

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年 6 月28日

【計算期間】 第10期中（自 2023年10月 1 日 至 2024年 3 月31日）

【ファンド名】 日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
(Nikko World Trust - World Hybrid Securities Fund)

【発行者名】 S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
(SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役 濱 理 貴

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L-1282 ヒルデガルト・フォン・ビンゲン通り 2 番
(2, rue Hildegart von Bingen, L-1282 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

日興ワールド・トラスト（Nikko World Trust）（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドである日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（Nikko World Trust - World Hybrid Securities Fund）（以下「ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

本表は、全クラスの資産を合計して表示したものである。

（2024年4月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
債券	フランス	597,401,212	20.86
	イギリス	362,225,174	12.65
	イタリア	224,374,045	7.83
	オランダ	224,327,356	7.83
	スペイン	186,596,555	6.51
	ドイツ	154,846,117	5.41
	米国	86,613,975	3.02
	カナダ	64,657,669	2.26
	スイス	31,693,490	1.11
	日本	30,263,102	1.06
	小計	1,962,998,695	68.53
ミディアムタームノート	フランス	247,995,104	8.66
	イギリス	146,897,223	5.13
	ドイツ	133,510,559	4.66
	スペイン	114,917,146	4.01
	イタリア	65,790,158	2.30
	オランダ	65,327,328	2.28
	米国	836,315	0.03
	小計	775,273,833	27.07
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		126,167,196	4.40
合計（純資産総額）		2,864,439,724	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

（注２）米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年4月30日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）による。以下、別段の記載がない限り同じ。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定され、基準通貨は円であるが、受益証券は米ドル建てである。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載している。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2024年4月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年5月末日	18,579,171.02	2,915,072	79.84	12,527
6月末日	18,690,794.62	2,932,586	80.26	12,593
7月末日	18,679,978.30	2,930,889	82.32	12,916
8月末日	18,527,476.18	2,906,961	81.79	12,833
9月末日	17,889,956.62	2,806,934	79.17	12,422
10月末日	17,578,297.17	2,758,035	79.28	12,439
11月末日	17,792,571.71	2,791,655	82.57	12,955
12月末日	18,599,226.53	2,918,219	85.65	13,438
2024年1月末日	18,652,959.34	2,926,649	85.94	13,484
2月末日	18,603,916.04	2,918,954	85.78	13,459
3月末日	18,545,254.43	2,909,750	85.51	13,417
4月末日	18,259,353.45	2,864,893	85.07	13,347

【分配の推移】

2024年4月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

米ドルクラス

	1口当たり分配金（米ドル）
2023年9月	1.83（287円）
2024年3月	1.93（303円）

設定来累計（2024年4月末日現在）：35.70米ドル

【収益率の推移】

米ドルクラス

計算期間	収益率（％）（注）
2023年5月1日～2024年4月末日	12.84

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年4月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金（税引前）の合計額を加えた額）

b = 2023年4月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

2【販売及び買戻しの実績】

2024年4月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年4月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

米ドルクラス

販売口数	買戻口数	発行済口数
6,140 (6,140)	24,940 (24,940)	214,633 (214,633)

（注）（ ）の内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c．ファンドの中間財務書類は、日本円および米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年4月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.90円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

純資産計算書

2024年3月31日現在

（日本円で表示）

	注	日本円
資産		
投資有価証券 - 時価評価額 （取得原価：2,326,187,502円）	1.2	2,727,568,331
銀行預金		47,154,865
債券に係る未収利息	1.4	43,023,568
為替予約契約に係る未実現評価益	1.7,11	8,881,471
資産合計		2,826,628,235
負債		
未払償還費用	1.8	7,070,839
未払印刷および公告費		4,189,030
未払弁護士報酬		1,930,351
未払専門家報酬		1,431,033
未払販売報酬	8	1,176,333
未払投資運用報酬	5	1,059,138
未払受託報酬	2	567,843
未払サービス支援会社報酬	7	294,020
未払代行協会員報酬	9	235,211
未払管理事務代行報酬	4	98,793
未払保管報酬	6	82,178
未払管理報酬	3	53,921
為替予約契約に係る未実現評価損	1.7,11	47,252
その他の負債		177,141
負債合計		18,413,083
純資産		2,808,215,152
純資産		
米ドルクラス	18,545,254.43米ドル	(2,909,750千円)
発行済受益証券口数		
米ドルクラス		216,888
1口当たり純資産価格		

米ドルクラス

85.51米ドル

(13,417円)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

統計情報

期末現在発行済受益証券口数	米ドルクラス
2022年 9 月30日	215,110
2023年 9 月30日	225,958
受益証券発行	4,680
受益証券買戻し	(13,750)
2024年 3 月31日	216,888

期末現在純資産	米ドルクラス (米ドル)
2022年 9 月30日	16,298,317.50 (2,557,206千円)
2023年 9 月30日	17,889,956.62 (2,806,934千円)
2024年 3 月31日	18,545,254.43 (2,909,750千円)

期末現在 1 口当たり純資産価格	米ドルクラス (米ドル)
2022年 9 月30日	75.77 (11,888円)
2023年 9 月30日	79.17 (12,422円)
2024年 3 月31日	85.51 (13,417円)

(*) 注記1.1および1.8を参照のこと

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

日興ワールド・トラスト・ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

財務書類に対する注記

(2024年3月31日現在)

注1．重要な会計方針

1.1 - 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

本財務書類は、ファンドの償還が2024年9月17日付で予定されているため、継続企業の原則以外の基準に基づいて作成されており、また償還費用が計上されている。

1.2 - 投資有価証券およびその他の資産の評価

- (a) 集団投資スキーム、投資ファンドおよびミューチュアル・ファンドは、該当評価日現在の純資産価額（かかる評価日現在の純資産価額が入手できない場合は、その直前の純資産価額が使用される。）で評価される。
- (b) ハイブリッド証券の評価は、該当評価日付のルクセンブルグ時間の午後1時（ルクセンブルグ時間）に行われる。
- (c) （上記のハイブリッド証券を除く）証券取引所において取引される有価証券が、アジア、オーストラリアおよびニュージーランドの市場で取引される有価証券に関しては、関連する評価日における直近の利用可能な終値により、ならびに北米および欧州の市場で取引される有価証券に関しては、関連する評価日の前日における直近の利用可能な終値により評価される。
- (d) 規制ある市場において取引される先物契約が、アジア、オーストラリアおよびニュージーランドの市場に関しては、関連する評価日、ならびに北米および欧州の市場に関しては、関連する評価日の前日における取引市場の直近の利用可能な決済価格により評価されるものとし、先渡し契約は、評価日における原通貨の先渡し為替レートにより評価される。
- (e) 証券取引所で取引されていないが、店頭で取引されている有価証券は、管理会社が管理事務代行会社と協議のうえ選定した信頼できる情報源に基づいて評価される。
- (f) ファンドが保有している為替予約契約およびその他の店頭取引商品は、管理会社が管理事務代行会社と協議のうえ適切と判断するディーラーから入手した価格に基づいて、管理会社の裁量により誠実に評価される。
- (g) 短期金融商品および現金預金は、取得原価に経過利息を加えて評価される。

- (h) 評価が行われる日に、特定の資産の評価のために本書において指定された取引所または市場が営業を行っていない場合、かかる資産の評価は、当該取引所または市場が営業していた直前日時点において決定される。
- (i) 時価を特定できない資産および負債を含むすべてのその他の資産および負債は、管理事務代行会社と協議のうえ、管理会社の裁量により誠実に評価される。
- (j) 前述の評価方法は、資産の時価を反映するために妥当であると判断された場合に限り、管理事務代行会社と協議のうえ、管理会社の裁量で修正することができる。
- (k) 未実現評価損益の純変動額は、当期における投資有価証券の時価の変動および当期中に実現した過年度の投資有価証券に係る未実現損益の戻入れにより構成される。
- (l) 投資有価証券の処分に係る実現純損益は、平均原価法を用いて算出される。

1.3 - 設立費

ファンドの設立費は、全額償却された。

1.4 - 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

1.5 - 受取分配金

分配金は、分配宣言された時点で収益として計上される。

1.6 - 外貨換算

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨に係る取引は、取引日の為替レートにより日本円に換算されている。

1.7 - 為替予約契約

為替予約契約は、満期日までの残存期間における純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

1.8 - 償還費用

ファンドの償還が予定されていることを考慮して、償還費用は1,250,000円、24,500ユーロおよび12,000米ドルの合計が見積もられ、2024年1月31日以降のファンドの純資産価額に反映された。

注2．受託報酬

受託会社は、年間15,000米ドルの、四半期ごとに後払いされる、固定額の受託報酬をファンドの資産から受領する権利を有する。

受託会社は、ファンドに関連して受託会社が負担した合理的なすべての立替費用をファンドの資産から返済を受ける。

注3．管理報酬

管理会社は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、ファンドの純資産の年率0.023%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有する。

管理会社は、ファンドに関連して管理会社が負担した合理的なすべての立替費用をファンドの資産から返済を受ける。

注4．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、ファンドの純資産の年率0.042%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有する。

管理会社は、ファンドに関連して管理事務代行会社に支払われるべき合理的な立替費用を、ファンドの資産から返済する。

注5．投資運用報酬

投資運用会社は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、ファンドの純資産の年率0.45%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有する。

投資運用会社は、投資運用報酬から副投資運用会社の報酬を支払う責任を負う。

管理会社は、投資運用会社に支払われるべき合理的な立替費用を、ファンドの資産から返済する。

注 6．保管報酬

保管会社は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、ファンドの純資産の年率0.035%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有する。

管理会社は、ファンドに関連して保管会社に支払われるべき合理的な立替費用を、ファンドの資産から返済する。

注 7．サービス支援会社報酬

サービス支援会社は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、米ドルクラスに帰属する純資産の年率0.125%の報酬を米ドルクラスの資産から受領する権利を有する。

サービス支援会社は、米ドルクラスに関連してサービス支援会社に支払われるべきすべての合理的な立替費用を、米ドルクラスの資産から返済を受ける。

注 8．販売報酬

販売会社は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、米ドルクラスに帰属する純資産の年率0.50%の報酬を米ドルクラスの資産から受領する権利を有する。

管理会社は、販売会社に支払われるべき合理的な立替費用を、米ドルクラスの資産から返済する。

注 9．代行協会員報酬

代行協会員は、各評価日に発生し計算され毎月後払いされる、米ドルクラスに帰属する純資産の年率0.10%の報酬を米ドルクラスの資産から受領する権利を有する。

管理会社は、代行協会員に支払われるべき合理的な立替費用を、米ドルクラスの資産から返済する。

注10．税金

10.1 - ケイマン諸島

ケイマン諸島において、所得税またはキャピタル・ゲイン税が賦課されることはなく、トラストは、ケイマン諸島総督から、トラストの設定日以降50年間にわたりすべての現地における所得税、キャピタル・ゲイン税および資本税を免除されることが明記された保証書を受領している。そのため、所得税引当金は、本財務書類に計上されていない。

10.2 - その他の国々

トラストは、その他の国々を源泉とする特定の収益に対し源泉徴収税またはその他の税金を課される可能性がある。受益証券に投資しようとする者は、各々の法域の法律における受益証券の購入、保有および買戻しにより発生する可能性がある税金またはその他の結果を判断するため、各自が市民権、住所および居住地を有する国の法律および税務専門家に相談すべきである。

注11．為替予約契約

2024年3月31日現在、以下の米ドルクラスの為替リスクをカバーするための為替予約契約が未決済であった。

通貨	売却	通貨	購入	満期日	未実現評価 (損)益
					日本円
日本円	33,529,000.00	米ドル	222,024.60	2024年4月24日	(47,252)
英ポンド	1,023,800.00	米ドル	1,299,952.71	2024年4月24日	1,413,160
ユーロ	8,597,100.00	米ドル	9,336,632.86	2024年4月24日	7,468,311
米ドルクラスの為替リスクをカバーするための為替予約契約に係る未実現純評価益					8,834,219

注12．分配金

2024年3月31日に終了した期間中、米ドルクラスによって行われた分配金は以下の通りである。

1口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	支払日
1.93米ドル	2024年3月15日	2024年3月18日	2024年3月22日

注13．為替レート

2024年3月31日現在使用されている日本円に対する為替レートは以下の通りである。

通貨	為替レート
スイス・フラン	167.1267
ユーロ	163.4179
英ポンド	190.8863
米ドル	151.425

注14．受益証券の購入および買戻しに関する条項

2024年3月28日まで、受益証券は、英文目論見書および別紙に記載される買付申込通知の手続に従って、各発行日に、関連する受益証券の関連する発行日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「発行価格」という。）で発行され、購入された。2024年3月29日現在、買付けによる受益証券の発行は行われていない。

受益証券は、英文目論見書および別紙に記載される買戻請求の通知の手続に従って、いずれかの買戻日に、当該買戻日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「買戻価格」という。）で買い戻すことができる。買戻価格は、停止手続に服しつつ、管理事務代行会社により、当該買戻日に計算され、公表される。

注15．関連会社取引

管理会社、受託会社、管理事務代行会社、保管会社、代行協会員、販売会社、投資運用会社、副投資運用会社およびサービス支援会社は、ファンドの関係法人とみなされる。

投資運用会社および副投資運用会社は、ファンドがその資産の一部を投資する有価証券の発行体がビーエヌピー・パリバ企業グループに属しているため、ファンドの関係法人とみなされる。

注16．事象

管理会社は、ファンドの償還が予定されていることを考慮して、注1.8に記載のとおり2024年1月31日以降のファンドの純資産価額に償還費用引当金を計上し、2024年3月29日付でファンド受益証券の発行を停止することを2024年1月30日付で決定した。

ファンドは、一発行体の有価証券を購入し、当該発行体に対するエクスポージャーが2024年3月19日付の純資産総額の10%を超過した。この超過は、当該有価証券を売却したことにより、2024年3月21日付の純資産総額で解消された。損失は1,711円であり、投資運用会社が補償した。

受託会社および管理会社の意見では、当期の財務書類において開示が必要な決算日後に生じた重要なその他の事象はなかった。

（２）【投資有価証券明細表等】

日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

投資有価証券明細表

2024年3月31日現在

（日本円で表示）

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 債券			日本円	日本円	%
200,000	ABN AMRO BANK FRN PERP	ユーロ	32,619,722	33,746,453	1.20
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN PERP	米ドル	29,237,004	32,555,164	1.16
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN PERP	ユーロ	24,297,528	32,632,270	1.16
400,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	44,862,018	51,484,488	1.83
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	米ドル	30,262,984	32,444,321	1.16
200,000	BANK OF AMERICA CORP 4.25 22OCT26	米ドル	27,744,074	29,636,598	1.06
10,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP SE FF	米ドル	1,254,071	1,489,613	0.06
10,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP SER U	米ドル	1,013,603	1,516,067	0.05
30,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP SER X	米ドル	3,621,878	4,553,198	0.16
100,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	ユーロ	13,168,753	15,396,255	0.55
200,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	英ポンド	34,476,266	36,793,343	1.31
200,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	英ポンド	33,043,708	37,554,979	1.34
200,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	米ドル	24,293,862	29,240,471	1.04
200,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	英ポンド	32,966,493	38,845,371	1.38
200,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	米ドル	30,097,010	32,140,260	1.14
200,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP	ユーロ	27,776,080	34,155,652	1.22
250,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP REGS	米ドル	36,348,738	40,535,337	1.44
200,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP REGS	米ドル	28,425,011	31,685,984	1.13
200,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP SERIES 144A	米ドル	21,099,553	29,953,380	1.07
200,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP SERIES REGS	米ドル	21,098,185	27,111,738	0.97
200,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP SERIES REGS	米ドル	23,184,998	27,334,938	0.97
200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	ユーロ	28,940,209	34,778,274	1.24
50,000	CITIGROUP INC FRN PERP	米ドル	6,836,252	7,871,450	0.28
100,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER M	米ドル	10,916,070	15,148,557	0.54
200,000	COMMERZBANK AG FRN PERP	ユーロ	25,113,607	31,740,335	1.13
200,000	COMMERZBANK AG FRN PERP	ユーロ	26,728,927	28,348,433	1.01
600,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	ユーロ	74,736,460	91,804,918	3.27
200,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP 144A	米ドル	25,628,523	30,916,443	1.10
100,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP REGS	英ポンド	17,840,854	18,995,482	0.68
200,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP SERIES REGS	米ドル	22,950,881	26,558,431	0.95
200,000	DEUTSCHE BANK AG 4.50 19MAY26 EMTN	ユーロ	28,444,910	32,871,841	1.17
200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERP	米ドル	27,444,395	29,762,584	1.06
200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN PERP	米ドル	25,557,327	27,993,334	1.00
20,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN PERP Q	米ドル	2,770,140	3,011,964	0.11
100,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 16NOV32	ユーロ	14,667,423	17,446,496	0.62
100,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 22MAR35	ユーロ	16,245,686	16,453,242	0.59
200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	米ドル	24,412,786	30,060,286	1.07
200,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	21,197,011	28,767,116	1.02
200,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	23,173,569	29,875,244	1.06
200,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	19,045,207	25,401,847	0.90
200,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	26,377,003	30,057,863	1.07
300,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	44,548,525	46,052,129	1.64
200,000	ING GROEP NV FRN PERP SER	米ドル	22,102,762	26,054,791	0.93
250,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	30,160,053	35,491,512	1.26
270,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	32,572,857	42,644,281	1.52

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

投資有価証券明細表

2024年3月31日現在（続き）

（日本円で表示）

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 （続き）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
250,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	31,401,867	39,145,945	1.39
200,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	26,633,357	32,331,581	1.15
200,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	31,791,195	36,546,783	1.30
100,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	米ドル	15,044,497	15,691,416	0.56
400,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP S U	米ドル	43,750,743	60,499,134	2.15
200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN PERP	英ポンド	32,275,526	38,940,814	1.39
200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN PERP	米ドル	27,181,000	30,471,253	1.09
5,000	MORGAN STANLEY FRN 07FEB39	米ドル	739,579	750,650	0.04
10,000	MORGAN STANLEY FRN 18JAN35	米ドル	1,491,530	1,523,214	0.05
200,000	SOCIETE GENERALE FRN 19JAN55 REGS	米ドル	29,097,034	30,016,978	1.07
200,000	SOCIETE GENERALE FRN 21JAN43 REGS	米ドル	19,441,959	21,464,191	0.76
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP 144A	米ドル	19,979,072	30,418,557	1.08
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP 144A	米ドル	21,982,405	27,485,758	0.98
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP REGs	米ドル	21,073,982	25,483,919	0.91
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP REGs	米ドル	30,067,006	32,329,238	1.15
300,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP REGs	米ドル	44,737,502	45,206,269	1.61
200,000	STANDARD CHARTERED FRN PERP REGS	米ドル	30,159,017	30,209,288	1.08
200,000	SUMITOMO MITSUI FRN PERP	米ドル	29,976,808	30,324,068	1.08
400,000	TORONTO DOMINION BK FRN 31OCT82	米ドル	57,834,000	63,387,718	2.26
200,000	UBS GROUP AG FRN PERP REGS	米ドル	29,615,018	31,080,587	1.11
200,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	ユーロ	26,752,043	33,798,747	1.20
20,000	WELLS FARGO AND CO FRN PERP SER S	米ドル	2,237,255	3,021,716	0.11
債券合計			1,692,565,371	1,969,040,557	70.14
B . ミディアムタームノート			日本円	日本円	%
100,000	BANCO SANTANDER 1.625 22OCT30 EMTN	ユーロ	13,565,752	14,072,243	0.50
100,000	BANCO SANTANDER 2.125 08FEB28 EMTN	ユーロ	13,207,480	15,380,894	0.55
100,000	BANCO SANTANDER 3.125 19JAN27 EMTN	ユーロ	13,878,744	16,071,171	0.57
100,000	BANCO SANTANDER 3.25 04APR26 DIP	ユーロ	14,060,616	16,117,582	0.57
100,000	BANCO SANTANDER FRN 22APR34 EMTN	ユーロ	15,896,257	16,667,810	0.59
200,000	BANCO SANTANDER FRN 23AUG33 EMTN	ユーロ	29,496,275	34,277,888	1.22
100,000	BARCLAYS PLC FRN 14NOV32 EMTN	英ポンド	16,777,141	20,304,962	0.72
100,000	BARCLAYS PLC FRN 22MAR31 EMTN	ユーロ	12,538,982	15,191,983	0.54
200,000	BCPE SA FRN 13OCT46 SER NC10	ユーロ	22,069,015	26,800,211	0.95
200,000	BCPE SA FRN 25JAN35 SER EMTN	ユーロ	27,683,407	33,700,369	1.20
100,000	BNP PARIBAS FRN 31MAR32 SER EMTN	ユーロ	12,984,334	15,497,411	0.55
200,000	BNP PARIBAS FRN PERP	ユーロ	27,708,813	34,965,551	1.25
100,000	BPCE SA 2.875 22APR26 EMTN	ユーロ	11,969,741	16,009,563	0.57
200,000	BPCE SA FRN 01JUN33 SER EMTN	ユーロ	32,312,765	34,587,075	1.23
200,000	BPCE SA FRN 13JAN42 NC5.	ユーロ	25,726,914	29,900,903	1.06
5,000	CITIGROUP INC FRN 25FEB30 EMTN	ユーロ	747,393	809,931	0.04
100,000	COMMERZBANK AG FRN 29DEC31 EMTN	ユーロ	12,793,149	14,894,235	0.53
200,000	COMMERZBANK AG FRN 6DEC32 EMTN	ユーロ	27,913,546	34,418,101	1.23
100,000	CREDIT AGRICOLE FRN PERP SER EMTN	ユーロ	13,799,384	17,223,594	0.61
300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19MAY31 EMTN	ユーロ	34,661,021	49,509,746	1.76
200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24JUN32 EMTN	ユーロ	28,130,664	31,627,250	1.13

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

投資有価証券明細表

2024年3月31日現在（続き）

（日本円で表示）

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 （続き）					
B . ミディアムタームノート（続き）			日本円	日本円	%
200,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125 7JUN28 EMTN	ユーロ	26,132,445	31,775,306	1.13
500,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP EMTN	ユーロ	63,584,898	76,491,842	2.72
100,000	ING GROEP NV FRN 09JUN32	ユーロ	12,247,464	14,731,798	0.52
100,000	ING GROEP NV FRN 20FEB35	ユーロ	13,601,435	16,796,583	0.60
100,000	ING GROEP NV FRN 22MAR25	ユーロ	13,078,870	15,960,047	0.57
100,000	ING GROEP NV FRN 24AUG33	ユーロ	13,173,072	16,296,851	0.58
100,000	SOCIETE GENERALE FRN 06SEP32 EMTN	ユーロ	14,308,148	16,816,684	0.60
100,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP SER EMTN	ユーロ	14,238,422	17,095,148	0.61
200,000	UNICREDIT SPA FRN 15JAN32	ユーロ	23,840,595	31,001,686	1.10
200,000	UNICREDIT SPA FRN 16APR34 SER EMTN	ユーロ	31,495,389	33,533,356	1.19
ミディアムタームノート合計			633,622,131	758,527,774	26.99
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の 規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 合計			2,326,187,502	2,727,568,331	97.13
投資有価証券合計			2,326,187,502	2,727,568,331	97.13

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

投資有価証券の分類

2024年3月31日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率（％）＊
フランス		
	その他の金融仲介機関	28.99
		28.99
イギリス		
	持株会社の事業	17.16
	その他の金融仲介機関	0.55
		17.71
スペイン		
	その他の金融仲介機関	10.56
		10.56
イタリア		
	その他の金融仲介機関	10.13
		10.13
オランダ		
	持株会社の事業	8.89
	その他の金融仲介機関	1.21
		10.10
ドイツ		
	その他の金融仲介機関	10.01
		10.01
アメリカ合衆国		
	持株会社の事業	5.18
		5.18
カナダ		
	その他の金融仲介機関	2.26
		2.26
スイス		
	持株会社の事業	1.11
		1.11
日本		
	持株会社の事業	1.08
		1.08
投資有価証券合計		97.13

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

管理会社の資本金は、2024年4月末日現在、5,446,220ユーロ（約9億1,562万円）で、全額払込済である。なお、1株20ユーロ（約3,362円）の記名式株式272,311株を発行済である。

最近5年間ににおける管理会社の資本金の額の増減はない。

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2024年4月30日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝168.12円）による。以下同じ。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、ルクセンブルグの法律の規定に基づきルクセンブルグにおいて適式に設立され、投資信託の管理運営を行うための免許を有する会社である。管理会社は、その管理するすべての投資信託に関して、専門性を有する投資運用会社を選任し、ポートフォリオの運用を委任している。管理会社は、ルクセンブルグの1915年8月10日の商事会社法（随時改正される。）に基づき1992年2月27日に設立された。

管理会社は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU（以下「AIFMD」という。）ならびにオルタナティブ投資ファンド運用者に関するルクセンブルグの2013年7月12日の法律（以下「2013年法」という。）に基づき、トラストに関し、オルタナティブ投資運用者（以下「AIFM」という。）として業務を提供する。管理会社は、トラストの投資資産の管理運営について責任を負っている。管理会社は、トラストのポートフォリオ運用機能を投資運用会社に委託している。

管理会社はS M B C日興証券株式会社の完全所有子会社である。

管理会社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず（随時改正される投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日の法律（以下「2010年法」という。）第125 - 2条に規定された）投資信託（以下「UCI」という。）を管理することである。ただし、管理会社は、少なくとも1つのルクセンブルグのUCIを管理しなければならない。管理会社は、UCIの運営、管理および販売に関連するあらゆる業務を行うことができる。

管理会社は、トラストおよび受益者のために、有価証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにトラスト資産に直接または間接に関連するすべての権利の行使を含む管理および運用に関する業務を行うことができる。

管理会社は、ファンドの費用で、関連する信託証書補遺に基づく一部または全部の職務を、一または複数の個人または企業（投資運用会社またはその他の業務提供会社を含む。）に委任する権限を有する。ただし、管理会社は上記の受任者が基本信託証書に定める規定を遵守することを保証すること、管理会社は受任者が犯した作為または不作為に関して、あたかも管理会社自身の作為または不作為であるかのようにして、引き続き責任を負うことを条件とする。

基本信託証書に定める規定に従って、管理会社および管理会社の関係会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員または代理人は何らかの理由でいずれかの時点で関連する信託財産もしくは信託財産の一部または信託財産の収益に発生した損失または損害に関して、かかる損失または損害が管理会社、管理会社の関係会社またはそれらの取締役、役員もしくは従業員の詐欺または故意の不履行に起因しない限り、一切責任を負わない。また、管理会社はいかなる場合も間接損害、特別損害または派生的損害に関して責任を負わない。

管理会社、その関係会社およびこれらの取締役、役員、従業員または代理人は、管理会社として、その関係会社としてまたはこれらの取締役、役員、従業員もしくは代理人として強いられまたは被ることがある、基本信託証書に基づきまたはファンドに関連する権限および職務の適正な遂行過程において生じた訴訟、手続、債務、費用、請求、損害、経費（一切の合理的な弁護士、専門家費用およびその他の類似費用を含む。）または要求の全部または一部について、ファンドの信託財産から補償され、かつ信託財産に対する求償権を有する。ただし、かかる補償は、管理会社またはその関係会社およびその取締役、役員または従業員の実際の詐欺行為または故意の不

履行により発生した作為または不作為から生じ管理会社が被る一切の訴訟、手続、債務、費用、請求、損害、経費または要求については適用されない。

トラストに関する管理会社の任命期間は、受益者決議によって受益者から解任されない限り、トラストの存続期間とする。管理会社は、受託会社に対して90日以上前に書面により通知することにより辞任することができる。

管理会社は有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金（3）管理報酬等」の項に定める報酬を受け取る権利を有する。

管理会社の権利および義務についてはミューチュアル・ファンド規則および信託証書に定められている。管理会社はミューチュアル・ファンド規則に定める規定に拘束され、かつミューチュアル・ファンド規則に定める事項を実施し、かかる事項に関して責任を負うことに同意している。

管理会社は、2024年4月末日現在、6本の投資信託を管理および運営しており、その純資産額の合計は、以下に記載された通貨建別運用金額の合計額である。

分類		内訳
A分類	通貨建別運用金額	米ドル： 3,647,744,335米ドル
		ユーロ建： 2,154,620ユーロ
		日本円建： 2,195,359,361,785円
		豪ドル建： 13,594,583豪ドル
B分類	投資信託の種類 （基本的性格）	1本がルクセンブルグ籍・契約型・オープン・エンド型であり、5本がケイマン籍・契約型・オープン・エンド型である。

（3）【その他】

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実は生じていない。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の中間財務書類には、2024年4月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝168.12円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

S M B C 日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

貸借対照表

2023年 9 月30日現在

（単位：ユーロ）

	2023年 9 月30日		2023年 3 月31日	
	ユーロ	千 円	ユーロ	千 円
資産				
固定資産				
- その他の付帯設備、用具および備品	8,479	1,425	2,136	359
流動資産				
債権				
- 売掛金				
1年以内に支払期限の到来するもの	1,131,245	190,185	1,047,017	176,024
- 関係当事者への債権				
1年以内に支払期限の到来するもの	0	0	0	0
- その他の売掛金				
1年以内に支払期限の到来するもの	110	18	5,000	841
預金	11,105,809	1,867,109	9,993,152	1,680,049
手許現金	0	0	0	0
前払金	50,159	8,433	74,511	12,527
	12,287,323	2,065,745	11,119,680	1,869,441
資産合計	12,295,802	2,067,170	11,121,816	1,869,800
負債				
資本金および準備金				
- 払込資本金	5,446,220	915,619	5,446,220	915,619
- 繰越利益	0	0	0	0
- 準備金				
法定準備金	673,906	113,297	574,420	96,571
その他の積立金	4,364,072	733,688	2,473,836	415,901
	5,037,978	846,985	3,048,256	512,473
- 当期損益	1,060,493	178,290	1,989,722	334,512
	11,544,691	1,940,893	10,484,198	1,762,603
引当金				
- 納税引当金	454,494	76,410	350,336	58,898
- その他の引当金	190,674	32,056	146,616	24,649
	645,167	108,465	496,952	83,548
非劣後債務				
- 買掛金				
1年以内に支払期限の到来するもの	105,944	17,811	103,735	17,440
- その他の債務				
1年以内に支払期限の到来するもの	0	0	36,931	6,209
	105,944	17,811	140,666	23,649
負債合計	12,295,802	2,067,170	11,121,816	1,869,800

（２）【損益の状況】

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
損益計算書

2023年４月１日から2023年９月30日までの期間

（単位：ユーロ）

	2023年 9 月30日		2023年 3 月31日	
	ユーロ	千 円	ユーロ	千 円
費用				
その他の外部費用	168,945	28,403	313,170	52,650
人件費	733,034	123,238	1,214,244	204,139
流動資産要素に係る評価調整	(1)	(0)	0	0
その他の営業費用	149,085	25,064	219,023	36,822
その他の利息および類似財務費用	12,927	2,173	0	0
	1,063,990	178,878	1,746,437	293,611
法人所得税	351,580	59,108	673,869	113,291
	1,415,570	237,986	2,420,306	406,902
当期利益	1,060,493	178,290	1,989,722	334,512
費用合計	2,476,063	416,276	4,410,028	741,414
収益				
純売上高	2,300,014	386,678	4,317,292	725,823
その他の営業収益	2,836	477	8,254	1,388
その他の利息および類似財務収益	173,212	29,120	84,482	14,203
	2,476,063	416,276	4,410,028	741,414
当期損失	0	0	0	0
収益合計	2,476,063	416,276	4,410,028	741,414