

■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／株式
信託期間	2020年7月31日から2030年7月26日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界の取引所に上場している株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <div>世界新時代株式マザーファンド</div> 世界の株式等
当ファンドの運用方法	■構造的な変化により成長が見込まれる分野で、高い競争優位性を有する世界の企業の株式に厳選して投資します。 ■企業の成長見通しや株価の割安度等の分析・評価を行い、銘柄を選定します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <div>世界新時代株式マザーファンド</div> ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■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	■毎月26日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■原則として、各計算期末の前営業日の基準価額（支払済み分配金（1万口当たり、税引前）累計額は加算しません。）に応じた金額の分配を目指します。ただし、分配対象額が少額な場合、各計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、分配を行わないことがあります。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

世界新時代株式ファンド (予想分配金提示型)

【愛称:World Change】

【運用報告書(全体版)】

第10作成期（2025年1月28日から2025年7月28日まで）

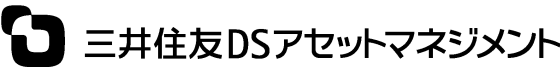
第 55 期 / 第 56 期 / 第 57 期
決算日2025年2月26日 決算日2025年3月26日 決算日2025年4月28日

第 58 期 / 第 59 期 / 第 60 期
決算日2025年5月26日 決算日2025年6月26日 決算日2025年7月28日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、世界の取引所に上場している株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

世界新時代株式ファンド（予想分配金提示型）【愛称：World Change】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		株式組入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分配金	期 中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
31期 (2023年 2 月27日)	9,130	0	3.7	96.0	5,440
32期 (2023年 3 月27日)	8,776	0	△ 3.9	96.4	5,183
33期 (2023年 4 月26日)	9,090	0	3.6	96.3	5,309
34期 (2023年 5 月26日)	9,704	0	6.8	97.5	5,574
35期 (2023年 6 月26日)	10,352	30	7.0	99.0	5,897
36期 (2023年 7 月26日)	10,797	50	4.8	97.8	5,988
37期 (2023年 8 月28日)	10,569	30	△ 1.8	97.9	5,671
38期 (2023年 9 月26日)	10,409	30	△ 1.2	98.3	5,394
39期 (2023年10月26日)	10,058	30	△ 3.1	97.8	5,161
40期 (2023年11月27日)	11,050	100	10.9	98.8	5,405
41期 (2023年12月26日)	10,919	100	△ 0.3	98.5	5,213
42期 (2024年 1 月26日)	11,574	100	6.9	99.7	5,318
43期 (2024年 2 月26日)	12,307	200	8.1	99.6	5,297
44期 (2024年 3 月26日)	12,381	200	2.2	99.7	5,341
45期 (2024年 4 月26日)	11,822	200	△ 2.9	98.3	5,027
46期 (2024年 5 月27日)	12,410	200	6.7	97.3	5,356
47期 (2024年 6 月26日)	12,660	200	3.6	97.6	5,812
48期 (2024年 7 月26日)	11,352	100	△ 9.5	95.7	5,152
49期 (2024年 8 月26日)	11,099	100	△ 1.3	98.3	5,035
50期 (2024年 9 月26日)	11,135	100	1.2	98.9	5,047
51期 (2024年10月28日)	11,875	100	7.5	98.5	5,408
52期 (2024年11月26日)	11,921	200	2.1	98.1	5,413
53期 (2024年12月26日)	11,999	200	2.3	98.0	5,415
54期 (2025年 1 月27日)	11,907	200	0.9	99.6	5,394
55期 (2025年 2 月26日)	10,742	100	△ 8.9	97.4	4,887
56期 (2025年 3 月26日)	10,383	30	△ 3.1	97.3	4,646
57期 (2025年 4 月28日)	9,651	0	△ 7.0	96.2	4,279
58期 (2025年 5 月26日)	10,298	30	7.0	95.2	4,501
59期 (2025年 6 月26日)	10,817	50	5.5	97.3	4,607
60期 (2025年 7 月28日)	11,366	100	6.0	98.4	4,670

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 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		株式組入 比 率
			騰 落 率	
第55期	(期 首) 2025年 1 月27日	円 11,907	% —	% 99.6
	1 月末	11,596	△2.6	97.7
	(期 末) 2025年 2 月26日	10,842	△8.9	97.4
第56期	(期 首) 2025年 2 月26日	10,742	—	97.4
	2 月末	10,561	△1.7	96.6
	(期 末) 2025年 3 月26日	10,413	△3.1	97.3
第57期	(期 首) 2025年 3 月26日	10,383	—	97.3
	3 月末	9,811	△5.5	96.9
	(期 末) 2025年 4 月28日	9,651	△7.0	96.2
第58期	(期 首) 2025年 4 月28日	9,651	—	96.2
	4 月末	9,587	△0.7	96.2
	(期 末) 2025年 5 月26日	10,328	7.0	95.2
第59期	(期 首) 2025年 5 月26日	10,298	—	95.2
	5 月末	10,476	1.7	96.5
	(期 末) 2025年 6 月26日	10,867	5.5	97.3
第60期	(期 首) 2025年 6 月26日	10,817	—	97.3
	6 月末	11,041	2.1	97.2
	(期 末) 2025年 7 月28日	11,466	6.0	98.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

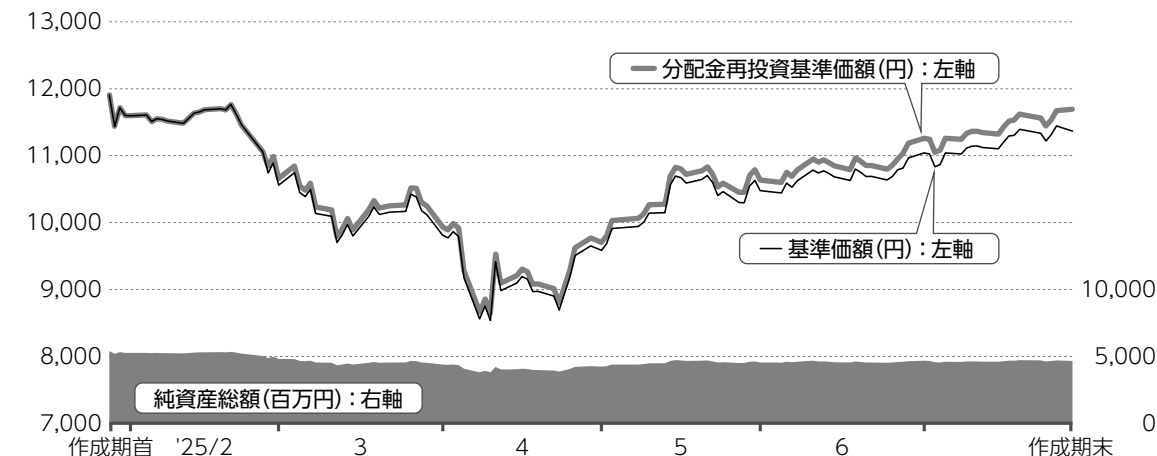
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年1月28日から2025年7月28日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	11,907円
作成期末	11,366円 (当作成期既払分配金310円(税引前))
騰落率	-1.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2025年1月28日から2025年7月28日まで)

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、新時代への変化を体現するビジネスを行う企業に着目します。新時代への変化によって、成長が見込まれる投資テーマの中から、独特の商品・サービスやビジネスモデルにより、競争を勝ち抜く企業に集中投資を行います。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 米景気が底堅い中で企業業績が堅調に推移したこと
- 欧米でインフレ率の鈍化が進展する中で各国中央銀行が利下げを実施したこと

下落要因

- 米国が大幅な関税引き上げ案を提示したことで、世界株式市場が一時、調整したこと

投資環境について(2025年1月28日から2025年7月28日まで)

世界の株式市場は上昇しました。為替市場では米ドルに対して円高となりました。

株式市場

世界の株式市場は総じて上昇しました。主な市場では米国株式や欧州株式が上昇しました。

米国株式は、大幅な関税引き上げの影響が懸念され一時、調整したものの、関税交渉の進展や底堅い景気動向から、ハイテク株を中心に上昇しました。

欧州株式は、米国の関税引き上げの影響が

懸念されたものの、ECB（欧州中央銀行）による複数回の利下げ実施や米国との関税交渉の進展期待などを受け、期を通じて見ると上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、日米金融政策の違いを受けて米ドル安・円高が進展しました。

ポートフォリオについて(2025年1月28日から2025年7月28日まで)

当ファンド

期を通じて「世界新時代株式マザーファンド」を高位に組み入れることにより、世界の株式市場への投資を行いました。

世界新時代株式マザーファンド

「企業戦略」では、長期的にオンライン広告拡大の恩恵を期待できるメタ・プラットフォームズ(米国)などを新たに組み入れた一方で、米政府の支出削減影響や生成AIによる代替リスクなどを懸念してアクセント

(米国)などを全売却しました。引き続き、生成AIへの投資や活用による恩恵を期待できる生成AI関連銘柄のウェイトを高く保有しています。

「ライフスタイル」では、グローバルに人気なスポーツIP（知的財産）ライセンスを有するTKOグループ・ホールディングス(米国)や音楽ストーリーミング(インターネット上の動画データをダウンロードしながら同時に再生すること)サービスのスポティファイ・テクノロジー（スウェーデン）などを組み入れました。IPコンテンツの長期的な価値向上に注目し関連銘柄のウェイトを拡大しました。

「グリーンテック」に関しては、米国の高金利環境や関税問題、軟調な中国経済などにより成長鈍化が懸念されるシーカ（スイス）を売却しました。再生可能エネルギー投資や電力インフラ更新が拡大する中で重要性が高まっているグリッドインフラストラクチャー関連のウェイトを高く維持しています。

「医療・健康」は、主力薬品の競争激化や新薬の開発試験の結果がさえなかった点などを懸念してリジェネロン・ファーマシューティカルズ（米国）を売却しました。米政権の政策不透明感などから全体ではウェイトを抑制しています。

ベンチマークとの差異について（2025年1月28日から2025年7月28日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2025年1月28日から2025年7月28日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
当期分配金	100	30	0	30	50	100
（対基準価額比率）	(0.92%)	(0.29%)	(0.00%)	(0.29%)	(0.46%)	(0.87%)
当期の収益	－	－	－	3	5	0
当期の収益以外	100	30	－	26	44	99
翌期繰越分配対象額	1,929	1,899	1,900	1,874	1,830	1,730

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き「世界新時代株式マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

世界新時代株式マザーファンド

世界は今、大きな変革期を迎えています。AIやIoT(物のインターネット化)などの新しいテクノロジーが医療、食品、エネルギーなど幅広い産業に浸透することで、革新的な製品やサービスが様々な分野で誕生する時代に入ったと思われます。当ファンドでは、特に顕著な変化として、「ライフスタイル」、「企業戦略」、「医療・健康」、「グリーンテッ

ク」に注目しており、中長期的な視点に基づき、ユニークな商品・サービス、ビジネスモデルにより競争に勝ち抜くと判断した銘柄に集中投資を行います。

米国では景気動向に注目が集まっています。トランプ大統領の関税政策の方針や同政策の経済や金融政策に与える影響の不透明感などが引き続き株式市場のボラティリティ（変動性）を高める要因となっています。

当ファンドではそのような変化の激しい投資環境の中でも着実に業績成長できる各テーマの勝ち組銘柄にグローバルで厳選投資を行っており、それらの銘柄は引き続き上昇する余地が大きいと考えています。

3 お知らせ

約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に
所要の変更を行いました。（適用日：2025年4月1日）

1万口当たりの費用明細（2025年1月28日から2025年7月28日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	83円	0.789%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は10,523円です。
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.384)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.384)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.023	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(2)	(0.023)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 公 社 債 ）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.008	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)	(0.006)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	86	0.820	

※期中の費用(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ています。

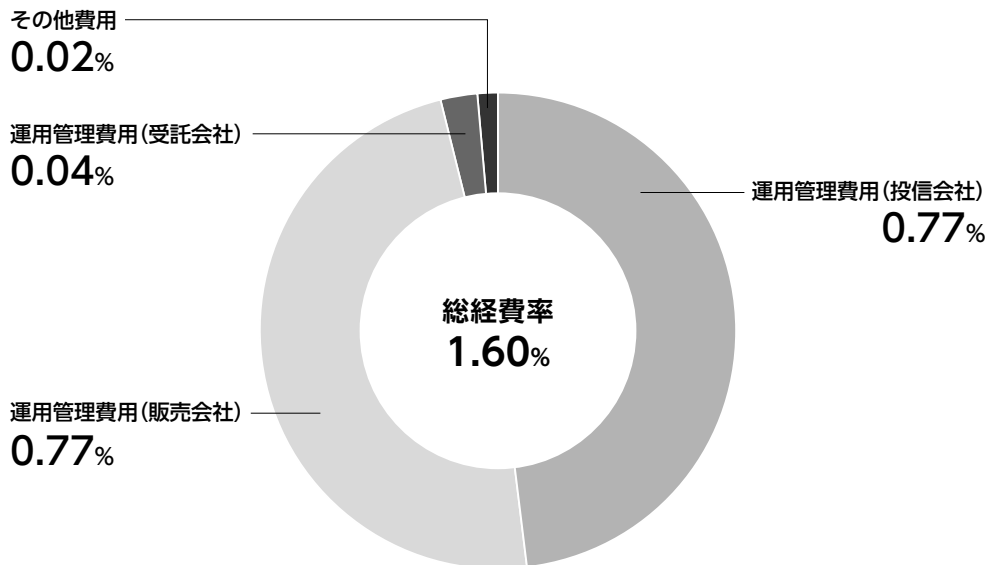
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.60%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年 1 月28日から2025年 7 月28日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界新時代株式マザーファンド	千口 89,349	千円 146,654	千口 486,664	千円 814,356

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年 1 月28日から2025年 7 月28日まで)

項 目	当 作 成 期
	世界新時代株式マザーファンド
(a) 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,450,494千円
(b) 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,178,351千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.44

※ (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※ 外貨建資産については、(a) は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b) は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年 1 月28日から2025年 7 月28日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

世界新時代株式ファンド（予想分配金提示型）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

世界新時代株式マザーファンド

区 分	当 作 成 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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 1,982	百万円 123	% 6.2	百万円 3,468	百万円 191	% 5.5

※平均保有割合 37.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

世界新時代株式ファンド（予想分配金提示型）

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,084千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	89千円
(c) (b) / (a)	8.3%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2025年1月28日から2025年7月28日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細(2025年7月28日現在)

親投資信託残高

種 類	作成期首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界新時代株式マザーファンド	千口 3,002,667	千口 2,605,352	千円 4,717,772

※世界新時代株式マザーファンドの作成期末の受益権総口数は7,127,758,431口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年 7 月28日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界新時代株式マザーファンド	4,717,772	99.7
コール・ローン等、その他	14,908	0.3
投資信託財産総額	4,732,680	100.0

※世界新時代株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(11,262,313千円)の投資信託財産総額(12,957,541千円)に対する比率は86.9%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.77円、1香港・ドル=18.82円、1イギリス・ポンド=198.62円、1スイス・フラン=185.80円、1ユーロ=173.73円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 2 月26日) (2025年 3 月26日) (2025年 4 月28日) (2025年 5 月26日) (2025年 6 月26日) (2025年 7 月28日)

項 目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
(A) 資 産	4,941,846,897円	4,667,457,497円	4,288,012,987円	4,523,707,158円	4,636,017,715円	4,732,680,259円
コール・ローン等	437,702	322,025	2,434,649	267,928	268,073	781,124
世界新時代株式マザーファンド(評価額)	4,939,209,195	4,665,069,982	4,285,435,858	4,519,806,360	4,634,365,442	4,717,772,095
未 収 入 金	2,200,000	2,065,490	142,480	3,632,870	1,384,200	14,127,040
(B) 負 債	54,751,719	21,180,216	8,323,219	22,302,576	28,937,596	62,302,611
未 払 収 益 分 配 金	45,496,284	13,424,569	—	13,113,356	21,296,168	41,089,863
未 払 解 約 金	2,387,825	2,137,068	2,326,104	3,649,493	1,400,769	14,654,335
未 払 信 託 報 酬	6,848,599	5,584,073	5,946,104	5,473,525	6,157,371	6,457,207
その他未払費用	19,011	34,506	51,011	66,202	83,288	101,206
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,887,095,178	4,646,277,281	4,279,689,768	4,501,404,582	4,607,080,119	4,670,377,648
元 本	4,549,628,465	4,474,856,383	4,434,271,227	4,371,118,806	4,259,233,662	4,108,986,372
次 期 繰 越 損 益 金	337,466,713	171,420,898	△ 154,581,459	130,285,776	347,846,457	561,391,276
(D) 受 益 権 総 口 数	4,549,628,465口	4,474,856,383口	4,434,271,227口	4,371,118,806口	4,259,233,662口	4,108,986,372口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,742円	10,383円	9,651円	10,298円	10,817円	11,366円

※当作成期における作成期首元本額4,530,897,493円、作成期中追加設定元本額210,489,055円、作成期中一部解約元本額632,400,176円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2025年1月28日）（自2025年2月27日）（自2025年3月27日）（自2025年4月29日）（自2025年5月27日）（自2025年6月27日）
 至2025年2月26日 至2025年3月26日 至2025年4月28日 至2025年5月26日 至2025年6月26日 至2025年7月28日

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(A) 配 当 等 収 益	2,103円	476円	481円	202円	110円	2,247円
受 取 利 息	2,103	476	481	202	110	2,247
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△475,812,456	△140,435,967	△311,069,282	301,166,548	248,292,398	271,801,293
売 買 益	1,857,773	2,629,610	10,681,300	305,781,322	252,898,995	276,680,351
売 買 損	△477,670,229	△143,065,577	△321,750,582	△ 4,614,774	△ 4,606,597	△ 4,879,058
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,867,610	△ 5,599,568	△ 5,962,609	△ 5,488,716	△ 6,174,457	△ 6,475,125
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△482,677,963	△146,035,059	△317,031,410	295,678,034	242,118,051	265,328,415
(E) 前期繰越損益金	205,579,706	△314,682,784	△464,997,413	△770,425,500	△474,955,652	△242,803,378
(F) 追加信託差損益金	660,061,254	645,563,310	627,447,364	618,146,598	601,980,226	579,956,102
（配当等相当額）	(717,633,265)	(707,162,548)	(702,221,223)	(692,335,971)	(674,723,920)	(651,900,065)
（売買損益相当額）	(△ 57,572,011)	(△ 61,599,238)	(△ 74,773,859)	(△ 74,189,373)	(△ 72,743,694)	(△ 71,943,963)
(G) 合 計（D + E + F）	382,962,997	184,845,467	△154,581,459	143,399,132	369,142,625	602,481,139
(H) 収 益 分 配 金	△ 45,496,284	△ 13,424,569	—	△ 13,113,356	△ 21,296,168	△ 41,089,863
次期繰越損益金 (G+H)	337,466,713	171,420,898	△154,581,459	130,285,776	347,846,457	561,391,276
追加信託差損益金	660,061,254	645,563,310	627,447,364	618,146,598	601,980,226	579,956,102
（配当等相当額）	(717,661,692)	(707,176,438)	(702,253,389)	(692,336,768)	(674,724,937)	(651,900,965)
（売買損益相当額）	(△ 57,600,438)	(△ 61,613,128)	(△ 74,806,025)	(△ 74,190,170)	(△ 72,744,711)	(△ 71,944,863)
分 配 準 備 積 立 金	160,083,422	142,732,744	140,572,355	127,048,003	104,937,816	59,270,651
繰 越 損 益 金	△482,677,963	△616,875,156	△922,601,178	△614,908,825	△359,071,585	△ 77,835,477

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円	592,560円	1,674,744円	2,546,728円	101,283円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	717,661,692	707,176,438	702,253,389	692,336,768	674,724,937	651,900,965
(d) 分配準備積立金	205,579,706	156,157,313	139,979,795	138,486,615	123,687,256	100,259,231
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	923,241,398	863,333,751	842,825,744	832,498,127	800,958,921	752,261,479
1万口当たり当期分配対象額	2,029.27	1,929.30	1,900.71	1,904.54	1,880.52	1,830.77
(f) 分配金	45,496,284	13,424,569	0	13,113,356	21,296,168	41,089,863
1万口当たり分配金	100	30	0	30	50	100

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税引前)	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	100円	30円	0円	30円	50円	100円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本戻戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

世界新時代株式マザーファンド

第5期（2024年7月27日から2025年7月28日まで）

信託期間	無期限（設定日：2020年7月31日）
運用方針	<p>■世界の取引所に上場している株式[*]の中から、主として構造的な変化により成長が見込まれる分野で、高い競争優位性を有する企業の株式に厳選して投資することで、信託財産の中長期的な成長を目指します。</p> <p>※不動産投資信託（REIT）、DR（預託証券）等を含みます。</p> <p>■企業の成長見通しや株価の割安度等の分析・評価^{**}を行い、銘柄を選定します。</p> <p>※ESG評価に懸念のある銘柄は除外します。</p> <p>■組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株式組入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率		
(設 定 日) 2020年7月31日	円 10,000	% —	% —	百万円 1,023
1期(2021年7月26日)	13,360	33.6	97.2	21,881
2期(2022年7月26日)	11,281	△15.6	94.8	18,494
3期(2023年7月26日)	13,251	17.5	97.2	18,408
4期(2024年7月26日)	16,036	21.0	94.7	14,462
5期(2025年7月28日)	18,108	12.9	97.4	12,906

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

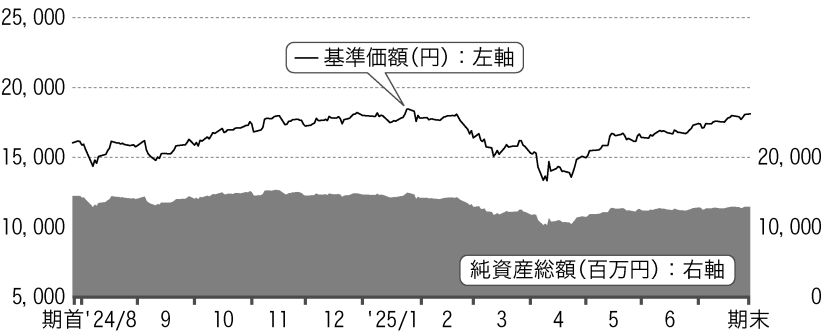
年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年 7 月26日	円 16,036	% —	% 94.7
7 月末	15,874	△ 1.0	95.4
8 月末	15,837	△ 1.2	97.7
9 月末	15,871	△ 1.0	96.2
10 月末	17,393	8.5	98.3
11 月末	17,239	7.5	97.0
12 月末	18,003	12.3	96.8
2025年 1 月末	17,819	11.1	97.7
2 月末	16,401	2.3	96.5
3 月末	15,301	△ 4.6	96.9
4 月末	14,969	△ 6.7	96.2
5 月末	16,427	2.4	96.5
6 月末	17,415	8.6	97.2
(期 末) 2025年 7 月28日	18,108	12.9	97.4

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2024年 7 月27日から2025年 7 月28日まで)

基準価額等の推移



期 首	16,036円
期 末	18,108円
騰 落 率	+12.9%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年 7 月27日から2025年 7 月28日まで)

当ファンドでは、新時代への変化を体現するビジネスを行う企業に着目します。新時代への変化によって、成長が見込まれる投資テーマの中から、独特の商品・サービスやビジネスモデルにより、競争を勝ち抜く企業に集中投資を行います。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ 米景気が底堅い中で企業業績が堅調に推移したこと
- ・ 欧米でインフレ率の鈍化が進展する中で各国中央銀行が利下げを実施したこと

下落要因

- ・ 米国が大幅な関税引き上げ案を提示したことで、世界株式市場が一時、調整したこと

▶ 投資環境について (2024年 7 月27日から2025年 7 月28日まで)

世界の株式市場は上昇しました。為替市場では米ドルに対して円高となりました。

株式市場

世界の株式市場は総じて上昇しました。主な市場では米国株式や欧州株式が上昇しました。

米国株式は、大幅な関税引き上げの影響が懸念され一時、調整したものの、関税交渉の進展や底堅い景気動向から、ハイテク株を中心に上昇しました。

欧州株式は、米国の関税引き上げの影響が懸念されたものの、ECB（欧州中央銀行）による複数回の利下げ実施や米国との関税交渉の進展期待などを受け、期を通じて見ると上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、日米金融政策の違いを受けて米ドル安・円高が進展しました。

▶ ポートフォリオについて (2024年7月27日から2025年7月28日まで)

「企業戦略」では、長期的にオンライン広告拡大の恩恵を期待できるメタ・プラットフォームズ（米国）などを新たに組み入れた一方で、米政府の支出削減影響や生成AIによる代替リスクなどを懸念してアクセンチュア（米国）などを全売却しました。引き続き、生成AIへの投資や活用による恩恵を期待できる生成AI関連銘柄のウェイトを高く保有しています。

「ライフスタイル」では、グローバルに人気のスポーツIP（知的財産）ライセンスを有するTKOグループ・ホールディングス（米国）や音楽ストリーミング（インターネット上の動画データをダウンロードしながら同時に再生すること）サービスのスポティファイ・テクノロジー（スウェーデン）などを組み入れました。IPコンテンツの長期的な価値向上に注目し関連銘柄のウェイトを拡大しました。

「グリーンテック」に関しては、ガスタービンでグローバルに高い競争力を持つ三菱重工業（日本）を組み入れた一方、米国の高金利環境や関税問題、軟調な中国経済などにより成長鈍化が懸念されるシーカ（スイス）を売却しました。再生可能エネルギー投資や電力インフラ更新が拡大する中で重要性が高まっているグリッドインフラストラクチャー関連のウェイトを高く維持しています。

「医療・健康」は、競争激化による主要製品のシェア減少や新製品の成長鈍化を懸念しエドワーズライフサイエンス（米国）を売却しました。米政権の政策不透明感などから全体ではウェイトを抑制しています。

▶ ベンチマークとの差異について (2024年7月27日から2025年7月28日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

世界は今、大きな変革期を迎えています。AIやIoT（物のインターネット化）などの新しいテクノロジーが医療、食品、エネルギーなど幅広い産業に浸透することで、革新的な製品やサービスが様々な分野で誕生する時代に入ったと思われます。当ファンドでは、特に顕著な変化として「ライフスタイル」、「企業戦略」、「医療・健康」、「グリーンテック」に注目しており、中長期的な視点に基づき、ユニークな商品・サービス、ビジネスモデルにより競争に勝ち抜くと判断した企業に集中投資を行います。

米国では景気動向に注目が集まっています。トランプ大統領の関税政策の方針や同政策の経済や金融政策に与える影響の不透明感などが引き続き株式市場のボラティリティ（変動性）を高める要因となっています。

当ファンドではそのような変化の激しい投資環境の中でも着実に業績成長できる各テーマの勝ち組銘柄にグローバルで厳選投資を行っており、それらの銘柄は引き続き株価が上昇する余地が大きいと考えています。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 7 月27日から2025年 7 月28日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	7円 (7)	0. 041% (0. 041)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0. 003 (0. 003)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (1)	0. 015 (0. 012) (0. 003)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	10	0. 059	

期中の平均基準価額は16,601円です。

※期中の費用(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ています。
※比率欄は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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年 7 月27日から2025年 7 月28日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 226. 7	千円 881, 525	千株 68. 3	千円 433, 636
外 国	ア メ リ カ	百株 1, 581. 5 (159)	千アメリカ・ドル 17, 334 (－)	百株 1, 991. 73	千アメリカ・ドル 32, 811
	香 港	百株 206	千香港・ドル 10, 569	百株 26. 5	千香港・ドル 1, 266
	イ ギ リ ス	百株 －	千イギリス・ポンド －	百株 298. 8	千イギリス・ポンド 1, 409
	ス イ ス	百株 － (－)	千スイス・フラン － (△7)	百株 61. 9	千スイス・フラン 1, 413
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	－	－	13. 5	556
	フ ラ ン ス	－	－	90. 48	2, 428

※金額は受渡し代金。
※()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年7月27日から2025年7月28日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,025,624千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,071,467千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.76

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月27日から2025年7月28日まで)

(1) 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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 3,647	百万円 123	% 3.4	百万円 6,378	百万円 191	% 3.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	5,501千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	242千円
(c) (b) / (a)	4.4%

利害関係人とは、投資信託およ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、S M B C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年7月27日から2025年7月28日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■組入れ資産の明細(2025年7月28日現在)

(1)国内株式

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械(44.7%)			
ディスコ	9.6	7.5	324,375
ダイキン工業	3.7	—	—
三菱重工業	—	97.7	344,881
電気機器(26.8%)			
イビデン	33.3	—	—
日立製作所	88.5	88.7	401,544
その他製品(12.0%)			
タカラトミー	—	56.8	179,090
卸売業(16.5%)			
サンリオ	—	42.8	246,399
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	135.1	293.5	1,496,290
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄<11.6%>

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
※<内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2)外国株式

銘 柄	期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	63.02	34.92	1,294	191,306	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	55.68	40.68	3,941	582,367	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	101	2,930	433,086	半導体・半導体製造装置
ZOETIS INC	83.93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	229	254	4,929	728,451	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	16.5	7.1	664	98,147	生活必需品流通・小売り
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	98.24	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FORTINET INC	306	246	2,578	381,035	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	—	79	1,122	165,803	金融サービス
IQVIA HOLDINGS INC	65.61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEXX LABORATORIES INC	28.68	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	53	206	2,354	347,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	322.72	266.72	3,707	547,883	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	60.66	44.36	1,685	249,119	金融サービス
ELI LILLY & CO	36	29.6	2,405	355,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	66.34	58.64	2,743	405,463	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	32	2,280	337,000	メディア・娯楽
ZSCALER INC	63.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	38	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	80.2	41.8	1,010	149,317	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	108	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	595	1,261	186,397	金融サービス
DUOLINGO	73	29	1,055	156,024	消費者サービス

世界新時代株式マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ARES MANAGEMENT CORP - A		216	138	2,569	379,744	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A		81.45	—	—	—	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC		75	77.6	1,229	181,636	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC		4.35	3.85	2,168	320,428	消費者サービス
SYNOPSYS INC		62.31	54.01	3,248	480,100	ソフトウェア・サービス
TREX COMPANY INC		178.27	—	—	—	資本財
TKO GROUP HOLDINGS INC		—	98	1,666	246,257	メディア・娯楽
VISA INC-CLASS A SHARES		68.29	49.49	1,766	261,108	金融サービス
NVIDIA CORP		625.9	462.9	8,031	1,186,787	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC		94.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EATON CORP PLC		76.8	70.8	2,776	410,292	資本財
MICROSOFT CORP		150.59	102.04	5,241	774,595	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A		91	—	—	—	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	37.3	2,585	382,024	メディア・娯楽
MAKEMYTRIP LTD		—	161.2	1,656	244,755	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,572.24	3,321.01	68,907	10,182,480	
	銘柄数 < 比率 >	31銘柄	27銘柄	—	<78.9%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD		—	179.5	9,037	170,091	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	179.5	9,037	170,091	
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄	—	<1.3%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTREAD GROUP PLC		274	—	—	—	資本財
ASTRAZENECA PLC		102.19	77.39	835	166,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	376.19	77.39	835	166,039	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	1銘柄	—	<1.3%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA AG-REG		61.9	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	61.9	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FERRARI NV		86	72.5	3,196	555,332	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	86	72.5	3,196	555,332	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<4.3%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA		64.9	—	—	—	素材
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		25.58	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	90.48	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	—	—	<—>	
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額	176.48	72.5	3,196	555,332	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	1銘柄	—	<4.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,186.81	3,650.4	—	11,073,944	
	銘柄数 < 比率 >	37銘柄	30銘柄	—	<85.8%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月28日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 12,570,235	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	387,305	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,957,541	100.0

※期末における外貨建資産(11,262,313千円)の投資信託財産総額(12,957,541千円)に対する比率は86.9%です。
※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル=147.77円、1香港・ドル=18.82円、1イギリス・ポンド=198.62円、1スイス・フラン=185.80円、1ユーロ=173.73
円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月28日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,957,541,154円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	387,305,576
株 式 (評 価 額)	12,570,235,578
(B) 負 債	50,710,230
未 払 解 約 金	50,710,230
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,906,830,924
元 本	7,127,758,431
次 期 繰 越 損 益 金	5,779,072,493
(D) 受 益 権 総 口 数	7,127,758,431口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	18,108円

※当期における期首元本額9,018,900,776円、期中追加設定元本額402,133,733円、期中一部解約元本額2,293,276,078円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※期末における元本の内訳は以下の通りです。
世界新時代株式ファンド(予想分配金提示型) 2,605,352,383円
世界新時代株式ファンド(資産成長型) 4,522,406,048円
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

・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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2024年7月27日 至2025年7月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	89,120,919円
受 取 配 当 金	85,790,351
受 取 利 息	3,330,535
そ の 他 収 益 金	33
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,581,461,957
売 買 損 益	3,017,590,377
売 買 損	△1,436,128,420
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,101,468
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,668,481,408
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,443,387,380
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,601,624,642
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	268,828,347
(H) 合 計 (D + E + F + G)	5,779,072,493
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,779,072,493

※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。
※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。
※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。