

■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	無期限（設定日：2020年7月31日）
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。 世界新時代株式マザーファンド 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。 世界新時代株式マザーファンド ■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	■年1回（原則として毎年7月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※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。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

世界新時代株式 ファンド (資産成長型)

【愛称:World Change】

【運用報告書(全体版)】

(2025年7月29日から2026年7月27日まで)

第 6 期

決算日 2026年7月27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。

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

〒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)

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
2 期 (2022年 7 月26日)	10,924	0	△17.0	95.6	12,045
3 期 (2023年 7 月26日)	12,638	0	15.7	97.9	12,292
4 期 (2024年 7 月26日)	15,061	0	19.2	95.5	9,176
5 期 (2025年 7 月28日)	16,763	0	11.3	98.1	8,126
6 期 (2026年 7 月27日)	17,902	0	6.8	94.5	6,477

※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)	円	%	%
2025年 7 月28日	16,763	—	98.1
7 月末	17,064	1.8	97.7
8 月末	16,655	△0.6	96.8
9 月末	16,981	1.3	95.5
10月末	17,841	6.4	98.1
11月末	17,332	3.4	98.4
12月末	17,357	3.5	98.8
2026年 1 月末	16,752	△0.1	97.4
2 月末	16,649	△0.7	97.2
3 月末	15,173	△9.5	97.4
4 月末	17,171	2.4	95.7
5 月末	17,730	5.8	95.3
6 月末	17,945	7.1	95.4
(期 末)			
2026年 7 月27日	17,902	6.8	94.5

※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7月29日から2026年7月27日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期 首	16,763円
期 末	17,902円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+6.8% (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7月29日から2026年7月27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

- 旺盛なAI需要が、株価上昇を牽引したこと
- 米国の金融緩和と底堅い企業業績が、株価を押し上げたこと
- 米・イラン間の停戦合意による中東情勢の緊張緩和が、投資家心理を改善させたこと

下落要因

- 地政学的な不確実性の高まりが、相場の重石となったこと
- エネルギー価格の上昇によるインフレ再燃リスクが、株価を押し下げたこと
- AIによる代替可能性への懸念が、既存ソフトウェア企業の株価下落を招いたこと

投資環境について(2025年7月29日から2026年7月27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安となりました。

株式市場

世界の株式市場は上昇しました。

期初から2月下旬にかけては、欧米主要企業の良好な決算内容などもあって、世界の株式市場は上昇しました。しかしながら、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃が発生すると市場心理は急速に悪化し、原油など資源高による世界景気に対するマイナス効果が意識され、3月は軟調に推移しました。

その後、米国とイランの一時停戦を受けて地政学リスクが後退したことに加え、欧米主要企業の良好な決算内容、AI関連市場の成

長期待に伴う半導体銘柄の上昇もあり、市場は反転上昇しました。6月以降は半導体関連銘柄を中心に大幅な調整が入り、期末にかけては上値の重い展開が続きました。

為替市場

米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。日米の金利差は縮小したものの、なお相応の水準にあったことや、米国の金融政策が緩和姿勢から引き締め姿勢に転じるとの観測が強まったことなどから、円安圧力となりました。

ポートフォリオについて(2025年7月29日から2026年7月27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、宇宙開発関連需要の拡大が見込まれる航空宇宙・防衛機器メーカーの

ムーブ(米国)を新たに組み入れた一方、AI代替リスクの影響が大きいと考えられるクラウドITサービス大手のサービスナウ(米国)を売却しました。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、美容医療領域での需要拡大が見込まれる皮膚科学大手のガルデルマ・グループ(スイス)を新たに組み入れました。一方、生成AIによる旅行検索・予約

の代替懸念や原油価格高騰に伴う旅行需要抑制懸念が重なったインド最大手のオンライン旅行代理店メークマイトリップ(インド)を売却しました。引き続き、ＩＰ(知的財産)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維持しています。

「グリーンテック」では、ＡＩ時代の急拡大するデータセンター需要を支えながら、省エネと脱炭素化を同時に実現する次世代インフラを担う空調大手のトレイン・テクノロジーズ(アイルランド)を新たに組み入れました。

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」では、手術の低侵襲化を進める手術支援ロボット大手のインテュイティブ・サージカル(米国)を新たに組み入れました。米政権の政策不透明感などを踏まえ、テーマ全体として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7月29日から2026年7月27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7月29日から2026年7月27日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,901

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとした。

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、構造的な変革の時代を迎えています。AI・IoT（物のインターネット化）をはじめとする先端テクノロジーが、医療・

食品・エネルギーなど幅広い産業に浸透し、革新的な製品・サービスを次々と生み出しています。

当ファンドは「ライフスタイル」、「企業戦略」、「医療・健康」、「グリーンテック」の4つの変化領域に着目し、中長期的な視点のもと、独自の競争優位性を持つビジネスモデルで持続的な成長が期待できる企業に厳選・集中投資を行います。

3 お知らせ

約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年4月1日）

1万口当たりの費用明細（2025年7月29日から2026年7月27日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	270円	1.580%	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17,087円です。
（ 投 信 会 社 ）	(131)	(0.768)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(131)	(0.768)	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 ）	(7)	(0.044)	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	8	0.049	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
（ 株 式 ）	(8)	(0.049)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	2	0.009	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
（ 株 式 ）	(2)	(0.009)	
（ 公 社 債 ）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.018	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付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.013)	
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	283	1.655	

※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。

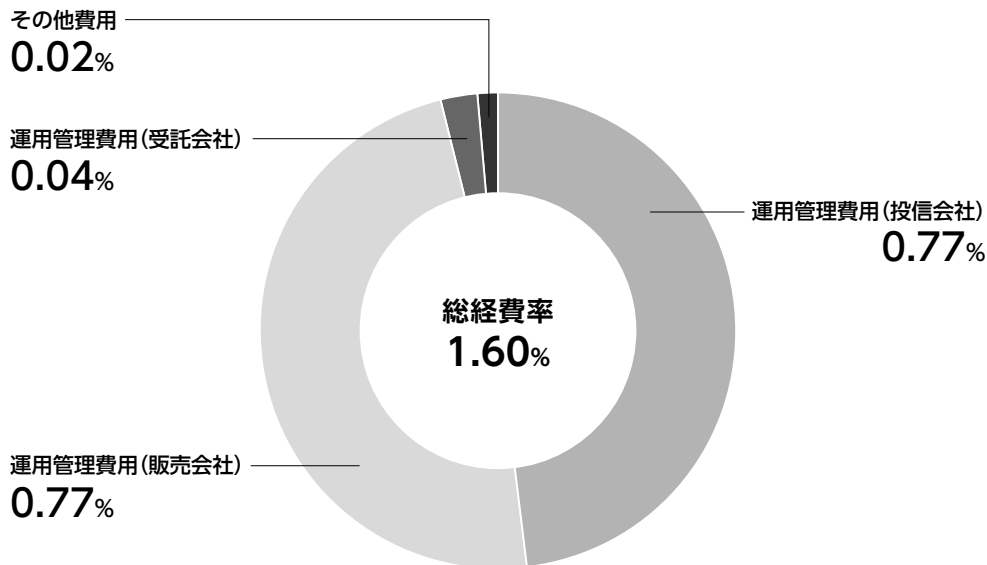
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年7月29日から2026年7月27日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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 43,501	千円 78,973	千口 1,242,095	千円 2,309,899

■ 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7月29日から2026年7月27日まで)

項 目	当 期
	世界新時代株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,371,307千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,609,635千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.16

※(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7月29日から2026年7月27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（資産成長型）

当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	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 4,102	百万円 —	% —	百万円 8,269	百万円 190	% 2.3

※平均保有割合 65.5%

※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。

世界新時代株式ファンド（資産成長型）【愛称：World Change】

(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（資産成長型）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,504千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	95千円
(c) (b) / (a)	2.7%

※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 (2025年7月29日から2026年7月27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(2026年7月27日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	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 4,522,406	千口 3,323,812 千円 6,528,633

※世界新時代株式マザーファンドの期末の受益権総口数は4,992,538,403口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年7月27日現在)

項 目	期 末
	評 価 額 比 率
世界新時代株式マザーファンド	千円 6,528,633 % 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,045 0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	6,536,678 100.0

※世界新時代株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(8,435,024千円)の投資信託財産総額(9,815,190千円)に対する比率は85.9%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=163.69円、1香港・ドル=20.87円、1イギリス・ポンド=218.54円、1スイス・フラン=200.82円、1デンマーク・クローネ=24.96円、1ユーロ=186.61円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 7月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	6, 536, 678, 864円
コール・ローン等	1, 653, 667
世界新時代株式 マザーファンド(評価額)	6, 528, 633, 107
未 収 入 金	6, 392, 090
(B) 負 債	59, 594, 393
未 払 解 約 金	7, 976, 867
未 払 信 託 報 酬	51, 474, 630
そ の 他 未 払 費 用	142, 896
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6, 477, 084, 471
元 本	3, 618, 108, 209
次 期 繰 越 損 益 金	2, 858, 976, 262
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 618, 108, 209口
1 万口当たり基準価額 (C/D)	17, 902円

※当期における期首元本額4,848,042,041円、期中追加設定元本額220,624,015円、期中一部解約元本額1,450,557,847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 7月29日 至2026年 7月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23, 240円
受 取 利 息	23, 240
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	520, 357, 838
売 買 益	587, 008, 556
売 買 損	△ 66, 650, 718
(C) 信 託 報 酬 等	△ 112, 521, 862
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	407, 859, 216
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1, 650, 537, 126
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	800, 579, 920
(配 当 等 相 当 額)	(371, 755, 501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(428, 824, 419)
(G) 合 計 (D + E + F)	2, 858, 976, 262
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2, 858, 976, 262
追 加 信 託 差 損 益 金	800, 579, 920
(配 当 等 相 当 額)	(371, 881, 088)
(売 買 損 益 相 当 額)	(428, 698, 832)
分 配 準 備 積 立 金	2, 058, 396, 342

※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。

※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。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	30, 587, 102円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	377, 272, 114
(c) 収益調整金	800, 579, 920
(d) 分配準備積立金	1, 650, 537, 126
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2, 858, 976, 262
1 万口当たり当期分配対象額	7, 901.85
(f) 分配金	0
1 万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税引前)	当 期
	0円

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6期（2025年7月29日から2026年7月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2020年7月31日）
運用方針	■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。 ※不動産投資信託（REIT）、DR（預託証書）等を含みます。 ■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。 ※ESG評価に懸念のある銘柄は除外します。 ■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。

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5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株式組入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率		
	円	%	%	百万円
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
6期(2026年7月27日)	19,642	8.5	93.7	9,806

※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

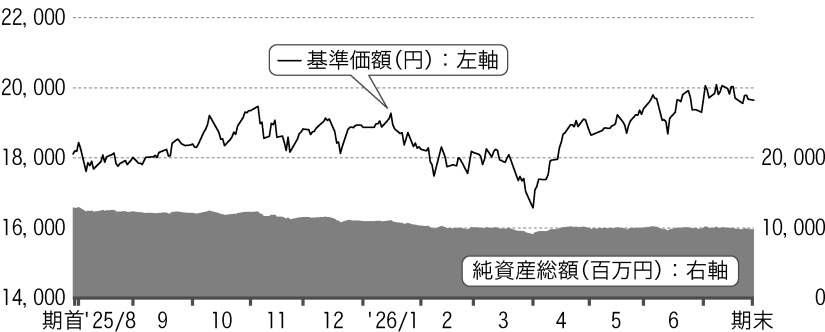
年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2025年 7 月28日	円 18,108	% —	% 97.4
7 月末	18,435	1.8	97.7
8 月末	18,016	△0.5	96.7
9 月末	18,394	1.6	95.3
10 月末	19,348	6.8	97.7
11 月末	18,821	3.9	97.8
12 月末	18,874	4.2	98.1
2026年 1 月末	18,246	0.8	97.4
2 月末	18,155	0.3	97.0
3 月末	16,573	△8.5	97.2
4 月末	18,772	3.7	95.3
5 月末	19,405	7.2	94.8
6 月末	19,666	8.6	94.8
(期 末) 2026年 7 月27日	19,642	8.5	93.7

※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 (2025年 7 月29日から2026年 7 月27日まで)

基準価額等の推移



期 首	18,108円
期 末	19,642円
騰 落 率	+8.5%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2025年 7 月29日から2026年 7 月27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	・ 旺盛な AI 需要が、株価上昇を牽引したこと ・ 米国の金融緩和と底堅い企業業績が、株価を押し上げたこと ・ 米・イラン間の停戦合意による中東情勢の緊張緩和が、投資家心理を改善させたこと
下落要因	・ 地政学的な不確実性の高まりが、相場の重石となったこと ・ エネルギー価格の上昇によるインフレ再燃リスクが、株価を押し下げたこと ・ AI による代替可能性への懸念が、既存ソフトウェア企業の株価下落を招いたこと

▶ 投資環境について (2025年 7 月29日から2026年 7 月27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安となりました。

株式市場

世界の株式市場は上昇しました。

期初から2月下旬にかけては、欧米主要企業の良好な決算内容などもあって、世界の株式市場は上昇しました。しかしながら、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃が発生すると市場心理は急速に悪化し、原油など資源高による世界景気に対するマイナス効果が意識され、3月は軟調に推移しました。

その後、米国とイランの一時停戦を受けて地政学リスクが後退したことに加え、欧米主要企業の良好な決算内容、AI 関連市場の成長期待に伴う半導体銘柄の上昇もあり、市場は反転上昇しました。6月以降は半導体関連銘柄を中心に大幅な調整が入り、期末にかけては上値の重い展開が続きました。

為替市場

米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。日米の金利差は縮小したものの、なお相応の水準にあったことや、米国の金融政策が緩和姿勢から引き締め姿勢に転じるとの観測が強まったことなどから、円安圧力となりました。

▶ ポートフォリオについて (2025年7月29日から2026年7月27日まで)

「企業戦略」では、宇宙開発関連需要の拡大が見込まれる航空宇宙・防衛機器メーカーのムーグ（米国）を新たに組み入れた一方、AI代替リスクの影響が大きいと考えられるクラウドITサービス大手のサービスナウ（米国）を売却しました。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、美容医療領域での需要拡大が見込まれる皮膚科学大手のガルデルマ・グループ（スイス）を新たに組み入れました。一方、生成AIによる旅行検索・予約の代替懸念や原油価格高騰に伴う旅行需要抑制懸念が重なったインド最大手のオンライン旅行代理店メークマイトリップ（インド）を売却しました。引き続き、IP（知的財産）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維持しています。

「グリーンテック」では、AI時代の急拡大するデータセンター需要を支えながら、省エネと脱炭素化を同時に実現する次世代インフラを担う空調大手のトレイン・テクノロジーズ（アイルランド）を新たに組み入れました。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」では、手術の低侵襲化を進める手術支援ロボット大手のインテュイティブ・サージカル（米国）を新たに組み入れました。米政権の政策不透明感などを踏まえ、テーマ全体として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7月29日から2026年7月27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、構造的な変革の時代を迎えています。AI・IoT（物のインターネット化）をはじめとする先端テクノロジーが、医療・食品・エネルギーなど幅広い産業に浸透し、革新的な製品・サービスを次々と生み出しています。

当ファンドは「ライフスタイル」、「企業戦略」、「医療・健康」、「グリーンテック」の4つの変化領域に着目し、中長期的な視点のもと、独自の競争優位性を持つビジネスモデルで持続的な成長が期待できる企業に厳選・集中投資を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2025年 7 月29日から2026年 7 月27日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	9円 (9)	0. 048% (0. 048)	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)	2 (2)	0. 009 (0. 009)	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)	2 (2) (0)	0. 013 (0. 013) (0. 000)	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	13	0. 070	

期中の平均基準価額は18,606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 (2025年 7 月29日から2026年 7 月27日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 62. 4 (156)	千円 447, 114 (－)	千株 273. 3	千円 1, 002, 306
外 国	ア メ リ カ	百株 706. 68 (330. 58)	千アメリカ・ドル 19, 257 (－)	百株 2, 018. 94	千アメリカ・ドル 42, 190
	香 港	百株 －	千香港・ドル －	百株 179. 5	千香港・ドル 8, 348
	イ ギ リ ス	百株 －	千イギリス・ポンド －	百株 21	千イギリス・ポンド 264
	ス イ ス	百株 29. 99	千スイス・フラン 486	百株 －	千スイス・フラン －
	デ ン マ ー ク	百株 81. 37	千デンマーク・クローネ 3, 091	百株 －	千デンマーク・クローネ －
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	21. 35	520	72. 5	2, 313
	フ ラ ン ス	49. 45	1, 012	－	－
	フ ィ ン ラ ン ド	482. 45	768	－	－

※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

(2025年7月29日から2026年7月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,371,307千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,609,635千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.16

※(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7月29日から2026年7月27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 4,102	百万円 —	% —	百万円 8,269	百万円 190	% 2.3

(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	5,295千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	146千円
(c) (b) / (a)	2.8%

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、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7月29日から2026年7月27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(2026年7月27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(66.9%)			
ディスコ	7.5	4.4	275,660
ダイフク	—	30	189,060
三菱重工業	97.7	73.6	286,377
電気機器(13.4%)			
日立製作所	88.7	—	—
ファナック	—	22.1	149,948
精密機器(8.1%)			
H O Y A	—	3.7	91,482
その他製品(—)			
タカラトミー	56.8	—	—
卸売業(11.6%)			
サンリオ	42.8	104.8	130,528
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	293.5	238.6	1,123,057
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	6銘柄 < 11.5% >

※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	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	28.87	1,891	309,700	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC	34.92	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	40.68	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	—	30.1	441	72,255	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	101	66.96	2,557	418,610	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	254	57.68	1,840	301,273	メディア・娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	—	37.86	1,277	209,158	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	7.1	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	16.87	537	87,999	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	246	113.46	1,728	282,985	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	79	—	—	—	金融サービス
ARISTA NETWORKS INC	206	121.4	2,112	345,752	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDSON CORP	—	37.67	1,114	182,377	資本財
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	266.72	186.32	1,860	304,468	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	44.36	39.36	1,293	211,776	金融サービス
ELI LILLY & CO	29.6	27.3	3,265	534,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RBC BEARINGS INC	—	9.39	558	91,465	資本財
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	58.64	123.02	2,254	369,073	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	32	27.85	1,657	271,333	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	41.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC	595	595	979	160,313	金融サービス

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	
NORTHROP GRUMMAN CORP		—	16.91	916	150,091	資本財
CONSTELLATION ENERGY		—	48.4	1,327	217,356	公益事業
DUOLINGO		29	—	—	—	消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A		138	57.93	732	119,963	金融サービス
QUALCOMM INC		77.6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC		3.85	—	—	—	消費者サービス
HEICO CORP		—	32.53	1,137	186,161	資本財
SYNOPSYS INC		54.01	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TKO GROUP HOLDINGS INC		98	—	—	—	メディア・娯楽
VERTIV HOLDINGS CO-A		—	53.79	1,561	255,658	資本財
FTAI AVIATION LTD		—	17.61	380	62,257	資本財
DONALDSON CO INC		—	126.99	1,178	192,882	資本財
MOOG INC-CLASS A		—	13.82	566	92,779	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES		49.49	—	—	—	金融サービス
NVIDIA CORP		462.9	162.52	3,361	550,254	半導体・半導体製造装置
EATON CORP PLC		70.8	54.16	2,188	358,226	資本財
MICROSOFT CORP		102.04	49.1	1,874	306,779	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		—	103.9	1,586	259,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	42.79	525	86,096	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		—	7.07	337	55,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		37.3	—	—	—	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	32.7	1,572	257,457	資本財
MAKEMYTRIP LTD		161.2	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,321.01 27銘柄	2,339.33 31銘柄	44,620 —	7,303,880 <74.5%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD		179.5	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	179.5 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC		77.39	56.39	714	156,138	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 銘 柄 数 < 比 率 >	77.39 1銘柄	56.39 1銘柄	714 —	156,138 <1.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
GALDERMA GROUP AG		—	29.99	520	104,582	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 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	29.99 1銘柄	520 —	104,582 <1.1%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		—	81.37	3,345	83,514	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	81.37 1銘柄	3,345 —	83,514 <0.9%>	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FERRARI NV		72.5	—	—	—	自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	21.35	484	90,439	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	72.5 1銘柄	21.35 1銘柄	484 —	90,439 <0.9%>	

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
(ユーロ・・・フランス) GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		百株 —	百株 49.45	千ユーロ 964	千円 179,943	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	49.45 1銘柄	964 —	179,943 <1.8%>		
(ユーロ・・・フィンランド) METSO CORP		百株 —	百株 482.45	千ユーロ 813	千円 151,790	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	482.45 1銘柄	813 —	151,790 <1.5%>		
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	72.5 1銘柄	553.25 3銘柄	2,262 —	422,173 <4.3%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,650.4 30銘柄	3,060.33 37銘柄	— —	8,070,289 <82.3%>		

※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 (2026年 7 月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,193,346	% 93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	621,843	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	9,815,190	100.0

※期末における外貨建資産(8,435,024千円)の投資信託財産総額(9,815,190千円)に対する比率は85.9%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=163.69円、1 香港・ドル=20.87円、1 イギリス・ポンド=218.54円、1 スイス・フラン=200.82円、1 デンマーク・ク
ローネ=24.96円、1 ユーロ=186.61円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 7月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	9,815,190,093円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	620,763,611
株 式 (評 価 額)	9,193,346,482
未 収 配 当 金	1,080,000
(B) 負 債	8,923,610
未 払 解 約 金	8,923,610
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	9,806,266,483
元 本	4,992,538,403
次 期 繰 越 損 益 金	4,813,728,080
(D) 受 益 権 総 口 数	4,992,538,403口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	19,642円

※当期における期首元本額7,127,758,431円、期中追加設定元本額165,495,122円、期中一部解約元本額2,300,715,150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) 1,668,725,600円
世界新時代株式ファンド(資産成長型) 3,323,812,803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>

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2026年4月1日)

■ 損益の状況

(自2025年 7月29日 至2026年 7月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	70,240,304円
受 取 配 当 金	66,851,190
受 取 利 息	3,389,002
そ の 他 収 益 金	112
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	793,139,968
売 買 益	2,997,789,740
売 買 損	△2,204,649,772
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,449,633
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	861,930,639
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,779,072,493
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,977,135,410
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	149,860,358
(H) 合 計 (D + E + F + G)	4,813,728,080
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,813,728,080

※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。