

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／海外／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2017年11月28日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	SMT 欧州株配当貴族インデックス・オープン	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	欧州の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	SMT 欧州株配当貴族インデックス・オープン	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。
	欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	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2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。	

SMT 欧州株配当貴族インデックス・オープン

運用報告書(全体版)

第14期(決算日 2024年11月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
第10期(2022年11月10日)	円 12,889	円 0	% 2.3		% 3.5	% 97.6	% —	% —	百万円 420
第11期(2023年 5月10日)	14,191	0	10.1	15,794	11.4	99.3	—	—	497
第12期(2023年11月10日)	14,691	0	3.5	16,642	5.4	97.8	—	—	569
第13期(2024年 5月10日)	17,250	0	17.4	19,642	18.0	98.0	—	—	792
第14期(2024年11月11日)	17,504	0	1.5	20,136	2.5	94.0	5.4	—	844

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、S&P欧州350配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）です。

S&P欧州350配当貴族指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJII」）が公表する指数で、S&P欧州350指数の構成銘柄のうち、10年以上連続して増配している銘柄を対象とし*、均等加重時価総額に基づいて算出されます。

※年次見直し時における構成銘柄数は最低40銘柄であり、10年以上連続して増配している銘柄数が40銘柄を下回った場合には、以下の対応が行われます。

- ・7年以上連続して増配している銘柄を配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。
- ・それでも40銘柄に満たない場合には、配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

S&P欧州350配当貴族指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJII」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率					
(当 期 首) 2024年 5月10日	円 17,250	% —	19,642	% —	% 98.0	% —	% —	% —	
5月末	17,411	0.9	19,892	1.3	98.3	—	—		
6月末	17,900	3.8	20,498	4.4	98.3	—	—		
7月末	17,581	1.9	20,120	2.4	93.9	5.6	—		
8月末	17,459	1.2	20,043	2.0	94.0	5.6	—		
9月末	17,607	2.1	20,202	2.9	93.7	4.5	—		
10月末	17,805	3.2	20,511	4.4	93.5	6.0	—		
(当 期 末) 2024年11月11日	17,504	1.5	20,136	2.5	94.0	5.4	—		

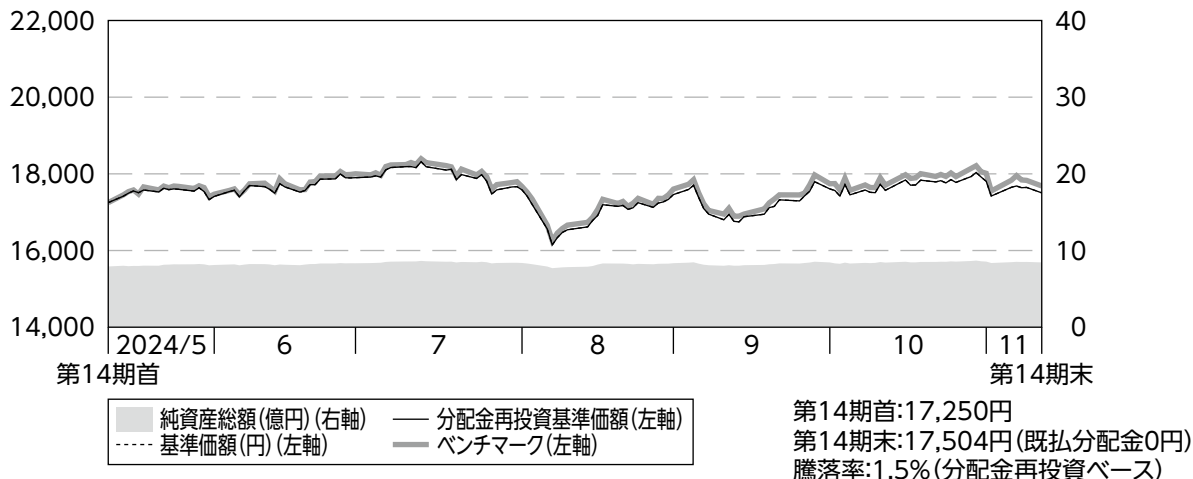
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

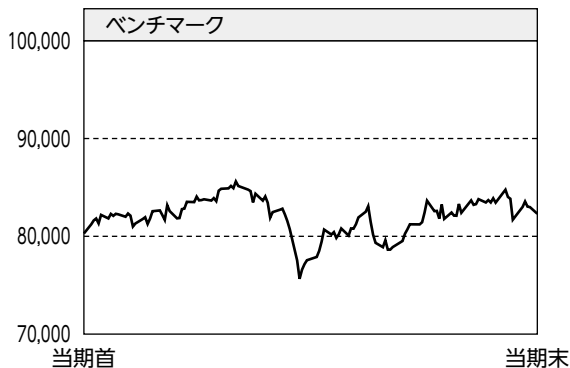


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年5月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P欧州350配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



欧州株式市場は、欧州域内で好決算銘柄への買いが活発化したことやECB(欧州中央銀行)が利下げを実施したことなどを背景に2024年7月末にかけて堅調に推移しました。その後は、米国の景気減速への懸念や日米株式の急落を受けたリスク回避機運の高まりから下落しましたが、ECBの追加利下げや米国の利下げ転換に加え、中国の金融緩和策や不動産市場の安定化策の公表を受けて市場心理が好転し、上昇しました。期末にかけては、中東情勢の悪化を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「欧州株配当貴族インデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用を行いました。

【「欧州株配当貴族インデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P欧州350配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

株価指数先物取引を活用し、運用の効率化と流動性の確保を図りました。先物を含む株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

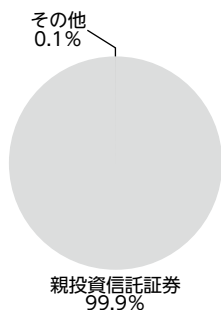
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

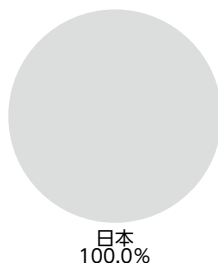
	当期末
	2024年11月11日
欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

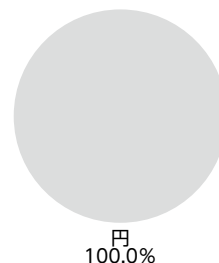
○資産別配分



○国別配分



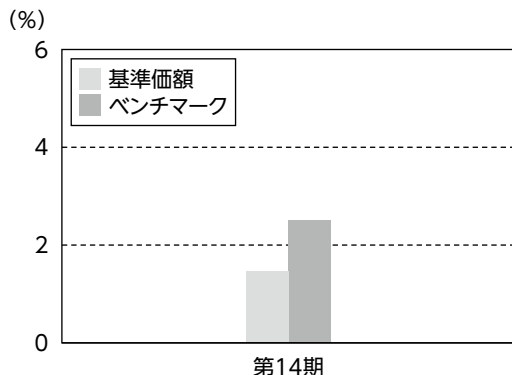
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、信託報酬要因、配当課税要因※、取引コスト要因、先物要因(いずれもマイナス要因)などです。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第14期	
	2024年5月11日~2024年11月11日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,503

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

欧州株配当貴族インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、S&P欧州350配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.307%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は17,627円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付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、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(25)	(0.139)	
(販売会社)	(24)	(0.134)	
(受託会社)	(6)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.005	
(株式)	(0)	(0.003)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	5	0.026	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(5)	(0.026)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	41	0.230	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(40)	(0.227)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	101	0.568	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

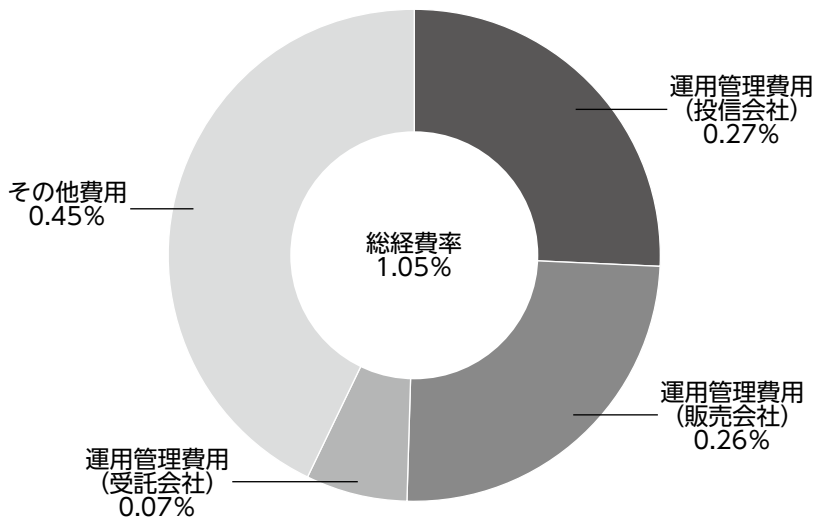
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

<参考情報>

総経費率

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、売買委託手数料及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)は1.05%です。



(注1)各費用は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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
欧州株配当貴族インデックス マザーファンド	千口 62,414	千円 113,695	千口 41,144	千円 74,610

株式売買比率

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<欧州株配当貴族インデックスマザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	144,273千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	796,558千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.18

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.004933	百万円 0.004933	% 100.0	百万円 0.004933	百万円 0.004933	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	452	97	21.5	451	97	21.5

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<欧州株配当貴族インデックスマザーファンド>

区 分	当			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	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 111	百万円 111	% 100.0	百万円 72	百万円 72	% 100.0
金 銭 信 託	0.006704	0.006704	100.0	0.006704	0.006704	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	485	104	21.4	487	104	21.4

<平均保有割合 100.0%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	千口 441, 179	千口 462, 448	千円 844, 570

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、462, 448千口です。

※ 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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	千円 844,570	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,020	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	848,590	100.0

(注1) 欧州株配当貴族インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(841,361千円)の投資信託財産総額(845,599千円)に対する比率は99.5%です。

(注2) 外貨建資産は、当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。

1ユーロ=164.04円

1イギリスポンド=197.75円

1スイスフラン=174.76円

1スウェーデンクローナ=14.15円

1ノルウェークローネ=13.91円

1デンマーククローネ=22.00円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A)資 産	848,590,416円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,019,834
欧州株配当貴族インデックス マザーファンド(評価額)	844,570,559
未 収 利 息	23
(B)負 債	3,593,939
未 払 解 約 金	1,028,199
未 払 信 託 報 酬	2,542,685
そ の 他 未 払 費 用	23,055
(C)純 資 産 総 額(A-B)	844,996,477
元 本	482,749,478
次 期 繰 越 損 益 金	362,246,999
(D)受 益 権 総 口 数	482,749,478口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,504円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年 5月11日 至 2024年11月11日
(A)配 当 等 収 益	2,962円
受 取 利 息	2,962
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	11,769,827
売 買 益	15,569,850
売 買 損	△3,800,023
(C)信 託 報 酬 等	△2,565,740
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	9,207,049
(E)前 期 繰 越 損 益 金	113,790,300
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	239,249,650
(配 当 等 相 当 額)	(229,045,835)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,203,815)
(G) 計 (D+E+F)	362,246,999
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	362,246,999
追 加 信 託 差 損 益 金	239,249,650
(配 当 等 相 当 額)	(229,493,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,756,561)
分 配 準 備 積 立 金	122,997,349

(注1) (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2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は459,120,073円、期中追加設定元本額は135,843,439円、期中一部解約元本額は112,214,034円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		7,110,936円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		2,096,113円
(C)	収益調整金額		239,249,650円
(D)	分配準備積立金額		113,790,300円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		362,246,999円
(F)	期末残存口数		482,749,478口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		7,503円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

欧州株配当貴族インデックスマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2024年5月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年11月28日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	欧州の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式比率	先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
第3期(2020年5月11日)	8,907	△9.9%	9,263	△8.6%	97.5%	—%	—%	百万円 1,583
第4期(2021年5月10日)	12,214	37.1%	12,820	38.4%	96.6%	—%	2.6%	3,255
第5期(2022年5月10日)	12,942	6.0%	13,700	6.9%	98.9%	—%	—%	4,641
第6期(2023年5月10日)	14,670	13.4%	15,794	15.3%	99.3%	—%	—%	496
第7期(2024年5月10日)	17,943	22.3%	19,642	24.4%	98.0%	—%	—%	791

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、S&P欧州350配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）です。

S&P欧州350配当貴族指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）が公表する指数で、S&P欧州350指数の構成銘柄のうち、10年以上連続して増配している銘柄を対象とし^{*}、均等加重時価総額に基づいて算出されます。

※年次見直し時における構成銘柄数は最低40銘柄であり、10年以上連続して増配している銘柄数が40銘柄を下回った場合には、以下の対応が行われます。

- ・7年以上連続して増配している銘柄を配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。
- ・それでも40銘柄に満たない場合には、配当利回りの高いものから順に40銘柄になるまで構成銘柄に追加します。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

S&P欧州350配当貴族指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's[®]及びS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

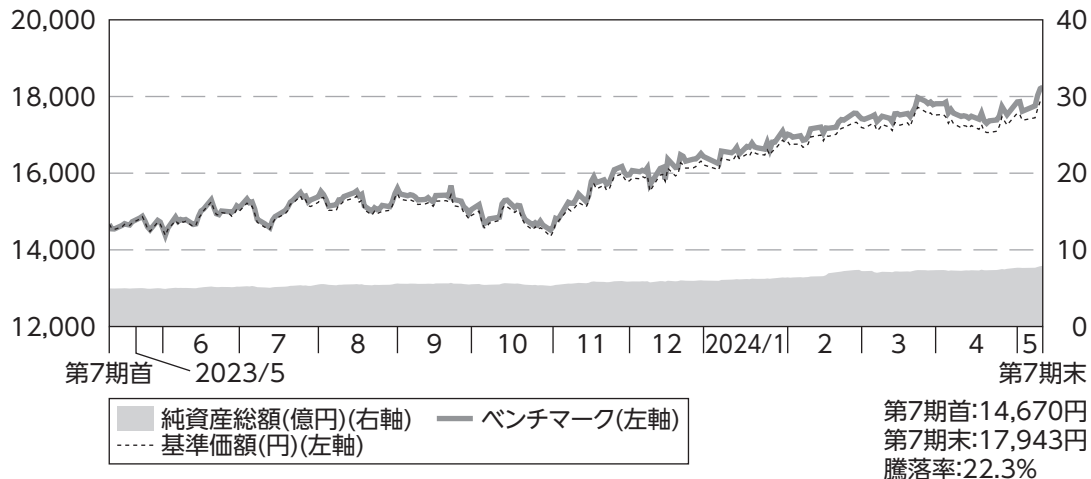
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率					
(当 期 首) 2023年 5月10日	14,670	—	15,794	—	99.3	—	—	—	
5月末	14,529	△1.0	15,680	△0.7	99.1	—	—	—	
6月末	15,008	2.3	16,258	2.9	97.3	—	—	—	
7月末	15,241	3.9	16,565	4.9	99.1	—	—	—	
8月末	15,465	5.4	16,797	6.4	97.9	—	—	—	
9月末	14,897	1.5	16,206	2.6	98.2	—	—	—	
10月末	14,471	△1.4	15,718	△0.5	98.1	—	—	—	
11月末	15,804	7.7	17,182	8.8	98.6	—	—	—	
12月末	16,216	10.5	17,692	12.0	98.7	—	—	—	
2024年 1月末	16,821	14.7	18,320	16.0	98.5	—	—	—	
2月末	17,190	17.2	18,754	18.7	98.4	—	—	—	
3月末	17,518	19.4	19,175	21.4	97.8	—	—	—	
4月末	17,564	19.7	19,227	21.7	95.9	—	—	—	
(当 期 末) 2024年 5月10日	17,943	22.3	19,642	24.4	98.0	—	—	—	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

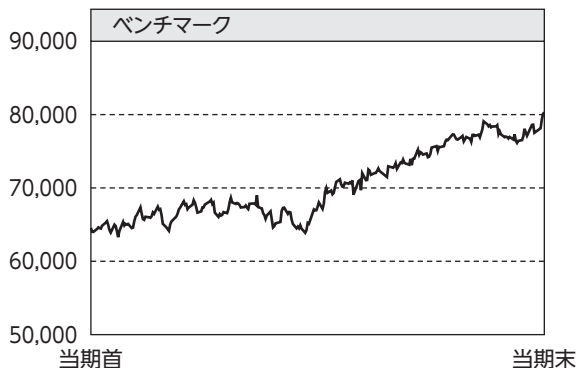


(注)ベンチマークは、2023年5月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P欧州350配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



欧州株式市場は、各国中央銀行が政策金利を高水準に維持するとの見方が強まったことや、域内主要企業の四半期決算内容が低調だったことなどを受けて、2023年10月にかけて軟調に推移しました。11月以降は、域内各国で追加利上げが見送られたことにより金融引き締め局面終了が近いとの見方が強まったことなどから上昇しました。2024年1月以降、ECB(欧州中央銀行)高官から先行きの利下げに慎重な発言が続いたことなどから上値が重くなる場面もありましたが、その後は概ね良好な企業業績や景況感指数の改善などを受けて堅調に推移しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P欧州350配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

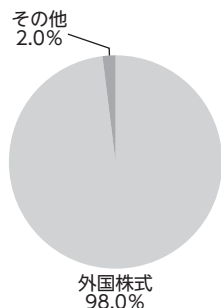
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	GEBERIT AG-REG	スイス	2.7%
2	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	スウェーデン	2.6%
3	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	スイス	2.6%
4	SAP SE	ドイツ	2.6%
5	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	アイルランド	2.6%
6	SIKA AG-BR	スイス	2.6%

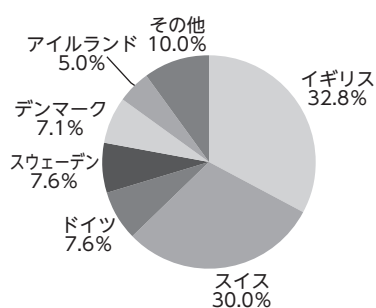
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	BAE SYSTEMS PLC	イギリス	2.5%
8	ASHTED GROUP PLC	イギリス	2.5%
9	SANOFI	フランス	2.5%
10	SAGE GROUP PLC	イギリス	2.5%
組入銘柄数			40

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

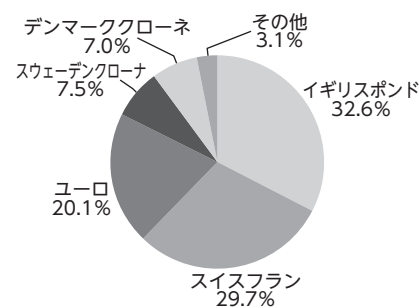
○資産別配分



○国別配分



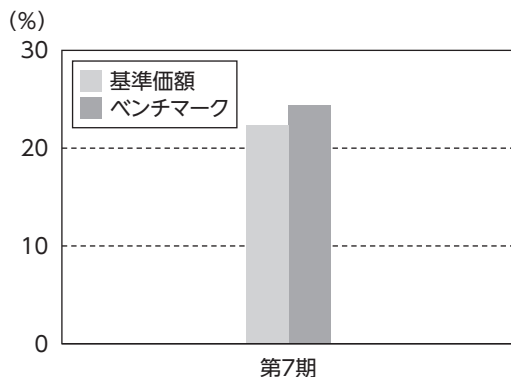
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は、概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および取引コスト要因(いずれもマイナス要因)などです。

*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

今後の運用方針

主として欧州の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、S&P欧州350配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年5月11日~2024年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	3円 (3) (-) (-) (-) (-) (-)	0.018% (0.018) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	19 (19) (-) (-) (-) (-)	0.119 (0.119) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、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) (監査費用) (その他)	162 (162) (-) (-)	1.022 (1.022) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	184	1.159	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(15,893円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ド イ ツ	百株 17 (-)	千ユーロ 139 (△1)	百株 46	千ユーロ 199
	フ ラ ン ス	5	46	0.81	7
	オ ラ ン ダ	3	41	2	29
	ス ペ イ ン	21	33	69	92
	ベ ル ギ ー	5	45	5	65
	ア イ ル ラ ン ド	17	92	10	45
	イ ギ リ ス	350	千イギリスポンド 527	192	千イギリスポンド 286
	ス イ ス	84 (1)	千スイスフラン 715 (△0.71115)	8	千スイスフラン 184
	ス ウ ェ ー デ ン	333	千スウェーデンクローナ 2,610	41	千スウェーデンクローナ 708
	国	ノ ル ウ ェ ー	47	千ノルウェークローネ 547	19
デ ン マ ー ク		11 (6)	千デンマーククローネ 1,124 (-)	9	千デンマーククローネ 794

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	542,207千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	593,476千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.91

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 291	百万円 291	% 100.0	百万円 132	百万円 132	% 100.0
金 銭 信 託	0.039613	0.039613	100.0	0.039613	0.039613	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	887	72	8.1	885	72	8.1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<外国株式>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	
				外貨建金額	
(ドイツ)				千ユーロ	
FRESENIUS SE&CO KGAA	34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SAP SE	7	6	121	20,348	ソフトウェア・サービス
SYMRISE AG	8	10	111	18,681	素材
BRENTAG SE	11	15	117	19,793	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	62 4	32 3	350 —	58,823 <7.4%>
(フランス)					
SANOFI	8	12	119	20,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	8 1	12 1	119 —	20,079 <2.5%>
(オランダ)					
WOLTERS KLUWER	7	8	118	19,922	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7 1	8 1	118 —	19,922 <2.5%>
(スペイン)					
ENAGAS	47	—	—	—	公益事業
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	47 1	— —	— —	— <—%>
(ベルギー)					
UCB (GROUPE)	10	9	110	18,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	10 1	9 1	110 —	18,494 <2.3%>
(アイルランド)					
KERRY GROUP PLC-A	8	14	111	18,706	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	25	27	120	20,306	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	34 2	41 2	232 —	39,012 <4.9%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	170 10	104 8	931 —	156,333 <19.7%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	16	17	103	20,113	資本財
BUNZL PLC	24	32	101	19,825	資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC	10	19	95	18,682	素材
DIAGEO	20	34	97	18,915	食品・飲料・タバコ
DCC PLC	16	17	102	19,984	資本財
BAE SYSTEMS PLC	75	74	103	20,149	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO	26	41	99	19,378	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	34	44	102	19,902	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGAL & GENERAL GROUP	303	390	97	18,935	保険

銘柄	銘柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
UNITED UTILITIES GROUP PLC		71	93	102	20,059	公益事業
RELX PLC		28	29	100	19,638	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC		96	85	102	20,073	ソフトウェア・サービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		6	10	96	18,773	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	731 13	889 13	1,305 —	254,430 <32.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		3	4	117	20,237	素材
GEBERIT AG-REG		1	2	124	21,423	資本財
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.08	0.11	114	19,663	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		0.27	0.28	114	19,617	素材
NOVARTIS		9	12	113	19,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		3	4	108	18,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA - REGISTERED		7	11	110	18,958	食品・飲料・タバコ
TEMENOS AG - REG		—	16	91	15,675	ソフトウェア・サービス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		1	1	114	19,659	保険
PARTNERS GROUP HOLDING AG		1	0.93	115	19,762	金融サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	15	118	20,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDOZ GROUP AG		—	35	110	19,051	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>	28 9	106 12	1,354 —	232,610 <29.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B		41	42	1,318	18,907	資本財
HEXAGON AB-B SHS		84	109	1,322	18,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		—	265	1,450	20,800	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	125 2	417 3	4,091 —	58,669 <7.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		78	106	1,329	19,084	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	78 1	106 1	1,329 —	19,084 <2.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		5	7	796	17,912	運輸
NOVO NORDISK A/S-B		5	9	852	19,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		6	9	792	17,830	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	17 3	26 3	2,441 —	54,910 <6.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,152 38	1,651 40	— —	776,040 <98.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 776,040	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,583	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	791,623	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(786,879千円)の投資信託財産総額(791,623千円)に対する比率は99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、当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。

1ユーロ=167.83円

1イギリスポンド=194.95円

1スイスフラン=171.72円

1スウェーデンクローナ=14.34円

1ノルウェークローネ=14.35円

1デンマーククローネ=22.49円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年5月10日現在
(A)資 産	794,538,927円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,937,586
株 式(評価額)	776,040,246
未 収 入 金	2,922,958
未 収 配 当 金	3,638,129
未 収 利 息	8
(B)負 債	2,915,175
未 払 金	2,915,175
(C)純 資 産 総 額(A-B)	791,623,752
元 本	441,179,580
次 期 繰 越 損 益 金	350,444,172
(D)受 益 権 総 口 数	441,179,580口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,943円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月11日 至 2024年5月10日
(A)配 当 等 収 益	16,095,342円
受 取 配 当 金	15,996,772
受 取 利 息	99,431
そ の 他 収 益 金	217
支 払 利 息	△1,078
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	116,528,176
売 買 益	161,009,473
売 買 損	△44,481,297
(C)そ の 他 費 用	△6,152,954
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	126,470,564
(E)前 期 繰 越 損 益 金	158,196,037
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	101,060,577
(G)解 約 差 損 益 金	△35,283,006
(H) 計 (D+E+F+G)	350,444,172
次 期 繰 越 損 益 金(H)	350,444,172

(注1) (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2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は338,766,439円、期中追加設定元本額は161,071,201円、期中一部解約元本額は58,658,060円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMT 欧州株配当貴族インデックス・オープン

441,179,580円

お知らせ

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28日)

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年8月11日)