

■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2月14日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
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。 フード・イノベーション厳選株式マザーファンド 日本を含む世界の株式
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式（不動産投資信託（REIT）を含みます。）に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 ■マザーファンドの実質的な運用は、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドが行いますが、その運用権限の一部をニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに再委託します。
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。 フード・イノベーション厳選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。
配分方針	■年2回（原則として毎年2月および8月の10日。休業日の場合は翌営業日）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。 ■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。

フード・イノベーション 厳選株式ファンド

【愛称：世界の食卓】

【運用報告書（全体版）】

（2025年8月13日から2026年2月10日まで）

第 12 期

決算日 2026年2月10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、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。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

〒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）

フード・イノベーション厳選株式ファンド【愛称：世界の食卓】

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			株式組入率	純資産額
	(分配落)	税配	騰落率		
8期 (2024年2月13日)	円 13,327	円 0	% 0.1	% 97.2	百万円 15,959
9期 (2024年8月13日)	13,323	0	△0.0	96.8	11,011
10期 (2025年2月10日)	14,160	250	8.2	96.4	8,689
11期 (2025年8月12日)	13,840	0	△2.3	96.8	7,278
12期 (2026年2月10日)	14,580	100	6.1	98.0	5,717

※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		株式組入率
	騰落率	率	
(期首) 2025年8月12日	円 13,840	% —	% 96.8
8月末	13,766	△0.5	98.1
9月末	13,473	△2.7	97.0
10月末	13,681	△1.1	97.1
11月末	14,074	1.7	98.5
12月末	14,116	2.0	97.1
2026年1月末	14,075	1.7	97.6
(期末) 2026年2月10日	14,680	6.1	98.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

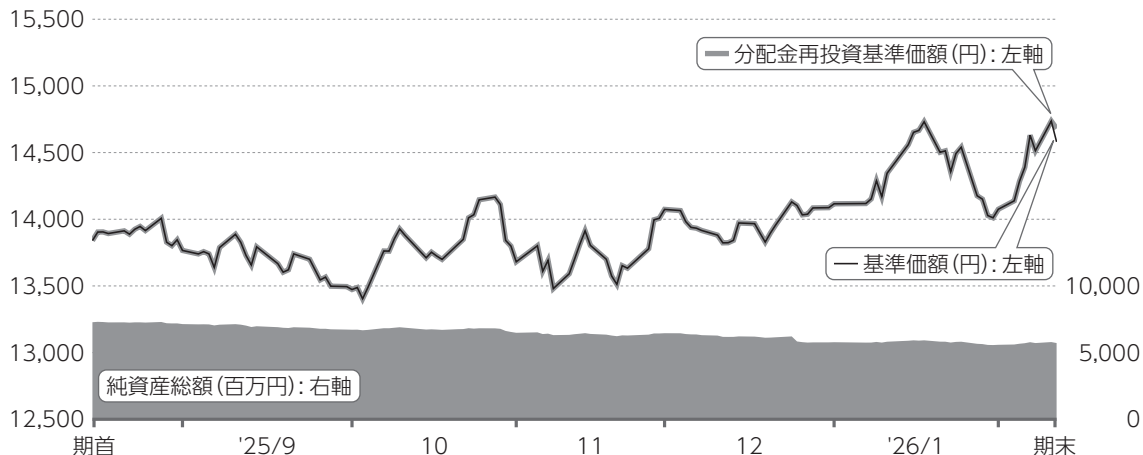
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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8月13日から2026年2月10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	13,840円
期末	14,580円 (既払分配金100円(税引前))
騰落率	+6.1% (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8月13日から2026年2月10日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式(不動産投資信託(R E I T)を含みます。)に投資しました。

マザーファンドにおける主な変動要因は、以下の通りです。

上昇要因

- 動物ヘルスケア企業のエランコ・アニマル・ヘルスが8月に良好な業績を示したことが下支えとなり、株価が上昇したこと
- 農業機械や産業機械を製造するクボタが、北米における良好な収穫を受けて農家所得が改善し、中古農業機械の在庫水準の正常化が進んだことなどから株価が上昇したこと
- スーパー、ディスカウントストア運営のウォルマートが、消費者の節約志向の高まりを背景に、既存店売上高の成長の恩恵を受けて株価が上昇したこと

下落要因

- ナチュラル、オーガニック食品のスーパーマーケットを展開するスプラウツ・ファーマーズ・マーケットが、既存店売上高の成長率が鈍化し、株価が下落したこと
- ローパー・テクノロジーズが、ソフトウェア関連銘柄からの資金シフトの影響を受け、株価が下落したこと
- 位置情報技術を提供するトリンブルが、足元のソフトウェア関連銘柄全般の調整の影響を受け、株価が下落したこと

投資環境について(2025年8月13日から2026年2月10日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドルは対円で上昇し、ユーロも対円で上昇しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。

企業収益の堅調な拡大に加え、AI関連分野における中長期的な成長期待の高まりを背景に、特にテクノロジー分野を中心とした成長企業が市場を牽引し、株式市場は総じて上昇基調で推移しました。年末にかけては利益確定の動きも一部見られたものの、FRB(米連邦準備制度理事会)をはじめとする主要中央銀行の多くが、2026年に向けて緩和的な金融政策を継続するとの見方が投資家のリスク選好を支え、期末にかけて株式市場を押し上げました。

為替市場

為替市場では、対円で米ドル、ユーロともに上昇しました。

堅調な米国経済指標を背景としたFRBの利下げ観測後退や、日銀の利上げに対する慎重姿勢に加え、10月以降は自民党の高市新総裁の積極財政及び緩和的な政策スタンスを受け、円安・米ドル高が進行しました。2026年1月後半には日米当局のレートチェックの報道を受け、急速な円高ドル安が進みました。

ポートフォリオについて(2025年8月13日から2026年2月10日まで)

当ファンド

主要投資対象である「フード・イノベーション厳選株式マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

●株式組入比率

株式の組入比率を高位に維持しました。

●国／地域別配分

地域別では、北米、欧州(含む英国)を中心に、アジア・パシフィック(含む日本)などに投資しました。国別では、米国、日本、フランスなどを組入上位としました。

●業種配分

業種別では、フードテーマに関連性の高い生活必需品を中心に、資本財・サービス、ヘルスケアなどに投資しました。

●個別銘柄

個別銘柄では、コストコホールセール(米国／生活必需品)、ウォルマート(米国／生活必需品)、アマゾン(米国／一般消費財・サービス)を組入上位としました。

●ポートフォリオの特性

食に関連する「プラットフォーム」、「新技術提供企業」、「新市場開拓企業」のサブテーマに着目し、企業の成長見通しや株価の割安度の分析等も踏まえた運用を行いました。

コストコホールセール

会員制倉庫型卸売・小売業者。同社は売上の中で食料品が最大の比率を占め、食品市場で強力なポジションを占める。他社と差別化された独自のビジネスモデルで堅調な事業拡大が米国内、海外の両面から期待できる。

プラットフォーム：世界最大の小売業者の1社で、その規模と確立されたエンドマーケットが強み。同社の人的資本マネジメントの取り組みは業界最高水準にある。

組入上位銘柄 **ウォルマート**

米国を代表する小売企業。食品分野での存在感が大きく、グローバルに事業を展開。自動化と効率化を重視し、サプライチェーン(供給網)や店舗にロボティクスやRFID(Radio Frequency Identification：電波を用いてRFタグのデータを非接触で読み書きするシステム)などの先端技術を導入し、コスト削減と業務改善を図り、小売分野の革新を牽引する。

プラットフォーム：売上の多くを食品小売が占めており、この分野でサプライチェーンの革新を継続的に推進している。

ベンチマークとの差異について(2025年8月13日から2026年2月10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8月13日から2026年2月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第12期
当期分配金	100
(対基準価額比率)	(0.68%)
当期の収益	100
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,579

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、左記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、運用の基本方針に従い、「フード・イノベーション厳選株式マザーファンド」への投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式(不動産投資信託(R E I T)を含みます。)に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

引き続き、食に関連する3つのサブテーマ(「プラットフォーム」、「新技術提供企業」、「新市場開拓企業」)に着目した銘柄選択を進めていきます。地政学リスク、気候変動、人口増加などによる食糧供給問題に対して、解決策を導くための新しい研究や投資、革新性などを有する企業に注目し、長期的に有用なテーマとファンダメンタルズ(基礎的条件)に基づいたポートフォリオ運用を継続していきます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

フード・イノベーション厳選株式ファンド【愛称：世界の食卓】

1万口当たりの費用明細(2025年8月13日から2026年2月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	129円	0.927%	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13,937円です。
(投信会社)	(70)	(0.499)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(57)	(0.411)	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)	(0.016)	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	1	0.009	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)	(1)	(0.009)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	8	0.056	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)	(8)	(0.054)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	139	0.999	

※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。

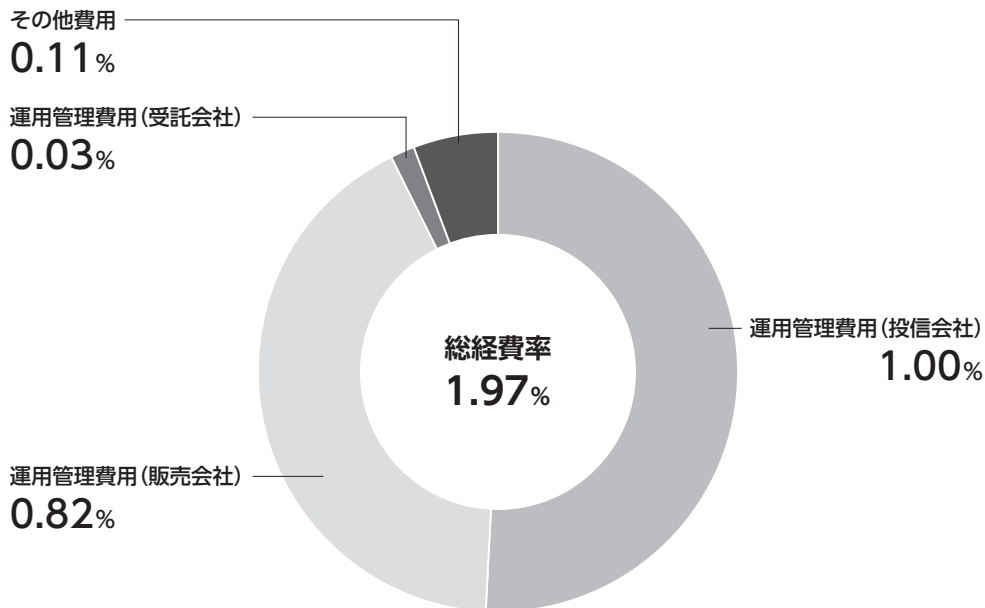
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.97%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年8月13日から2026年2月10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
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,143,895	千円 1,951,071

■ 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8月13日から2026年2月10日まで)

項 目	当 期
	フード・イノベーション厳選株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,154,913千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,151,169千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

※(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8月13日から2026年2月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

フード・イノベーション厳選株式ファンド【愛称：世界の食卓】

■ 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8月13日から2026年2月10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2月10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
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド	千口 4, 310, 593	千口 3, 166, 697	千円 5, 701, 005

※フード・イノベーション厳選株式マザーファンドの期末の受益権総口数は4,007,215,202口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年2月10日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド	千円 5, 701, 005	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	160, 303	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 861, 308	100.0

※フード・イノベーション厳選株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（6,791,659千円）の投資信託財産総額（7,463,706千円）に対する比率は91.0%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=156.17円、1香港・ドル=19.98円、1イギリス・ポンド=213.59円、1スイス・フラン=203.48円、1デンマーク・クローネ=24.87円、1ノルウェー・クローネ=16.29円、1メキシコ・ペソ=9.073円、1インド・ルピー=1.73円、1ユーロ=185.84円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	5,861,308,820円
コール・ローン等	28,874,084
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド(評価額)	5,701,005,318
未 収 入 金	131,429,418
(B) 負 債	144,104,337
未 払 収 益 分 配 金	39,213,991
未 払 解 約 金	44,985,031
未 払 信 託 報 酬	59,763,938
そ の 他 未 払 費 用	141,377
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,717,204,483
元 本	3,921,399,190
次 期 繰 越 損 益 金	1,795,805,293
(D) 受 益 権 総 口 数	3,921,399,190口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	14,580円

※当期における期首元本額5,258,779,771円、期中追加設定元本額51,570,647円、期中一部解約元本額1,388,951,228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8月13日 至2026年2月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	90,713円
受 取 利 息	90,713
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	388,823,792
売 買 益	415,838,535
売 買 損	△ 27,014,743
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,905,315
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	329,009,190
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	542,933,712
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	963,076,382
(配 当 等 相 当 額)	(793,521,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(169,555,372)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,835,019,284
(H) 収 益 分 配 金	△ 39,213,991
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,795,805,293
追 加 信 託 差 損 益 金	963,076,382
(配 当 等 相 当 額)	(793,575,440)
(売 買 損 益 相 当 額)	(169,500,942)
分 配 準 備 積 立 金	832,728,911

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は18,012,217円です。

※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	23,575,064円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	183,487,410
(c) 収益調整金	963,076,382
(d) 分配準備積立金	664,880,428
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,835,019,284
1 万 口 当 ち 当 期 分 配 対 象 額	4,679.50
(f) 分配金	39,213,991
1 万 口 当 ち 分 配 金	100

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 ち 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	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「元本払戻金(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。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

第6期（2025年2月11日から2026年2月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2020年2月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式から、主として食糧生産、食生活の変化を捉え高い成長が期待され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。 ■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。 ■運用にあたっては、運用委託契約に基づき運用の指図に関する権限の一部をニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。なお、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部をニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに再委託します。

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 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
2 期（2022年2月10日）	円	%	%	%	百万円
3 期（2023年2月10日）	13,485	14.9	96.3	2.4	15,547
4 期（2024年2月13日）	14,117	4.7	96.1	2.4	28,595
5 期（2025年2月10日）	15,465	9.5	97.4	—	17,426
6 期（2026年2月10日）	17,043	10.2	97.5	—	9,645
	18,003	5.6	98.3	—	7,214

※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 率
		騰 落 率		
(期 首) 2025年 2月10日	円 17,043	% —	% 97.5	
2月末	16,512	△3.1	98.0	
3月末	16,226	△4.8	98.3	
4月末	15,576	△8.6	98.1	
5月末	16,504	△3.2	97.3	
6月末	16,890	△0.9	98.3	
7月末	17,187	0.8	97.3	
8月末	16,738	△1.8	98.4	
9月末	16,408	△3.7	97.2	
10月末	16,690	△2.1	97.1	
11月末	17,194	0.9	98.3	
12月末	17,276	1.4	96.8	
2026年 1月末	17,253	1.2	97.0	
(期 末) 2026年 2月10日	18,003	5.6	98.3	

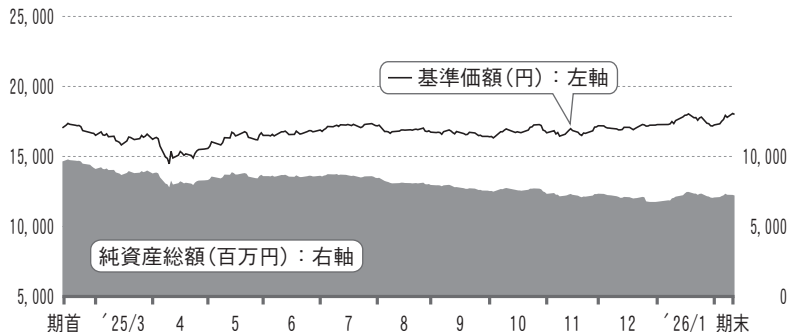
※騰落率は期首比です。

※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2月11日から2026年2月10日まで）

基準価額等の推移



期首	17,043円
期末	18,003円
騰落率	+5.6%

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年2月11日から2026年2月10日まで）

当ファンドは、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式（不動産投資信託（REIT）を含みます。）に投資しました。

当ファンドにおける主な変動要因は、以下の通りです。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・動物ヘルスケア企業のエランコ・アニマル・ヘルスが、順調な製品投入が業績に寄与し、堅調な四半期決算結果により株価が上昇したこと ・農機具メーカーのディアが、北米における良好な収穫を受けて農家所得が改善し、中古農業機械の在庫水準の正常化が進んだことから、株価が上昇したこと ・環境関連サービスのヴェオリア・エンバイロメントが、自助努力によるコスト削減施策を進めたことで堅調な業績を達成し、株価が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ナチュラル、オーガニック食品のスーパーマーケットを展開するスプラウツ・ファーマーズ・マーケットが、既存店売上高の成長率が鈍化し、株価が下落したこと ・ローパー・テクノロジーズが、ソフトウェア関連銘柄からの資金シフトの影響を受け、株価が下落したこと ・動物用医薬品メーカーのゾエティスが、足元の新薬投入が市場への普及に時間を要していることに加え、競争環境激化による影響を受け、株価が下落したこと

▶ 投資環境について（2025年2月11日から2026年2月10日まで）

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドルは対円で上昇し、ユーロも対円で上昇しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。

4月初旬には、トランプ大統領が相互関税の導入を表明したことから株式市場は急落しましたが、その後の米国と各国間での関税交渉の進展などを受けて、急速に株価を戻す展開となりました。6月以降は堅調な企業収益の伸びに加え、AI（人工知能）の活用拡大による恩恵が見込まれる企業への期待が持続し、特にテクノロジー分野を中心とした成長企業が市場を牽引しました。年末には利益確定の動きも一部見られたものの、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要中央銀行の多くが、2026年に向けて緩和的な金融政策を継続するとの見方が投資家のリスク選好を支え、株式市場を押し上げました。

為替市場

為替市場では、対円で米ドル、ユーロともに上昇しました。

4月は米国の関税政策を巡る不透明感から米ドル安・円高が進みましたが、7月以降はFRBの利下げ観測後退や日銀の利上げに対する慎重姿勢、10月以降は自民党の高市新総裁の政策スタンスを受け、米ドル高・円安が進行しました。2026年1月後半には日米当局のレートチェックの報道を受け、急速な米ドル安・円高が進みました。

欧州では、ECB（欧州中央銀行）高官がインフレへの警戒感からタカ派的な姿勢を示したことなどにより、外国為替市場ではユーロ買いが優勢となり、ユーロは対円で上昇しました。

▶ ポートフォリオについて（2025年2月11日から2026年2月10日まで）

株式組入比率

株式の組入比率を高位に維持しました。

国／地域別配分

地域別では、北米、欧州（含む英国）を中心に、アジア・パシフィック（含む日本）などに投資しました。国別では、米国、日本、フランスなどを組入上位としました。

業種配分

業種別では、フードテーマに関連性の高い生活必需品を中心に、資本財・サービス、ヘルスケアなどに投資しました。

個別銘柄

個別銘柄では、コストコホールセール（米国／生活必需品）、ウォルマート（米国／生活必需品）、アマゾン（米国／一般消費財・サービス）を組入上位としました。

ポートフォリオの特性

食に関連する「プラットフォーム」、「新技術提供企業」、「新市場開拓企業」のサブテーマに着目し、企業の成長見通しや株価の割安度の分析等も踏まえた運用を行いました。

コストコホールセール

会員制倉庫型卸売・小売業者。同社は売上の中で食料品が最大の比率を占め、食品市場で強力なポジションを占める。他社と差別化された独自のビジネスモデルで堅調な事業拡大が米国内、海外の両面から期待できる。

プラットフォーム：世界最大の小売業者の1社で、その規模と確立されたエンドマーケットが強み。同社の人的資本マネジメントの取り組みは業界最高水準にある。

組入上位銘柄

ウォルマート

米国を代表する小売企業。食品分野での存在感が大きく、グローバルに事業を展開。自動化と効率化を重視し、サプライチェーン（供給網）や店舗にロボティクスやRFID（Radio Frequency Identification：電波を用いてRFタグのデータを非接触で読み書きするシステム）などの先端技術を導入し、コスト削減と業務改善を図り、小売分野の革新を牽引する。

プラットフォーム：売上の多くを食品小売が占めており、この分野でサプライチェーンの革新を継続的に推進している。

▶ **ベンチマークとの差異について (2025年2月11日から2026年2月10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

引き続き、食に関連する3つのサブテーマ（「プラットフォーム」、「新技術提供企業」、「新市場開拓企業」）に着目した銘柄選択を進めていきます。地政学リスク、気候変動、人口増加などによる食糧供給問題に対して、解決策を導くための新しい研究や投資、革新性などを有する企業に注目し、長期的に有用なテーマとファンダメンタルズ（基礎的条件）に基づいたポートフォリオ運用を継続していきます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2025年2月11日から2026年2月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	3円 (3)	0.018% (0.018)	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)	0.012 (0.012)	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)	15 (15) (0)	0.091 (0.091) (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	20	0.121	

期中の平均基準価額は16,743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。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年2月11日から2026年2月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		5.1 (31.6)	14,058 (-)	112.3	339,096
外国	ア メ リ カ	百株 1,912.92	千アメリカ・ドル 13,393	百株 4,001.19	千アメリカ・ドル 21,410
	香 港	百株 14	千香港・ドル 146	百株 132	千香港・ドル 1,561
	イ ギ リ ス	百株 1,195.91	千イギリス・ポンド 406	百株 2,908.8	千イギリス・ポンド 1,113
	ス イ ス	百株 3.09	千スイス・フラン 53	百株 33	千スイス・フラン 667
	デ ン マ ー ク	百株 6.73	千デンマーク・クローネ 277	百株 164.08	千デンマーク・クローネ 6,770
	ノ ル ウ ェ ー	百株 211.41	千ノルウェー・クローネ 857	百株 1,775.05	千ノルウェー・クローネ 7,360
	メ キ シ コ	百株 147.74	千メキシコ・ペソ 853	百株 2,170.4	千メキシコ・ペソ 12,400
	イ ン ド	百株 204.98	千インド・ルピー 60,444	百株 56.28	千インド・ルピー 19,224
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
国	ア イ ル ラ ン ド	2.15	16	193.82	1,596
	フ ラ ン ス	118.14	425	370.3	1,512
	ド イ ツ	0.47	12	3.64	83

※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2月11日から2026年2月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,235,877千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,808,956千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.92

※(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2月11日から2026年2月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 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2月11日から2026年2月10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2月10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
食料品 (52.6%)			
味の素	32.7	46.5	200,182
機械 (47.4%)			
クボタ	92.4	65.9	180,697
精密機器 (-)			
トプコン	62.9	-	-
	千株	千株	千円
合 計	株 数・金 額	株 数	評 価 額
	188	112.4	380,880
	銘 柄 数<比率>	2銘柄	<5.3%>
	3銘柄		

※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。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

(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	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	202.65	144.81	573	89,532	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	134.49	78.05	741	115,723	素材
MOSAIC CO/THE	—	258.5	764	119,333	素材
DEERE & CO	36.65	24.22	1,418	221,526	資本財
ZOETIS INC	138.68	70.72	900	140,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	264.63	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	26.39	17.66	1,761	275,131	生活必需品流通・小売り
AMAZON.COM INC	44.01	72.26	1,508	235,537	一般消費財・サービス流通・小売り
AGILENT TECHNOLOGIES INC	84.56	98.49	1,255	196,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFT HEINZ CO/THE	340.92	214.05	526	82,166	食品・飲料・タバコ
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	33.8	871	136,075	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIDDLEBY CORP	94.7	56.48	909	142,045	資本財
SPROUTS FARMERS MARKET INC	209.77	131.94	868	135,684	生活必需品流通・小売り
WINGSTOP INC	—	16.38	461	72,073	消費者サービス
CORTEVA INC	252.33	167.04	1,229	192,049	素材
AGCO CORP	119.74	—	—	—	資本財
REPLIGEN CORP	—	18.74	269	42,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWIST BIOSCIENCE CORP	144.82	93.25	442	69,129	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	164.7	150.51	1,020	159,435	食品・飲料・タバコ
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	22.4	919	143,657	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	180.45	128.93	624	97,453	食品・飲料・タバコ
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	94.9	—	—	—	生活必需品流通・小売り
PEPSICO INC	79.78	71.35	1,187	185,493	食品・飲料・タバコ
SYSCO CORP	139.96	100.02	864	135,067	生活必需品流通・小売り
VERALTO CORP	130.29	93.11	863	134,780	商業・専門サービス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	988.58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	239.21	150.99	1,009	157,727	生活必需品流通・小売り
CAVA GROUP INC	—	44.92	325	50,845	消費者サービス
WALMART INC	182.55	120.91	1,559	243,622	生活必需品流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	21.7	1,186	185,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	33.86	27.01	949	148,356	ソフトウェア・サービス
TETRA TECH INC	317.52	226.88	954	149,132	商業・専門サービス
ECOLAB INC	20.58	21.7	625	97,654	素材
CROWN HOLDINGS INC	66.71	90.81	1,001	156,411	素材
ILLUMINA INC	97.53	44.36	520	81,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	74.74	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIMBLE INC	300.17	214.49	1,435	224,194	ソフトウェア・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	832.66	571.17	1,418	221,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOMAD FOODS LTD	812.75	671.72	870	135,953	食品・飲料・タバコ

フード・イノベーション厳選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	
CNH INDUSTRIAL NV		—	752.21	930	145,313	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC		19.31	22.24	1,022	159,695	資本財
BIOCERES CROP SOLUTIONS CORP		261.5	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	7,132.09	5,043.82	33,793	5,277,528	
	銘柄数 <比率>	34銘柄	36銘柄	—	<73.2%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
MEITUAN-CLASS B		409.14	291.14	2,650	52,963	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	409.14	291.14	2,650	52,963	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
MARKS & SPENCER GROUP PLC		2,429.04	716.15	270	57,789	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,429.04	716.15	270	57,789	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		36.22	23.82	902	183,697	資本財
NESTLE SA-REG		61.34	43.83	343	69,912	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	97.56	67.65	1,246	253,609	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<3.5%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		304.46	147.11	5,621	139,796	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	304.46	147.11	5,621	139,796	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.9%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
AUTOSTORE HOLDINGS LTD		5,136.19	3,872.73	4,391	71,540	資本財
TOMRA SYSTEMS ASA		513.52	366.89	4,795	78,114	資本財
MOWI ASA		537.67	384.12	8,734	142,291	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	6,187.38	4,623.74	17,921	291,946	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<4.0%>	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		5,253.93	3,231.27	18,838	170,936	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	5,253.93	3,231.27	18,838	170,936	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.4%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		—	148.7	53,674	92,857	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	—	148.7	53,674	92,857	
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ圏・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A		191.67	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	191.67	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

銘柄	株数	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)	百株	百株	千ユーロ	千円		商業・専門サービス 食品・飲料・タバコ 公益事業
BUREAU VERITAS SA	378.73	270.61	762	141,617		
DANONE	93.89	—	—	—		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	368.35	318.2	1,019	189,466		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	840.97 3銘柄	588.81 2銘柄	1,781 —	331,083 <4.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS AG-VORZUG	13.25	10.08	234	43,590		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13.25 1銘柄	10.08 1銘柄	234 —	43,590 <0.6%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,045.89 5銘柄	598.89 3銘柄	2,016 —	374,674 <5.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,859.49 48銘柄	14,868.47 49銘柄	— —	6,712,102 <93.0%>	

※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2月10日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	7,092,982	95.0
コール・ローン等、その他	370,723	5.0
投資信託財産総額	7,463,706	100.0

※期末における外貨建資産（6,791,659千円）の投資信託財産総額（7,463,706千円）に対する比率は91.0%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=156.17円、1香港・ドル=19.98円、1イギリス・ポンド=213.59円、1スイス・フラン=203.48円、1デンマーク・クローネ=24.87円、1ノルウェー・クローネ=16.29円、1メキシコ・ペソ=9.073円、1インド・ルピー=1.73円、1ユーロ=185.84円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	7,490,196,136円
コール・ローン等 株 式(評価額)	314,436,960
未 収 入 金	79,381,513
未 収 配 当 金	3,395,169
(B) 負 債	276,107,727
未 払 金	140,645,570
未 払 解 約 金	135,462,157
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,214,088,409
元 本	4,007,215,202
次 期 繰 越 損 益 金	3,206,873,207
(D) 受 益 権 総 口 数	4,007,215,202口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,003円

※当期における期首元本額5,659,733,957円、期中追加設定元本額336,598,579円、期中一部解約元本額1,989,117,334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。

フード・イノベーション厳選株式ファンド 3,166,697,394円
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 840,517,808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2025年2月11日 至2026年2月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,014,837円
受 取 配 当 金	106,906,691
受 取 利 息	5,819,051
そ の 他 収 益 金	289,095
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	229,061,440
売 買 益	1,369,279,883
売 買 損	△1,140,218,443
(C) そ の 他 費 用 等	△ 7,326,033
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	334,750,244
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,985,889,362
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,367,217,838
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	253,451,439
(H) 合 計(D + E + F + G)	3,206,873,207
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,206,873,207

※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。