

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7期（決算日2026年1月26日）

作成対象期間（2025年1月28日～2026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株式会社

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

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比率	式率	株先 物比率	式率	純資 産額
		税分	込配	み金 騰落					
	円		円		%		%	百万円	
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	
6期(2025年1月27日)	17,099		0		11.0		97.5	6,413	
7期(2026年1月26日)	17,535		0		2.5		95.8	5,507	

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

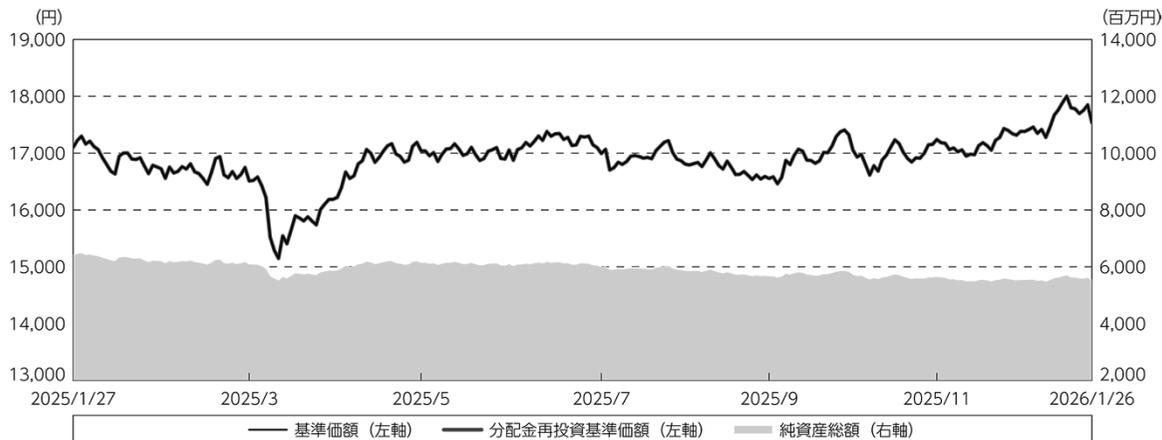
年月日	基準	価額		株組 入比率	式率	株先 物比率	式率
		騰	落率				
(期首) 2025年1月27日	円 17,099		% -		% 97.5		% -
1月末	17,209		0.6		96.2		-
2月末	16,558		△3.2		95.1		-
3月末	16,511		△3.4		95.2		-
4月末	16,220		△5.1		93.8		-
5月末	17,041		△0.3		96.1		-
6月末	17,054		△0.3		97.1		-
7月末	16,994		△0.6		96.9		-
8月末	16,806		△1.7		95.7		-
9月末	16,556		△3.2		94.9		-
10月末	16,978		△0.7		94.6		-
11月末	17,240		0.8		95.0		-
12月末	17,418		1.9		97.2		-
(期末) 2026年1月26日	円 17,535		2.5		95.8		-

*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(2025年1月27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。

○基準価額の変動要因

- ・ 実質的に投資している株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している株式からのインカムゲイン(配当収入)
- ・ 円/ドル、円/ユーロ、円/ポンドなどの為替変動

○投資環境

当作成期間では世界株式市場は上昇しました。2025年2月下旬から4月上旬にかけては、トランプ米大統領の関税政策に対する懸念などから大きく下落しました。その後政策への懸念が後退したことから反発に転じ、以降も米政策金利引き下げなどが好感され、上昇基調で推移しました。

○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) デンマークのバイオソリューション会社などの株式を新規購入し、カナダの食品流通会社などの株式を買い増ししました。一方で、フランスの小型家電メーカーなどの株式を全売却し、フランスの食品サービス会社などの株式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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2025年1月28日～ 2026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	7,534

(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

当ファンドは下記のプロセスに基づいて運用されています。

■ポートフォリオの構築プロセス■

1. 食料関連銘柄[※]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
 - ・ アムンディ・グループのESG評価項目は、多数の項目で構成されます。ESG評価は各銘柄においてA～Gの7段階で評価されており（Aが最も高く、Gが最も低い）、ESG評価が低い銘柄には投資を行いません。
 - なお、ESG評価については、ESGの観点から定量化が可能な評価項目を設定し、セクターごとに各評価項目のウェイト付けを行いません。各銘柄について当該評価の加重平均値を算出し、ESG評価を付与します。
 - ・ ESG評価項目は、多数の項目で構成され、当ファンドにおいては、「食」のバリューチェーンに影響を与える「水資源管理」、「生物多様性・環境汚染」や「栄養価」などの個別の評価項目にも着目し、それらの評価が著しく低い場合は除外対象となります。
- 各企業の温室効果ガス排出量や取水量、廃棄物のリサイクル率などに着目し、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定

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

※ファンドは運用の指図に関する権限の一部をアムンディ・アセットマネジメント傘下のCPRアセットマネジメントに委託します。

* 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) ダノン（フランス）

食品加工会社。

ヨーグルトなどの乳製品に加え乳幼児向け食品やミネラルウォーターなど、健康を重視した食製品を世界で製造・販売する。グローバル全体で2050年までにSBTi（科学的根拠に基づく目標イニシアティブ）に沿ったネットゼロ二酸化炭素排出量目標達成を目指していることや、2030年までに製品パッケージの100%再利用やリサイクル、たい肥化可能にすることを目標としていることなどを評価している。

2) シスコ（アメリカ）

食品流通会社。

主にフードサービス業界向けに食品関連製品を供給する大手グローバル食品流通会社の1つ。同社は、スコープ1およびスコープ2の温室効果ガス排出量を2019年比で2030年までに27.5%削減することを目指している。これらの目標を達成するために、近年では大型の冷蔵/冷凍可能EV（電気自動車）を導入し、更には米国にてEVハブを設置するなど、輸送用EVの活用に注力している。また、複数の拠点では再生可能ディーゼルの切り替えも進めている。

3) GEAグループ（ドイツ）

農業技術・機械設備・装置産業・冷凍技術会社。

食品加工業界向けの設備を提供する。製品は、工業、医薬品、化学製品に使用される。環境へのコミットメントとして、2019年比でスコープ1および2における事業活動からの温室ガス排出量を2026年までに60%、2030年までに80%削減することを目指している。

○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。

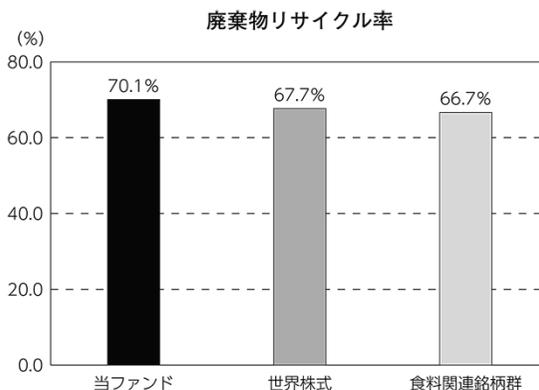
2024年12月末時点では、廃棄物のリサイクル率、カーボンフットプリントや取水量の項目において、ファンドは食料関連銘柄群※より優れた水準となりました。食料関連銘柄群は、世界株式の中で食料に関連する銘柄となります。

※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。

・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。

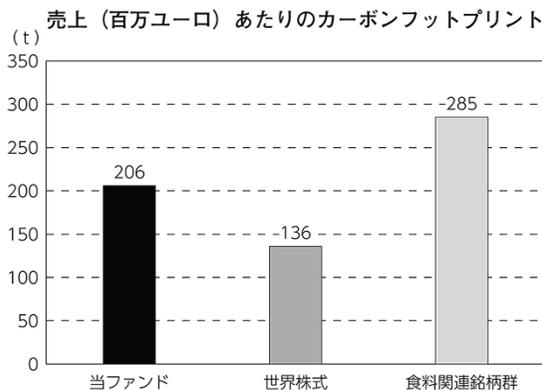
リサイクルは天然資源の節約の他、製品を生産する際の使用エネルギーの減少や廃棄物を焼却せずに済むことなどによるCO2排出量の減少につながります。



・売上（百万ユーロ）あたりのカーボンフットプリント（t）

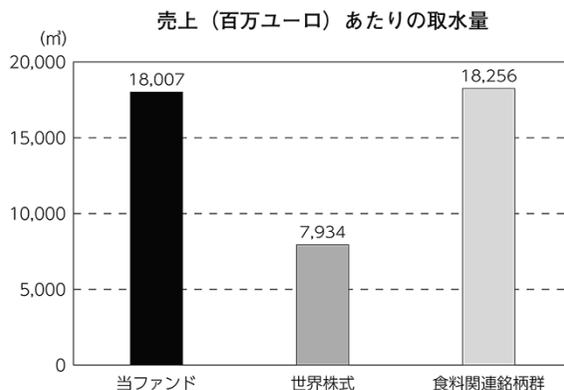
カーボンフットプリントとは、製品・サービスのライフサイクルや全般で排出された温室効果ガスをCO2相当量で表したものです。この指標は、企業のCO2排出量を売上高で除したものです。

なお、世界株式は、IT（情報技術）や金融などの温室効果ガス排出量が少ない業種の企業を含んでいるため、相対的にカーボンフットプリントの値が低くなります。



・売上（百万ユーロ）あたりの取水量（m³）

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。



※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。

○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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	311	1.843	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(167)	(0.987)	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 ）	(139)	(0.823)	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 ）	(6)	(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	0.013	(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)	(0.013)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.042	(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 ）	(7)	(0.042)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.060	(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 ）	(10)	(0.057)	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	330	1.958	
期中の平均基準価額は、16,882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。

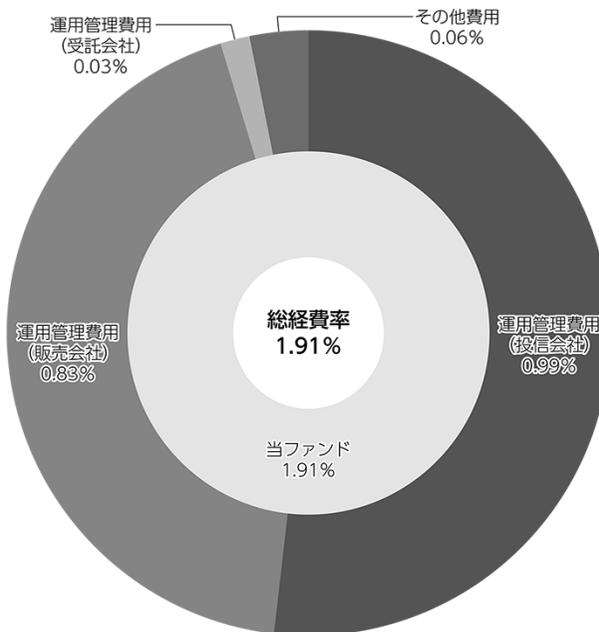
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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1.91%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

(2025年1月28日～2026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 24 (7)	千円 62,794 (-)	千株 39	千円 93,315
	アメリカ	百株 1,123	千米ドル 7,917	百株 1,620	千米ドル 9,557
外 国	カナダ	32 (126)	千カナダドル 421 (-)	59	千カナダドル 744
	イギリス	1,645 (20)	千英ポンド 1,290 (-)	951	千英ポンド 1,285
	スイス	89 (-)	千スイスフラン 452 (△ 15)	333	千スイスフラン 452
	ノルウェー	102	千ノルウェークローネ 2,100	351	千ノルウェークローネ 6,932
	デンマーク	111	千デンマーククローネ 4,473	-	千デンマーククローネ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	118	539	595	2,066
	フランス	156	802	637	2,630
	スイス	40 (-)	399 (△ 8)	4	32
	オランダ	116	472	360	1,051
	オーストリア	18	110	12	68
	フィンランド	37	32	238	233
	アイルランド	169	394	69	613
	ポルトガル	112	248	-	-
香港	210	千香港ドル 393	390	千香港ドル 581	
オーストラリア	36	千豪ドル 76	637	千豪ドル 1,460	

*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

(2025年1月28日～2026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	5,606,740千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,671,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

* (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

(2025年1月28日～2026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

(2026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	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (45.2%)			
日清製粉グループ本社	11.1	—	—
ヤクルト本社	6.9	—	—
サントリー食品インターナショナル	16.5	18	90,036
ニチレイ	7.5	—	—
東洋水産	4.2	5.2	56,810
機械 (54.8%)			
クボタ	19	37.8	88,508
栗田工業	15.4	12.4	89,701
合 計	株 数 ・ 金 額	80	73
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	4
			< 5.9% >

* 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 < > 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	23	29	341	52,808	機械		
ABBOTT LABORATORIES	44	56	603	93,416	ヘルスケア機器・用品		
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	11	—	—	—	建設関連製品		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	12	170	26,475	ライフサイエンス・ツール/サービス		
AMERICAN WATER WORKS CO INC	50	41	541	83,877	水道		
AVERY DENNISON CORP	10	16	318	49,310	容器・包装		
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	29	275	42,586	化学		
THE CAMPBELL'S COMPANY	68	—	—	—	食品		
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	116	130	946	146,610	陸上運輸		
CONAGRA BRANDS INC	94	—	—	—	食品		
CROWN HOLDINGS INC	74	78	820	127,094	容器・包装		
DEERE & COMPANY	13	9	479	74,242	機械		
ECOLAB INC	12	—	—	—	化学		
ESSENTIAL UTILITIES INC	141	139	547	84,850	水道		
GENERAL MILLS	39	—	—	—	食品		
IDEX CORP	13	10	204	31,719	機械		
INGREDION INC	60	31	362	56,077	食品		
KEURIG DR PEPPER INC	262	77	216	33,494	飲料		
KROGER CO	99	138	888	137,636	生活必需品流通・小売り		
MCCORMICK & CO INC.	—	28	175	27,166	食品		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	37	219	34,065	食品		
MOSAIC CO/THE	—	83	240	37,256	化学		
NUTRIEN LTD	198	160	1,137	176,106	化学		
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	22	512	79,401	容器・包装		
PILGRIM S PRIDE CORP	36	60	255	39,577	食品		
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	—	18	161	25,042	化学		
SPROUTS FARMERS MARKET INC	28	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
SYSCO CORP	134	140	1,070	165,770	生活必需品流通・小売り		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7	14	920	142,491	ライフサイエンス・ツール/サービス		
UBER TECHNOLOGIES INC	—	39	326	50,613	陸上運輸		
UNION PAC CORP	10	—	—	—	陸上運輸		
WALMART INC	112	28	331	51,300	生活必需品流通・小売り		
ZOETIS INC	24	28	358	55,495	医薬品		
NOMAD FOODS LTD	289	—	—	—	食品		
PENTAIR PLC	153	107	1,161	179,814	機械		
SMURFIT WESTROCK PLC	202	104	458	70,951	容器・包装		
BUNGE GLOBAL SA	—	26	298	46,299	食品		
CNH INDUSTRIAL NV	209	342	372	57,625	機械		
小 計	株 数	金 額	2,546	2,049	14,718	2,279,178	
	銘柄	数<比率>	29	30	—	<41.4%>	
(カナダ)					千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	22	—	—	—	—	—	陸上運輸
LOBLAW COMPANIES LTD	39	160	1,007	113,932	—	—	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数	金 額	61	160	1,007	113,932	
	銘柄	数<比率>	2	1	—	<2.1%>	
(イギリス)					千英ポンド		
INTERTEK GROUP PLC	62	—	—	—	—	—	専門サービス
SAINSBURY	1,291	2,012	629	133,227	—	—	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC	178	—	—	—	—	—	パーソナルケア用品
SEVERN TRENT PLC	65	93	264	55,882	—	—	水道
WHITBREAD PLC	136	—	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	金額	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	
(イギリス)	百株	百株			千円		
UNITED UTILITIES GROUP PLC	233	241	287	60,907	水道		
COMPASS GROUP PLC	357	318	712	150,747	ホテル・レストラン・レジャー		
CRODA INTERNATIONAL PLC	33	104	290	61,361	化学		
HALEON PLC	1,791	1,838	698	147,661	医薬品		
TATE & LYLE PLC	368	376	142	30,054	食品		
MAGNUM ICE CREAM CO	—	46	56	12,036	食品		
UNILEVER PLC	—	202	985	208,359	パーソナルケア用品		
小 計	株 数	・ 金 額	4,518	5,234	4,067	860,237	
	銘柄 数	< 比 率 >	10	9	—	< 15.6% >	
(スイス)					千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG	0.65	—	—	—	食品		
SIG GROUP AG	287	—	—	—	容器・包装		
SGS SA-REG	—	44	418	83,458	専門サービス		
小 計	株 数	・ 金 額	287	44	418	83,458	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	1	—	< 1.5% >	
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ		
MOWI ASA	633	383	8,109	129,102	食品		
TOMRA SYSTEMS ASA	152	153	1,994	31,749	機械		
小 計	株 数	・ 金 額	786	537	10,103	160,852	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	< 2.9% >	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	—	111	4,498	110,671	化学		
小 計	株 数	・ 金 額	—	111	4,498	110,671	
	銘柄 数	< 比 率 >	—	1	—	< 2.0% >	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
GEA GROUP AG	305	206	1,251	229,965	機械		
SYMRISE AG	132	59	434	79,735	化学		
EVONIK INDUSTRIES AG	305	—	—	—	化学		
小 計	株 数	・ 金 額	742	266	1,686	309,701	
	銘柄 数	< 比 率 >	3	2	—	< 5.6% >	
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT	85	136	413	75,871	総合公益事業		
SEB SA	147	—	—	—	家庭用耐久財		
CARREFOUR SUPERMARCHE	213	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
SODEXO	130	27	114	21,082	ホテル・レストラン・レジャー		
DANONE	226	158	1,072	196,916	食品		
小 計	株 数	・ 金 額	803	322	1,599	293,870	
	銘柄 数	< 比 率 >	5	3	—	< 5.3% >	
(ユーロ…スイス)							
DSM-FIRMENICH AG	23	59	389	71,580	化学		
小 計	株 数	・ 金 額	23	59	389	71,580	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…オランダ)							
ARCADIS NV	20	—	—	—	専門サービス		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	338	271	895	164,412	生活必需品流通・小売り		
JDE PEET'S BV	74	—	—	—	食品		
PLUXEE NV	82	—	—	—	金融サービス		
小 計	株 数	・ 金 額	515	271	895	164,412	
	銘柄 数	< 比 率 >	4	1	—	< 3.0% >	
(ユーロ…オーストリア)							
ANDRITZ AG	70	76	550	101,074	機械		
小 計	株 数	・ 金 額	70	76	550	101,074	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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 478	百株 276	千ユーロ 287	千円 52,872	紙製品・林産品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	478 276	287 -	52,872 <1.0%>	
(ユーロ…アイルランド) GLANBIA PLC KERRY GROUP PLC-A	- 163	151 111	242 808	44,578 148,584	食品 食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	163 1	263 2	1,051 -	<3.5%>
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS	-	112	228	41,934	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	112 1	228 -	41,934 <0.8%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,797 16	1,649 12	6,688 -	1,228,610 <22.3%>
(香港) CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,200	1,020	千香港ドル 1,613	32,046	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,200 1	1,020 1	1,613 -	32,046 <0.6%>
(オーストラリア) BRAMBLES LTD	926	325	千豪ドル 748	80,139	商業サービス・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	926 1	325 1	748 -	80,139 <1.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,123 63	11,131 58	- -	4,949,128 <89.9%>

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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

(2026年1月26日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 5,274,184	% 94.8
コール・ローン等、その他	292,008	5.2
投資信託財産総額	5,566,192	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(5,183,391千円)の投資信託財産総額(5,566,192千円)に対する比率は93.1%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=154.85円、1カナダドル=113.10円、1英ポンド=211.51円、1スイスフラン=199.32円、1ノルウェークローネ=15.92円、1デンマーククローネ=24.60円、1ユーロ=183.68円、1香港ドル=19.86円、1豪ドル=107.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,623,260,877
コール・ローン等	259,269,070
株式(評価額)	5,274,184,708
未収入金	81,763,902
未収配当金	8,042,068
未収利息	1,129
(B) 負債	115,580,655
未払金	57,289,616
未払解約金	5,557,798
未払信託報酬	52,639,301
その他未払費用	93,940
(C) 純資産総額(A-B)	5,507,680,222
元本	3,141,048,953
次期繰越損益金	2,366,631,269
(D) 受益権総口数	3,141,048,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,535円

(注) 期首元本額は3,750,650,096円、期中追加設定元本額は56,318,916円、期中一部解約元本額は665,920,059円、1口当たり純資産額は1.7535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35,312,130円。

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	142,387,282
受取配当金	136,951,428
受取利息	5,433,242
その他収益金	2,612
(B) 有価証券売買損益	105,125,713
売買益	837,671,722
売買損	△ 732,546,009
(C) 信託報酬等	△ 112,370,959
(D) 当期損益金(A+B+C)	135,142,036
(E) 前期繰越損益金	1,196,068,008
(F) 追加信託差損益金	1,035,421,225
(配当等相当額)	(557,380,611)
(売買損益相当額)	(478,040,614)
(G) 計(D+E+F)	2,366,631,269
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,366,631,269
追加信託差損益金	1,035,421,225
(配当等相当額)	(557,380,611)
(売買損益相当額)	(478,040,614)
分配準備積立金	1,331,210,044

*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(2025年1月28日～2026年1月26日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年1月28日～ 2026年1月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	77,740,269円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	57,401,767円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,035,421,225円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,196,068,008円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,366,631,269円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,534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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>