

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16期（決算日 2025年11月10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 率	投資信託 証 券 組 入 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
第15期(2025年 5月12日)	17,790	0	1.6	20,641	2.5	90.9	7.3	2.0	1,137
第16期(2025年11月10日)	19,166	0	7.7	22,267	7.9	92.8	6.5	2.2	1,313

(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。

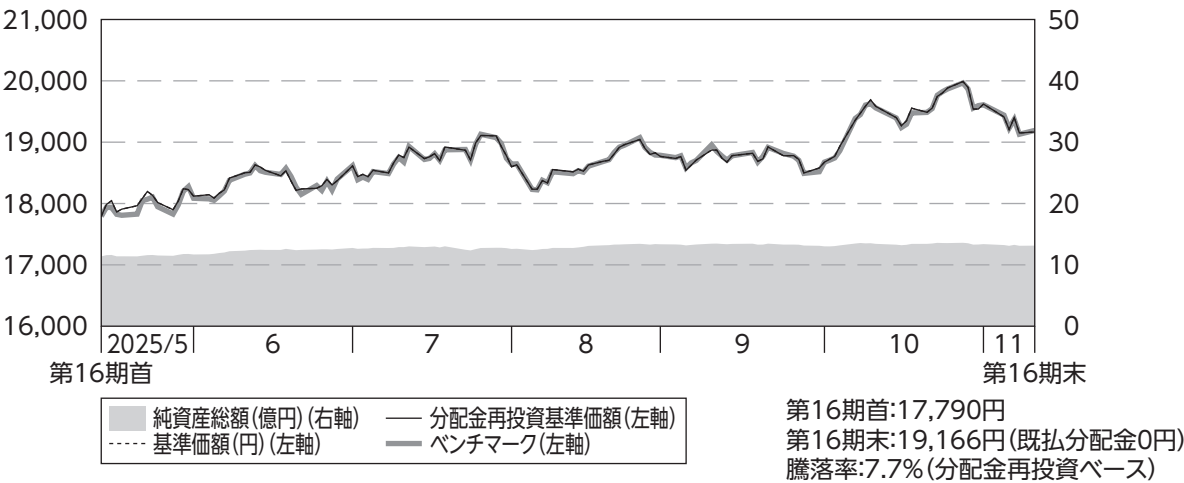
当期中の基準価額と市況の推移

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) 2025年 5月12日	円	%		%	%	%	%	%	%
	17,790	—	20,641	—	90.9	7.3	2.0		
5月末	18,120	1.9	20,984	1.7	89.6	7.7	2.0		
6月末	18,613	4.6	21,600	4.6	90.4	7.2	2.0		
7月末	18,599	4.5	21,630	4.8	91.6	6.0	1.9		
8月末	18,768	5.5	21,797	5.6	89.5	7.8	2.0		
9月末	18,674	5.0	21,668	5.0	91.1	6.0	2.2		
10月末	19,621	10.3	22,753	10.2	92.8	4.2	2.3		
(当 期 末) 2025年11月10日	19,166	7.7	22,267	7.9	92.8	6.5	2.2		

(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

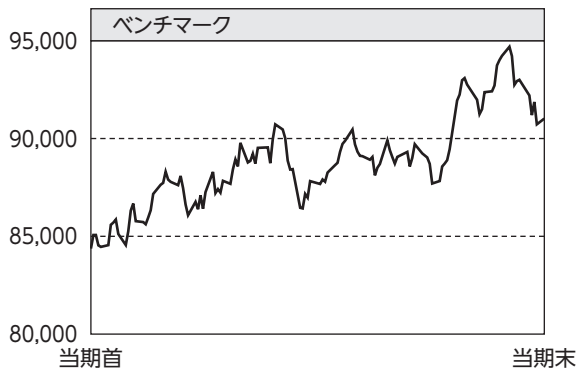


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2025年5月12日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、米中両政府が相互に課していた追加関税の大幅な引き下げに合意したことなどを受けて上昇して始まりましたが、その後は中東情勢の緊迫化などが重石となって上値の重い展開となりました。8月以降は、米トランプ政権が医療機器などの輸入について調査を始めたことが伝わり、関税の引き上げにつながるかと懸念されたことなどから軟調に推移しましたが、その後は、米中貿易摩擦や米地銀の信用不安に対する投資家の懸念が和らいだことなどを背景に上昇しました。

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。

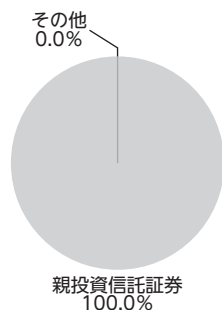
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

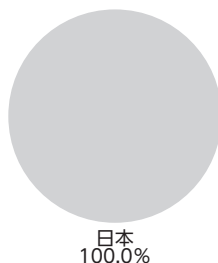
	当期末
	2025年11月10日
欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

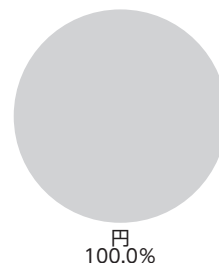
○資産別配分



○国別配分



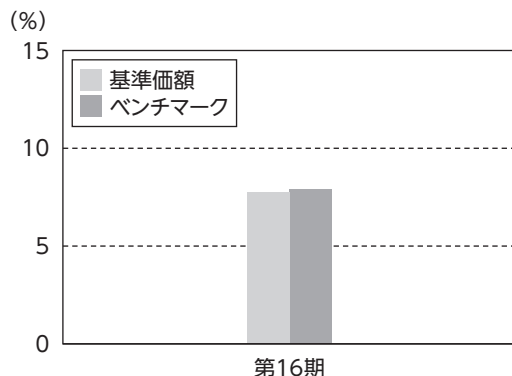
○通貨別配分



(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、プラスの影響としては、為替評価差要因※1、還付金要因、先物要因、マイナスの影響としては、信託報酬要因、配当課税要因※2、取引コスト要因などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

※2 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16期
		2025年5月13日~2025年11月10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)	9,166

(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

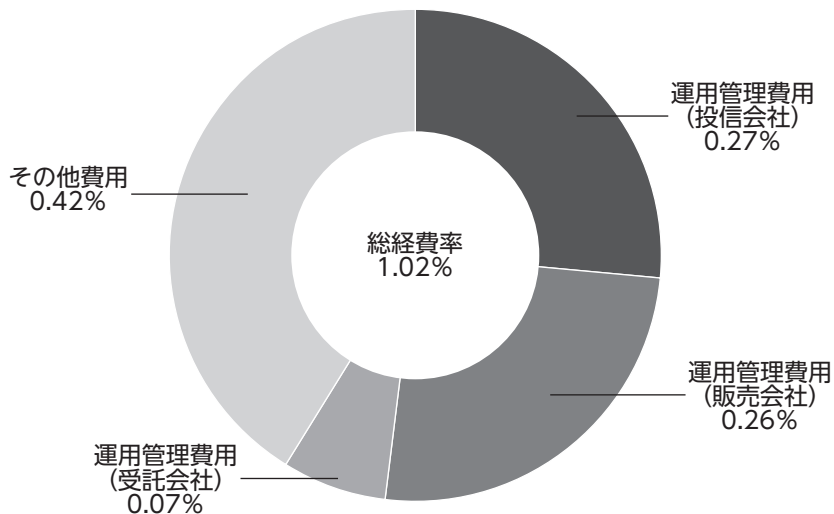
項目	当期		項目の概要
	(2025年5月13日~2025年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.302%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,732円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(26)	(0.137)	
(販売会社)	(25)	(0.132)	
(受託会社)	(6)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	2	0.011	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(1)	(0.005)	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
(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)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	7	0.035	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(6)	(0.033)	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
(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)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	39	0.210	(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)	(39)	(0.207)	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)	(1)	(0.003)	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)	(－)	(－)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	105	0.558	

- (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1.02%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 146,138	千円 284,191	千口 104,370	千円 206,083

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	287,390千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,162,848千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.24

(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 0.000701	百万円 0.000701	% 100.0	百万円 0.000701	百万円 0.000701	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	805	75	9.3	806	75	9.3

(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 384	百万円 384	% 100.0	百万円 288	百万円 288	% 100.0
金 銭 信 託	0.001106	0.001106	100.0	0.001106	0.001106	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	742	69	9.3	743	69	9.3

< 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 610,724	千口 652,492	千円 1,312,814

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、652,492千口です。

※ 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。

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 1,312,814	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,131	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,319,945	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(1,309,452千円)の投資信託財産総額(1,312,799千円)に対する比率は99.7%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。

$$1 \text{ 匁} = 177.85 \text{ 円}$$

1イギリスポンド=202.37円

1スイスフラン=190.89円

1スウェーデンクローナ=16.14円

1ノルウエークロネ=15.15円

1デンマーククローネ=23.82円

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年11月10日現在
(A)資 産	1,319,945,594円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,131,022
欧州株配当貴族インデックス マザーファンド(評価額)	1,312,814,481
未 収 利 息	91
(B)負 債	6,474,879
未 払 解 約 金	2,568,702
未 払 信 託 報 酬	3,871,047
そ の 他 未 払 費 用	35,130
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,313,470,715
元 本	685,302,782
次 期 繰 越 損 益 金	628,167,933
(D)受 益 権 総 口 数	685,302,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,166円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年 5月13日 至 2025年11月10日
(A)配 当 等 收 益	14,574円
受 取 利 息	14,574
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	77,462,298
売 買 益	97,282,937
売 買 損	△19,820,639
(C)信 託 報 酬 等	△3,906,177
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	73,570,695
(E)前 期 繰 越 損 益 金	90,751,501
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	463,845,737
(配 当 等 相 当 額)	(440,050,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(23,795,056)
(G)計 (D+E+F)	628,167,933
(H)收 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	628,167,933
追 加 信 託 差 損 益 金	463,845,737
(配 当 等 相 当 額)	(441,027,891)
(売 買 損 益 相 当 額)	(22,817,846)
分 配 準 備 積 立 金	164,322,196

(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639,467,071円、期中追加設定元本額は287,011,456円、期中一部解約元本額は241,175,745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)		15,455,749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)		58,114,946円
(C)	収益調整金額		463,845,737円
(D)	分配準備積立金額		90,751,501円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		628,167,933円
(F)	期末残存口数		685,302,782口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		9,166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8期（決算日 2025年5月12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		株組 式入 比	株先 式物 率	投資信託 証券 組入比率	純資 産額
		期 騰 落 率		期 騰 落 率				
第4期(2021年5月10日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
第8期(2025年5月12日)	18,618	3.8	20,641	5.1	91.0	7.3	2.0	1,137

(注)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「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。

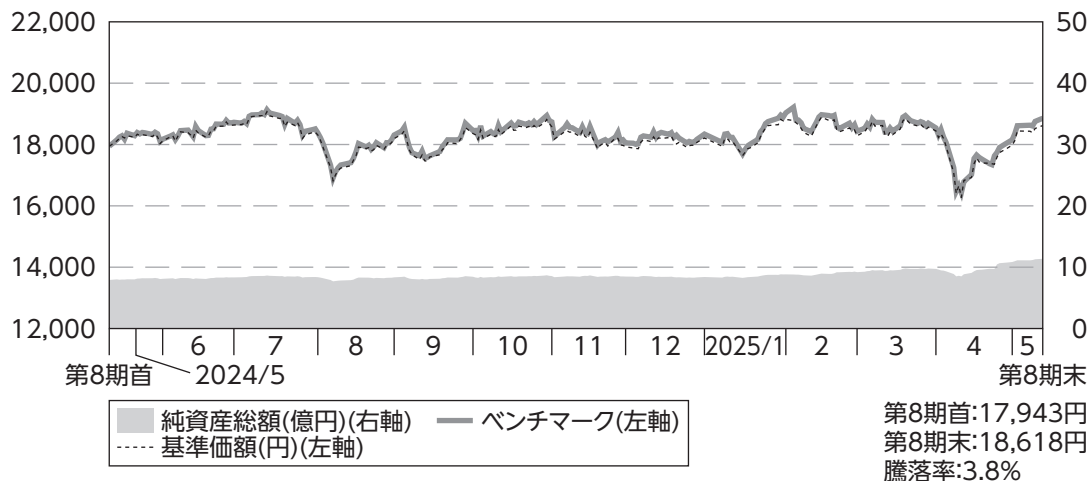
当期中の基準価額と市況の推移

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
		騰落率		騰落率					
(当　期　首) 2024年　5月10日	円 17,943	% －	19,642	% －	% 98.0		% －		% －
5月末	18,116	1.0	19,892	1.3	98.4		－		－
6月末	18,634	3.9	20,498	4.4	98.4		－		－
7月末	18,312	2.1	20,120	2.4	93.9		5.6		－
8月末	18,194	1.4	20,043	2.0	94.0		5.6		－
9月末	18,358	2.3	20,202	2.9	93.7		4.5		－
10月末	18,574	3.5	20,511	4.4	93.6		6.0		－
11月末	17,927	△0.1	19,761	0.6	92.0		7.2		－
12月末	18,213	1.5	20,076	2.2	94.0		5.5		－
2025年　1月末	18,818	4.9	20,836	6.1	92.5		7.4		－
2月末	18,285	1.9	20,178	2.7	90.9		6.1		2.1
3月末	18,444	2.8	20,296	3.3	91.3		5.8		2.1
4月末	17,983	0.2	19,872	1.2	92.2		5.5		2.2
(当　期　末) 2025年　5月12日	18,618	3.8	20,641	5.1	91.0		7.3		2.0

(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

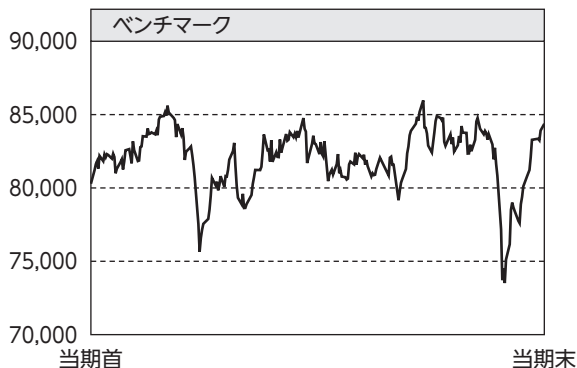


(注)ベンチマークは、2024年5月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、米国の景気減速への懸念や日米株式の急落、中東情勢の悪化を受けたリスク回避機運の高まりなどから2024年12月末にかけて軟調に推移しました。2025年1月以降は、米国の利下げ期待の高まりが意識されたほか、ユーロ圏の長期金利が低下傾向であることなどを背景に上昇しました。その後は、米国がメキシコ、カナダ、中国への関税を発動したことなどから下落しましたが、トランプ米大統領が一部の国に相互関税の上乗せ部分を一時停止することを発表したことや、欧州の自動車株や資源株の企業決算発表に期待が集まったことなどから反発し、期末を迎えました。

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

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

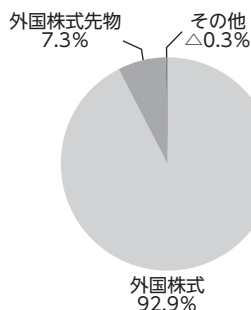
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STOXX EUROPE 2506	ー	7.3%
2	DSV A/S	デンマーク	2.4%
3	SAP SE	ドイツ	2.4%
4	SANDOZ GROUP AG	スイス	2.3%
5	CRODA INTERNATIONAL PLC	イギリス	2.3%
6	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	2.3%

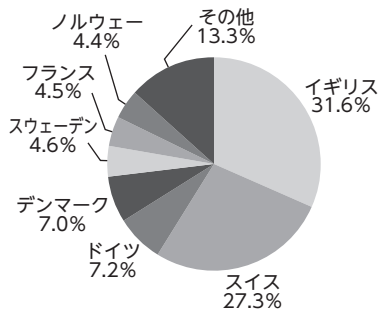
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	スイス	2.3%
8	HALMA PLC	イギリス	2.2%
9	THE SAGE GROUP PLC	イギリス	2.2%
10	UCB (GROUPE)	ベルギー	2.2%
組入銘柄数			45

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

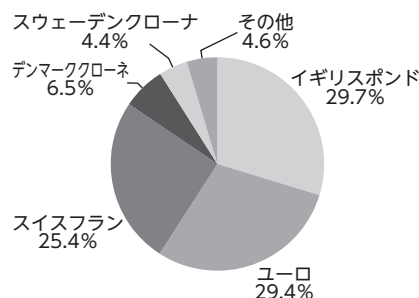
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

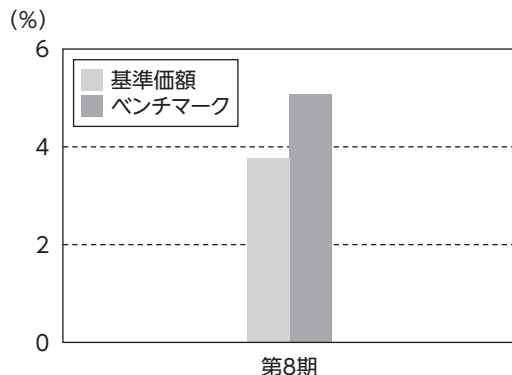


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して7.3%買建てております。

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、為替評価差要因※1、配当課税要因※2および取引コスト要因(いずれもマイナス要因)などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

※2 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
	(2024年5月11日～2025年5月12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)	4円 (2) (－) (－) (－) (0) (－) (2)	0.024% (0.012) (－) (－) (－) (0.000) (－) (0.011)	(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)	22 (20) (－) (－) (－) (－) (2)	0.120 (0.107) (－) (－) (－) (－) (0.014)	(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)	65 (64) (－) (0)	0.352 (0.351) (－) (0.002)	(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	91	0.496	

(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(18,321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 18 (－)	千ユーロ 166 (△2)	百株 5	千ユーロ 83
	イ タ リ ア	417	311	71	58
	フ ラ ン ス	10	200	1	17
	オ ラ ン ダ	2	37	1	20
	ベ ル ギ ー	3	60	3	56
	フ ィ ン ラ ン ド	35	149	5	23
	ア イ ル ラ ン ド	6	50	4 (28)	38 (126)
	イ ギ リ ス	453 (28)	千イギリスポンド 675 (107)	279	千イギリスポンド 431
	ス イ ス	51 (－)	千スイスフラン 582 (△0.9648)	28	千スイスフラン 370
	ス ウ ェ ー デ ン	145	千スウェーデンクローナ 1,625	336	千スウェーデンクローナ 1,932
国	ノ ル ウ ェ ー	110	千ノルウェークローネ 2,320	44	千ノルウェークローネ 763
	デ ン マ ー ク	25	千デンマーククローネ 1,683	2	千デンマーククローネ 322

(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。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国					
イギリス		千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
SEGRO PLC		17	126	0.431	2
小計		17	126	0.431	2

(注) 金額は受渡代金です。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 521	百万円 442	百万円 ー	百万円 ー

(注) 金額は受渡代金です。

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) 期中の株式売買金額	714,203千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	824,029千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.86

(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	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 683	百万円 683	% 100.0	百万円 374	百万円 374	% 100.0
金銭信託	0.006752	0.006752	100.0	0.006752	0.006752	100.0
コール・ローン	1,074	184	17.1	1,075	185	17.2

(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	銘柄	当期首(前期末)	当 株 数 (百株)	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)		評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(ドイツ)				千ユーロ		
	SAP SE	6	6	165	27,193	ソフトウェア・サービス
	SYMRIS AG	10	14	148	24,338	素材
	BRENTAG SE	15	25	151	24,829	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	32 3	45 3	465 —	76,361 <6.7%>	
(イタリア)						
	ENEL	—	184	143	23,454	公益事業
	TERNA SPA	—	160	138	22,665	公益事業
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	345 2	281 —	46,119 <4.1%>	
(フランス)						
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	6	149	24,437	資本財
	SANOFI	12	15	141	23,153	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>	12 1	22 2	290 —	47,590 <4.2%>	
(オランダ)						
	WOLTERS KLUWER	8	9	144	23,623	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	8 1	9 1	144 —	23,623 <2.1%>	
(ベルギー)						
	UCB (GROUPE)	9	9	152	24,998	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>	9 1	9 1	152 —	24,998 <2.2%>	
(フィンランド)						
	ELISA A	—	30	139	22,827	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	30 1	139 —	22,827 <2.0%>	
(アイルランド)						
	KERRY GROUP PLC-A	14	14	142	23,308	食品・飲料・タバコ
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	27	—	—	—	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	41 2	14 1	142 —	23,308 <2.0%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	104 8	477 11	1,615 —	264,829 <23.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
	ASHTAD GROUP PLC	17	30	125	24,308	資本財
	BUNZL PLC	32	50	123	23,956	資本財
	CRODA INTERNATIONAL PLC	19	43	135	26,287	素材
	DIAGEO	34	56	123	23,907	食品・飲料・タバコ
	DCC PLC	17	24	124	24,204	資本財
	BAE SYSTEMS PLC	74	69	117	22,805	資本財

欧州株配当貴族インデックスマザーファンド ―第8期―

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
BRITISH AMERICAN TOBACCO		41	37	116	22,606	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		44	44	129	25,163	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGAL & GENERAL GROUP		390	475	114	22,193	保険
UNITED UTILITIES GROUP PLC		93	106	118	22,939	公益事業
RELX PLC		29	30	121	23,604	商業・専門サービス
THE SAGE GROUP PLC		85	101	129	25,037	ソフトウェア・サービス
SPIRAX GROUP PLC		10	20	126	24,515	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	889	1,092	1,606	311,533	
	銘 柄 数 <比 率>	13	13	—	<27.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		4	6	138	24,230	素材
GEBERIT AG-REG		2	2	140	24,638	資本財
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.11	0.11	136	23,835	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		0.28	0.34	136	23,939	素材
NOVARTIS		12	14	129	22,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		4	5	130	22,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA - REGISTERED		11	14	130	22,901	食品・飲料・タバコ
TEMENOS AG - REG		16	20	129	22,578	ソフトウェア・サービス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		1	1	137	24,115	保険
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.93	1	137	23,963	金融サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		15	22	147	25,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDOZ GROUP AG		35	40	152	26,617	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	106	129	1,647	288,215	
	銘 柄 数 <比 率>	12	12	—	<25.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B		42	54	1,642	24,688	資本財
HEXAGON AB-B SHS		109	172	1,616	24,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		265	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	417	226	3,259	48,988	
	銘 柄 数 <比 率>	3	2	—	<4.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		106	108	1,668	23,471	電気通信サービス
DNB BANK ASA		—	63	1,664	23,420	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	106	172	3,332	46,891	
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	<4.1%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		7	8	1,253	27,547	運輸
NOVO NORDISK A/S-B		9	26	1,178	25,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		9	14	937	20,605	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	26	49	3,370	74,049	
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<6.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,651	2,148	—	1,034,509	
	銘 柄 数 <比 率>	40	43	—	<91.0%>	

(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。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		口数 (千口)	当期首(前期末)			当 期 末	
			口数 (千口)	口数 (千口)	口数 (千口)	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(イギリス)						千イギリスポンド	
SEGR0 PLC		—	17	114			22,291
合 計	口 数 ・ 金 額	—	17	114			22,291
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—			<2.0%>

(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。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外国	STOXX EUROPE	83	—

(注) 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,034,509	91.0
投 資 証 券	22,291	2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	80,238	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,137,038	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,132,445千円)の投資信託財産総額(1,137,038千円)に対する比率は99.6%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＝163.93円

1イギリスポンド＝193.95円

1スイスフラン＝174.89円

1スウェーデンクローナ＝15.03円

1ノルウェークローネ＝14.07円

1デンマーククローネ＝21.97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 2025年5月12日現在
(A) 資 産	1,147,520,921円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	56,039,605
株 式(評価額)	1,034,509,769
投 資 証 券(評価額)	22,291,798
未 収 入 金	13,665,081
未 収 配 当 金	5,449,965
未 収 利 息	58
差 入 委 託 証 拠 金	15,564,645
(B) 負 債	10,484,960
未 払 金	10,484,960
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,137,035,961
元 本	610,724,189
次 期 繰 越 損 益 金	526,311,772
(D) 受 益 権 総 口 数	610,724,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,618円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月11日 至 2025年5月12日
(A) 配 当 等 収 益	21,593,677円
受 取 配 当 金	20,944,200
受 取 利 息	466,779
そ の 他 収 益 金	182,698
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,331,625
売 買 益	103,022,288
売 買 損	△84,690,663
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,329,957
取 引 益	10,774,742
取 引 損	△6,444,785
(D) そ の 他 費 用	△3,103,261
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	41,151,998
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	350,444,172
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	196,905,850
(H) 解 約 差 損 益 金	△62,190,248
(I) 計 (E+F+G+H)	526,311,772
次 期 繰 越 損 益 金(I)	526,311,772

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 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) (H) 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441, 179, 580円、期中追加設定元本額は246, 653, 773円、期中一部解約元本額は77, 109, 164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

610, 724, 189円

お知らせ

「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。

(変更日:2025年4月1日)

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。