

世界小型株厳選ファンド

追加型投信／内外／株式

日経新聞掲載名：世界小型厳選

2024年1月26日から2024年2月8日まで

第 **11** 期 償還日：2024年2月8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、主に世界の小型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した。ここに当期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

 **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>

当期の状況

償還価額(償還日)	13,427円09銭
純資産総額(償還日)	767百万円
騰落率(当期)	-0.1%
分配金合計(当期)	0円

※騰落率は、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す。

- 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)

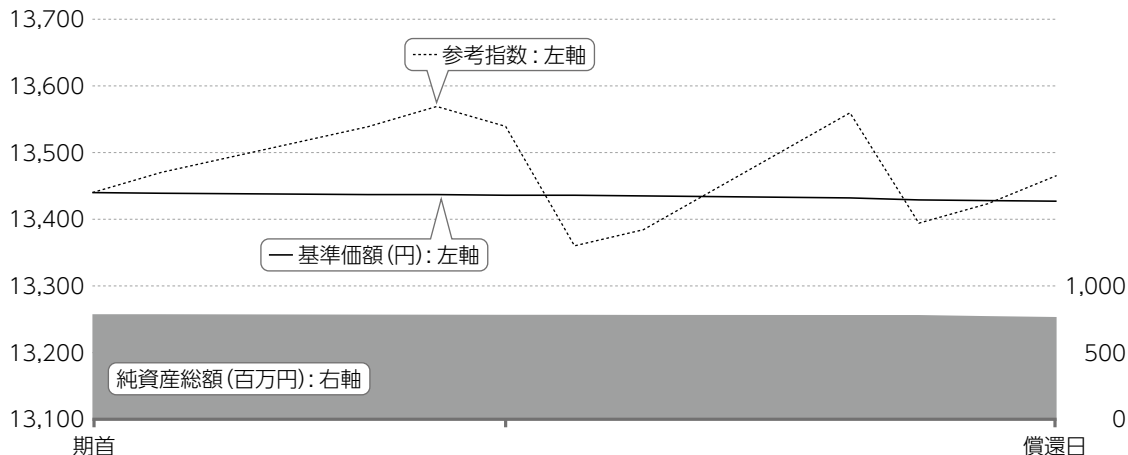
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

[閲覧方法] <https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/> にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

基準価額等の推移



※参考指数は、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	13,440円
償還日	13,427円09銭
騰落率	-0.1%

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・スモールキャップ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

当ファンドでは、繰上償還決定に伴い2023年11月にマザーファンドの全ての保有銘柄を売却し安定運用に移行しました。

1万口当たりの費用明細(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	10円	0.074%	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) 期中の平均基準価額は13,434円です。
(投信会社)	(6)	(0.041)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.031)	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)	(0)	(0.001)	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	-	-	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
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	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
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	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 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	10	0.074	

※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。

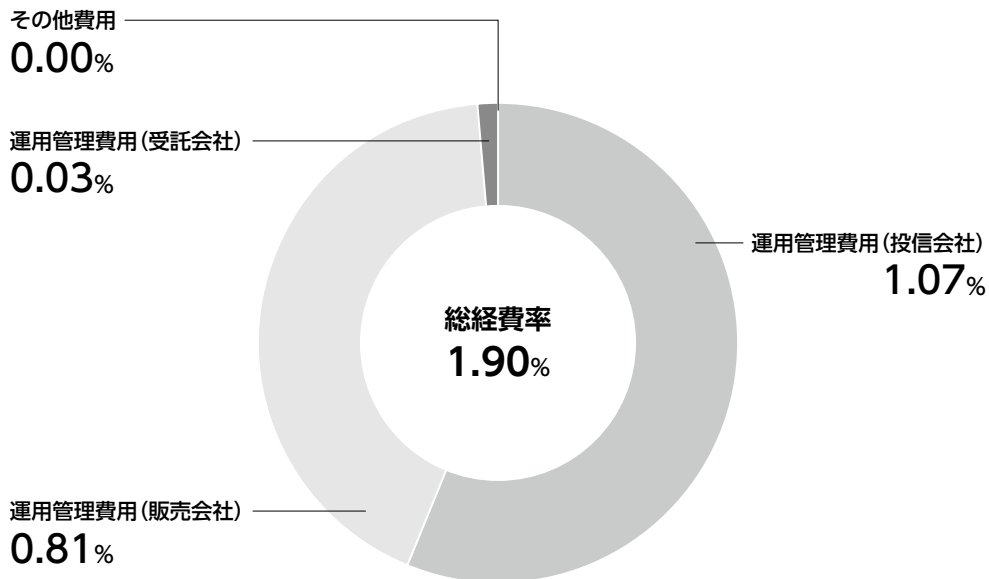
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.90%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2019年2月1日から2024年2月8日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2019年2月1日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

		2019.2.1	2020.1.27	2021.1.25	2022.1.25	2023.1.25	2024.1.25	2024.2.8
		設定日	決算日	決算日	決算日	決算日	決算日	償還日
基準価額	(円)	10,000	11,537	14,776	14,545	13,124	13,440	13,427.09
期間分配金合計(税引前)	(円)	—	400	850	400	0	300	0
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	19.5	35.6	0.8	-9.8	4.6	-0.1
参考指数騰落率	(%)	—	14.1	17.5	12.2	8.2	20.8	0.2
純資産総額	(百万円)	250	1,965	1,810	1,969	1,369	787	767

参考指数について

※外国の指数は基準価額への反映を考慮した日付の値を使用しています。

※参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

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。

投資環境について(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

期間におけるグローバル小型株式市場はほぼ横ばいとなりました。為替市場は米ドルを中心に対円で概ねほぼ横ばいとなりました。

グローバル株式市場

期間のグローバル小型株式市場はほぼ横ばいとなりました。12月の米PCE(個人消費支出)物価指数は、エネルギーと食品を除くコア指数(前年同月比)が前月から伸び率が縮小し市場予想も下回ったことや、10-12月期の米GDP(国内総生産)速報値が市場予想を上回る伸びとなったことは期初の株式市場全体を後押ししました。しかし、その後、2024年1月末に開催されたFOMC(米連邦公開市場委員会)では、市場の予想通り4会合連続で金利据え置きが決定され、利下げに対してオープンな姿勢が示唆された一方で、直ちに利下げが必要なわけではないとの認識が示されました。そのため、市場が期待していた3月利下げのシナリオは遠のく形となり、金利上昇・株価下落に転じました。米国の大型ハイテク株を中心に好決算が発表されたことや、雇用の堅調さが確認されたことで、大型株を中心に盛り返しを見せましたが、グローバル小型株市場は期間を通じてはほぼ横ばいとなりました。

為替市場

為替市場は金利動向に応じて上下しましたが、期間を通じてはほぼ横ばいとなりました。

ポートフォリオについて(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

当ファンド

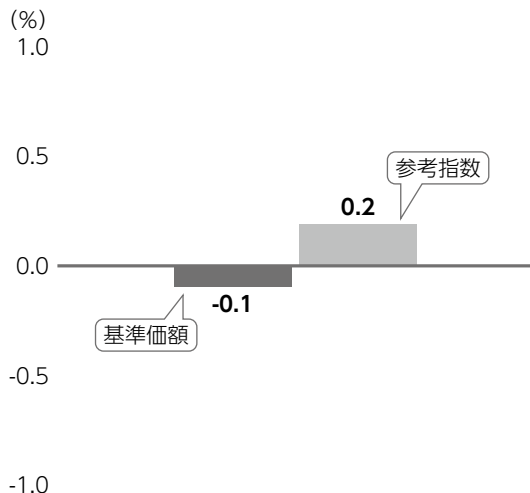
期初より、主要投資対象である「世界小型株厳選マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。その後、2024年2月8日に繰上償還となりました。

世界小型株厳選マザーファンド

繰上償還決定に伴い2023年11月に全ての保有銘柄を売却し安定運用に移行しました。その後、2024年2月7日に繰上償還となりました。

ベンチマークとの差異について(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・スモールキャップ・インデックス(配当込み、円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2024年1月26日から2024年2月8日まで)

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

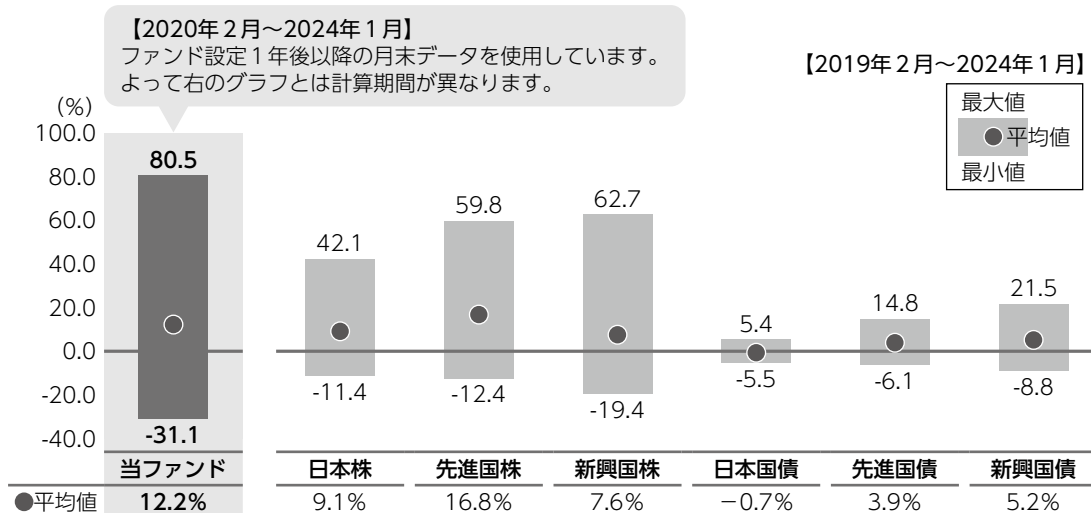
約款変更について

該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式
信 託 期 間	2019年2月1日から2024年2月8日まで
運 用 方 針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の小型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。 世界小型株厳選マザーファンド 世界の金融商品取引所に上場する株式
当 ファ ン ド の 運 用 方 法	<ul style="list-style-type: none"> ■マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の小型株式へ投資し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限を、アバディーン・インベストメント・マネジメント・リミテッドへ委託します。 ■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。
組 入 制 限	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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。 <p>世界小型株厳選マザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■年2回(原則として毎年1月および7月の25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。 <p>※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。</p>

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、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す。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

日本株	TOPIX (東証株価指数、配当込み) 株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI (国債) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPMオルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容(2024年2月8日)

有価証券等の組入れはありません。

純資産等

項目		第11期末 2024年2月8日
純資産総額	(円)	767,008,441
受益権総口数	(口)	571,239,614
1万口当たり基準価額	(円)	13,427.09

※当期における、追加設定元本額は0円、解約元本額は14,899,393円です。

7 償還を迎えて

当ファンドは、2024年2月8日に償還となりました。

皆さまのこれまでのご愛顧に御礼申し上げますとともに、今後とも弊社ファンドをお引立て賜りますよう、お願い申し上げます。