

■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	2020年2月14日から2030年2月12日まで
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、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ■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。マザーファンドの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。また、2022年4月28日よりニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド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。
分配方針	■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（評価損益を含みません。）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）】

（2022年2月11日から2022年8月10日まで）

第 5 期

決算日 2022年8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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金		騰 落 中 率	株 式 組 入 率	投 証 比	資 信 託 入 率	純 資 産 額
		分 配	込 金					
(設 定 日) 2020年 2月14日	円 10,000		円 -	% -	% -	% -		百万円 5,073
1 期 (2020年 8月11日)	9,845		0	△ 1.6	95.2	1.7		13,325
2 期 (2021年 2月10日)	11,262		300	17.4	96.2	2.1		14,317
3 期 (2021年 8月10日)	12,307		250	11.5	94.9	2.5		15,863
4 期 (2022年 2月10日)	12,441		0	1.1	96.3	2.4		12,859
5 期 (2022年 8月10日)	13,393		250	9.7	94.1	2.2		19,199

※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	騰 落 率	株 式 組 入 率	投 証 比	資 信 託 入 率
(期 首) 2022年 2月10日	円 12,441	% -	% 96.3		% 2.4
2 月末	12,076	△2.9	95.4		2.4
3 月末	13,534	8.8	94.5		2.3
4 月末	13,610	9.4	94.3		2.4
5 月末	13,438	8.0	93.7		2.3
6 月末	13,127	5.5	94.7		2.1
7 月末	13,530	8.8	95.7		2.3
(期 末) 2022年 8月10日	13,643	9.7	94.1		2.2

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

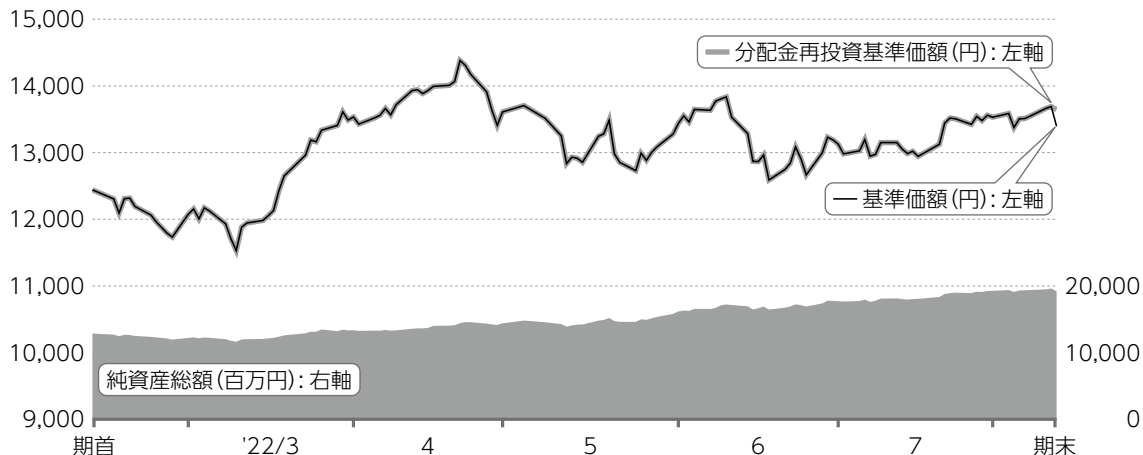
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2022年2月11日から2022年8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	12,441円
期末	13,393円 (既払分配金250円(税引前))
騰落率	+9.7% (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(2022年2月11日から2022年8月10日まで)

当ファンドは、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(REIT)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

- 有機食品、自然食品を手がけるサンオプタが、予想を上回る業績を発表し上昇したこと
- 米ディスカウント食品小売業者のグローサリー・アウトレット・ホールディングが、事業戦略を好感されて上昇したこと
- 肥料メーカーのモザイクが、肥料価格の上昇を期待されて上昇したこと
- 日本円に対して主要通貨が上昇したこと

下落要因

- 欧州冷凍食品メーカーのノマド・フーズが、コストの上昇を懸念されて下落したこと
- 農機メーカーのクボタ、AGCOが、業績への懸念などにより下落したこと

投資環境について(2022年2月11日から2022年8月10日まで)

期間におけるグローバル株式市場は下落しました。為替市場では、米ドル、ユーロが対日本円で上昇しました。

グローバル株式市場

期間のグローバル株式市場は下落しました。ロシアのウクライナ侵攻により地政学リスクが高まったことから、株式市場は3月中旬にかけて下落しました。3月末には原油高騰の動きが一巡したことや、ロシア政府による債務不履行がひとまず回避されたことで、株式市場は反発しました。その後、米国のインフレ高進を背景に米国金融当局がタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的姿勢を一段と強める中で長期金利が上昇し、今後の景気減速懸念も台頭したことなどから、グローバル株式市場は下落基調で推移しました。その後、7月半ばからは、米国の利上げペースが鈍化するとの思惑から株式市場は小幅に反発する展開となりました。

業種別では、公益事業、エネルギーがリターンの上位、コミュニケーション・サービス、金融はリターンの下位でした。

為替市場

米ドル、ユーロは対日本円で上昇しました。エネルギー価格の高騰や、供給網の混乱などによる物価上昇に対応すべく主要な中央銀行がタカ派的姿勢を強めたことは、対日本円で主要通貨の上昇を後押ししました。

ポートフォリオについて(2022年2月11日から2022年8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間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

●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、スイス、日本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、素材、資本財・サービスなどに投資しました。

●個別銘柄

個別銘柄では、ネスレ(スイス／生活必需品)、ディア(米国／資本財・サービス)、コストコホールセール(米国／生活必需品)を組入上位としました。期間末時点において、47銘柄を保有しました。

ベンチマークとの差異について(2022年2月11日から2022年8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(2022年2月11日から2022年8月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第5期
当期分配金	250
(対基準価額比率)	(1.83%)
当期の収益	250
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,392

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

欧米の中央銀行がインフレ抑制に必死に取り組む中、短期的な成長見通しは厳しい

局面にあり、投資環境は複雑とみています。依然として金融市場は短期的に高ボラティリティ(価格変動性)となることを想定してはいますが、長期的には投資の好機と捉えており、選別的な投資においてはテーマ運用が有用と考えます。人口増加による食糧問題に対して、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焦点を当てて、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の運用を継続します。

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(2022年2月11日から2022年8月10日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	121円	0.922%	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) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は13,103円です。</div>
(投 信 会 社)	(65)	(0.496)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(54)	(0.409)	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	2	0.015	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
(株 式)	(2)	(0.015)	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
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	3	0.022	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
(株 式)	(3)	(0.022)	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
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	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)	(3)	(0.024)	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)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	130	0.989	

※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。

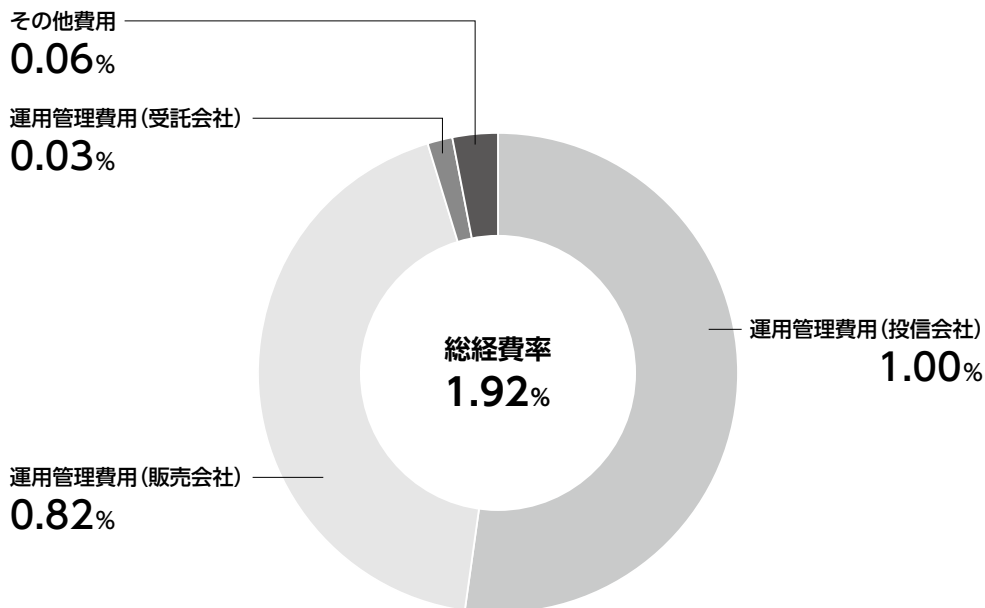
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.92%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年2月11日から2022年8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
	千口	千円	千口	千円
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド	4,568,425	6,627,946	1,219,665	1,733,360

■ 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

(2022年2月11日から2022年8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	10,914,299千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,215,185千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.63

※(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 (2022年2月11日から2022年8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 (2022年2月11日から2022年8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 (2022年8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 9,535,651	千口 12,884,411	千円 19,199,061	

※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14,672,323,960口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年8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 19,199,061	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	863,174	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	20,062,235	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（20,362,112千円）の投資信託財産総額（22,445,773千円）に対する比率は90.7%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=135.25円、1カナダ・ドル=104.92円、1オーストラリア・ドル=94.05円、1香港・ドル=17.23円、1イギリス・ポンド=163.25円、1スイス・フラン=141.74円、1デンマーク・クローネ=18.56円、1ノルウェー・クローネ=13.91円、1メキシコ・ペソ=6.678円、1ユーロ=138.08円です。

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】

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	20,062,235,597円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	291,388,624
フード・イノベーション厳選株式 マザーファンド(評価額)	19,199,061,386
未 収 入 金	571,785,587
(B) 負 債	862,330,553
未 払 収 益 分 配 金	358,394,781
未 払 解 約 金	363,027,881
未 払 信 託 報 酬	140,083,154
そ の 他 未 払 費 用	824,737
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	19,199,905,044
元 本	14,335,791,262
次 期 繰 越 損 益 金	4,864,113,782
(D) 受 益 権 総 口 数	14,335,791,262口
1 万 口 当 ち り 基 準 価 額 (C / D)	13,393円

※当期における期首元本額10,336,016,665円、期中追加設定元本額6,788,243,963円、期中一部解約元本額2,788,469,366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2022年2月11日 至2022年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,448円
受 取 利 息	640
支 払 利 息	△ 7,088
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,281,045,527
売 買 損 益	1,482,671,020
売 買 損 益	△ 201,625,493
(C) 信 託 報 酬 等	△ 140,908,473
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	1,140,130,606
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,377,721,676
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,704,656,281
(配 当 等 相 当 額)	(2,033,377,517)
(売 買 損 益 相 当 額)	(671,278,764)
(G) 合 計 (D + E + F)	5,222,508,563
(H) 収 益 分 配 金	△ 358,394,781
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,864,113,782
追 加 信 託 差 損 益 金	2,704,656,281
(配 当 等 相 当 額)	(2,050,624,391)
(売 買 損 益 相 当 額)	(654,031,890)
分 配 準 備 積 立 金	2,159,457,501

※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42,490,447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	138,203,071円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,001,927,535
(c) 収益調整金	2,704,656,281
(d) 分配準備積立金	1,377,721,676
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,222,508,563
1 万 口 当 ち り 当 期 分 配 対 象 額	3,642,99
(f) 分配金	358,394,781
1 万 口 当 ち り 分 配 金	250

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 ち り 分 配 金 (税 引 前)	当
	期

※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2期（2021年2月11日から2022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。

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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
（設 定 日） 2020年2月14日	円		%	%	%	百万円
	10,000	—	—	—	—	5,073
1 期（2021年2月10日）	11,740	17.4	95.4	2.1	16,560	
2 期（2022年2月10日）	13,485	14.9	96.3	2.4	15,547	

※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	投 資 信 託 証 組 入 比 率
				騰 落 率	率		
	(期 首)		円		%	%	%
	2021年	2月10日	11,740		—	95.3	2.1
	2月末		11,728	△	0.1	95.7	2.3
	3月末		12,602		7.3	93.6	2.3
	4月末		12,930		10.1	94.4	2.4
	5月末		13,057		11.2	94.3	2.4
	6月末		13,123		11.8	93.8	2.5
	7月末		13,058		11.2	94.4	2.5
	8月末		13,391		14.1	95.3	2.5
	9月末		13,146		12.0	94.6	2.5
	10月末		13,848		18.0	95.6	2.5
	11月末		13,383		14.0	94.6	2.6
	12月末		14,068		19.8	94.6	2.7
	2022年	1月末	12,988		10.6	96.0	2.4
	(期 末)						
	2022年	2月10日	13,485		14.9	96.3	2.4

※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（2021年2月11日から2022年2月10日まで）

基準価額等の推移



期首	11,740円
期末	13,485円
騰落率	+14.9%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年2月11日から2022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。

上昇要因

- ・ 穀物価格が高値で推移するなか、生産性を高めるための農業関連用品の需要は堅調に推移し、そのなかで好調な業績見通しを示した、農作物向けの栄養剤の生産販売を手掛けるモザイクが上昇したこと
- ・ 同様の理由で農業機械大手のディア、世界最大手の肥料メーカーのニュートリエンが上昇したこと
- ・ 日本円に対して主要通貨が上昇したこと

下落要因

- ・ 新型コロナウイルスの行動制限が緩和され、フードデリバリー業界の成長鈍化が懸念されるなか、美团（メイトゥアン）、デリバリー・ヒーローが下落したこと
- ・ 小児向け栄養補助食品、ヘルスケア・サプリメントを手掛けるヘルス・アンド・ハピネス（H&H）インターナショナル・ホールディングスが、主要市場である中国における乳幼児用粉ミルク市場の競争激化と同国の出生率低下懸念などから、下落したこと

▶ 投資環境について (2021年2月11日から2022年2月10日まで)

期間におけるグローバル株式市場は、上昇しました。また、為替市場は、米ドル、ユーロが対日本円で上昇しました。

グローバル株式市場

期間においてグローバル株式市場は、上昇しました。期間の初め、景気回復に伴うインフレ懸念から長期金利が上昇したことを嫌気して、株式市場は下落する局面がありました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）が「インフレは一時的」との見方を示したことに加え、経済統計、企業決算が好調であったことを受けて、株式市場は上昇しました。その後、FRBが予想より早めに金融緩和政策を終了させるとの観測、新型コロナの変異ウイルス（デルタ型）の世界的な広がりを受けて下落する場面もみられたものの、企業業績の改善期待が根強く、株式市場は上昇基調を維持しました。2021年9月には中国の不動産開発大手の信用不安や、FRBの金融緩和縮小観測で反落しましたが、年末にかけては変異ウイルス（オミクロン型）の影響は限定的との見方から、株式市場は反発し高値圏を維持しました。2022年1月には、インフレ圧力の高まりを受けてFRBが利上げを行うとの懸念や、ウクライナを巡る地政学リスクの高まりなどから、株式市場は反落しました。

為替市場

米ドル、ユーロは対日本円で上昇しました。インフレ率の上昇を受けて、欧米における金融政策の正常化の観測が高まりました。

▶ ポートフォリオについて (2021年2月11日から2022年2月10日まで)

当ファンドでは、期間末の時点で45銘柄を保有しました。

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、スイス、英国などを組入上位としました。

セクター別では、フードテーマに関連性の高い生活必需品を中心に、素材、資本財・サービスなどに投資しました。

期間末の組入上位銘柄は、スイスのネスレ、米国のディア、AGCOなどでした。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年2月11日から2022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

インフレ圧力の高まりにより、世界的に続いてきた金融緩和政策が転換することに、市場の注目は集まりつつあります。足元では債券利回りの動向が株式市場を大きく左右する要因となっています。

引き続き、人口増加による食糧問題に対して、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焦点を当てています。中央銀行の金融緩和政策の縮小により株式市場の変動性が高まることをふまえながら、長期的に有用なテーマとファundamentalズ（基礎的条件）に基づいた運用を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年2月11日から2022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) (投 資 信 託 証 券)	2円 (2) (0)	0.015% (0.014) (0.000)	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) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	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)	6 (6) (0)	0.042 (0.042) (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付金・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	9	0.068	

期中の平均基準価額は13,111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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年2月11日から2022年2月10日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 45.2	千円 111,194	千株 206.7	千円 467,234
外国	ア メ リ カ	百株 4,854.94 (△ 229.83)	千アメリカ・ドル 17,894 (△ 1,182)	百株 3,965.54	千アメリカ・ドル 26,911
	カ ナ ダ	71.5	千カナダ・ドル 541	190.16	千カナダ・ドル 1,539
	オーストラリア	270.2	千オーストラリア・ドル 167	717.84	千オーストラリア・ドル 444
	香 港	1,910.93	千香港・ドル 7,588	2,343.04	千香港・ドル 9,860
	イ ギ リ ス	233.55	千イギリス・ポンド 1,113	322.56	千イギリス・ポンド 1,477
	ス イ ス	57.97	千スイス・フラン 1,595	168.46	千スイス・フラン 4,807
	デ ン マ ー ク	477.79	千デンマーク・クローネ 19,274	252.41	千デンマーク・クローネ 12,626
	ノ ル ウ ェ ー	469.21	千ノルウェー・クローネ 12,404	957.07	千ノルウェー・クローネ 19,266
	メ キ シ コ	1,156.1	千メキシコ・ペソ 7,474	4,060.22	千メキシコ・ペソ 28,999
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
国	アイルランド	37.9	428	100.78	1,192
	オランダ	774.63 (426.8)	1,523 (-)	1,467.94	3,397
	フランス	60.09	348	159.88	942
	ドイツ	92.2	718	270.17	2,257

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	ア メ リ カ	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	口 16,988	千アメリカ・ドル 381	口 72,667	千アメリカ・ドル 1,759

※金額は受渡し代金。

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年2月11日から2022年2月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,810,111千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,746,111千円
(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 (2021年2月11日から2022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

(2021年2月11日から2022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 (2022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 (36.5%)			
サントリー食品インターナショナル	88.9	74.8	345,950
機械 (44.9%)			
クボタ	243	176.4	426,358
精密機器 (18.6%)			
トプコン	192.7	111.9	176,354
	千株	千株	千円
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	評 価 額
	524.6	363.1	948,663
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	< 6.1% >

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

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	
MOSAIC CO/THE	1,328.19	1,002.5	4,488	518,879	素材
DEERE & CO	231.91	139.07	5,498	635,719	資本財
COSTCO WHOLESALE CORP	—	83.16	4,397	508,423	食品・生活必需品小売り
SPROUTS FARMERS MARKET INC	1,700.99	1,434.14	4,167	481,817	食品・生活必需品小売り
INGREDION INC	398.66	336.12	2,924	338,110	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC	1,054.35	888.94	4,581	529,678	素材
AGCO CORP	387.65	393.5	5,152	595,633	資本財
RAVEN INDUSTRIES INC	350.41	—	—	—	資本財
VITAL FARMS INC	—	578.71	897	103,702	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	294.51	228.01	3,920	453,237	食品・飲料・タバコ
BEYOND MEAT INC	42.14	41.58	260	30,125	食品・飲料・タバコ
SYSCO CORP	—	288.58	2,348	271,539	食品・生活必需品小売り
TYSON FOODS INC-CL A	476.71	103.53	1,022	118,158	食品・飲料・タバコ
ECOLAB INC	206.61	174.18	3,332	385,300	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	269.61	227.29	3,013	348,432	素材
TRIMBLE INC	627.83	486.32	3,474	401,716	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUNOPTA INC	—	2,278.6	1,207	139,617	食品・飲料・タバコ
NOMAD FOODS LTD	1,417.47	1,460.84	3,897	450,592	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	277.75	—	—	—	食品・飲料・タバコ
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	420.71	—	—	—	素材
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	9,485.5 16銘柄	10,145.07 17銘柄	54,586 —	6,310,687 <40.6%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル		
NUTRIEN LTD	756.44	637.78	6,076	553,897	素材
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	756.44 1銘柄	637.78 1銘柄	6,076 —	553,897 <3.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
A2 MILK CO LTD	2,855.1	2,407.46	1,326	109,927	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	2,855.1 1銘柄	2,407.46 1銘柄	1,326 —	109,927 <0.7%>	
(香港)			千香港・ドル		
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	4,478.56	3,876.23	5,062	75,125	食品・飲料・タバコ
MEITUAN-CLASS B	864.16	728.14	16,688	247,664	小売
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	3,470.08	3,776.32	5,898	87,535	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	8,812.8 3銘柄	8,380.69 3銘柄	27,649 —	410,325 <2.6%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
GENUS PLC	386.36	420.42	1,520	237,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC	784.45	661.38	2,532	395,994	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	1,170.81 2銘柄	1,081.8 2銘柄	4,052 —	633,744 <4.1%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	97.3	69.03	2,899	362,552	資本財
NESTLE SA-REG	512.64	432.21	5,138	642,629	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG	7.62	5.83	2,104	263,111	素材
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	617.56 3銘柄	507.07 3銘柄	10,142 —	1,268,292 <8.2%>	

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	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
CHR HANSEN HOLDING A/S	321.69	271.23	12,829	227,589	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES	299.44	575.28	23,126	410,259	素材
小 計	株 数	株 数	35,955	637,849	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 4.1% >	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
GRIEG SEAFOOD ASA	1,587.78	1,338.67	13,353	174,793	食品・飲料・タバコ
TOMRA SYSTEMS ASA	323.7	370.2	16,099	210,748	商業・専門サービス
MOWI ASA	1,818.41	1,533.16	35,707	467,408	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	65,160	852,951	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 5.5% >	
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	12,219	9,314.88	68,613	386,862	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	株 数	68,613	386,862	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 2.5% >	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
KERRY GROUP PLC-A	400.85	337.97	3,604	475,787	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	3,604	475,787	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 3.1% >	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
CNH INDUSTRIAL NV	2,091.78	2,104.45	2,931	386,957	資本財
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,568.33	1,322.3	3,871	510,976	食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE DSM NV	211.31	178.16	2,895	382,153	素材
小 計	株 数	株 数	9,697	1,280,087	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 8.2% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
DANONE	635.95	536.16	2,970	392,083	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	2,970	392,083	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 2.5% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
BAYER AG-REG	545.94	460.29	2,453	323,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG	245.47	181.99	1,856	245,031	素材
DELIVERY HERO SE	183.86	155.02	1,036	136,772	小売
小 計	株 数	株 数	5,345	705,645	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 4.5% >	
ユーロ通貨計	株 数	株 数	21,618	2,853,603	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 18.4% >	
合 計	株 数	株 数	—	14,018,141	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	< 90.2% >	

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	口 数	期首(前期末)		期 末		組 入 比 率
		口	数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ) BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
	179,757	124,078	3,181	367,797	2.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	179,757	124,078	3,181	367,797	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	179,757	124,078	—	367,797	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.4%>	

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年2月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	14,966,804	95.2
投 資 証 券	367,797	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	386,162	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,720,764	100.0

※期末における外貨建資産（14,534,415千円）の投資信託財産総額（15,720,764千円）に対する比率は92.5%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=115.61円、1カナダ・ドル=91.15円、1オーストラリア・ドル=82.87円、1香港・ドル=14.84円、1イギリス・ポンド=156.39円、1スイス・フラン=125.05円、1デンマーク・クローネ=17.74円、1ノルウェー・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=5.638円、1ユーロ=132.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	15,758,264,212円
コール・ローン等 株 式(評価額)	378,748,507 14,966,804,937
投資証券(評価額)	367,797,020
未 収 入 金	37,503,567
未 収 配 当 金	7,410,181
(B) 負 債	210,984,160
未 払 金	37,501,171
未 払 解 約 金	173,482,695
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A-B)	15,547,280,052
元 本	11,529,012,643
次期繰越損益金	4,018,267,409
(D) 受益権総口数	11,529,012,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,485円

※当期における期首元本額14,105,295,471円、期中追加設定元本額3,402,232,713円、期中一部解約元本額5,978,515,541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 9,535,651,623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)
 1,993,361,020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>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年2月11日 至2022年2月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	252,417,065円
受 取 配 当 金	252,448,185
受 取 利 息	25,427
そ の 他 収 益 金	7
支 払 利 息	△ 56,554
(B) 有価証券売買損益	2,241,350,434
売 買 益	3,503,593,193
売 買 損	△1,262,242,759
(C) そ の 他 費 用 等	△ 7,495,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,486,271,998
(E) 前期繰越損益金	2,454,968,914
(F) 解約差損益金	△1,894,690,042
(G) 追加信託差損益金	971,716,539
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,018,267,409
次期繰越損益金(H)	4,018,267,409

※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。