配金は、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10期》

決算日：2026年2月9日

(計算期間：2025年2月8日～2026年2月9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

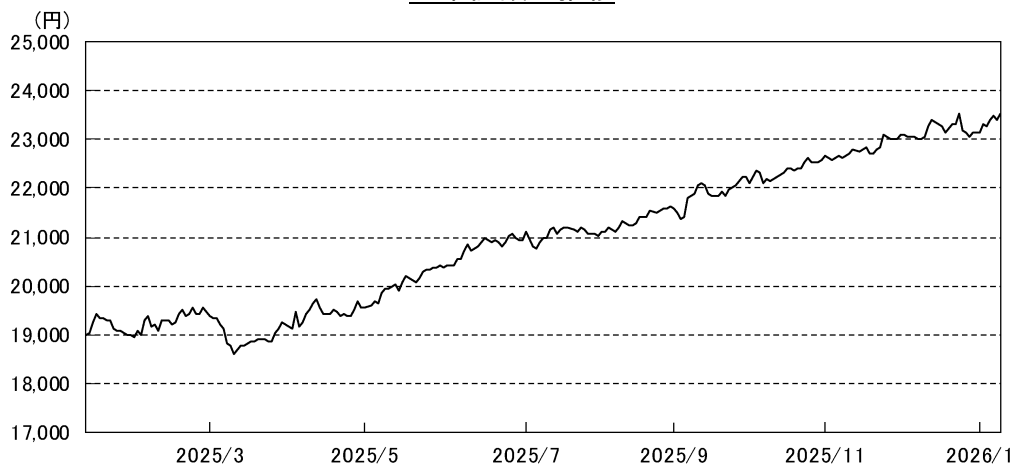
決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
6期(2022年2月7日)	14,400		2.4		92.3	2,294
7期(2023年2月7日)	14,033	△	2.5		95.3	1,692
8期(2024年2月7日)	17,083		21.7		93.9	1,670
9期(2025年2月7日)	19,000		11.2		96.2	1,535
10期(2026年2月9日)	23,516		23.8		94.3	1,335

(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) 2025年2月7日	円		%		%
	19,000		—		96.2
2月末	18,953	△	0.2		97.4
3月末	19,388		2.0		95.6
4月末	19,164		0.9		94.1
5月末	19,569		3.0		97.1
6月末	20,437		7.6		95.1
7月末	20,920		10.1		96.5
8月末	21,025		10.7		99.1
9月末	21,582		13.6		97.4
10月末	22,346		17.6		98.5
11月末	22,669		19.3		96.1
12月末	23,042		21.3		96.4
2026年1月末	23,163		21.9		96.5
(期 末) 2026年2月9日					
	23,516		23.8		94.3

(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23,516円となり、前期末比23.8%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。高い利回りに対する需要を背景にコーポレート・ハイブリッド証券市場が堅調に推移したことや、ユーロが対円で上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。一方、ドイツの10年国債利回り(長期金利\*)が上昇(価格は下落)したことはマイナスとなりました。

## ◆投資環境

主要先進国の長期金利は米国では低下、欧州では上昇しました。米国では、労働市場が悪化したことや、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げを受けて、長期金利は低下しました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)は6月会合まで利下げを行い、その後政策金利を据え置きましたが、利下げサイクル終了との観測が広がり、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、米国が主要国と関税交渉で合意したこと等が好感され、市場は上昇しました。

為替市場では、ユーロ圏の財政拡大が経済を下支えするとの期待やECBの利下げサイクル終了との見方、高市新政権による財政拡大観測を背景に、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。

◆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、アメリカ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。

F R Bや、E C Bは当面の様子見姿勢を示しており、金利上昇を抑制する要因と見られる一方、欧米の財政政策拡大は、金利上昇圧力として意識されそうです。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

(2025年2月8日～2026年2月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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 証券投資信託管理事務等に係る費用
( 保 管 費 用 )	9	0.043	
( そ の 他 )	(8)	(0.040)	
	(1)	(0.003)	
合 計	9	0.043	
期中の平均基準価額は、21,021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

(2025年2月8日～2026年2月9日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
		467	210	
		1,003	900	
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
			99	675
		ドイツ	社債券	972
		イタリア	社債券	208
		フランス	特殊債券	—
			社債券	497
		オランダ	特殊債券	—
		社債券	563	
スペイン		社債券	100	
ベルギー		特殊債券	—	
オーストリア	社債券	200		
ルクセンブルク	社債券	—		
その他	社債券	811		
		1,109		
		( 100)		
イギリス	社債券	千英ポンド	千英ポンド	
		200	388	
オーストラリア	社債券	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		139	—	

(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

(2025年2月8日～2026年2月9日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TRPCN FRN 06/01/65(アメリカ)	44,901	SO FRN 09/15/81(ユーロ・その他)	56,315
VZ FRN 06/15/56(イギリス)	41,466	ULFP FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	46,271
MTRC FRN PERPETUAL(アメリカ)	38,664	ENELIM FRN PERPETUAL(ユーロ・イタリア)	43,809
OMVAV FRN PERPETUAL(ユーロ・オーストリア)	33,932	BPLN FRN PERPETUAL(イギリス)	38,835
NEE FRN 05/15/56(ユーロ・その他)	33,413	BAYNGR FRN 09/13/54(ユーロ・ドイツ)	38,348
NEE FRN 05/15/56(ユーロ・その他)	31,780	BRITEL FRN 12/20/83(イギリス)	38,246
BCECN FRN 09/15/55(アメリカ)	29,934	FRPTT FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	37,431
MTRC FRN PERPETUAL(アメリカ)	28,962	OMVAV FRN PERPETUAL(ユーロ・オーストリア)	36,994
RAKUTN FRN PERPETUAL(アメリカ)	27,982	SESGFP FRN 09/12/54(ユーロ・ルクセンブルク)	36,486
BCECN FRN 09/15/55(アメリカ)	25,743	BATSLN FRN PERPETUAL(ユーロ・その他)	34,747

(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

(2025年2月8日～2026年2月9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 724	百万円 17	% 2.3	百万円 1,167	百万円 -	% -

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 220

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2月9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 1,526	千米ドル 1,564	千円 245,488	% 18.4	% 2.3	% 18.4	% -	% -
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	200	204	37,992	2.8	-	2.8	-	-
イタリア	352	352	65,511	4.9	-	4.9	-	-
フランス	1,120	1,121	208,142	15.6	4.3	15.6	-	-
オランダ	966	966	179,415	13.4	1.4	13.4	-	-
スペイン	100	99	18,469	1.4	-	1.4	-	-
ルクセンブルク	617	607	112,729	8.4	2.9	8.4	-	-
その他	827	828	153,858	11.5	4.2	11.5	-	-
イギリス	千英ポンド 1,064	千英ポンド 1,036	221,480	16.6	2.5	16.6	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 140	千オーストラリアドル 140	15,470	1.2	-	1.2	-	-
合 計	-	-	1,258,558	94.3	17.7	94.3	-	-

(注)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)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注)金額の単位未満は切捨て。

(注)-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	
	特殊債券	MTRC FRN PERPETUAL	4.875	267	271	42,676	—
	普通社債券	BCECN FRN 09/15/55	7.0	100	104	16,461	2055/9/15
		BCECN FRN 09/15/55	6.875	172	178	27,985	2055/9/15
		BPLN FRN PERPETUAL	6.125	100	102	16,134	—
		CNF FRN 05/15/55	6.7	100	102	16,131	2055/5/15
		ENBCN FRN 01/15/77	6.0	100	100	15,811	2077/1/15
		ENBCN FRN 03/01/78	6.25	50	50	7,971	2078/3/1
		RAKUTN FRN PERPETUAL	5.125	200	199	31,297	—
		SO FRN 03/15/55	6.375	137	142	22,321	2055/3/15
	TRPCN FRN 06/01/65	7.0	300	310	48,696	2065/6/1	
小 計						245,488	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	BAYNGR FRN 09/13/54	5.5	100	104	19,412	2054/9/13
		EVKGR FRN 09/09/55	4.25	100	100	18,580	2055/9/9
イタリア	普通社債券	ENELIM FRN PERPETUAL	4.5	152	154	28,657	—
		ENELIM FRN PERPETUAL	4.5	100	99	18,447	—
		ENIIM FRN PERPETUAL	4.125	100	99	18,407	—
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.625	200	211	39,287	—
	普通社債券	ACFP FRN PERPETUAL	4.875	100	103	19,127	—
		BNFP FRN PERPETUAL	3.95	100	100	18,577	—
		ENGIFP FRN PERPETUAL	4.5	100	99	18,508	—
		ROQFRE FRN PERPETUAL	5.494	100	103	19,274	—
		SCHPFP FRN PERPETUAL	5.87	100	100	18,704	—
		TTEFP FRN PERPETUAL	3.25	220	198	36,820	—
		TTEFP FRN PERPETUAL	4.5	100	101	18,855	—
URWFP FRN PERPETUAL	4.75	100	102	18,986	—		
オランダ	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	4.125	100	99	18,390	—
		FCDF FRN PERPETUAL	4.85	200	202	37,582	—
		JAPTOB FRN 09/04/55	3.87	144	143	26,718	2055/9/4
		STEDIN FRN PERPETUAL	4.25	122	121	22,643	—
		SZUGR FRN PERPETUAL	5.95	100	97	18,159	—
		VW FRN PERPETUAL	3.5	200	195	36,233	—
		VW FRN PERPETUAL	5.994	100	106	19,686	—
スペイン	普通社債券	IBESM FRN PERPETUAL	3.75	100	99	18,469	—
ルクセンブルク	普通社債券	GYCGR FRN PERPETUAL	1.5	400	395	73,346	—
		SESGFP FRN 09/12/54	6.0	217	212	39,382	2054/9/12
その他	普通社債券	BATSLN FRN PERPETUAL	4.75	110	111	20,620	—
		HEIBOS FRN PERPETUAL	6.25	100	105	19,589	—
		NEE FRN 05/15/56	4.496	184	183	34,089	2056/5/15
		RAKUTN FRN PERPETUAL	4.25	200	195	36,379	—
		VOD FRN 09/12/55	4.625	133	132	24,630	2055/9/12
		VZ FRN 06/15/56	3.9962	100	99	18,547	2056/6/15
小 計						776,118	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.875	300	299	64,027	—

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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
特殊債券	ORSTED FRN 02/18/21	2.5	200	159	33,968	3021/2/18	
	VATFAL FRN 08/17/83	6.875	130	134	28,667	2083/8/17	
普通社債券	BPLN FRN PERPETUAL	6.0	134	138	29,486	—	
	CNALN FRN 05/21/55	6.5	100	104	22,238	2055/5/21	
	VZ FRN 06/15/56	5.742	200	201	43,091	2056/6/15	
小 計					221,480		
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		
普通社債券	MELAIR FRN 06/16/55	5.95	140	140	15,470	2055/6/16	
小 計					15,470		
合 計					1,258,558		

(注)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)金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,258,558	% 94.3
コール・ローン等、その他	76,681	5.7
投資信託財産総額	1,335,239	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

(注)期末における外貨建純資産(1,325,197千円)の投資信託財産総額(1,335,239千円)に対する比率は99.2%です。

(注)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、2026年2月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.96円、1ユーロ=185.65円、1英ポンド=213.64円、1オーストラリアドル=110.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月9日現在)

○損益の状況 (2025年2月8日～2026年2月9日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,355,634,522
コール・ローン等	22,012,244
公社債(評価額)	1,258,558,840
未収入金	53,412,035
未収利息	21,651,403
(B) 負債	20,470,850
未払金	20,470,850
(C) 純資産総額(A-B)	1,335,163,672
元本	567,773,377
次期繰越損益金	767,390,295
(D) 受益権総口数	567,773,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,516円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,896,832
受取利息	72,896,832
(B) 有価証券売買損益	237,195,018
売買益	242,199,558
売買損	△ 5,004,540
(C) 保管費用等	△ 627,779
(D) 当期損益金(A+B+C)	309,464,071
(E) 前期繰越損益金	727,307,064
(F) 追加信託差損益金	16,175,416
(G) 解約差損益金	△285,556,256
(H) 計(D+E+F+G)	767,390,295
次期繰越損益金(H)	767,390,295

<注記事項>

- ①期首元本額 808,099,884円  
 期中追加設定元本額 15,507,282円  
 期中一部解約元本額 255,833,789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) 498,206,986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) 69,566,391円

- (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>

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## ■ <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