

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12期(決算日 2023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8期(2021年11月10日)	円 13,471	円 0	% 12.6		% 13.5	% 99.4	% —	% —	百万円 578
第9期(2022年5月10日)	12,597	0	△6.5	13,700	△5.9	98.9	—	—	605
第10期(2022年11月10日)	12,889	0	2.3	14,181	3.5	97.6	—	—	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

(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「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
	円	騰落率	円	騰落率					
(当 期 首) 2023年 5月10日	14,191	—	15,794	—	99.3	—	—	—	
5月末	14,050	△1.0	15,680	△0.7	99.1	—	—	—	
6月末	14,506	2.2	16,258	2.9	97.3	—	—	—	
7月末	14,723	3.7	16,565	4.9	99.1	—	—	—	
8月末	14,932	5.2	16,797	6.4	97.8	—	—	—	
9月末	14,377	1.3	16,206	2.6	98.1	—	—	—	
10月末	13,958	△1.6	15,718	△0.5	98.0	—	—	—	
(当 期 末) 2023年11月10日	14,691	3.5	16,642	5.4	97.8	—	—	—	

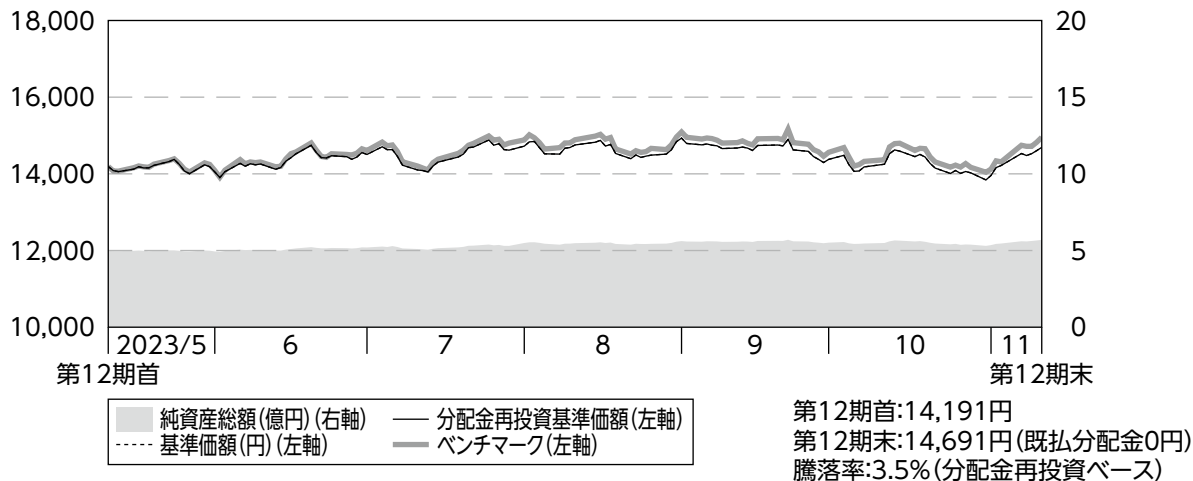
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

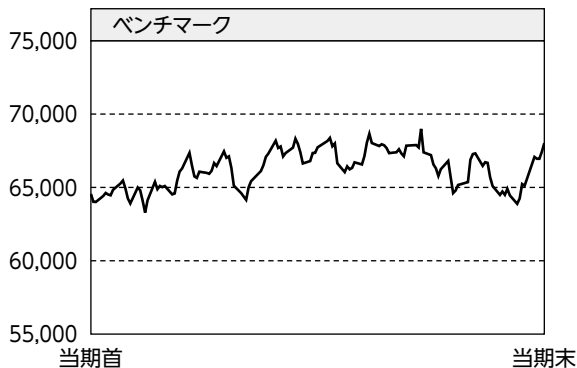


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年5月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、英国でCPI(消費者物価指数)上昇率が市場予想を上回ったことや、中国景気の減速が懸念されたことなどから2023年7月上旬にかけて下落しました。その後は、中国当局による追加の景気刺激策への期待などから反発する場面もありましたが、8月以降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、中東情勢の緊迫化が懸念されたこと、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を受けて軟調に推移しました。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

「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

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。

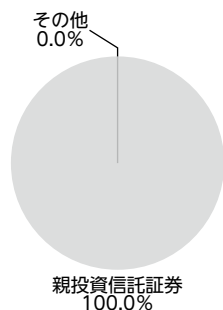
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

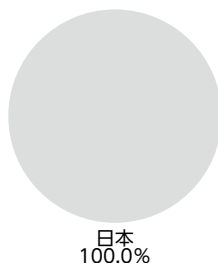
	当期末
	2023年11月10日
欧州株配当貴族インデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

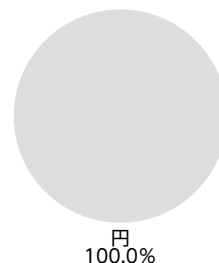
○資産別配分



○国別配分



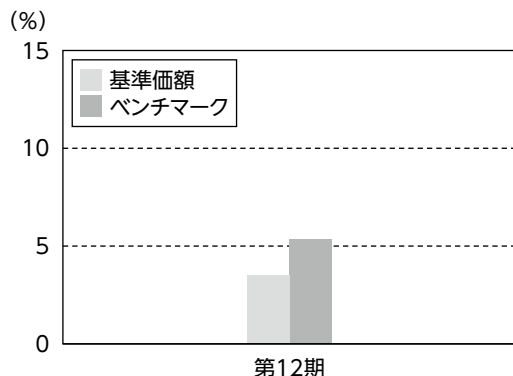
○通貨別配分



(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、信託報酬要因、為替評価差要因※1、配当課税要因※2、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12期	
	2023年5月11日~2023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)	5,110

(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
	(2023年5月11日~2023年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.304%	(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14,424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)	(20)	(0.138)	
(販売会社)	(19)	(0.133)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.004	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(株式)	(1)	(0.004)	
(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)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	7	0.047	(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)	(7)	(0.047)	
(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	106	0.735	(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)	(106)	(0.732)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	158	1.090	

(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。

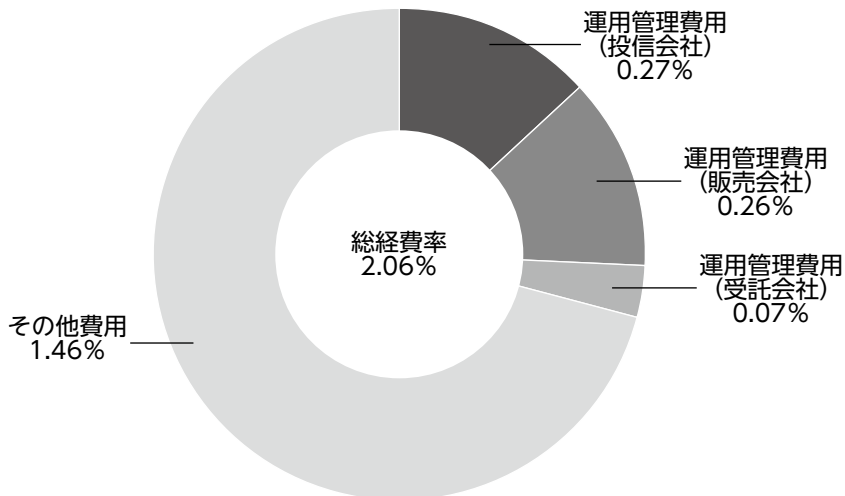
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.06%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 57,752	千円 86,681	千口 22,943	千円 33,949

株式売買比率

■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

<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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	154,269千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	525,711千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.29

(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	$\frac{B}{A}$	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 0.020923	百万円 0.020923	% 100.0	百万円 0.020923	百万円 0.020923	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	259	25	9.7	258	26	10.1

(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。

<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 70	百万円 70	% 100.0	百万円 26	百万円 26	% 100.0
金 銭 信 託	0.013642	0.013642	100.0	0.013642	0.013642	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	404	42	10.4	403	42	10.4

<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>

	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 338,766	千口 373,575	千円 569,067

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、373,575千口です。

※ 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 569,067	% 99.3
コール・ローン等、その他	4,204	0.7
投資信託財産総額	573,271	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(565,218千円)の投資信託財産総額(569,060千円)に対する比率は99.3%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=161.56円

1イギリスポンド=185.08円

1スイスフラン=167.64円

1スウェーデンクローナ=13.87円

1ノルウェークローネ=13.50円

1デンマーククローネ=21.66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 2023年11月10日現在
(A) 資 産	573,271,258円
コール・ローン等	4,203,512
欧州株配当貴族インデックス マザーファンド(評価額)	569,067,746
(B) 負 債	3,920,501
未 払 解 約 金	2,284,231
未 払 信 託 報 酬	1,621,592
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	14,676
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	569,350,757
元 本	387,559,013
次 期 繰 越 損 益 金	181,791,744
(D) 受 益 権 総 口 数	387,559,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	14.691円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年 5月11日 至 2023年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	△472円
受 取 利 息	5
支 払 利 息	△477
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,479,640
売 買 益	20,055,781
売 買 損	△1,576,141
(C) 信 託 報 酬 等	△1,636,268
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	16,842,900
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	53,428,831
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	111,520,013
(配 当 等 相 当 額)	(127,515,333)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,995,320)
(G) 計 (D+E+F)	181,791,744
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	181,791,744
追 加 信 託 差 損 益 金	111,520,013
(配 当 等 相 当 額)	(127,800,796)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,280,783)
分 配 準 備 積 立 金	70,271,731

(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350,366,251円、期中追加設定元本額は104,209,792円、期中一部解約元本額は67,017,030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)		5,881,999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)		10,960,901円
(C)	収益調整金額		127,800,796円
(D)	分配準備積立金額		53,428,831円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		198,072,527円
(F)	期末残存口数		387,559,013口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		5,110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

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)

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6期（決算日 2023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		株式組入率	株式先比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率				
第2期(2019年5月10日)	9,888	0.6	10,068	1.9	95.5	—	2.2	百万円 285
第3期(2020年5月11日)	8,907	△9.9	9,169	△8.9	97.5	—	—	1,583
第4期(2021年5月10日)	12,214	37.1	12,634	37.8	96.6	—	2.6	3,255
第5期(2022年5月10日)	12,942	6.0	13,443	6.4	98.9	—	—	4,641
第6期(2023年5月10日)	14,670	13.4	15,421	14.7	99.3	—	—	496

(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(税引後配当込み、円換算ベース)です。

S&P欧州350配当貴族指数(以下「当インデックス」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。

「税引後配当込み」指数は、税引後の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。当インデックスは、S&P Globalの一部門である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

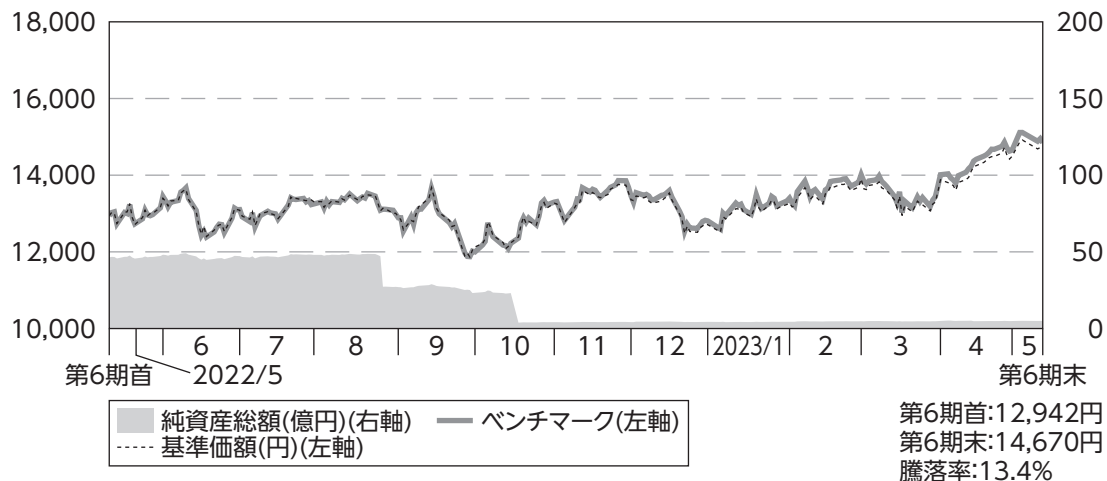
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率					
(当 期 首) 2022年 5月10日	12,942	—	13,443	—	98.9	—	—	—	
5月末	13,398	3.5	13,965	3.9	98.4	—	—		
6月末	13,086	1.1	13,611	1.2	99.4	—	—		
7月末	13,308	2.8	13,763	2.4	99.2	—	—		
8月末	12,919	△0.2	13,390	△0.4	98.0	—	—		
9月末	12,127	△6.3	12,463	△7.3	98.9	—	—		
10月末	13,269	2.5	13,814	2.8	97.6	—	—		
11月末	13,358	3.2	13,985	4.0	98.7	—	—		
12月末	12,709	△1.8	13,304	△1.0	98.1	—	—		
2023年 1月末	13,269	2.5	13,922	3.6	99.0	—	—		
2月末	13,902	7.4	14,557	8.3	99.3	—	—		
3月末	13,879	7.2	14,555	8.3	104.5	—	—		
4月末	14,493	12.0	15,219	13.2	98.5	—	—		
(当 期 末) 2023年 5月10日	14,670	13.4	15,421	14.7	99.3	—	—		

(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、2022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(税引後配当込み、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、好決算銘柄への買いが強まり2022年8月半ばにかけて上昇しましたが、その後は域内各国で利上げが相次いだことや、英国政府による大規模な減税政策の発表を受けて財政悪化懸念が高まったことなどが嫌気され大きく下落しました。10月以降は、域内各国のインフレ鈍化を受けて金融引き締めサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことなどから堅調に推移しました。2023年3月以降、大手金融機関クレディ・スイスの経営不安が高まったことなどから下落する場面もありましたが、スイス当局の主導でクレディ・スイスの救済合併が実現したことなどを受けて金融不安が和らぎ、高値圏で期末を迎えました。

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(税引後配当込み、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

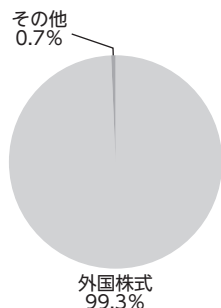
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	FRESENIUS SE&CO KGAA	ドイツ	2.9%
2	HALMA PLC	イギリス	2.9%
3	NOVARTIS	スイス	2.8%
4	SAP SE	ドイツ	2.8%
5	LINDT & SPRUENGLI AG-PC	スイス	2.7%
6	DSV A/S	デンマーク	2.7%

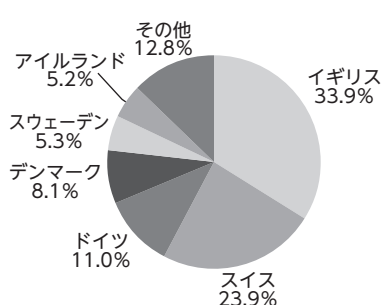
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ROCHE HOLDING GENUSS	スイス	2.7%
8	UNITED UTILITIES GROUP PLC	イギリス	2.7%
9	GEBERIT AG-REG	スイス	2.7%
10	ASSA ABLOY AB-B	スウェーデン	2.7%
組入銘柄数			38

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

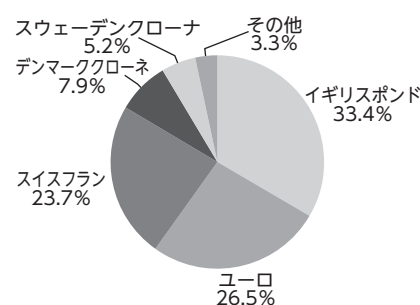
○資産別配分



○国別配分



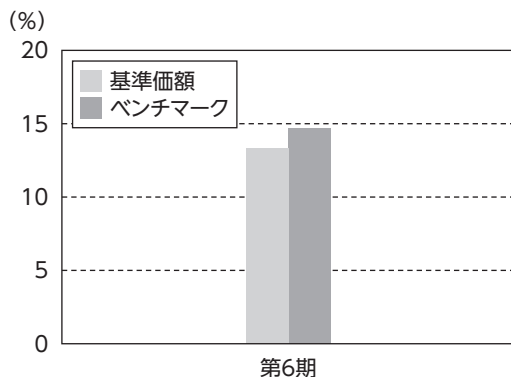
○通貨別配分



(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、取引コスト要因(マイナス要因)などです。

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(税引後配当込み、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
	(2022年5月11日~2023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)	5円 (5) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	0.041% (0.041) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ ×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)	8 (8) (-) (-) (-) (-)	0.058 (0.058) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ ×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)	45 (45) (-) (-)	0.335 (0.335) (-) (-)	(c) その他費用= $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ ×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	58	0.434	

(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(13,309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 177	千ユーロ 716	百株 824	千ユーロ 3,860
	フ ラ ン ス	6	60	91	727
	オ ラ ン ダ	5	57	93	956
	ス ペ イ ン	37	69	441	746
	ベ ル ギ ー	27	211	100	724
	ア イ ル ラ ン ド	46	198	332	1,621
国	イ ギ リ ス	536	千イギリスポンド 846	7,451	千イギリスポンド 9,860
	ス イ ス	25	千スイスフラン 782	286	千スイスフラン 7,074
	ス ウ ェ ー デ ン	127	千スウェーデンクローナ 1,918	1,089	千スウェーデンクローナ 15,781
	ノ ル ウ ェ ー	111	千ノルウェークローネ 1,261	706	千ノルウェークローネ 7,372
	デ ン マ ー ク	18	千デンマーククローネ 1,706	216	千デンマーククローネ 18,795

(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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,094,396千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,858,205千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.74

(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 385	百万円 385	% 100.0	百万円 4,476	百万円 4,476	% 100.0
金 銭 信 託	0.000197	0.000197	100.0	0.000197	0.000197	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	5,949	413	6.9	5,983	416	7.0

(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	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE&CO KGAA		264	34	95	14,186	ヘルスケア機器・サービス
SAP SE		92	7	92	13,720	ソフトウェア・サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA		145	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYMRISE AG		84	8	88	13,101	素材
BRENTAG SE		121	11	88	13,156	資本財
国 小 計		709	62	365	54,164	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5	4	—	<10.9%>
(フランス)						
SANOFI		89	8	86	12,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EUROAPI SASU		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国 小 計		93	8	86	12,854	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2	1	—	<2.6%>
(オランダ)						
WOLTERS KLUWER		95	7	79	11,829	商業・専門サービス
国 小 計		95	7	79	11,829	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<2.4%>
(スペイン)						
ENAGAS		451	47	87	12,898	公益事業
国 小 計		451	47	87	12,898	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<2.6%>
(ベルギー)						
UCB (GROUPE)		82	10	84	12,556	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国 小 計		82	10	84	12,556	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<2.5%>
(アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		90	8	83	12,448	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		229	25	87	12,978	素材
国 小 計		320	34	171	25,427	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<5.1%>
ユーロ計		1,752	170	875	129,730	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	12	10	—	<26.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASHTAD GROUP PLC		159	16	76	13,099	資本財
BUNZL PLC		243	24	76	13,091	資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC		100	10	73	12,606	素材
DIAGEO		196	20	75	12,896	食品・飲料・タバコ
DCC PLC		128	16	75	12,879	資本財
BAE SYSTEMS PLC		1,038	75	74	12,764	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		230	26	73	12,621	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	当	期 末		業 種		
				株 数 (百株)	評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
HALMA PLC	305		34		83	14,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LEGAL & GENERAL GROUP	2,901		303		68	11,700	保険	
UNILEVER PLC	218		—		—	—	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	686		71		77	13,298	公益事業	
RELX PLC	320		28		70	12,107	商業・専門サービス	
SAGE GROUP PLC	1,058		96		77	13,209	ソフトウェア・サービス	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	60		6		74	12,761	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,647	731		979	167,215		
		14	13		—	<33.6%>		
(スイス)					千スイスフラン			
SIKA AG-BR	30		3		84	12,887	素材	
GEBERIT AG-REG	17		1		87	13,265	資本財	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.87		0.08		89	13,583	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	2		0.27		84	12,777	素材	
NOVARTIS	110		9		90	13,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING GENUSS	26		3		87	13,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA - REGISTERED	77		7		86	13,207	食品・飲料・タバコ	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	15		1		80	12,213	保険	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	8		1		84	12,784	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	289	28		775	117,823		
		9	9		—	<23.7%>		
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ			
ASSA ABLOY AB-B	367		41		997	13,231	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	720		84		973	12,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,087	125		1,970	26,135		
		2	2		—	<5.3%>		
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	673		78		1,013	12,958	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	673	78		1,013	12,958		
		1	1		—	<2.6%>		
(デンマーク)					千デンマーククローネ			
DSV A/S	59		5		671	13,375	運輸	
NOVO NORDISK A/S-B	89		5		664	13,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLOPLAST-B	67		6		662	13,193	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	215	17		1,998	39,799		
		3	3		—	<8.0%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	11,666	1,152		—	493,664		
		41	38		—	<99.3%>		

(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 493,664	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,304	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	506,968	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(494,354千円)の投資信託財産総額(506,968千円)に対する比率は97.5%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=148.23円

1イギリスポンド=170.65円

1スイスフラン=151.87円

1スウェーデンクローナ=13.26円

1ノルウェークローネ=12.79円

1デンマーククローネ=19.91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 2023年5月10日現在
(A)資 産	513,696,972円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,402,458
株 式(評価額)	493,664,198
未 収 入 金	6,728,101
未 収 配 当 金	1,902,215
(B)負 債	16,734,496
未 払 金	16,725,534
未 払 解 約 金	8,957
未 払 利 息	5
(C)純 資 産 総 額(A-B)	496,962,476
元 本	338,766,439
次 期 繰 越 損 益 金	158,196,037
(D)受 益 権 総 口 数	338,766,439口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,670円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年5月11日 至 2023年5月10日
(A)配 当 等 収 益	52,232,640円
受 取 配 当 金	52,359,647
受 取 利 息	53,766
そ の 他 収 益 金	1,696
支 払 利 息	△182,469
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△100,391,665
売 買 益	355,320,148
売 買 損	△455,711,813
(C)そ の 他 費 用	△6,372,851
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△54,531,876
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,055,148,087
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	73,224,662
(G)解 約 差 損 益 金	△915,644,836
(H) 計 (D+E+F+G)	158,196,037
次 期 繰 越 損 益 金(H)	158,196,037

(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3,586,840,928円、期中追加設定元本額は231,215,426円、期中一部解約元本額は3,479,289,915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	338,766,439円
------------------------	--------------

お知らせ

該当事項はありません。