

D | AM ジャナス米国中小型株式ファンド

追加型投信／海外／株式

受益者の皆さまへ

毎々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、主として米国の中小型株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2020年7月28日～2021年1月25日

| | | |
|-----------------------|----------------|----------|
| 第13期 | 決算日：2021年1月25日 | |
| 第13期末 (2021年1月25日) | 基準価額 | 11,925円 |
| | 純資産総額 | 3,688百万円 |
| 第13期 | 騰落率 | 31.4% |
| | 分配金合計 | 1,200円 |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

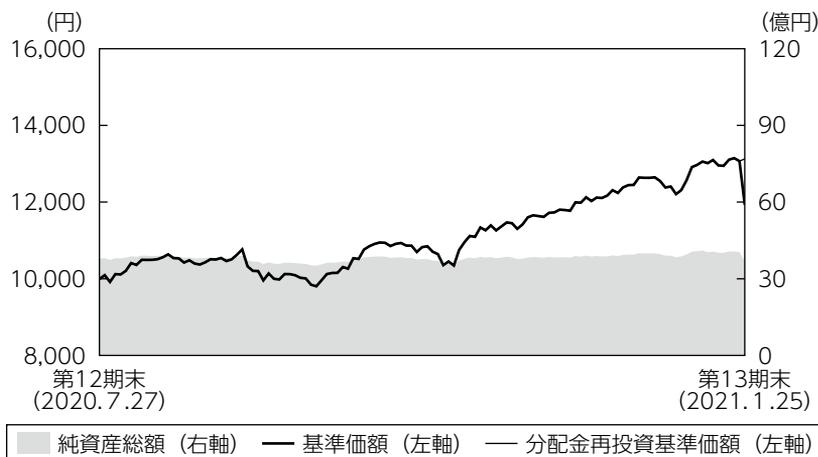
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第13期首： 9,990円
 第13期末： 11,925円
 (既払分配金1,200円)
 騰落率： 31.4%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国での経済指標の堅調な回復や、新型コロナウイルスのワクチンの実用化による経済正常化への期待感などから、米国株式市場が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では特にリターンが堅調に推移した情報技術セクターのプラス寄与が大きくなりました。一方で、為替市場で米ドルが円に対し下落したことは、基準価額にマイナスに影響しました。

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第13期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|---------|--|
| | (2020年7月28日 ～2021年1月25日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 113円 | 1.015% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,172円です。 |
| (投信会社) | (61) | (0.548) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (49) | (0.439) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.027) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 2 | 0.015 | (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (2) | (0.015) | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (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) | (0) | (0.001) | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.030 | (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) | (3) | (0.028) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 119 | 1.061 | |

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

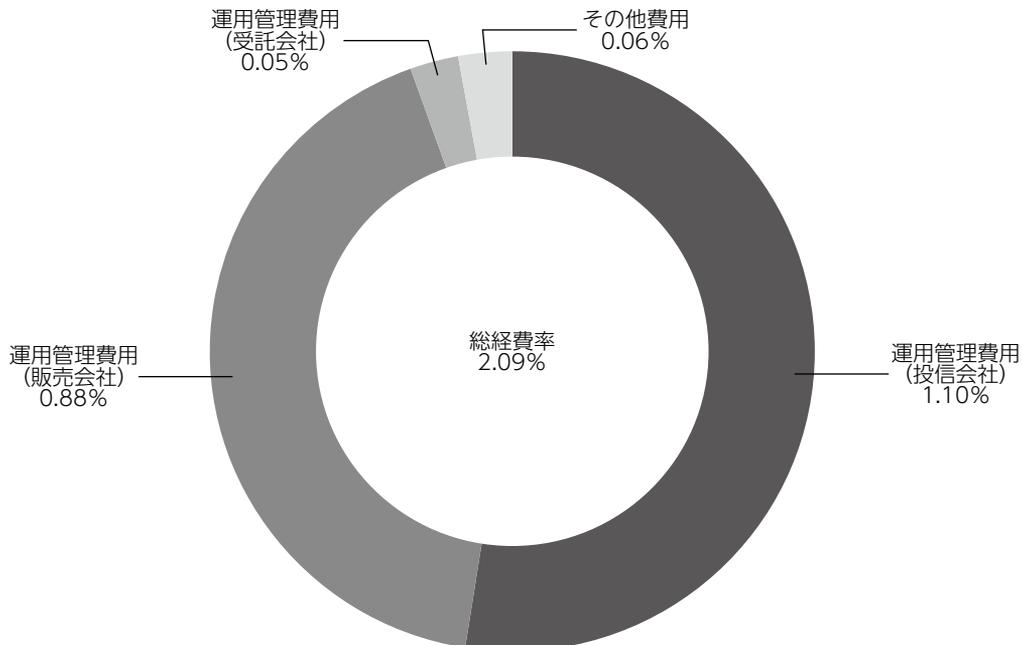
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(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2.09%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2016年1月25日の基準価額に合わせて指数化しています。

| | 2016年1月25日 期首 | 2017年1月23日 決算日 | 2018年1月23日 決算日 | 2019年1月23日 決算日 | 2020年1月23日 決算日 | 2021年1月25日 決算日 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) (円) | 10,292 | 10,639 | 10,938 | 9,698 | 10,874 | 11,925 |
| 期間分配金合計 (税引前) (円) | — | 1,300 | 2,400 | 700 | 700 | 1,200 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | — | 16.3 | 27.1 | △5.7 | 19.5 | 20.7 |
| 参考指数の騰落率 (%) | — | 18.8 | 26.8 | △7.0 | 27.2 | 39.6 |
| 純資産総額 (百万円) | 17,480 | 10,943 | 6,721 | 5,117 | 4,466 | 3,688 |

(注) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数はRussell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。参考指数については後掲の<当ファンドの参考指数について>をご参照ください。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染再拡大などで一時的に下落する局面があったものの、ワクチン開発を巡る期待感や経済指標の回復などが好感されて概ね上昇基調で推移しました。その後、米国大統領選挙を消化した安堵感に加え、欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種開始が好感され、総じて大きく上昇しました。

為替市場では、米国での新型コロナウイルスの感染拡大懸念や金融緩和などを背景に米ドルは対円で下落しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

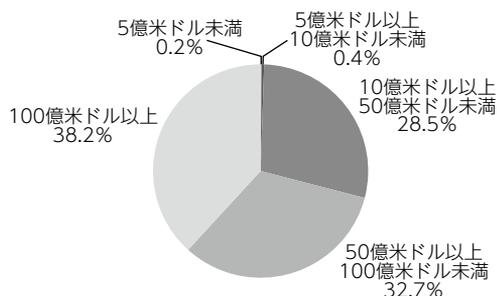
米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率は期を通じて高位を維持しました。

●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目し銘柄選択を行い、引き続きコロナ禍で業績が成長している企業の多い情報技術セクターやヘルスケアセクターの組入れを高位に維持しました。一方、エネルギーセクターは魅力度が低いと見て非保有としました。

【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

○規模別分類



- ※ 1 比率は株式の評価額に対する割合です。
- ※ 2 発行済株式時価総額別の構成比です。
- ※ 3 株式には投資信託受益証券および投資証券を含む場合があります。

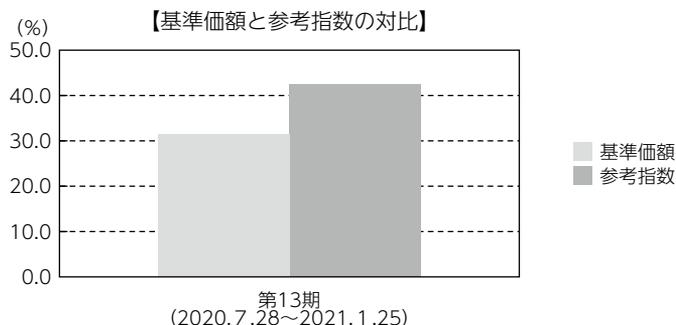
○組入上位10銘柄

| No. | 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------|--------------------------------|---------|------|
| 1 | CATALENT INC | アメリカ・ドル | 3.0% |
| 2 | CROWN HOLDINGS INC NPR | アメリカ・ドル | 2.4 |
| 3 | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 4 | BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 5 | ENTEGRIS INC | アメリカ・ドル | 1.8 |
| 6 | ETSY INC | アメリカ・ドル | 1.8 |
| 7 | ZENDESK INC | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 8 | INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 9 | LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 1.6 |
| 10 | TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 1.6 |
| 組入銘柄数 | | 116銘柄 | |

※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるRussell 2500グロースインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|---------------------------|
| | 2020年7月28日 ～2021年1月25日 |
| 当期分配金（税引前） | 1,200円 |
| 対基準価額比率 | 9.14% |
| 当期の収益 | 1,200円 |
| 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,925円 |

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

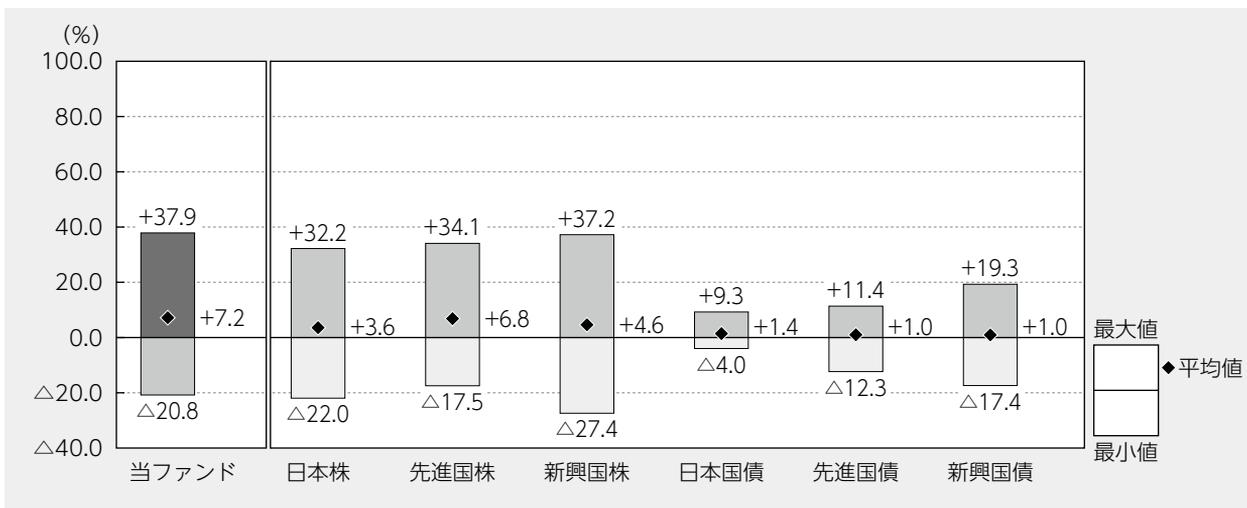
●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

株式市場は新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことを受けて堅調に推移すると見えています。しかし、ワクチンの普及には時間がかかると見られる中、割高と見られる一部の銘柄に人気が集まっていることには注意が必要です。当ファンドでは持続的な競争力や価格決定力を持ち、長期的な成長が期待できる銘柄の発掘に注力しています。また、コロナ禍であっても新しい技術やサービスに積極的に投資している企業も選好します。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|--|-------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 2014年8月15日から2024年7月23日までです。 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | DIAMジャナス米国 中小型株式ファンド | 米国中小型株式ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 米国中小型株式ファンド・ マザーファンド | 米国の中小型株式を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | <p>マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。 実質的な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は行いません。 マザーファンドにおける銘柄選択にあたっては、個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目します。 ポートフォリオの構築にあたっては、成長性やリスク特性に応じた魅力度により配分比率を決定し、流動性等を勘案し100銘柄程度に分散投資します。 マザーファンドの株式等の運用にあたっては、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> | |
| 分配方針 | <p>決算日（原則として1月23日および7月23日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p> | |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2016年1月～2020年12月

(注1) すべ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。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2021年1月25日現在）

◆組入ファンド等

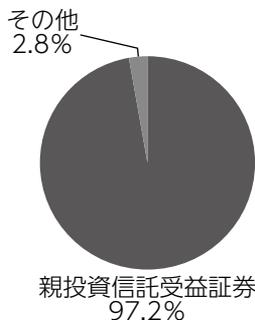
（組入ファンド数：1ファンド）

| | 当期末 |
|---------------------|------------|
| | 2021年1月25日 |
| 米国中小型株式ファンド・マザーファンド | 97.2% |
| その他 | 2.8 |

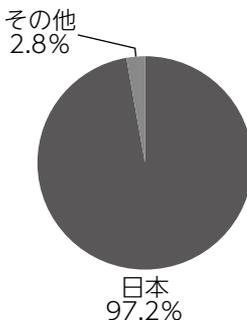
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

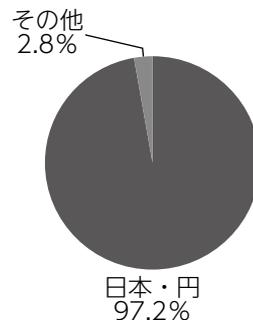
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

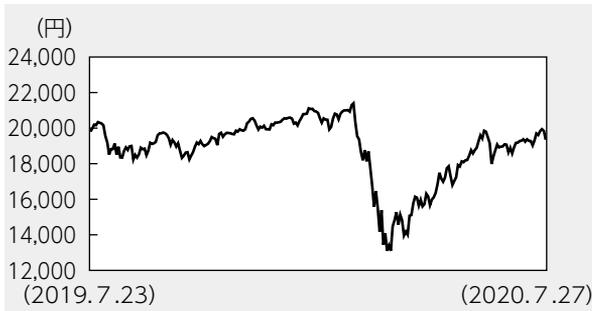
| 項目 | 当期末 |
|------------|----------------|
| | 2021年1月25日 |
| 純資産総額 | 3,688,517,434円 |
| 受益権総口数 | 3,093,057,178口 |
| 1万口当たり基準価額 | 11,925円 |

（注）当期中における追加設定元本額は63,039,667円、同解約元本額は748,315,209円です。

組入ファンドの概要

[米国中小型株式ファンド・マザーファンド] (計算期間 2019年7月24日～2020年7月27日)

◆基準価額の推移



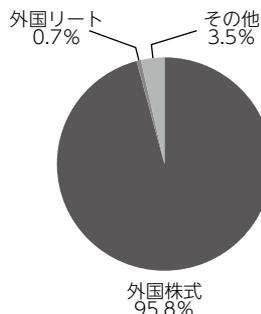
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-----------------------------------|---------|------|
| CATALENT INC | アメリカ・ドル | 3.7% |
| CROWN HOLDINGS INC NPR | アメリカ・ドル | 2.3 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | アメリカ・ドル | 2.3 |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 2.0 |
| ETSY INC | アメリカ・ドル | 1.6 |
| SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 1.6 |
| BIO-TECHNE CORP | アメリカ・ドル | 1.5 |
| ZENDESK INC | アメリカ・ドル | 1.5 |
| ENTEGRIS INC | アメリカ・ドル | 1.5 |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 1.4 |
| 組入銘柄数 | 117銘柄 | |

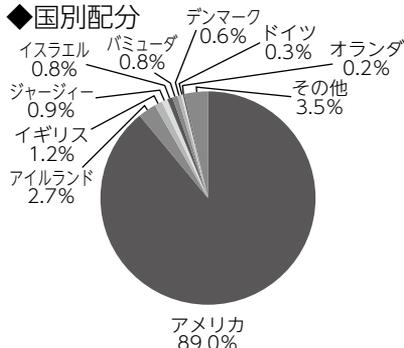
◆1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | |
|-------------|------|---------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 | 6円 | 0.032% |
| (株式) | (6) | (0.032) |
| (投資証券) | (0) | (0.000) |
| (b) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 |
| (株式) | (0) | (0.001) |
| (投資証券) | (0) | (0.000) |
| (c) その他費用 | 13 | 0.071 |
| (保管費用) | (13) | (0.070) |
| (その他) | (0) | (0.000) |
| 合計 | 19 | 0.103 |

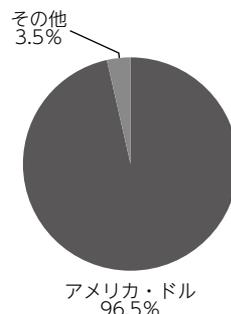
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(18,801円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<当ファンドの参考指数について>

●Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)

Russell 2500グロースインデックスはラッセル・インベストメント・グループが開発した指数であり、著作権等の知的財産その他一切の権利はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。ラッセル・インベストメント・グループは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数 (TOPIX)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス (除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

