

# 世界フード関連株式オープン

## 愛称：スマートフード

### 運用報告書(全体版)

第5期（決算日2024年1月26日）

作成対象期間（2023年1月27日～2024年1月26日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●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	2019年1月31日から2029年1月26日までです。
運用方針	世界各国（新興国を含みます。）の食料関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の食料関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比	式率	株先 物比	式率	純資 産額
		税分	込配	み金					
(設定日)	円		円		%		%		百万円
2019年1月31日	10,000		—		—		—		350
1期(2020年1月27日)	11,320		0		13.2		98.4		3,408
2期(2021年1月26日)	12,324		0		8.9		98.6		3,739
3期(2022年1月26日)	14,352		0		16.5		92.5		6,203
4期(2023年1月26日)	14,387		0		0.2		92.0		7,290
5期(2024年1月26日)	15,405		0		7.1		98.4		6,981

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

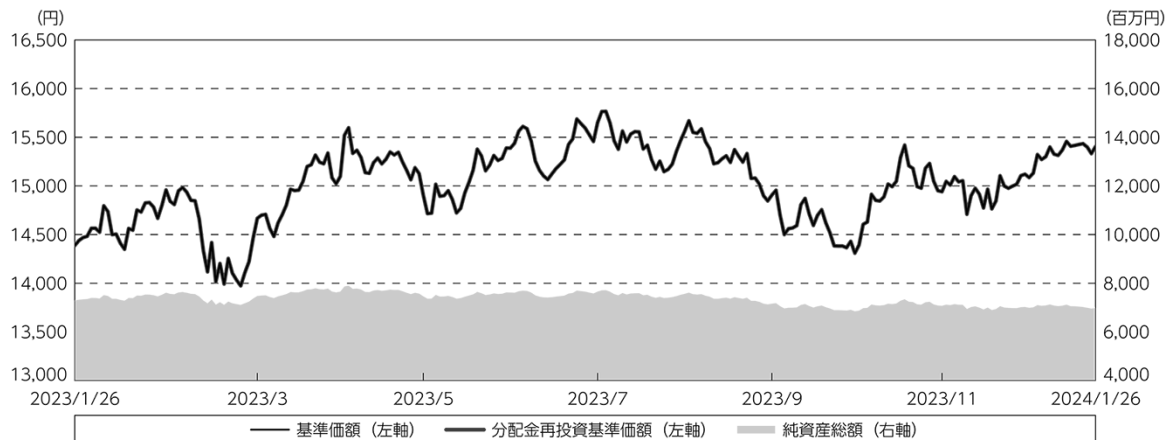
年月日	基準	価額		株組 入比	式率	株先 物比	式率
		騰	落				
(期首)	円			%		%	
2023年1月26日	14,387			—		92.0	—
1月末	14,482			0.7		91.5	—
2月末	14,958			4.0		94.9	—
3月末	14,667			1.9		94.3	—
4月末	15,098			4.9		91.9	—
5月末	14,905			3.6		92.8	—
6月末	15,439			7.3		96.4	—
7月末	15,650			8.8		97.4	—
8月末	15,669			8.9		97.9	—
9月末	14,906			3.6		98.2	—
10月末	14,392			0.0		95.2	—
11月末	14,941			3.9		95.7	—
12月末	15,086			4.9		97.3	—
(期末)							
2024年1月26日	15,405			7.1		98.4	—

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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。作成期首(2023年1月26日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,387円から期末15,405円となりました。

#### (上昇)

- ・2023年3月は、世界各国の規制当局が積極的な流動性供給などを行ない、市場が落ち着きを取り戻したことに加え、主要中央銀行の金融引き締めペースが減速するとの期待がされたことなど。
- ・2023年6月は、5月の米国の雇用統計において失業率が上昇し、平均時給の伸びも鈍化したことなどから米国の政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったことなど。
- ・2023年11月は、7-9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことなど。
- ・2023年12月は、FOMC(米連邦公開市場委員会)において2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことや、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る12-2月期の業績見通しを発表したことなど。

**(下落)**

- ・ 2023年8月は、7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化すると懸念されたことなど。
- ・ 2023年9月は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなど。
- ・ 2023年10月は、各種の経済指標から景気の強さが意識され、FRB（米連邦準備制度理事会）による更なる金融引き締めが懸念されたことや、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったことなど。

**○投資環境**

期中の世界株式市場は、各国の金融・財政政策の行方などに左右される展開となりました。

**○当ファンドのポートフォリオ****・株式組入比率**

期を通じて概ね高位を維持しました。

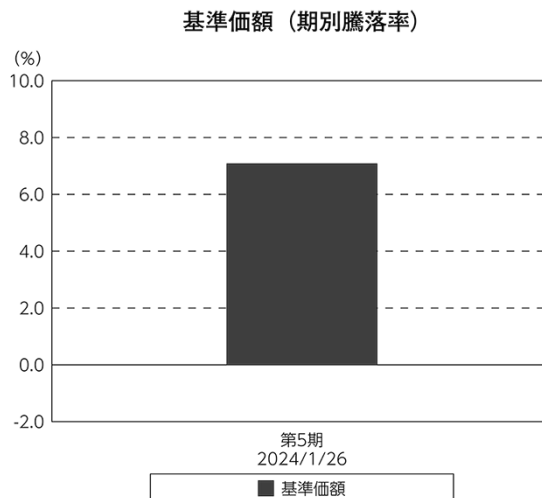
**・期中の主な動き**

- (1) マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄に投資しました。
- (2) 農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行ないました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。
- (4) 米国の小売スーパー・チェーンを新規購入し、ドイツの農業技術・機械設備などの会社の株式などを買い増ししました。一方で、米国の農業機械メーカーなどを全売却し、米国の食品加工会社の株式などを一部売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第5期
	2023年1月27日～ 2024年1月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,405

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎（ご参考）当ファンドのESG運用について

### ○運用プロセス図

#### ■ポートフォリオの構築プロセス■

##### 1. 食料関連銘柄<sup>※</sup>群の抽出

食料関連銘柄に関する独自のセクター分類を考慮し、時価総額や流動性などに関する一定の基準を満たす銘柄を抽出

※食料関連銘柄とは、農業、水関連などの食料生産関連銘柄、食品製造や飲料製造などの食料加工関連銘柄、食品小売りや外食などの食料提供関連銘柄を指します。

##### 2. 投資ユニバースの構築

- ESG評価が低い銘柄や ESG の観点で問題がある銘柄等を除外
- 企業活動が環境や社会に与えるインパクトに鑑みて銘柄を選択・除外

##### 3. トップダウンアプローチによる各業種への配分決定

マクロ経済指標や各業種の分析や見通し等に基づいて各業種への配分を決定

##### 4. ボトムアップアプローチによる投資対象企業の決定

各企業が産み出す経済的付加価値や株価指標、財務状況、経営戦略、成長性等に対する分析に基づいて投資対象企業を決定

##### 5. ポートフォリオ構築

- 銘柄分散等を勘案してポートフォリオを構築
- ポートフォリオ構築後は議決権行使やエンゲージメント（対話）を通じて投資先企業の持続的な成長および ESG 特性の強化を促進

\* 上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

## ○主要組入銘柄の解説とESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

組み入れ銘柄の紹介・解説は以下の通りです。

### 1) ソデクソ (フランス)

総合オンサイトサービス・ソリューション会社。

総合的な現場サービスのソリューションを設計・管理・提供するフランスの大手企業。2017年には20%であった再生可能エネルギーの使用量を2025年までに100%に増やすことを目標にするなど、環境に配慮した経営を行なっている。その他にも食品廃棄物の削減や余剰生産物の地域団体への寄付、温室効果ガスの排出削減目標などをロードマップに定め、対外的に公表している点を評価している。

### 2) SEB (フランス)

小型家電メーカー。

調理器具、電気調理器具、食事・飲料の調理具、電気掃除機、パーソナルケア製品などを提供する。製品は設計の段階で修理や分解が容易である点が考慮され、製品の95%は修理可能である。また、2050年までにカーボン・ニュートラルリティを目標に掲げている。前段階として、2030年までには自社製品の工場などの温室効果ガスを60%削減することなどを目標としており、対外的に公表している点も評価している。

### 3) シムライズ (ドイツ)

総合化学メーカー。

調味料や香料、化粧品原材料などを製造している。同社は多様性および機会均等に対して注力しており、長期的な目標として取締役会における女性比率を20%にすることを宣言している。また、環境へのコミットメントとしては2030年までにすべての電力を再生可能エネルギーで賄うこと、2020年と比較してスコープ3における温室効果ガスの排出を2030年までに30%削減することを掲げている。

## ○当ファンドにおけるインパクト投資

当ファンドは銘柄選定において、環境や社会へ与えるインパクトを考慮しています。

廃棄物のリサイクル率や取水量の点でファンドは食料関連銘柄群<sup>※1</sup>や世界株式<sup>※2</sup>と比較し、優れた水準となりました。

食料関連銘柄群は、世界株式の中で食料に関連する銘柄となります。

※1 食料関連銘柄群：CPRアセットマネジメントの食料関連銘柄に関する独自のセクター分類を考慮し、時価総額や流動性などに関する一定の基準を満たす銘柄を抽出。

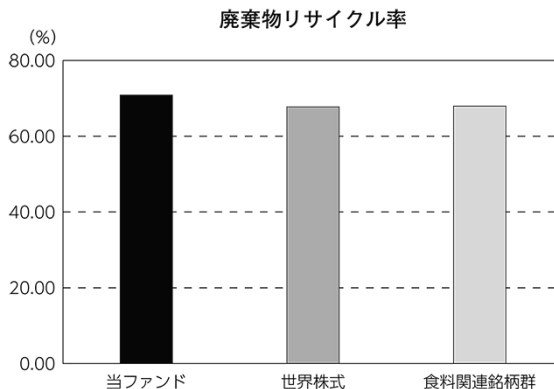
※2 世界株式：MSCIワールド・インデックス

MSCIワールド・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ・廃棄物リサイクル率（％）

企業が生成した廃棄物全体に占めるリサイクルの割合を測定したものです。

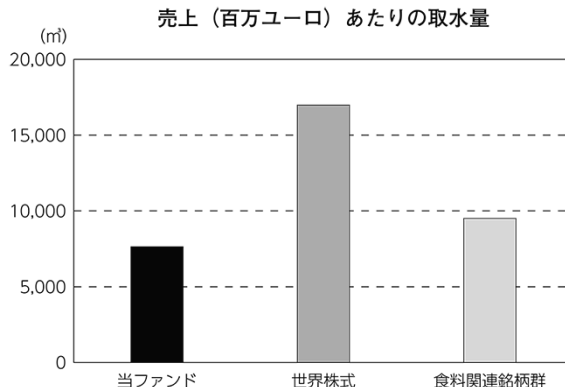
リサイクルは天然資源の節約の他、製品を生産する際の使用エネルギーの減少や廃棄物を焼却せずに済むことなどによるCO2排出量の減少につながります。





## ・売上（百万ユーロ）あたりの取水量（m<sup>3</sup>）

取水量とは、農業・工業などの生産活動のために河川や湖沼から取り入れた水量を指します。この指標は、企業の総取水量を売上高で除したものです。



## ○スチュワードシップ活動

ファンドでは、エンゲージメントと議決権行使を通じて、投資先企業の企業価値向上に資する、長期的な株式利益を尊重した経営を行なうように求めます。

CPRアセットマネジメントがエンゲージメントを担当し、野村アセットマネジメントが議決権行使を担当します。

CPRアセットマネジメントのエンゲージメント活動の詳細は、以下のサイト（「野村アセットマネジメントの主なESGファンド」内）、「外部委託ファンドのスチュワードシップ方針」にある「世界フード関連株式オープン」のスチュワードシップの活動はこちらより、CPRアセットマネジメントのサイト（英語）にアクセスいただくと、ご覧いただけます。

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/strategy/esglineup.html#esglineup4>

野村アセットマネジメントの議決権行使の詳細は「責任投資レポート」でご覧いただけます。

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/library/ri-report.html>

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行いません。マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、投資銘柄を決定し、銘柄分散に配慮してポートフォリオを構築します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 277	% 1.848	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(149)	(0.990)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(124)	(0.825)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(b) 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 ）	( 2)	(0.012)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.059	(c) 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 ）	( 9)	(0.059)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.045	(d) 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 ）	( 6)	(0.041)	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 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	295	1.964	
期中の平均基準価額は、15,016円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

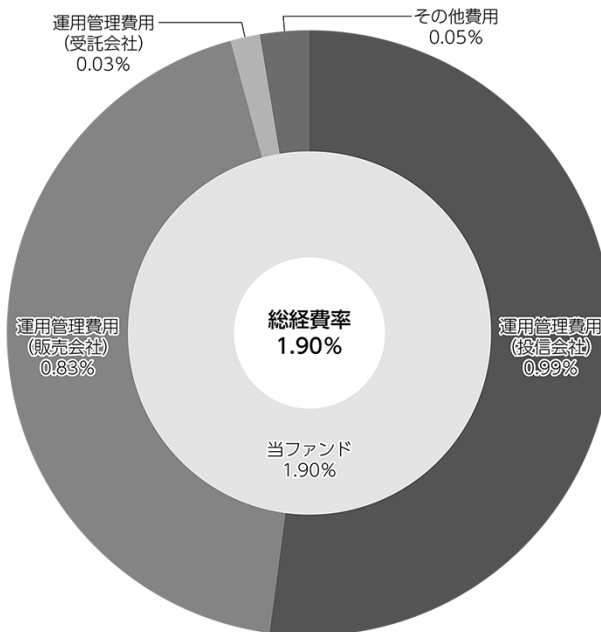
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (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1.90%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2023年1月27日～2024年1月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 13	千円 71,575	千株 19	千円 95,638
	アメリカ	百株 1,321 ( 2)	千米ドル 8,867 ( -)	百株 1,748	千米ドル 13,143
外 国	カナダ	74	千カナダドル 1,046	185	千カナダドル 1,853
	イギリス	1,313	千英ポンド 2,280	2,225	千英ポンド 2,509
	スイス	145 ( -)	千スイスフラン 834 (△ 7)	183	千スイスフラン 1,681
	スウェーデン	66	千スウェーデンクローナ 1,293	95	千スウェーデンクローナ 1,993
	ノルウェー	461	千ノルウェークローネ 8,246	-	千ノルウェークローネ -
	デンマーク	-	千デンマーククローネ -	18	千デンマーククローネ 944
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	341 ( -)	1,494 (△ 9)	137	407
	イタリア	230	323	46	41
	フランス	540	2,536	342	1,120
	スイス	- ( 106)	- ( 1,245)	70	664
	オランダ	254 ( -)	848 (△ 38)	296 ( 106)	795 ( 1,256)
	オーストリア	59	322	-	-
	フィンランド	163	211	-	-
	アイルランド	134	700	178	638
ポルトガル	111	275	-	-	
香港	1,160 ( -)	千香港ドル 3,991 (△ 101)	-	千香港ドル -	
オーストラリア	342	千豪ドル 461	-	千豪ドル -	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 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

(2023年1月27日～2024年1月26日)

## 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	6,698,214千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,025,845千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年1月27日～2024年1月26日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2024年1月26日現在)

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
<b>食料品 (42.4%)</b>				
サントリー食品インターナショナル	—		12.9	61,713
<b>機械 (57.6%)</b>				
クボタ	23		18.8	41,548
栗田工業	21.9		7.7	42,126
合 計	株 数 ・ 金 額	44	39	145,388
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	<2.1%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*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。

\*評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 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	千米ドル	千円			
AGCO CORP	122	—	—	—	機械		
ABBOTT LABORATORIES	101	139	1,568	231,710	ヘルスケア機器・用品		
AMERICAN WATER WORKS CO INC	53	71	883	130,526	水道		
AVERY DENNISON CORP	94	69	1,400	206,907	容器・包装		
CONAGRA BRANDS INC	309	366	1,087	160,694	食品		
DARDEN RESTAURANTS INC	18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー		
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMENT	70	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー		
DEERE & COMPANY	38	32	1,279	188,944	機械		
DOLLAR GENERAL CORP	68	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	81	296	43,780	水道		
GENERAL MILLS	151	174	1,122	165,858	食品		
GLOBAL PAYMENTS INC	84	—	—	—	金融サービス		
HERSHEY CO/THE	—	15	289	42,735	食品		
INGREDION INC	135	119	1,297	191,636	食品		
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	76	—	—	—	化学		
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	194	289	1,090	161,104	容器・包装		
KEURIG DR PEPPER INC	387	—	—	—	飲料		
KRAFT HEINZ CO/THE	330	58	217	32,122	食品		
NUTRIEN LTD	165	227	1,149	169,756	化学		
PAYPAL HOLDINGS INC	17	—	—	—	金融サービス		
PILGRIM S PRIDE CORP	—	102	278	41,151	食品		
SPROUTS FARMERS MARKET INC	—	81	406	59,980	生活必需品流通・小売り		
SYSCO CORP	139	138	1,041	153,764	生活必需品流通・小売り		
TRIMBLE INC	112	—	—	—	電子装置・機器・部品		
UNION PAC CORP	—	8	200	29,542	陸上運輸		
WALMART INC	—	68	1,122	165,834	生活必需品流通・小売り		
WESTROCK CO	—	109	462	68,315	容器・包装		
NOMAD FOODS LTD	765	947	1,641	242,433	食品		
PENTAIR PLC	271	183	1,323	195,446	機械		
小 計	株 数	金 額	3,709	3,284	18,160	2,682,250	
	銘柄 数	< 比 率 >	22	20	—	< 38.4% >	
(カナダ)					千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	87	114	1,900	208,244	陸上運輸		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	70	—	—	—	陸上運輸		
LOBLAW COMPANIES	—	34	456	49,997	生活必需品流通・小売り		
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	102	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー		
小 計	株 数	金 額	259	148	2,356	258,241	
	銘柄 数	< 比 率 >	3	2	—	< 3.7% >	
(イギリス)					千英ポンド		
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	410	—	—	—	食品		
WHITBREAD PLC	—	173	624	117,226	ホテル・レストラン・レジャー		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	181	220	1,217	228,393	家庭用品		
COCA-COLA HBC AG-DI	103	—	—	—	飲料		
COMPASS GROUP PLC	589	604	1,296	243,200	ホテル・レストラン・レジャー		
SSP GROUP PLC	813	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー		
CRODA INTERNATIONAL PLC	109	106	479	90,010	化学		
TATE & LYLE PLC	318	509	316	59,302	食品		
小 計	株 数	金 額	2,526	1,614	3,934	738,134	
	銘柄 数	< 比 率 >	7	5	—	< 10.6% >	
(スイス)					千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG	1	1	241	41,118	食品		

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
NESTLE SA-REG	113	—	—	—	食品	
SIG GROUP AG	170	246	456	77,698	容器・包装	
小計	株数・金額	285	248	697	118,816	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
AAK AB	160	131	2,970	41,976	食品	
小計	株数・金額	160	131	2,970	41,976	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	—	445	8,301	117,555	食品	
TOMRA SYSTEMS ASA	123	138	1,466	20,763	機械	
小計	株数・金額	123	584	9,768	138,318	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CHR HANSEN HOLDING A/S	18	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	18	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	112	295	1,065	170,594	機械	
SYMRISE AG	135	161	1,534	245,711	化学	
EVONIK INDUSTRIES AG	264	354	608	97,467	化学	
HELLOFRESH SE	94	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	606	810	3,207	513,773	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<7.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
CNH INDUSTRIAL NV	679	863	944	151,306	機械	
小計	株数・金額	679	863	944	151,306	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	79	233	37,455	総合公益事業	
SEB SA	90	144	1,551	248,486	家庭用耐久財	
CARREFOUR SUPERMARCHE	499	474	758	121,524	生活必需品流通・小売り	
SODEXO	151	175	1,759	281,756	ホテル・レストラン・レジャー	
DANONE	164	227	1,388	222,395	食品	
EDENRED	—	81	462	74,074	金融サービス	
WORLDFINE SA	79	—	—	—	金融サービス	
小計	株数・金額	985	1,182	6,154	985,693	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<14.1%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	—	35	341	54,719	化学	
小計	株数・金額	—	35	341	54,719	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	93	—	—	—	化学	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	527	584	1,506	241,338	生活必需品流通・小売り	
OCI	132	—	—	—	化学	
JDE PEET'S BV	94	114	255	40,852	食品	
小計	株数・金額	847	698	1,761	282,190	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<4.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ANDRITZ AG	—	59	348	55,865	機械	
小計	株数・金額	—	59	348	55,865	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フィンランド) STORA ENSO OYJ-R	百株 416	百株 579	千ユーロ 686	千円 109,980	紙製品・林産品
小 計	株数・金額 416	株数・金額 579	686	109,980	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.6%>	
(ユーロ…アイルランド) GLANBIA PLC KERRY GROUP PLC-A SMURFIT KAPPA GROUP PLC	42 160 230	- 177 211	- 1,429 768	- 228,887 123,061	食品 食品 容器・包装
小 計	株数・金額 433	株数・金額 389	2,197	351,949	
	銘柄数<比率>	3	2	<5.0%>	
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS	-	111	230	36,991	生活必需品流通・小売り
小 計	株数・金額 -	株数・金額 111	230	36,991	
	銘柄数<比率>	-	1	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 3,968	株数・金額 4,732	15,873	2,542,470	
	銘柄数<比率>	18	18	<36.4%>	
(香港) CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,180	2,340	千香港ドル 4,038	76,293	食品
小 計	株数・金額 1,180	株数・金額 2,340	4,038	76,293	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.1%>	
(オーストラリア) BRAMBLES LTD	539	882	千豪ドル 1,297	126,171	商業サービス・用品
小 計	株数・金額 539	株数・金額 882	1,297	126,171	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.8%>	
合 計	株数・金額 12,772	株数・金額 13,966	-	6,722,672	
	銘柄数<比率>	58	52	<96.3%>	

\* 邦貨換算金額は、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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,868,060	% 97.1
コール・ローン等、その他	202,763	2.9
投資信託財産総額	7,070,823	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産(6,846,824千円)の投資信託財産総額(7,070,823千円)に対する比率は96.8%です。

\* 外貨建資産は、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米ドル=147.70円、1カナダドル=109.60円、1英ポンド=187.62円、1スイスフラン=170.24円、1スウェーデンクローナ=14.13円、1ノルウェークローネ=14.16円、1デンマーククローネ=21.48円、1ユーロ=160.17円、1香港ドル=18.89円、1豪ドル=97.23円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,125,174,721
コール・ローン等	167,530,241
株式(評価額)	6,868,060,820
未収入金	80,630,204
未収配当金	8,953,456
(B) 負債	143,314,944
未払金	64,944,493
未払解約金	11,191,391
未払信託報酬	67,059,355
未払利息	16
その他未払費用	119,689
(C) 純資産総額(A-B)	6,981,859,777
元本	4,532,113,628
次期繰越損益金	2,449,746,149
(D) 受益権総口数	4,532,113,628口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,405円

(注) 期首元本額は5,067,417,456円、期中追加設定元本額は392,438,057円、期中一部解約元本額は927,741,885円、1口当たり純資産額は1.5405円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額44,131,680円。

## ○損益の状況 (2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	144,484,005
受取配当金	111,505,262
受取利息	11,136,142
その他収益金	6,294
支払利息	21,836,307
(B) 有価証券売買損益	432,724,217
売買益	1,385,206,954
売買損	△ 952,482,737
(C) 信託報酬等	△ 139,244,890
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	437,963,332
(E) 前期繰越損益金	585,480,962
(F) 追加信託差損益金	1,426,301,855
(配当等相当額)	( 747,344,484)
(売買損益相当額)	( 678,957,371)
(G) 計(D+E+F)	2,449,746,149
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,449,746,149
追加信託差損益金	1,426,301,855
(配当等相当額)	( 747,344,484)
(売買損益相当額)	( 678,957,371)
分配準備積立金	1,023,444,294

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2023年1月27日～2024年1月26日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年1月27日～ 2024年1月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	109,631,009円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	314,592,374円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,426,301,855円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	599,220,911円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,449,746,149円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,405円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。