

## ■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）】

（2023年2月11日から2023年8月10日まで）

第 7 期

決算日 2023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。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	投資信託比率	純資産額
	(分配落)	税金込	騰落率			
3期 (2021年8月10日)	円 12,307	円 250	% 11.5	% 94.9	% 2.5	百万円 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
6期 (2023年2月10日)	12,574	0	△ 6.1	96.1	2.4	22,314
7期 (2023年8月10日)	13,320	200	7.5	95.6	0.8	20,632

※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	投資信託比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年2月10日	円 12,574	% —	% 96.1	% 2.4
2月末	12,967	3.1	96.0	2.4
3月末	12,720	1.2	96.7	0.7
4月末	12,804	1.8	96.7	0.7
5月末	12,551	△0.2	93.9	0.7
6月末	13,270	5.5	96.6	0.8
7月末	13,609	8.2	97.1	0.8
(期末) 2023年8月10日	13,520	7.5	95.6	0.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

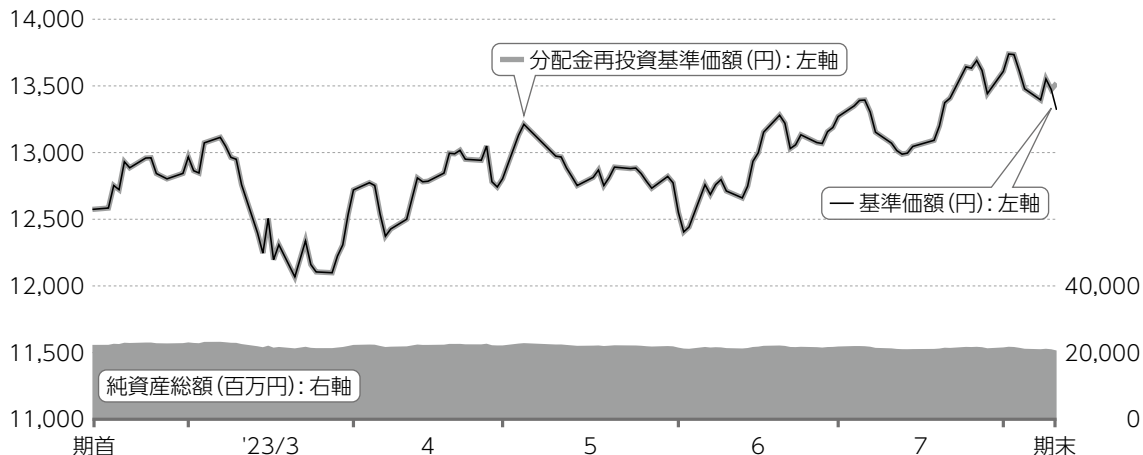
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2023年2月11日から2023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	12,574円
期末	13,320円 (既払分配金200円(税引前))
騰落率	+7.5% (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(2023年2月11日から2023年8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

- オランダやベルギー、米国で事業展開する高品質食品小売業者のコーニクレッカ・アールド・デレーズが、コスト削減による利益率改善を受けて良好な決算となり上昇したこと
- 会員制倉庫型卸売・小売業者のコストコホールセールが、市場予想を上回る決算が好感され上昇したこと
- 米国で自然食品などを取り扱う食品小売会社のスプラウツ・ファーマーズ・マーケットが、消費者の健康志向の恩恵から市場予想を上回る決算と業績予想を発表し、株価が堅調に推移したこと

下落要因

- 世界的な香料メーカーのインターナショナル・フレーバー・アンド・フレグランスが、決算で来期の慎重な業績見通しを発表し下落したこと
- 種子や肥料、除草剤を手がけるコルテバが、農産物価格の落ち着きを背景に一部製品の需要が低調となったことが嫌気され下落したこと
- 有機食品や自然食品を手がけるサンオプタが、市場予想を下回る決算を発表し下落したこと

投資環境について(2023年2月11日から2023年8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。為替市場では、米ドルをはじめ主要な外貨が対円で上昇しました。

### グローバル株式市場

期間のグローバル株式市場は上昇しました。期間の初めから3月にかけては、米国の金融機関の経営破綻が欧州にまで連鎖するなど金融システム不安が広がったことで一時下落する局面もありましたが、各国金融当局による対応を受けて過度な懸念が後退したことから上昇に転じました。その後はインフレ鎮静化を背景としたF R B(米連邦準備制度理事会)の利上げ停止期待や、AI(人工知能)をはじめとしたハイテク関連銘柄への今後の成長期待の高まりなどから、株価は上昇基調で推移しました。

業種別では、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスがリターンの上位となった一方、金融、公益事業、素材はリターンの下位でした。

### 為替市場

米ドル、ユーロは対円で上昇しました。金融不安が高まった3月に一時的に米ドルに対して円高が進行する局面が見られましたが、日本銀行が緩和的な金融政策を継続する姿勢を示す中で6月末にかけて円安が進行しました。7月には、日本銀行の金融政策の変更に対する思惑から円高となりましたが、その後は底堅い米国経済と米国金利の上昇を背景に再び円安傾向となりました。

ポートフォリオについて(2023年2月11日から2023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、英国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、コストコホールセール(米国／生活必需品)、ネスレ(スイス／生活必需品)、ペプシコ(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、46銘柄を保有しました。

### ●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なども踏まえた運用を行いました。

### ネスレ

強力なブランド力を誇り売上を伸ばしており、経営陣は最も成長が見込まれる分野に経営資源を振り向ける事業戦略を継続しています。また世界最大のパッケージ食品・飲料メーカーとして、スタートアップ企業との提携やM&A（合併・買収）の実施など革新に向けて取り組んでいます。

新市場開拓企業：次の3つの取り組みでイノベーションに挑戦しています。(1)主要ブランドを新たなトレンド(植物由来など)や成分、技術などを通じて再ブランディング、(2)新商品を新興企業やテクノロジー会社とのパートナーシップを通じて開発、(3)M&Aの強化。これらの取り組みにより、同社は新市場の発展と革新により恩恵を受けます。

### 組入上位銘柄

### コストコホールセール

会員制倉庫型卸売・小売業者です。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ます。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ます。

プラットフォーム：世界最大手の小売業者の1社で、その規模と確立されたエンドマーケットが強みです。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ります。

## ベンチマークとの差異について(2023年2月11日から2023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(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第7期
当期分配金	200
(対基準価額比率)	(1.48%)
当期の収益	146
当期の収益以外	53
翌期繰越分配対象額	3,320

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

フード関連の市場は人口動態のトレンドにより構造的な需要増加が期待され、さら

に将来需要を満たすための供給制約の問題を克服するため革新的な技術革新が求められています。これらは、フード関連分野の成長見通しを下支えすると見られます。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(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>119円</b>	<b>0.922%</b>	<b>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)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は12,919円です。</div>
(投 信 会 社)	(64)	(0.496)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(53)	(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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>1</b>	<b>0.010</b>	<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</b>
(株 式)	(1)	(0.009)	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)	(0.001)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.006</b>	<b>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</b>
(株 式)	(1)	(0.006)	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)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>3</b>	<b>0.025</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保 管 費 用)	(3)	(0.019)	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)	(0.001)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合 計</b>	<b>124</b>	<b>0.963</b>	

※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。

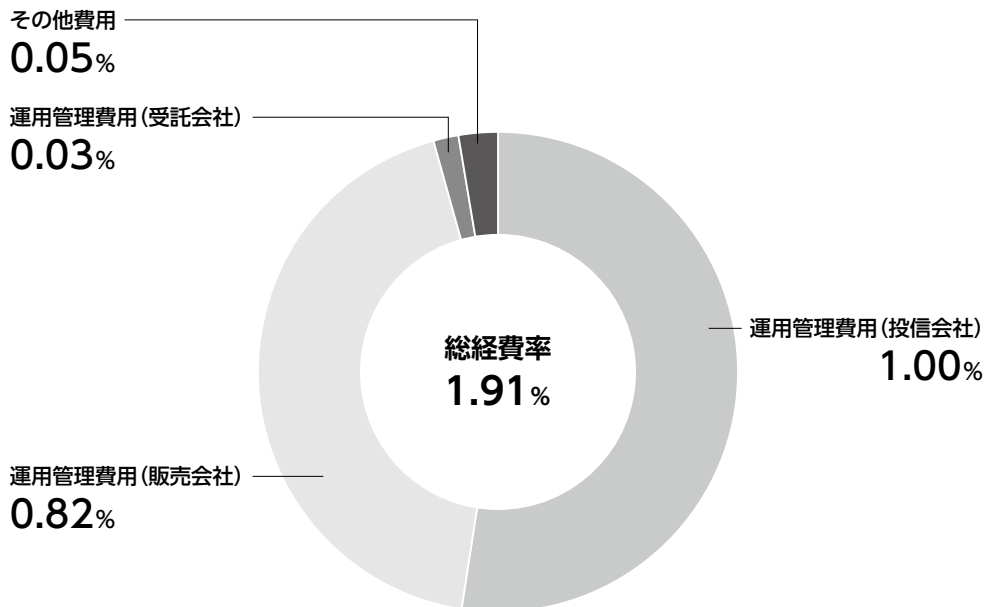
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.91%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年2月11日から2023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	111,276	158,035	2,556,381	3,775,321

■ 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

(2023年2月11日から2023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	11,852,005千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,840,261千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.47

※(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 (2023年2月11日から2023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 (2023年2月11日から2023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 (2023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	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 15,806,295		千口 20,470,680

※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14,560,912,720口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023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 20,470,680	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	944,777	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	21,415,457	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（21,623,202千円）の投資信託財産総額（23,063,780千円）に対する比率は93.8%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=143.96円、1カナダ・ドル=107.29円、1香港・ドル=18.41円、1イギリス・ポンド=183.06円、1スイス・フラン=164.09円、1デンマーク・クローネ=21.20円、1ノルウェー・クローネ=14.12円、1メキシコ・ペソ=8.438円、1ユーロ=157.97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

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	21,415,457,499円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	218,448,828
フード・イノベーション厳選株式 マザーファンド(評価額)	20,470,680,073
未 収 入 金	726,328,598
(B) 負 債	783,262,682
未 払 収 益 分 配 金	309,782,887
未 払 解 約 金	269,799,852
未 払 信 託 報 酬	202,664,125
そ の 他 未 払 費 用	1,015,818
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,632,194,817
元 本	15,489,144,380
次 期 繰 越 損 益 金	5,143,050,437
(D) 受 益 権 総 口 数	15,489,144,380口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	13,320円

※当期における期首元本額17,746,217,594円、期中追加設定元本額681,206,425円、期中一部解約元本額2,938,279,639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2023年2月11日 至2023年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 45,965円
受 取 利 息	4,911
支 払 利 息	△ 50,876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,648,931,548
売 買 益 損	1,785,486,710
売 買 損 益	△ 136,555,162
(C) 信 託 報 酬 等	△ 203,681,504
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,445,204,079
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	376,965,829
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,630,663,416
(配 当 等 相 当 額)	( 2,959,380,268)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 671,283,148)
(G) 合 計 (D + E + F)	5,452,833,324
(H) 収 益 分 配 金	△ 309,782,887
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	5,143,050,437
追 加 信 託 差 損 益 金	3,630,663,416
(配 当 等 相 当 額)	( 2,961,160,077)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 669,503,339)
分 配 準 備 積 立 金	1,512,387,021

※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60,959,249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	200,244,749円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,018,537
(c) 収益調整金	3,630,663,416
(d) 分配準備積立金	1,595,906,622
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,452,833,324
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,520.42
(f) 分配金	309,782,887
1 万 口 当 たり 分 配 金	200

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	200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「元本戻戻金(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3期（2022年2月11日から2023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	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■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。</p>

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	期 騰 落 中 率		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			
（設 定 日） 2020年2月14日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 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
3期（2023年2月10日）	14,117		4.7	96.1	2.4	28,595

※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	投資信託比率
			騰落率	率		
	(期首)		円	%	%	%
	2022年	2月10日	13,485	—	96.3	2.4
	2月末		13,099	△ 2.9	94.5	2.4
	3月末		14,696	9.0	94.2	2.3
	4月末		14,790	9.7	94.0	2.4
	5月末		14,637	8.5	93.2	2.3
	6月末		14,313	6.1	94.1	2.1
	7月末		14,770	9.5	95.1	2.3
	8月末		15,073	11.8	94.9	2.2
	9月末		14,061	4.3	95.2	2.1
	10月末		15,535	15.2	95.0	2.2
	11月末		15,058	11.7	94.5	2.4
	12月末		14,076	4.4	94.7	2.4
	2023年	1月末	14,182	5.2	95.1	2.4
	(期末)					
	2023年	2月10日	14,117	4.7	96.1	2.4

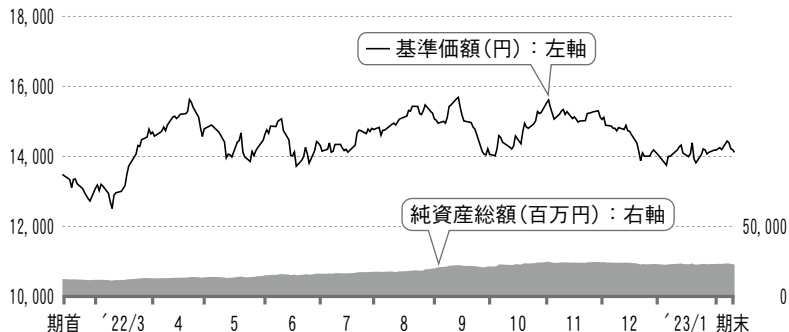
※騰落率は期首比です。

※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（2022年2月11日から2023年2月10日まで）

### 基準価額等の推移



期首	13,485円
期末	14,117円
騰落率	+4.7%

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年2月11日から2023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

- ・ 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
- ・ 種子や植物防疫関連事業を手がけるコルテバが、堅調な需要を背景に上昇したこと
- ・ 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
- ・ 円に対して主要通貨が上昇したこと

### 下落要因

- ・ ノルウェー政府が水産資源税を引き上げる方針を示したことで、ノルウェーのサーモン養殖加工会社のモウィが、将来の税負担増加を嫌気され下落したこと
- ・ 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2023年2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、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

### 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。期間の初めはロシアによるウクライナ侵攻や、インフレ高進を受けたF R B（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め加速などを背景に、株式市場は下落基調で推移しました。2022年8月中旬にかけては利上げペース減速への期待から反発しましたが、F R Bがインフレ抑制のための利上げ継続姿勢を強調したことに加え、英国では財政悪化懸念が台頭したことから再び下落しました。その後も世界経済や金融政策の先行きに対する不透明感から上値の重い展開となりました。しかし期間末にかけては、インフレのピークアウト観測や利上げペースの減速期待などを背景に株式市場は値を戻す展開となりました。

業種別では、エネルギー、ヘルスケア、資本財・サービスがリターンの上位、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、情報技術はリターンの下位でした。

### 為替市場

米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。欧米では金融引き締めが加速する一方で、日本銀行は金融緩和姿勢を維持するなど、金融政策の方向性の違いが意識される中、2022年10月中旬にかけて円安が進行しました。しかし期間末にかけては、日本銀行が為替介入を行ったことや長期金利の許容変動幅の拡大を発表したことなどから円が買い戻されました。

---

## ▶ ポートフォリオについて（2022年2月11日から2023年2月10日まで）

---

### 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、英国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、ディア（米国／資本財・サービス）、AGCO（米国／資本財・サービス）、ネスレ（スイス／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。

### 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なども踏まえた運用を行いました。

---

#### ディア

農業用、建設用など向けにさまざまな機器やサービスを製造・販売しており、自社製品のみならず他社製品の交換部品も供給しています。同社販売網の規模と強さ、また先進的な自社技術は、大きな参入障壁となっています。

プラットフォーム：同社のディーラーネットワークと自社開発技術の規模と強さは、参入に対する大きな障壁となっています。農業機械分野のマーケットリーダーとして、確固たる地位を確立しています。

#### 組入上位銘柄

#### ノボザイムズ

デンマークの産業用酵素バイオテクノロジー企業です。酵素分野における同社の専門性は、持続可能な生産方法が幅広い業界に浸透するにつれ、ますます価値が高まるとみています。同社は業界の研究開発を主導しており、魅力的な成長見通しが期待されます。

新技術提供企業：同社の酵素技術はバイオテクノロジー分野でトップクラスの研究開発によって支えられ、今後の成長を牽引するとみています。同社のバイオ技術の一部は食品や飲料の製造で広く利用され、植物由来の代替肉などでは不可欠なものとなっています。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2022年2月11日から2023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

短期的には、ウクライナの紛争による作付面積の縮小により、再び食糧危機に直面するリスクもあるとみています。投資環境は不確実で、金融市場では変動性の高い相場展開も想定されますが、長期投資家にとってはこうした状況が投資機会をもたらすと考えます。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、革新性を有する企業に注目し、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 (2022年2月11日から2023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)	4円 ( 3 ) ( 0 )	0.024% (0.024) (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)	6 ( 6 ) ( 0 )	0.041 (0.041) (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)	7 ( 7 ) ( 0 )	0.046 (0.046) (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回金・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	16	0.111	

期中の平均基準価額は14,492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 (2022年2月11日から2023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 354.6	千円 934,699	千株 35.5	千円 90,283
	外 国				
	ア メ リ カ	百株 13,071.98	千アメリカ・ドル 83,679	百株 3,966.49	千アメリカ・ドル 25,737
	カ ナ ダ	341.25	千カナダ・ドル 4,041	440.11	千カナダ・ドル 4,831
	オーストラリア	2,356.92	千オーストラリア・ドル 1,210	2,703.89	千オーストラリア・ドル 1,820
	香 港	711	千香港・ドル 12,384	480	千香港・ドル 1,766
	イ ギ リ ス	969.96	千イギリス・ポンド 3,252	164.95	千イギリス・ポンド 567
	ス イ ス	463.03	千スイス・フラン 8,084	58.69	千スイス・フラン 3,851
	デ ン マ ー ク	1,265.57	千デンマーク・クローネ 53,627	295.66	千デンマーク・クローネ 14,341
	ノ ル ウ ェ ー	3,254.97 ( 405.69)	千ノルウェー・クローネ 57,722 ( -)	740.7	千ノルウェー・クローネ 12,424
	メ キ シ コ	9,117.17	千メキシコ・ペソ 65,520	912.47	千メキシコ・ペソ 6,674
国	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド	424.93	4,149	34.75	359
	オランダ	3,258.98	8,069	4,041.87	5,837
	フランス	279.66	1,476	348.67	1,910
	ドイツ	547.87	3,942	337.53	1,791

※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。

(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 121,362	千アメリカ・ドル 2,668	口 12,175	千アメリカ・ドル 290

※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。

## ■ 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2023年2月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	26,370,359千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,141,586千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.19

※(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2023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

(2022年2月11日から2023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 (2023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 (38.5%)				
サントリー食品インターナショナル	74.8	140.9	627,709	
機械 (40.2%)				
クボタ	176.4	331.5	655,872	
精密機器 (21.3%)				
トプコン	111.9	209.8	346,379	
合 計	千株	千株	千円	
	株数・金額	363.1	682.2	1,629,962
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<5.7%>

※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	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	674.16	5,851	770,728	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	975.85	7,865	1,035,945	食品・飲料・タバコ
MOSAIC CO/THE	1,002.5	584.67	2,923	385,034	素材
DEERE & CO	139.07	241.94	9,871	1,300,161	資本財
COSTCO WHOLESALE CORP	83.16	170.19	8,520	1,122,198	食品・生活必需品小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	79.53	2,517	331,593	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SPROUTS FARMERS MARKET INC	1,434.14	1,948.91	6,322	832,705	食品・生活必需品小売り
INGREDION INC	336.12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC	888.94	795.12	4,977	655,580	素材
AGCO CORP	393.5	711.58	9,520	1,254,003	資本財
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	1,366.79	4,083	537,899	食品・生活必需品小売り
TWIST BIOSCIENCE CORP	—	466.5	1,150	151,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARLING INGREDIENTS INC	—	561.06	3,622	477,080	食品・飲料・タバコ
VITAL FARMS INC	578.71	650.36	1,027	135,341	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	228.01	480.82	8,307	1,094,195	食品・飲料・タバコ
BEYOND MEAT INC	41.58	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SYSCO CORP	288.58	501.57	3,835	505,108	食品・生活必需品小売り
TYSON FOODS INC-CL A	103.53	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ECOLAB INC	174.18	73.69	1,074	141,480	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	227.29	427.39	3,904	514,279	素材
ILLUMINA INC	—	207.49	4,063	535,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	—	171.12	4,365	574,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIMBLE INC	486.32	1,127.75	6,478	853,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUNOPTA INC	2,278.6	4,286.39	3,227	425,114	食品・飲料・タバコ
NOMAD FOODS LTD	1,460.84	2,747.68	4,877	642,367	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	108,389	14,275,961	
	金 額 比率	金 額 比率	—	<49.9%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル		
NUTRIEN LTD	637.78	538.92	5,699	557,935	素材
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	5,699	557,935	
	金 額 比率	金 額 比率	—	<2.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
A2 MILK CO LTD	2,407.46	2,060.49	1,399	127,833	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	1,399	127,833	
	金 額 比率	金 額 比率	—	<0.4%>	
(香港)			千香港・ドル		
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	3,876.23	3,666.23	5,235	87,797	食品・飲料・タバコ
MEITUAN-CLASS B	728.14	1,369.14	21,016	352,443	小売
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	3,776.32	3,576.32	6,022	100,997	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	32,274	541,238	
	金 額 比率	金 額 比率	—	<1.9%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
GENUS PLC	420.42	790.58	2,259	360,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC	661.38	1,096.23	4,504	718,768	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	6,763	1,079,313	
	金 額 比率	金 額 比率	—	<3.8%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	69.03	129.78	5,432	775,393	資本財
NESTLE SA-REG	432.21	781.63	8,519	1,216,026	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG	5.83	—	—	—	素材
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	13,952	1,991,420	
	金 額 比率	金 額 比率	—	<7.0%>	

## 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	271.23	516.08	26,216	497,596	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES	575.28	1,300.34	46,474	882,079	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	72,691	1,379,675	
			—	<4.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
GRIEG SEAFOOD ASA	1,338.67	1,885.9	16,218	209,870	食品・飲料・タバコ
TOMRA SYSTEMS ASA	370.2	1,392.35	24,329	314,829	商業・専門サービス
MOWI ASA	1,533.16	2,883.74	52,426	678,397	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	92,975	1,203,097	
			—	<4.2%>	
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	9,314.88	17,519.58	124,967	876,694	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	124,967	876,694	
			—	<3.1%>	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
KERRY GROUP PLC-A	337.97	728.15	6,358	898,478	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	6,358	898,478	
			—	<3.1%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
CNH INDUSTRIAL NV	2,104.45	—	—	—	資本財
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,322.3	2,487	6,849	967,860	食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE DSM NV	178.16	335.02	4,102	579,698	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	10,951	1,547,558	
			—	<5.4%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
DANONE	536.16	467.15	2,354	332,771	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	2,354	332,771	
			—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
BAYER AG-REG	460.29	665.42	4,021	568,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG	181.99	342.22	3,320	469,276	素材
DELIVERY HERO SE	155.02	—	—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	7,342	1,037,503	
			—	<3.6%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	27,006	3,816,311	
			—	<13.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	—	25,849,481	
			—	<90.4%>	

※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。

(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 124,078	口 233,265	千アメリカ・ドル 5,316	千円 700,184	% 2.4	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	124,078 1銘柄	233,265 1銘柄	5,316 -	700,184 <2.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	124,078 1銘柄	233,265 1銘柄	- -	700,184 <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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年2月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 27,479,443	% 95.1
投 資 証 券	700,184	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	724,262	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	28,903,890	100.0

※期末における外貨建資産（26,928,883千円）の投資信託財産総額（28,903,890千円）に対する比率は93.2%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=131.71円、1カナダ・ドル=97.89円、1オーストラリア・ドル=91.37円、1香港・ドル=16.77円、1イギリス・ポンド=159.57円、1スイス・フラン=142.73円、1デンマーク・クローネ=18.98円、1ノルウェー・クローネ=12.94円、1メキシコ・ペソ=7.015円、1ユーロ=141.31円です。



## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	29,004,090,167円
コール・ローン等 株 式(評価額)	704,443,584
投 資 証 券(評価額)	27,479,443,405
未 収 入 金	700,184,762
未 収 配 当 金	100,209,210
(B) 負 債	408,209,082
未 払 金	19,809,206
未 払 解 約 金	100,597,010
そ の 他 未 払 費 用	307,611,749
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	323
元 本	28,595,881,085
次 期 繰 越 損 益 金	20,255,932,399
(D) 受 益 権 総 口 数	8,339,948,686
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C / D)	20,255,932,399口
	14,117円

※当期における期首元本額11,529,012,643円、期中追加設定元本額10,907,882,105円、期中一部解約元本額2,180,962,349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マザーファンド 15,806,295,565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)  
4,449,636,834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>

- ・当ファンドの運用にあたっては、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ておりますが、今般、BNYメロン・グループ傘下の運用会社の再編により、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドが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することに伴い、所要の変更を行いました。(適用日:2022年4月28日)

## ■ 損益の状況

(自2022年2月11日 至2023年2月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	356,016,214円
受 取 配 当 金	348,289,286
受 取 利 息	7,787,033
そ の 他 収 益 金	37,120
支 払 利 息	△ 97,225
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 250,484,815
売 買 益	2,408,794,902
売 買 損	△2,659,279,717
(C) そ の 他 費 用 等	△ 10,659,415
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	94,871,984
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,018,267,409
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 954,669,672
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,181,478,965
(H) 合 計(D + E + F + G)	8,339,948,686
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,339,948,686

※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。