

運用報告書 (全体版)

第19期<決算日2024年12月18日>

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

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/海外/株式 | |
| 信託期間 | 2015年7月6日から2045年6月19日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、米国の株式(預託証券(DR)を含みます。以下同じ。)のうち、小型株を中心に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。 | |
| 主要投資対象 | 米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし) | 米国小型バリュー株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 米国小型バリュー株マザーファンド | 米国の小型株を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | 米国小型バリュー株マザーファンドを通じて米国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している株式のうち、小型株を中心に投資を行います。株式への投資にあたっては、企業のキャッシュフローや経営陣の質等を分析のうえ株価が割安と判断される銘柄に投資を行います。組入外貨建資産に対して、Aコースは原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図り、Bコースは原則として為替ヘッジを行いません。米国小型バリュー株マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部(有価証券等の運用の指図に関する権限)をピクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。 | |
| 組入制限 | 米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし) | 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。 |
| | 米国小型バリュー株マザーファンド | 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 | 毎決算時(原則として毎年6月18日および12月18日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、経費控除後の繰越分を含めた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の範囲とし、分配金額は基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

愛称：アメリカン・エンジェル

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。

さて、「米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)」は、2024年12月18日に第19期の決算を行いました。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。

<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

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

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | Russell 2000 Value インデックス配当込み (円ヘッジベース) | | 株式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|---|-----------|------------|-------------------------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 15期 (2022年12月19日) | 9,671 | 0 | 3.0 | 14,369.76 | 2.0 | 94.2 | 7.9 | 1,348 |
| 16期 (2023年6月19日) | 10,012 | 0 | 3.5 | 14,378.53 | 0.1 | 91.3 | 6.4 | 1,270 |
| 17期 (2023年12月18日) | 10,291 | 50 | 3.3 | 15,233.42 | 5.9 | 88.4 | 4.1 | 1,101 |
| 18期 (2024年6月18日) | 10,136 | 260 | 1.0 | 14,643.80 | △3.9 | 89.3 | 6.8 | 840 |
| 19期 (2024年12月18日) | 10,487 | 960 | 12.9 | 16,335.70 | 11.6 | 87.4 | 5.9 | 700 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数は、Russell 2000 Valueインデックス配当込み(米ドルベース)をもとに当社がヘッジコストを考慮し算出したものです。なお、指数の算出にあたっては、基準価額との比較を考慮して前営業日の値を採用し、設定日(2015年7月6日)を10,000として指数化しております(以下同じ)。

(注4) Russell 2000 Value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(以下同じ)。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | Russell 2000 Value インデックス配当込み (円ヘッジベース) | | 株式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 |
|-------------|--------|------|---|------|------------|-------------------------------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2024年6月18日 | 10,136 | - | 14,643.80 | - | 89.3 | 6.8 |
| 6月末 | 10,115 | △0.2 | 14,699.35 | 0.4 | 90.0 | 6.9 |
| 7月末 | 11,174 | 10.2 | 16,491.52 | 12.6 | 84.4 | 6.7 |
| 8月末 | 11,175 | 10.3 | 16,005.26 | 9.3 | 88.1 | 7.2 |
| 9月末 | 11,157 | 10.1 | 15,988.55 | 9.2 | 86.3 | 6.7 |
| 10月末 | 11,131 | 9.8 | 15,974.73 | 9.1 | 88.9 | 6.8 |
| 11月末 | 11,994 | 18.3 | 17,141.33 | 17.1 | 87.6 | 5.8 |
| (期末) | | | | | | |
| 2024年12月18日 | 11,447 | 12.9 | 16,335.70 | 11.6 | 87.4 | 5.9 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

米国小型バリュー株ファンド Bコース (為替ヘッジなし)

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | Russell 2000 Value インデックス配当込み (円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|--|-----------|------------|-------------------------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 15期 (2022年12月19日) | 10,362 | 710 | 5.8 | 17,767.33 | 4.9 | 92.2 | 7.8 | 27,057 |
| 16期 (2023年6月19日) | 10,665 | 810 | 10.7 | 18,968.01 | 6.8 | 90.6 | 6.3 | 25,130 |
| 17期 (2023年12月18日) | 10,512 | 880 | 6.8 | 20,896.70 | 10.2 | 91.8 | 4.3 | 21,557 |
| 18期 (2024年6月18日) | 10,700 | 1,400 | 15.1 | 23,044.02 | 10.3 | 89.3 | 6.8 | 20,790 |
| 19期 (2024年12月18日) | 10,692 | 1,370 | 12.7 | 25,978.28 | 12.7 | 87.5 | 5.9 | 20,476 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数は、Russell 2000 Valueインデックス配当込み (米ドルベース) をもとに当社が円換算したものです。なお、指数の算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の指数 (米ドルベース) に当日の米ドル為替レート (対顧客電信相場中値) で円換算し、設定日 (2015年7月6日) を10,000として指数化しております (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | Russell 2000 Value インデックス配当込み (円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 |
|---------------------|--------|------|--|------|------------|-------------------------------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2024年6月18日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 10,700 | - | 23,044.02 | - | 89.3 | 6.8 |
| 6月末 | 10,917 | 2.0 | 23,668.52 | 2.7 | 88.9 | 6.8 |
| 7月末 | 11,507 | 7.5 | 25,343.54 | 10.0 | 89.2 | 7.1 |
| 8月末 | 10,935 | 2.2 | 23,553.82 | 2.2 | 89.1 | 7.3 |
| 9月末 | 10,803 | 1.0 | 23,292.38 | 1.1 | 88.9 | 6.9 |
| 10月末 | 11,634 | 8.7 | 25,153.80 | 9.2 | 88.6 | 6.8 |
| 11月末 | 12,366 | 15.6 | 26,618.47 | 15.5 | 89.2 | 5.9 |
| (期末) 2024年12月18日 | 12,062 | 12.7 | 25,978.28 | 12.7 | 87.5 | 5.9 |

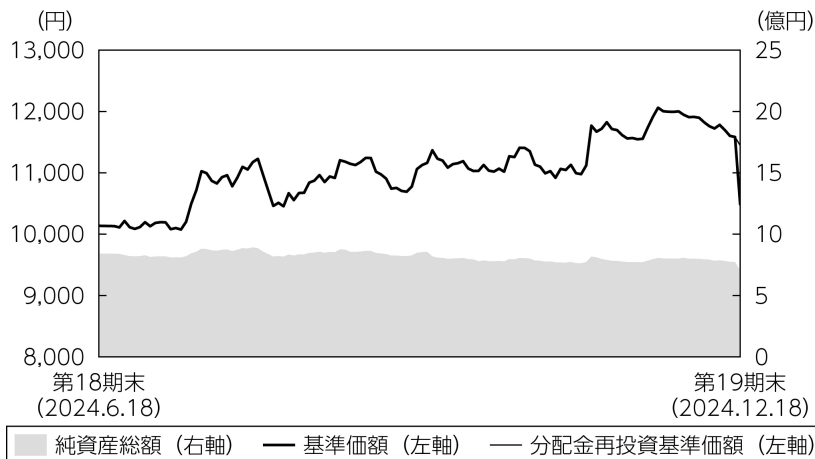
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

■当期の運用経過 (2024年6月19日から2024年12月18日まで)

■ 米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) 基準価額等の推移



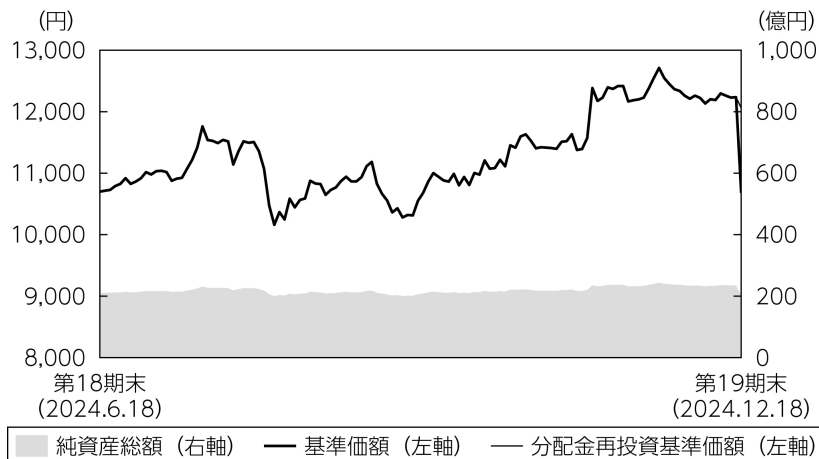
第19期首 : 10,136円
第19期末 : 10,487円
(既払分配金960円)
騰落率 : 12.9%
(分配金再投資ベース)

- (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

米国景気が底堅く推移したことや各国が利下げに転じたこと、米大統領選挙でトランプ氏が選出され減税や規制緩和に対する期待が高まったことなどを背景に米国小型バリュー株が上昇基調で推移したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

■ 米国小型バリューストックファンド Bコース (為替ヘッジなし) 基準価額等の推移



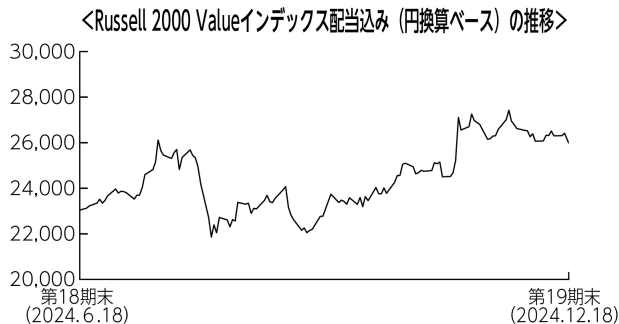
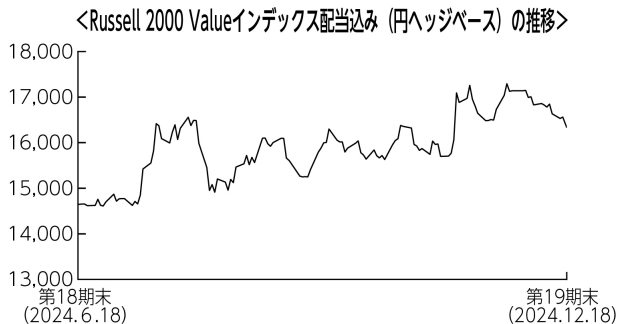
第19期首： 10,700円
 第19期末： 10,692円
 (既払分配金1,370円)
 騰落率： 12.7%
 (分配金再投資ベース)

- (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。

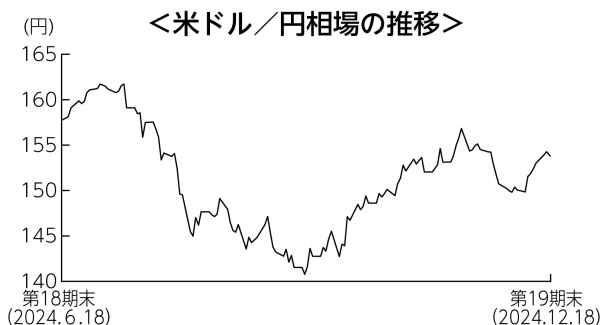
基準価額の主な変動要因

米国景気が底堅く推移したことや各国が利下げに転じたこと、米大統領選挙でトランプ氏が選出され減税や規制緩和に対する期待が高まったことなどを背景に米国小型バリューストックが上昇基調で推移したことが、基準価額にプラスに寄与しました。一方、期間中に円高となったことは、基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



米国小型バリュー株は上昇しました。期初から7月末までは、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待などから上昇しました。8月上旬には、経済指標の悪化から米国の景気後退懸念が強まり下落しました。その後は軟調な雇用統計や米大統領選挙を控えた警戒感から一時売られる局面があったものの、F R Bが利下げに転じたことやトランプ氏が次期大統領に選出され減税や規制緩和への期待が高まったことなどを背景に上昇基調で推移しました。



為替市場では、米ドルに対し円高となりました。期初から9月にかけては、各国で利下げが始まった一方、日銀は緩和姿勢を維持したことを受けて円高が進みました。しかし、期末にかけては、米経済指標が底堅く推移したことやトランプ次期大統領の経済政策が金利上昇をもたらす可能性などが織り込まれたことなどから円安方向の動きとなりました。

ポートフォリオについて

●米国小型バリュー株ファンド Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの主要投資対象は米国小型バリュー株マザーファンドであり、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお実質外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いました。

●米国小型バリュー株ファンド Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの主要投資対象は米国小型バリュー株マザーファンドであり、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお実質外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。

●米国小型バリュー株マザーファンド

米国の小型株を主要投資対象とし、優秀な経営陣が株主資本を高収益事業に配分することで利益率を高め、キャッシュフローが着実に拡大しているにもかかわらず、事業価値が過小評価されている企業を選別し、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。上記の運用方針に沿った銘柄への選別投資を行った結果、業種配分については、金融や資本財・サービスへの投資比率が高めとなりました。また、株式組入比率は高位を維持しました。

〔上位5業種〕

(2024年6月18日現在)

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|----------|-------|
| 1 | 金融 | 26.1% |
| 2 | 資本財・サービス | 15.5% |
| 3 | 不動産 | 9.4% |
| 4 | エネルギー | 8.8% |
| 5 | 情報技術 | 8.2% |

(2024年12月18日現在)

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|------------|-------|
| 1 | 金融 | 33.5% |
| 2 | 資本財・サービス | 13.0% |
| 3 | 一般消費財・サービス | 8.6% |
| 4 | 不動産 | 8.6% |
| 5 | 素材 | 6.5% |

〔上位5銘柄〕

(2024年6月18日現在)

| 順位 | 銘柄 | 業種 | 比率 |
|----|----------------------------|----------|------|
| 1 | VERINT SYSTEMS INC | 情報技術 | 3.0% |
| 2 | GRANITE CONSTRUCTION INC | 資本財・サービス | 2.7% |
| 3 | NORTHERN OIL AND GAS INC | エネルギー | 2.6% |
| 4 | HOWARD HUGHES HOLDINGS INC | 不動産 | 2.5% |
| 5 | UMB FINANCIAL CORP | 金融 | 2.4% |

(2024年12月18日現在)

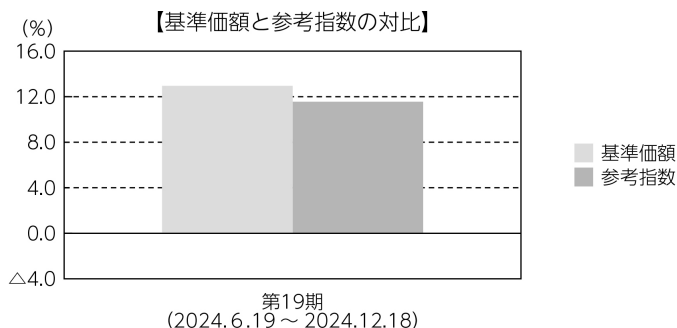
| 順位 | 銘柄 | 業種 | 比率 |
|----|---------------------------|----|------|
| 1 | UMB FINANCIAL CORP | 金融 | 3.7% |
| 2 | OLD NATL BANCORP/IN | 金融 | 3.1% |
| 3 | PROSPERITY BANCSHARES INC | 金融 | 2.8% |
| 4 | AMERIS BANCORP | 金融 | 2.8% |
| 5 | GLOBE LIFE INC | 金融 | 2.8% |

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は、世界産業分類基準（GICS）に基づいて分類しています。

■ 米国小型バリューストックファンド Aコース（為替ヘッジあり） ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。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

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

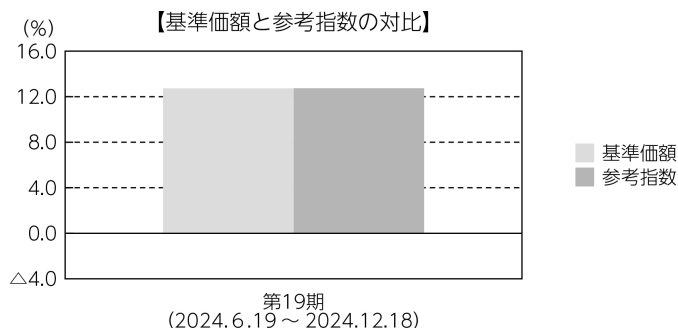
■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|----------------------------|
| | 2024年6月19日 ～2024年12月18日 |
| 当期分配金（税引前） | 960円 |
| 対基準価額比率 | 8.39% |
| 当期の収益 | 960円 |
| 当期の収益以外 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 487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。

■ 米国小型バリューストックファンド Bコース（為替ヘッジなし） ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。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

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|----------------------------|
| | 2024年6月19日 ～2024年12月18日 |
| 当期分配金（税引前） | 1,370円 |
| 対基準価額比率 | 11.36% |
| 当期の収益 | 1,298円 |
| 当期の収益以外 | 71円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 691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

●米国小型バリュー株ファンド Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの運用方針に従い、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。なお実質外貨建資産に対しては、引き続き為替ヘッジを行う方針です。

●米国小型バリュー株ファンド Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの運用方針に従い、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。なお実質外貨建資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。

●米国小型バリュー株マザーファンド

2025年もFRBによる利下げが予想される中、金利低下に伴ってファンダメンタルズの改善が見込める銘柄を厳選し、先行きが不透明な環境下でもリターンを着実に積み上げていくことに注力して参ります。ファンドでは引き続き、下値リスクを管理しつつ、財務基盤が強固で安定的にキャッシュフローを創出できると考える企業に投資を行う方針です。

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり)

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第19期 | | 項目の概要 |
|-------------|------------------------------|---------|--|
| | (2024年6月19日 ～2024年12月18日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 112円 | 1.014% | (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11,055円です。 |
| (投信会社) | (73) | (0.662) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (37) | (0.331) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.022) | 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 | 6 | 0.055 | (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) | (6) | (0.051) | |
| (投資証券) | (1) | (0.005) | |
| (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 | 0.025 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (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) | (3) | (0.023) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 121 | 1.095 | |

(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。

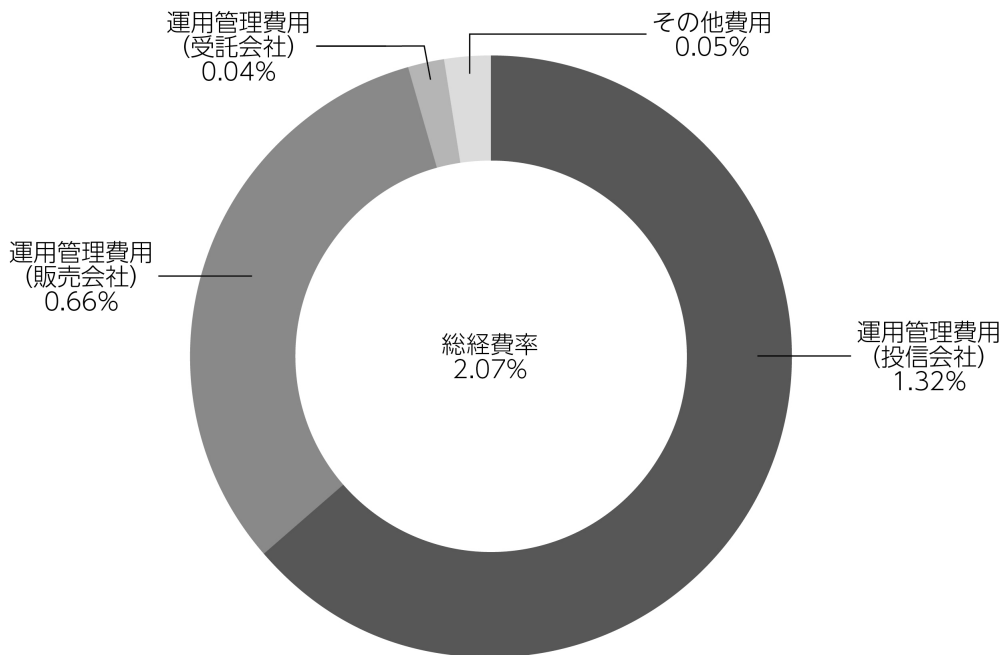
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり)

(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2.07%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。

米国小型バリューストックファンド Aコース (為替ヘッジあり)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年6月19日から2024年12月18日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 米国小型バリューストックマザーファンド | 千口 32,748 | 千円 104,300 | 千口 106,453 | 千円 354,000 |

■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 | 米国小型バリューストックマザーファンド |
|-------------------------------|---------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,408,858千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 20,322,222千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.65 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年6月19日から2024年12月18日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

親投資信託残高

| | 期首 (前期末) | | 当 期 末 | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 評 価 額 |
| 米国小型バリューストックマザーファンド | 千口 269,998 | 千円 196,293 | 千口 196,293 | 千円 684,770 |

<補足情報>

■米国小型バリューストックマザーファンドの組入資産の明細

20頁をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2024年12月18日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 米 国 小 型 バ リ ュ ース ト ッ ク マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円 684,770 | % 86.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 109,147 | 13.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 793,917 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の米国小型バリューストックマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、23,429,421千円、98.9%です。

(注3) 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。なお、2024年12月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.74円です。

米国小型バリューストックファンド Aコース (為替ヘッジあり)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月18日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,470,853,664円 |
| コール・ローン等 | 24,447,375 |
| 米国小型バリューストック マザーファンド(評価額) | 684,770,429 |
| 未 収 入 金 | 761,635,860 |
| (B) 負 債 | 770,553,030 |
| 未 払 金 | 698,136,625 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 64,105,650 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 8,296,414 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 14,341 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 700,300,634 |
| 元 本 | 667,767,193 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 32,533,441 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 667,767,193口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 10,487円 |

(注) 期首における元本額は829,234,976円、当期中における追加設定元本額は12,912,756円、同解約元本額は174,380,539円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月19日 至2024年12月18日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 29,206円 |
| 受 取 利 息 | 29,206 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 93,963,708 |
| 売 買 益 | 217,766,906 |
| 売 買 損 | △123,803,198 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △8,428,895 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 85,564,019 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △10,542,508 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 21,617,580 |
| (配 当 等 相 当 額) | (339) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (21,617,241) |
| (G) 合 計(D + E + F) | 96,639,091 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △64,105,650 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G + H) | 32,533,441 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 21,617,580 |
| (配 当 等 相 当 額) | (16,784) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (21,600,796) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 10,915,861 |

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は米国小型バリューストックマザーファンド3,373,920円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 4,511,971円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 70,509,540 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 21,617,580 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 0 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 96,639,091 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 1,447.20 |
| (g) 分 配 金 | 64,105,650 |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 960 |

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 960 円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

米国小型バリュー株ファンド Bコース (為替ヘッジなし)

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第19期 | | 項目の概要 |
|-------------|------------------------------|---------|--|
| | (2024年6月19日 ～2024年12月18日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 115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11,312円です。 |
| (投信会社) | (75) | (0.662) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (37) | (0.331) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.022) | 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 | 7 | 0.058 | (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) | (6) | (0.053) | |
| (投資証券) | (1) | (0.005) | |
| (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 | 1 | 0.010 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (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) | (1) | (0.009) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 123 | 1.084 | |

(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。

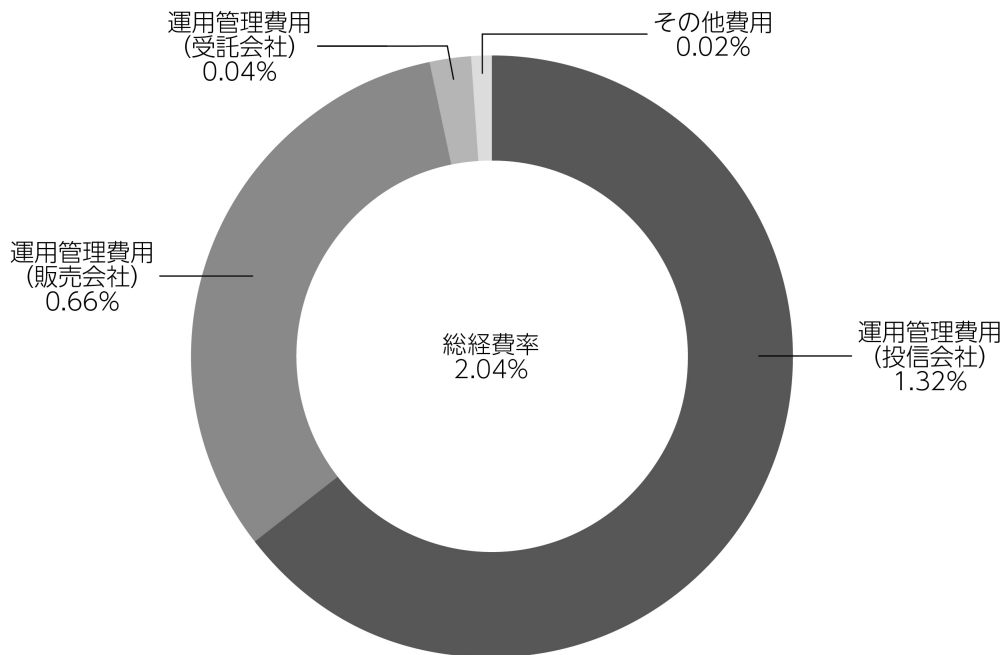
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

米国小型バリュー株ファンド Bコース (為替ヘッジなし)

(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2.04%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。

米国小型バリューストックファンド Bコース (為替ヘッジなし)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年6月19日から2024年12月18日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 米国小型バリューストックマザーファンド | 千□ 81,388 | 千円 250,000 | 千□ 1,011,689 | 千円 3,510,000 |

■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 | 米国小型バリューストックマザーファンド |
|-------------------------------|---------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,408,858千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 20,322,222千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.65 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年6月19日から2024年12月18日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

親投資信託残高

| | 期首 (前期末) | | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | □ 数 | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| 米国小型バリューストックマザーファンド | 千□ 6,673,036 | 千□ 5,742,734 | 千□ 20,033,529 | 千円 20,033,529 |

<補足情報>

■米国小型バリューストックマザーファンドの組入資産の明細

20頁をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2024年12月18日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 米 国 小 型 バ リ ュ ー 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円 20,033,529 | % 85.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,519,105 | 14.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 23,552,634 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の米国小型バリューストックマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、23,429,421千円、98.9%です。

(注3) 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。なお、2024年12月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.74円です。

米国小型バリューストックファンド Bコース (為替ヘッジなし)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月18日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 23,552,634,965円 |
| コーポレート債 | 809,105,230 |
| 米国小型バリューストック マザーファンド(評価額) | 20,033,529,735 |
| 未 収 入 金 | 2,710,000,000 |
| (B) 負 債 | 3,075,902,565 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 2,623,792,383 |
| 未 払 解 約 金 | 229,483,380 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 222,257,146 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 369,656 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 20,476,732,400 |
| 元 本 | 19,151,769,222 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,324,963,178 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 19,151,769,222口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 10,692円 |

(注) 期首における元本額は19,429,456,482円、当期中における追加設定元本額は1,686,151,750円、同解約元本額は1,963,839,010円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月19日 至2024年12月18日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 391,277円 |
| 受 取 利 息 | 391,277 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,709,111,326 |
| 売 買 益 | 2,827,857,196 |
| 売 買 損 | △118,745,870 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △222,626,802 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 2,486,875,801 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 478,015,998 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 983,863,762 |
| (配 当 等 相 当 額) | (67,223,591) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (916,640,171) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 3,948,755,561 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △2,623,792,383 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 1,324,963,178 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 983,863,762 |
| (配 当 等 相 当 額) | (68,944,958) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (914,918,804) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 341,099,416 |

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は米国小型バリューストックマザーファンド92,040,024円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 135,502,726円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 2,351,373,075 |
| (c) 収益調整金 | 983,863,762 |
| (d) 分配準備積立金 | 478,015,998 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 3,948,755,561 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 2,061.82 |
| (g) 分配金 | 2,623,792,383 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 1,370 |

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 1,370円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

■組入資産の明細

<補足情報>

■米国小型バリュー株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国小型バリュー株マザーファンド (5,939,028,283口) の内容です。

(1) 外国株式

| 銘柄 | 2024年6月18日現在 | | 2024年12月18日現在 | | 業種等 |
|-------------------------------------|--------------|---------|---------------|---------|-------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| ALAMO GROUP INC | — | 90.8 | 1,784 | 274,319 | 機械 |
| AMERIS BANCORP | 618.5 | 578.1 | 3,778 | 580,900 | 銀行 |
| ARKANSAS BEST CORP | 140.6 | 125.6 | 1,331 | 204,741 | 陸上運輸 |
| BEAZER HOMES USA INC | — | 436.4 | 1,309 | 201,343 | 家庭用耐久財 |
| BLACK HILLS CORP | 346 | 400 | 2,402 | 369,344 | 総合公益事業 |
| GROUP 1 AUTOMOTIVE INC | 46.4 | 46.8 | 1,972 | 303,256 | 専門小売り |
| BRUNSWICK CORP | 179.4 | — | — | — | レジャー用品 |
| CHEESECAKE FACTORY | — | 334.3 | 1,684 | 258,980 | ホテル・レストラン・レジャー |
| SEALED AIR CORP | — | 511.6 | 1,818 | 279,534 | 容器・包装 |
| FIRST BANCORP PUERTO RICO | 1,772.9 | 853.8 | 1,660 | 255,306 | 銀行 |
| PROSPERITY BANCSHARES INC | 492.6 | 482.8 | 3,786 | 582,077 | 銀行 |
| EURONET WORLDWIDE INC | — | 235.7 | 2,506 | 385,375 | 金融サービス |
| WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP LTD | 11.6 | 10.8 | 2,089 | 321,201 | 保険 |
| GRANITE CONSTRUCTION INC | 595.3 | 185 | 1,697 | 261,039 | 建設・土木 |
| SOUTH STATE CORP | 316.59 | 326.69 | 3,478 | 534,748 | 銀行 |
| ENCOMPASS HEALTH CORP | 320.7 | 217.2 | 2,105 | 323,705 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| INTEGER HOLDINGS CORP | 118.1 | 100.2 | 1,369 | 210,552 | ヘルスケア機器・用品 |
| OLD NATL BANCORP/IN | 1,619.4 | 1,894.4 | 4,233 | 650,932 | 銀行 |
| RENASANT CORP | — | 181.3 | 665 | 102,238 | 銀行 |
| PINNACLE FINANCIAL PARTNERS | 225.9 | 142.2 | 1,664 | 255,848 | 銀行 |
| PVH CORP | 180.4 | 204.5 | 2,246 | 345,303 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| FLUOR CORP (NEW) | 518.2 | 290.2 | 1,551 | 238,469 | 建設・土木 |
| TXNM ENERGY INC | — | 526.9 | 2,552 | 392,391 | 電力 |
| STEWART INFORMATION SERVICES | 271.6 | 211.4 | 1,541 | 237,059 | 保険 |
| VERINT SYSTEMS INC | 1,167.44 | 907.54 | 2,669 | 410,483 | ソフトウェア |
| ACI WORLDWIDE INC | 449.7 | 298.8 | 1,606 | 247,006 | ソフトウェア |
| TIMKEN CO | 170.1 | 270.6 | 2,022 | 310,975 | 機械 |
| GLOBE LIFE INC | 288.14 | 352.44 | 3,728 | 573,159 | 保険 |
| UMB FINANCIAL CORP | 398.5 | 412.7 | 4,963 | 763,031 | 銀行 |
| LIGHT & WONDER INC | 83 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| WERNER ENTERPRISES INC | 279.2 | — | — | — | 陸上運輸 |
| BELDEN INC | 163.5 | 111.7 | 1,327 | 204,098 | 電子装置・機器・部品 |
| NORTHERN OIL AND GAS INC | 948 | 802.8 | 3,091 | 475,299 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| COMMVault SYSTEMS INC | 222.9 | — | — | — | ソフトウェア |
| MUELLER WATER PRODUCTS INC | 968.1 | 360.4 | 860 | 132,314 | 機械 |
| ENSIGN GROUP INC | 196.8 | 167.8 | 2,349 | 361,166 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| TITAN MACHINERY INC | 589.2 | 526.5 | 776 | 119,311 | 商社・流通業 |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 729.6 | 735.7 | 2,114 | 325,068 | 容器・包装 |
| RYERSON HOLDING CORP | 625.4 | 792.2 | 1,715 | 263,803 | 金属・鉱業 |
| WALKER & DUNLOP INC | 110.6 | 157.4 | 1,666 | 256,239 | 金融サービス |
| PRIMERICA INC | 60.5 | 66.1 | 1,821 | 280,111 | 保険 |
| KEMPER CORP | 251.1 | 260.2 | 1,720 | 264,580 | 保険 |
| TAYLOR MORRISON HOME CORP-A | 318.7 | 271.1 | 1,730 | 266,078 | 家庭用耐久財 |
| CONSTELLUM NV-CLSS A | 1,329.5 | 1,623 | 1,770 | 272,226 | 金属・鉱業 |
| BANK OF NT BUTTERFIELD & SON LTD | 499.2 | 734.2 | 2,759 | 424,300 | 銀行 |
| GATES INDUSTRIAL CORP PLC | 1,636.5 | 1,584.6 | 3,452 | 530,840 | 機械 |
| LIBERTY ENERGY INC | 854.9 | 770 | 1,437 | 221,015 | エネルギー設備・サービス |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS C | 2,570.9 | 1,091 | 854 | 131,332 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| PLAINS GP HOLDINGS LP | 1,819.3 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |

米国小型バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

| 銘柄 | 2024年6月18日現在 | | 2024年12月18日現在 | | 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 | | |
| GARRETT MOTION INC | 2,159.7 | 1,955.8 | 1,826 | 280,839 | 自動車用部品 | |
| TECNOGLASS INC | 309.2 | — | — | — | 建設関連製品 | |
| ECOVYST INC | 2,058.9 | — | — | — | 化学 | |
| CALIFORNIA RESOURCES CORP | 285.8 | 238.9 | 1,272 | 195,615 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| HAYWARD HOLDINGS INC | 957.5 | 907.9 | 1,459 | 224,445 | 建設関連製品 | |
| GULFPORT ENERGY CORP | 131.1 | 104.5 | 1,823 | 280,316 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC | — | 302.7 | 1,236 | 190,104 | 医薬品 | |
| ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIES INC | 699.1 | 651.8 | 2,603 | 400,229 | 機械 | |
| BAUSCH + LOMB CORP | 678.8 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 | |
| CRANE NXT CO | 184.3 | 274.6 | 1,610 | 247,560 | 電子装置・機器・部品 | |
| NOMAD FOODS LTD | 1,562.9 | 1,664.6 | 2,879 | 442,733 | 食品 | |
| FIDELIS INSURANCE HOLDINGS LTD | 1,944 | 1,409.9 | 2,564 | 394,282 | 保険 | |
| HOWARD HUGHES HOLDINGS INC | 510.4 | 433.5 | 3,458 | 531,704 | 不動産管理・開発 | |
| FORTREA HOLDINGS INC | 1,002 | — | — | — | ライフサイエンス・ツール/サービス | |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | 431.7 | 360.9 | 1,313 | 201,909 | 化学 | |
| PJT PARTNERS INC | 171.5 | 33 | 526 | 80,890 | 資本市場 | |
| MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP | 139.7 | 84 | 1,951 | 300,008 | 娯楽 | |
| US FOODS HOLDING CORP | 474.8 | 331.7 | 2,266 | 348,503 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 38,206.37 59銘柄 | 29,437.27 58銘柄 | 120,464 — | 18,520,259 <89.4%> | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | | |
| FINNING INTERNATIONAL INC | 395.6 | — | — | — | 商社・流通業 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 395.6 1銘柄 | — — | — — | — <--> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 38,601.97 60銘柄 | 29,437.27 58銘柄 | — — | 18,520,259 <89.4%> | |

(注1) 邦貨換算金額は、2024年12月18日現在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。

(注2) < >内は、2024年12月18日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄 | 2024年6月18日現在 | | 2024年12月18日現在 | | | |
|----------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------|-----|
| | □数 | □数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比率 | |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | |
| EQUITY COMMONWEALTH | 100.37 | — | — | — | — | |
| COPT DEFENCE PROPERTIES | 102.79 | 79.38 | 2,551 | 392,232 | 1.9 | |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS | 85.3 | 86.38 | 2,822 | 433,992 | 2.1 | |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC | 101.84 | 96.67 | 2,717 | 417,772 | 2.0 | |
| 合計 | □数・金額 銘柄数<比率> | 390.3 4銘柄<6.9%> | 262.43 3銘柄<6.0%> | 8,091 — | 1,243,997 — | 6.0 |

(注1) 邦貨換算金額は、2024年12月18日現在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。

(注2) 比率は、2024年12月18日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

米国小型バリュー株マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2024年6月18日）

（計算期間 2023年6月20日～2024年6月18日）

米国小型バリュー株マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年7月6日から無制限です。 |
| 運用方針 | 主として米国の株式（預託証券（DR）を含みます。）のうち、小型株を中心に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。 組入外貨建資産に対して、原則として為替ヘッジは行いません。 運用の指図に関する権限の一部（有価証券等の運用の指図に関する権限）をビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。 |
| 主要投資対象 | 米国の小型株を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 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。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | Russell 2000 Value インデックス配当込み (円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-----------|--------|--|-------|------------|-------------------------------|-----------|
| | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 5期（2020年6月18日） | 10,369 | △18.6 | 9,292.71 | △17.0 | 89.9 | 5.9 | 7,860 |
| 6期（2021年6月18日） | 18,007 | 73.7 | 16,738.99 | 80.1 | 94.3 | 4.2 | 8,621 |
| 7期（2022年6月20日） | 20,431 | 13.5 | 16,936.69 | 1.2 | 88.7 | 9.0 | 26,089 |
| 8期（2023年6月19日） | 24,437 | 19.6 | 18,968.01 | 12.0 | 91.6 | 6.4 | 26,131 |
| 9期（2024年6月18日） | 30,673 | 25.5 | 23,044.02 | 21.5 | 90.7 | 6.9 | 21,296 |

(注1) 参考指数は、Russell 2000 Valueインデックス配当込み（米ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお、指数の算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の指数（米ドルベース）に当日の米ドル為替レート（対顧客電信相場仲値）で円換算し、設定日（2015年7月6日）を10,000として指数化しております（以下同じ）。

(注2) Russell 2000 Value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（以下同じ）。

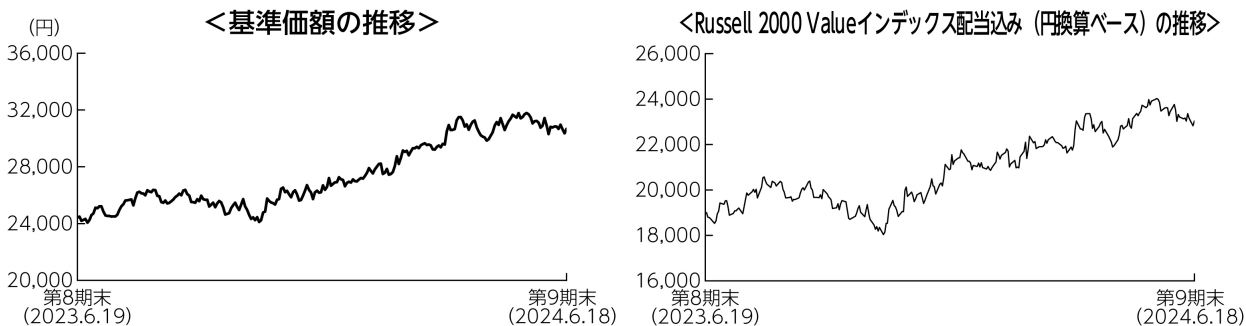
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | Russell 2000 Value インデックス配当込み (円換算ベース) | | 株 式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 |
|----------------------|---------|-------|--|-------|-------------|-------------------------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 6月19日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 24,437 | — | 18,968.01 | — | 91.6 | 6.4 |
| 6 月末 | 25,119 | 2.8 | 19,425.90 | 2.4 | 90.5 | 6.2 |
| 7 月末 | 25,779 | 5.5 | 20,129.95 | 6.1 | 92.7 | 5.2 |
| 8 月末 | 26,113 | 6.9 | 20,095.74 | 5.9 | 91.6 | 4.9 |
| 9 月末 | 25,592 | 4.7 | 19,535.63 | 3.0 | 92.5 | 4.7 |
| 10月末 | 24,238 | △0.8 | 18,147.84 | △4.3 | 91.4 | 4.9 |
| 11月末 | 25,668 | 5.0 | 19,554.68 | 3.1 | 91.6 | 5.0 |
| 12月末 | 27,074 | 10.8 | 21,594.18 | 13.8 | 92.5 | 4.3 |
| 2024年 1 月末 | 28,224 | 15.5 | 21,710.53 | 14.5 | 91.9 | 6.0 |
| 2 月末 | 29,309 | 19.9 | 22,059.73 | 16.3 | 92.0 | 5.7 |
| 3 月末 | 31,496 | 28.9 | 23,358.65 | 23.1 | 92.0 | 5.7 |
| 4 月末 | 31,424 | 28.6 | 23,138.76 | 22.0 | 92.5 | 5.9 |
| 5 月末 | 30,893 | 26.4 | 23,448.47 | 23.6 | 91.1 | 6.7 |
| (期 末) 2024年 6月18日 | 30,673 | 25.5 | 23,044.02 | 21.5 | 90.7 | 6.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2023年6月20日から2024年6月18日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,673円となり、前期末比で25.5%上昇しました。

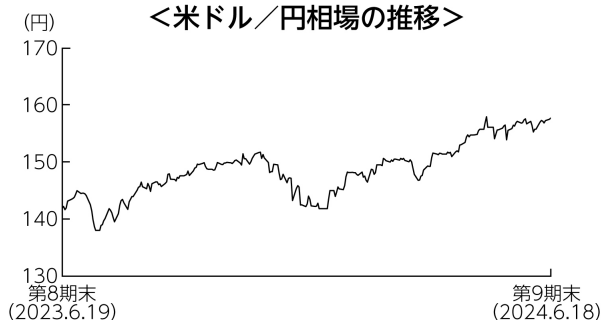
基準価額の主な変動要因

米国債の格下げやイスラエル情勢への警戒感などから一時的に下落する場面があったものの、F R B (米連邦準備理事会) の金融政策が引き締めから緩和へと転換する可能性が高まる中、米国株式市場が全体として上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。また、米ドルに対する円安の進行や、金融セクターや資本財・サービスセクターにおける保有銘柄の上昇なども基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

米国小型バリュー株は上昇しました。期初は、米国債の格下げやイスラエル情勢への警戒感などから株価は軟調に推移しましたが、2023年末にかけて、米金融引き締め懸念が和らいだ事で、株価は上昇しました。2024年に入ってから、米地銀不安の再燃や、経済指標と金融政策を巡り、ボラティリティの高い相場環境となりました。

<米ドル／円相場の推移>



為替市場では米ドルに対して円安が進みました。期初から11月にかけては、日米の金融政策スタンスの違いを反映した内外金利差から、概ね円安基調で推移しました。その後、米国における利下げ期待や日銀による金融政策の修正から円高に推移する局面も見られましたが、期末にかけ堅調な米経済指標の結果を受け、利下げ時期の後退観測などを背景に円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて

米国の小型株を主要投資対象とし、優秀な経営陣が株主資本を高収益事業に配分することで利益率を高め、キャッシュフローが着実に拡大しているにもかかわらず、事業価値が過小評価されていると考える企業を選別し、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。上記の運用方針に沿った銘柄への選別投資を行った結果、業種配分については、金融や資本財・サービスへの投資比率が高めとなりました。また、株式組入比率は高位を維持しました。

〔上位5業種〕

(2023年6月19日現在)

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|----------|-------|
| 1 | 金融 | 25.5% |
| 2 | 資本財・サービス | 15.4% |
| 3 | ヘルスケア | 8.6% |
| 4 | 不動産 | 8.4% |
| 5 | 素材 | 8.4% |

(2024年6月18日現在)

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|----------|-------|
| 1 | 金融 | 26.1% |
| 2 | 資本財・サービス | 15.5% |
| 3 | 不動産 | 9.4% |
| 4 | エネルギー | 8.8% |
| 5 | 情報技術 | 8.2% |

〔上位5銘柄〕

(2023年6月19日現在)

| 順位 | 銘柄 | 業種 | 比率 |
|----|---------------------------|-----|------|
| 1 | PRIMERICA INC | 金融 | 3.9% |
| 2 | KEMPER CORP | 金融 | 3.6% |
| 3 | GLOBE LIFE INC | 金融 | 3.1% |
| 4 | EQUITY COMMONWEALTH | 不動産 | 2.7% |
| 5 | FIRST BANCORP PUERTO RICO | 金融 | 2.6% |

(2024年6月18日現在)

| 順位 | 銘柄 | 業種 | 比率 |
|----|----------------------------|----------|------|
| 1 | VERINT SYSTEMS INC | 情報技術 | 3.0% |
| 2 | GRANITE CONSTRUCTION INC | 資本財・サービス | 2.7% |
| 3 | NORTHERN OIL AND GAS INC | エネルギー | 2.6% |
| 4 | HOWARD HUGHES HOLDINGS INC | 不動産 | 2.5% |
| 5 | UMB FINANCIAL CORP | 金融 | 2.4% |

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は、世界産業分類基準 (GICS) に基づいて分類しています。

今後の運用方針

経済指標やF R B（米連邦準備理事会）高官の発言に応じて悲観論と楽観論が綱引きするボラティリティの高い市場環境が続いていますが、今後利下げが実現すれば、業績良好で株価も割安な水準にある小型バリュー株は魅力的な投資対象として見直されると考えられます。当ファンドでは、引き続き下値リスクを管理しつつ、財務基盤が強固で安定的にキャッシュフローを創出できる企業に投資していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------------------------|---------------------|------------------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) | 37円 (34) (3) | 0.134% (0.124) (0.010) | (a) 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 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券) | 0 (0) (0) | 0.001 (0.001) (0.000) | (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 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 |
| (c) その他費用 (その他) | 5 (5) | 0.018 (0.018) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 42 | 0.153 | |
| 期中の平均基準価額は27,490円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2023年6月20日から2024年6月18日まで)

(1) 株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株 29,908.3 (-) | 千アメリカ・ドル 73,916 (-) | 百株 36,787.49 | 千アメリカ・ドル 137,483 |
| | カ ナ ダ | 百株 - (-) | 千カナダ・ドル - (-) | 百株 325.6 | 千カナダ・ドル 1,343 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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) 投資信託受益証券、投資証券

| | 買 付 額 | | 売 付 額 | |
|---------------------------------------|-------|----------|--------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| EQUITY COMMONWEALTH | 45.2 | 864 | 183.01 | 3,609 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COPT DEFENCE PROPERTIES | 29.47 | 736 | 58.61 | 1,419 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC | 99.35 | 2,567 | 14.05 | 387 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC | 29.18 | 710 | 60.95 | 1,467 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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 | 31,417,884千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 22,646,705千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.38 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2023年6月20日から2024年6月18日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 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 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| AMERIS BANCORP | — | 618.5 | 2,958 | 466,737 | 銀行 |
| ARKANSAS BEST CORP | 268.1 | 140.6 | 1,494 | 235,732 | 陸上運輸 |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | 178.5 | — | — | — | 商社・流通業 |
| BLACK HILLS CORP | 433.9 | 346 | 1,819 | 287,080 | 総合公益事業 |
| GROUP 1 AUTOMOTIVE INC | — | 46.4 | 1,441 | 227,361 | 専門小売り |
| BRUNSWICK CORP | — | 179.4 | 1,341 | 211,616 | レジャー用品 |
| COLUMBIA SPORTSWEAR CO | 252.5 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| FEDERATED HERMES INC | 836.5 | — | — | — | 資本市場 |
| WENDY'S CO | 1,736 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| FIRST BANCORP PUERTO RICO | 3,742.4 | 1,772.9 | 3,072 | 484,646 | 銀行 |
| PROSPERITY BANCSHARES INC | — | 492.6 | 2,903 | 457,979 | 銀行 |
| WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP LTD | 25.3 | 11.6 | 2,072 | 326,839 | 保険 |
| GRANITE CONSTRUCTION INC | 728.7 | 595.3 | 3,689 | 581,914 | 建設・土木 |
| SOUTH STATE CORP | 518.49 | 316.59 | 2,301 | 363,005 | 銀行 |
| ENCOMPASS HEALTH CORP | 665.5 | 320.7 | 2,736 | 431,610 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| MODINE MANUFACTURING CO | 976.7 | — | — | — | 自動車用部品 |
| INTEGER HOLDINGS CORP | 486.4 | 118.1 | 1,385 | 218,519 | ヘルスケア機器・用品 |
| OLD NATL BANCORP/IN | 1,344.9 | 1,619.4 | 2,584 | 407,688 | 銀行 |
| OLIN CORP | 582.5 | — | — | — | 化学 |
| PINNACLE FINANCIAL PARTNERS | 353.5 | 225.9 | 1,722 | 271,776 | 銀行 |
| PDC ENERGY INC | 257.8 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PVH CORP | — | 180.4 | 2,063 | 325,511 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| FLUOR CORP (NEW) | 980.4 | 518.2 | 2,332 | 367,997 | 建設・土木 |
| STEWART INFORMATION SERVICES | — | 271.6 | 1,674 | 264,122 | 保険 |
| VERINT SYSTEMS INC | 1,297.04 | 1,167.44 | 4,087 | 644,716 | ソフトウェア |
| ACI WORLDWIDE INC | — | 449.7 | 1,631 | 257,283 | ソフトウェア |
| TIMKEN CO | 256 | 170.1 | 1,393 | 219,804 | 機械 |
| GLOBE LIFE INC | 532.14 | 288.14 | 2,302 | 363,246 | 保険 |
| UMB FINANCIAL CORP | — | 398.5 | 3,214 | 507,023 | 銀行 |
| LIGHT & WONDER INC | 349.5 | 83 | 778 | 122,741 | ホテル・レストラン・レジャー |
| WERNER ENTERPRISES INC | 279.8 | 279.2 | 1,006 | 158,767 | 陸上運輸 |
| SAFETY INSURANCE GROUP INC | 146.5 | — | — | — | 保険 |
| BELDEN INC | 314 | 163.5 | 1,575 | 248,491 | 電子装置・機器・部品 |
| ALLETE INC | 379.3 | — | — | — | 電力 |
| NORTHERN OIL AND GAS INC | 1,176.5 | 948 | 3,531 | 557,027 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| COMMVAULT SYSTEMS INC | 326 | 222.9 | 2,636 | 415,945 | ソフトウェア |
| MUELLER WATER PRODUCTS INC | 1,866.3 | 968.1 | 1,692 | 266,933 | 機械 |
| ICF INTERNATIONAL INC | 201.6 | — | — | — | 専門サービス |
| ENSIGN GROUP INC | 415.5 | 196.8 | 2,403 | 379,193 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| TITAN MACHINERY INC | 580.9 | 589.2 | 963 | 151,957 | 商社・流通業 |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 1,399.4 | 729.6 | 2,014 | 317,755 | 容器・包装 |
| RYERSON HOLDING CORP | — | 625.4 | 1,286 | 202,924 | 金属・鋳業 |
| WALKER & DUNLOP INC | — | 110.6 | 1,056 | 166,592 | 金融サービス |
| PRIMERICA INC | 369.5 | 60.5 | 1,378 | 217,367 | 保険 |
| KEMPER CORP | 1,461.7 | 251.1 | 1,462 | 230,640 | 保険 |
| HOWARD HUGHES CORP/THE | 492.7 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| TAYLOR MORRISON HOME CORP-A | 294.5 | 318.7 | 1,785 | 281,722 | 家庭用耐久財 |
| CONSTELLIUM NV-CLSS A | 1,866.7 | 1,329.5 | 2,665 | 420,479 | 金属・鋳業 |
| ADIANT PLC | 259.1 | — | — | — | 自動車用部品 |
| BANK OF NT BUTTERFIELD & SON LTD | 659 | 499.2 | 1,681 | 265,209 | 銀行 |

| 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 | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| GATES INDUSTRIAL CORP PLC | — | 1,636.5 | 2,624 | 414,058 | 機械 | |
| LIBERTY ENERGY INC | — | 854.9 | 1,758 | 277,390 | エネルギー設備・サービス | |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS C | 2,740 | 2,570.9 | 1,737 | 274,140 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| ATKORE INC | 98.9 | — | — | — | 電気設備 | |
| PLAINS GP HOLDINGS LP | 2,157.8 | 1,819.3 | 3,207 | 505,939 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| VERRA MOBILITY CORP | 797.7 | — | — | — | 専門サービス | |
| GARRETT MOTION INC | — | 2,159.7 | 1,842 | 290,592 | 自動車用部品 | |
| TECNOGLASS INC | — | 309.2 | 1,372 | 216,504 | 建設関連製品 | |
| ONE GAS INC | 312.3 | — | — | — | ガス | |
| ECOVYST INC | — | 2,058.9 | 1,867 | 294,567 | 化学 | |
| CALIFORNIA RESOURCES CORP | 445 | 285.8 | 1,422 | 224,328 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| HAYWARD HOLDINGS INC | 450.4 | 957.5 | 1,258 | 198,461 | 建設関連製品 | |
| GULFPORT ENERGY CORP | 215.3 | 131.1 | 2,015 | 317,950 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIES INC | — | 699.1 | 1,979 | 312,301 | 機械 | |
| BAUSCH + LOMB CORP | 1,703.1 | 678.8 | 1,014 | 159,968 | ヘルスケア機器・用品 | |
| CRANE NXT CO | 319.2 | 184.3 | 1,142 | 180,185 | 電子装置・機器・部品 | |
| STELLAR BANCORP INC | 723.3 | — | — | — | 銀行 | |
| NOMAD FOODS LTD | 2,375.4 | 1,562.9 | 2,611 | 411,954 | 食品 | |
| FIDELIS INSURANCE HOLDINGS LTD | — | 1,944 | 3,102 | 489,407 | 保険 | |
| HOWARD HUGHES HOLDINGS INC | — | 510.4 | 3,413 | 538,373 | 不動産管理・開発 | |
| FORTREA HOLDINGS INC | — | 1,002 | 2,410 | 380,281 | ライフサイエンス・ツール/サービス | |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | 904 | 431.7 | 1,501 | 236,839 | 化学 | |
| SUMMIT MATERIALS INC | 823.89 | — | — | — | 建設資材 | |
| PJT PARTNERS INC | 502.2 | 171.5 | 1,774 | 279,965 | 資本市場 | |
| MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP | 202.2 | 139.7 | 2,535 | 399,980 | 娯楽 | |
| US FOODS HOLDING CORP | 1,023.1 | 474.8 | 2,533 | 399,639 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 45,085.56 | 38,206.37 | 121,267 | 19,128,794 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 57銘柄 | 59銘柄 | — | <89.8%> | |
| (カナダ) | | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| FINNING INTERNATIONAL INC | 721.2 | 395.6 | 1,546 | 177,881 | 商社・流通業 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 721.2 | 395.6 | 1,546 | 177,881 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <0.8%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 45,806.76 | 38,601.97 | — | 19,306,676 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 58銘柄 | 60銘柄 | — | <90.7%> | |

(注1) 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。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|---------------------------------------|--|-----------|-----------|----------|---------|-----------|---|
| | | □ 数 | □ 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比率 | |
| (アメリカ) | | 千□ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | |
| EQUITY COMMONWEALTH | | 238.18 | 100.37 | 1,936 | 305,406 | 1.4 | |
| COPT DEFENCE PROPERTIES | | 131.93 | 102.79 | 2,518 | 397,245 | 1.9 | |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC | | - | 85.3 | 2,358 | 372,036 | 1.7 | |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC | | 133.61 | 101.84 | 2,484 | 391,967 | 1.8 | |
| 合 計 | | □ 数 ・ 金 額 | 503.72 | 390.3 | 9,297 | 1,466,655 | - |
| 銘柄数 < 比率 > | | 3銘柄<6.4%> | 4銘柄<6.9%> | - | - | 6.9 | |

(注1) 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。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2024年6月18日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 19,306,676 | 80.4 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券、投 資 証 券 | 1,466,655 | 6.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他 | 3,233,452 | 13.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 24,006,784 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、21,260,113千円、88.6%です。

(注3) 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。なお、2024年6月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.74円、1カナダ・ドル=115.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月18日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 24,052,381,433円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 3,205,143,606 |
| 株 式(評価額) | 19,306,676,116 |
| 投 資 証 券(評価額) | 1,466,655,999 |
| 未 収 入 金 | 45,597,146 |
| 未 収 配 当 金 | 28,308,566 |
| (B) 負 債 | 2,755,830,680 |
| 未 払 金 | 45,730,680 |
| 未 払 解 約 金 | 2,710,100,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 21,296,550,753 |
| 元 本 | 6,943,035,015 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 14,353,515,738 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,943,035,015口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 30,673円 |

(注1) 期首元本額 10,693,743,738円
 追加設定元本額 3,621,563円
 一部解約元本額 3,754,330,286円

(注2) 期末における元本の内訳
 米国小型バリューストックファンド Aコース (為替ヘッジあり) 269,998,628円
 米国小型バリューストックファンド Bコース (為替ヘッジなし) 6,673,036,387円
 期末元本合計 6,943,035,015円

■損益の状況

当期 自2023年6月20日 至2024年6月18日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 374,156,455円 |
| 受 取 配 当 金 | 362,177,481 |
| 受 取 利 息 | 11,169,046 |
| そ の 他 収 益 金 | 835,565 |
| 支 払 利 息 | △25,637 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 5,161,148,817 |
| 売 買 益 | 6,826,852,506 |
| 売 買 損 | △1,665,703,689 |
| (C) そ の 他 費 用 | △4,647,343 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 5,530,657,929 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 15,438,149,086 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △6,622,969,714 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 7,678,437 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 14,353,515,738 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 14,353,515,738 |

(注1) (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。

(注2) (F)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。

(注3) (G)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。
(2023年9月20日)