

運用報告書 (全体版)

第13期<決算日2021年1月25日>

D I A M ジャナス米国中小型株式ファンド

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	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	D I A M 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
運用方法	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。
	米国の中小型株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。
	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。
分配方針	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。

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、「D I A M ジャナス米国中小型株式ファンド」は、2021年1月25日に第13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

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

DIAMジャナス米国中小型株式ファンド

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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)		株式組入 比率	株式先物 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			
9期(2019年1月23日)	円 9,698	円 0	% △12.2	ポイント 824,221.23	% △12.5	% 92.5	% -	百万円 5,117
10期(2019年7月23日)	10,682	400	14.3	940,279.95	14.1	90.4	-	4,873
11期(2020年1月23日)	10,874	300	4.6	1,048,523.62	11.5	91.2	-	4,466
12期(2020年7月27日)	9,990	0	△8.1	1,027,107.05	△2.0	92.2	-	3,774
13期(2021年1月25日)	11,925	1,200	31.4	1,463,559.43	42.5	92.0	-	3,688

(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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 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)。

(注5) 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(以下同じ)。

(注6) △(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 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)		株式組入 比率	株式先物 比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2020年7月27日	円 9,990	% -	ポイント 1,027,107.05	% -	% 92.2	% -
7月末	10,113	1.2	1,044,690.91	1.7	92.6	-
8月末	10,462	4.7	1,096,980.32	6.8	93.6	-
9月末	10,152	1.6	1,088,885.74	6.0	92.3	-
10月末	10,451	4.6	1,113,272.08	8.4	92.9	-
11月末	11,720	17.3	1,247,554.12	21.5	93.1	-
12月末	12,380	23.9	1,335,448.62	30.0	94.0	-
(期末) 2021年1月25日	13,125	31.4	1,463,559.43	42.5	92.0	-

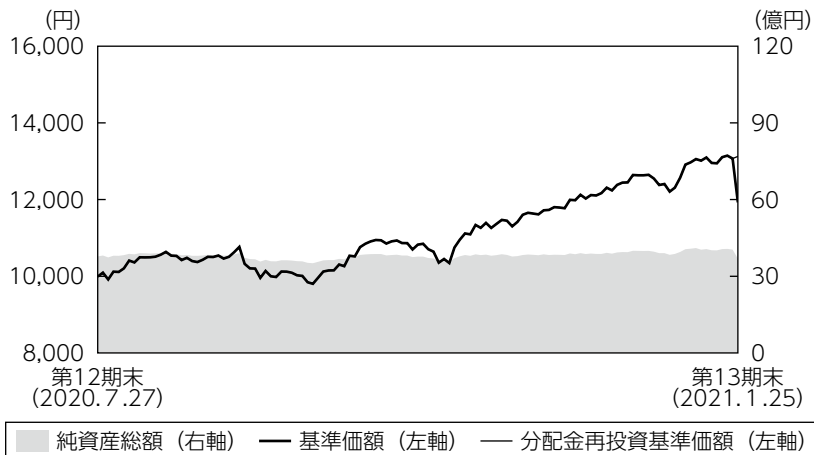
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2020年7月28日から2021年1月25日まで）

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、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。

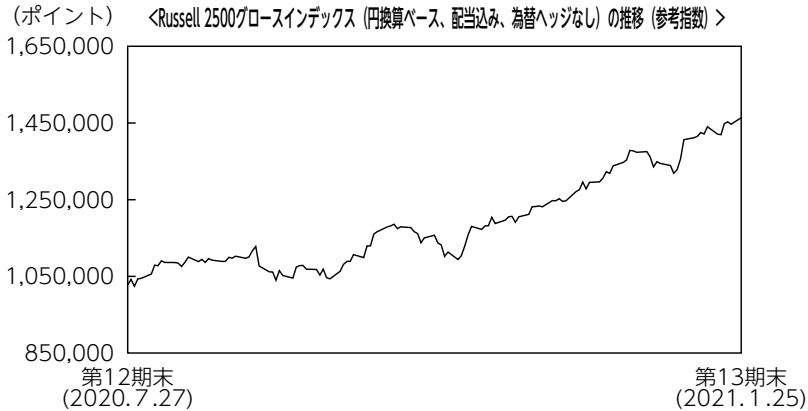
基準価額の主な変動要因

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。

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はあったものの、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。

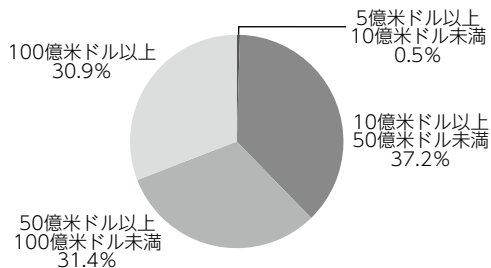
●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

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。

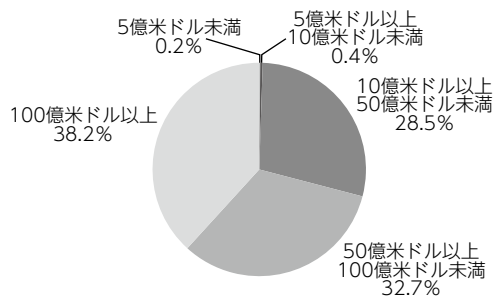
【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

○規模別分類

期首（前期末）



期末



- ※ 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

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CATALENT INC	アメリカ・ドル	3.7%
2	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	2.3
3	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	2.3
4	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
5	ETSY INC	アメリカ・ドル	1.6
6	SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.6
7	BIO-TECHNE CORP	アメリカ・ドル	1.5
8	ZENDESK INC	アメリカ・ドル	1.5
9	ENTEGRIS INC	アメリカ・ドル	1.5
10	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.4
組入銘柄数		117銘柄	

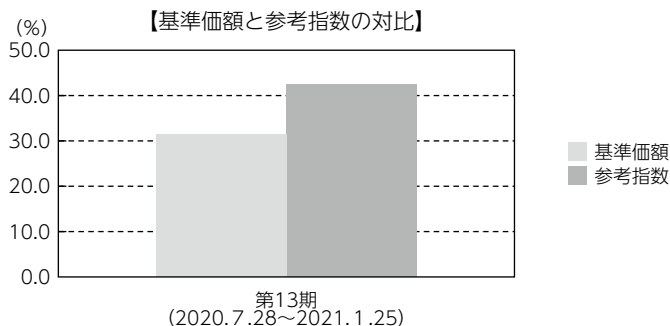
期末

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。

■ 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
(投信会社)	(61)	(0.548)	
(販売会社)	(49)	(0.439)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(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 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(3)	(0.028)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
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。

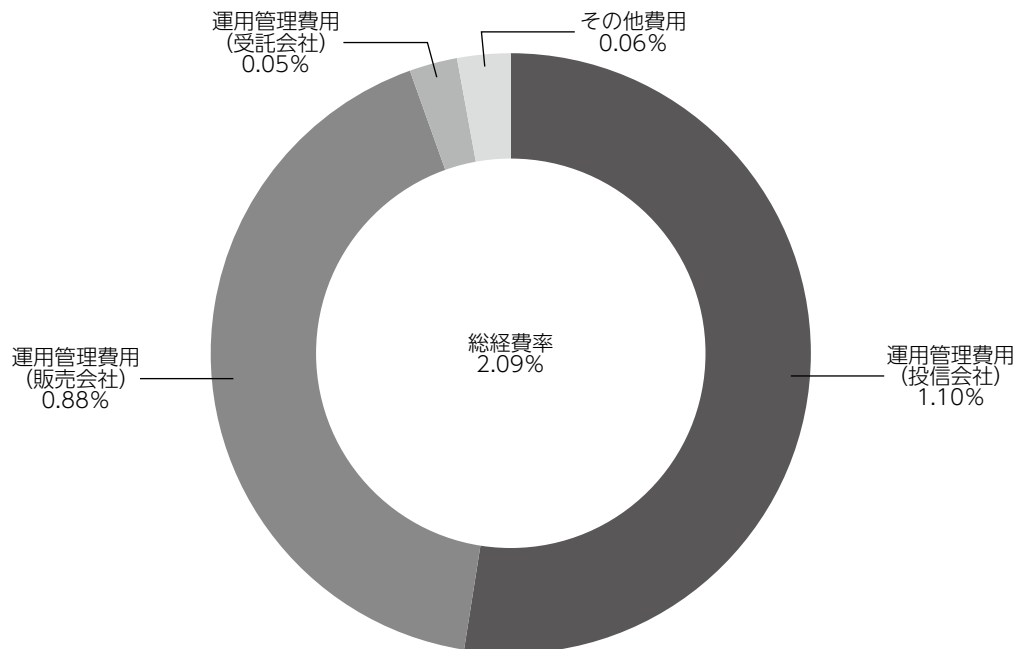
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年7月28日から2021年1月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 485,373	千円 1,137,000

■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	米国中小型株式ファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,695,583千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,049,514千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.61

(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（2020年7月28日から2021年1月25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	評 価 額
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 1,878,133	千□ 1,392,760	千円 3,586,218

<補足情報>

■米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国中小型株式ファンド・マザーファンド（2,300,951,598口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年7月27日現在		2021年1月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	41.64	38.44	377	39,213	バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	48.66	35.12	271	28,150	情報技術サービス
JONES LANG LASALLE INC	29.54	—	—	—	不動産管理・開発
OSI SYSTEMS INC	70.36	50.77	470	48,823	電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	71.01	105.85	528	54,913	商業サービス・用品
BROOKS AUTOMATION INC	68.23	65.5	552	57,418	半導体・半導体製造装置
LIVERAMP HOLDINGS INC	116.22	83.9	698	72,563	情報技術サービス
CARLISLE COS INC	43.96	31.73	484	50,285	コングロマリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	26.2	18.91	373	38,763	食品・生活必需品小売り
CANTEL MEDICAL CORP	61.87	37.11	295	30,720	ヘルスケア機器・用品
CHEMED CORP	10.09	8.69	476	49,465	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHURCHILL DOWNS INC	17.4	11.23	240	24,997	ホテル・レストラン・レジャー
COGNEX CORP	75.57	33.51	282	29,358	電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	137.11	98.93	410	42,663	電力
CREE INC	48.43	22.5	257	26,721	半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	—	71.07	323	33,578	容器・包装
HEICO CORP-CL A	19.97	—	—	—	航空宇宙・防衛
CUBIC CORP	62.89	39.95	265	27,520	航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	167.14	141.27	979	101,659	ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	105.93	76.46	454	47,161	機械
WENDY'S CO	199.21	162.13	338	35,102	ホテル・レストラン・レジャー
EATON VANCE CORP	14.64	—	—	—	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	77.21	—	—	—	ソフトウェア
PERKINELMER INC	55.51	37.46	569	59,090	ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	75.64	54.58	760	78,943	情報技術サービス
H.B. FULLER CO.	80.75	51.34	270	28,111	化学
HELEN OF TROY LTD	23.95	17.29	405	42,157	家庭用耐久財
CROWN HOLDINGS INC NPR	195.55	143.83	1,348	140,003	容器・包装
ICU MEDICAL INC	26.91	19.42	428	44,501	ヘルスケア機器・用品
BLACKBAUD INC	123.72	89.3	589	61,238	ソフトウェア
ITRON INC	59.4	30.79	302	31,368	電子装置・機器・部品
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	53.61	38.7	551	57,313	バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	16.33	16.54	643	66,840	航空宇宙・防衛
EXELIXIS INC	79.28	—	—	—	バイオテクノロジー
LIVEPERSON INC	91.39	65.94	435	45,191	ソフトウェア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	299.79	216.31	806	83,770	半導体・半導体製造装置
NEOGENOMICS INC	—	52.61	294	30,609	ライフサイエンス・ツール/サービス
ENTEGRIS INC	128.78	92.91	1,043	108,373	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	137.27	92.98	565	58,741	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	54.78	49.15	574	59,667	バイオテクノロジー
NCR CORP	134.43	96.99	324	33,668	コンピュータ・周辺機器
NICE LTD ADR	24.1	17.4	468	48,657	ソフトウェア
NORDSON CORP	32.07	20.71	397	41,287	機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	59.37	59.82	264	27,437	電子装置・機器・部品
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	88.56	69.22	365	37,973	バイオテクノロジー
QUIDEL CORP	15.57	13.37	312	32,433	ヘルスケア機器・用品
J2 GLOBAL INC	41.95	44.09	429	44,606	ソフトウェア
ROGERS CORP	24.14	17.43	292	30,401	電子装置・機器・部品

銘柄	2020年7月27日現在	2021年1月25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	
SELECTIVE INSURANCE GROUP	26.47	51.48	344	35,789	保険
AXON ENTERPRISE INC	69.85	45.4	772	80,266	航空宇宙・防衛
ACI WORLDWIDE INC	142.99	103.18	415	43,178	ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	49.55	56.29	613	63,712	自動車
BIO-TECHNE CORP	33.83	20.13	717	74,537	ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	151.78	109.51	834	86,696	化学
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	27.42	8.91	267	27,764	ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	29.19	21.07	169	17,606	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	50.04	32.19	425	44,229	専門小売り
CARTER'S INC	29.88	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
SAIA INC	54.57	33.46	652	67,710	陸運・鉄道
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	71.66	-	-	-	バイオテクノロジー
BELDEN INC	15.79	-	-	-	電子装置・機器・部品
ENERSYS	47.49	48.67	453	47,097	電気設備
WEX INC	25.03	22.95	463	48,079	情報技術サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	608.29	457.9	616	64,047	各種電気通信サービス
PTC THERAPEUTICS INC	-	32.42	205	21,330	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	214.52	140.06	295	30,672	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	-	46.23	495	51,423	バイオテクノロジー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	103.37	72.11	1,074	111,524	情報技術サービス
MSCI INC	11.81	-	-	-	資本市場
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	37.8	-	-	-	機械
LENDINGTREE INC	13.33	14.83	471	48,976	消費者金融
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	59.51	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
ENVESTNET INC	96.54	69.66	579	60,175	ソフトウェア
VISTEON CORP	40.69	31.41	439	45,685	自動車部品
REXNORD CORP	205.36	126.16	533	55,388	機械
WALKER & DUNLOP INC	-	38.67	352	36,597	貯蓄・抵当・不動産金融
REALPAGE INC	130.31	38.06	331	34,383	ソフトウェア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	49.58	47.63	453	47,084	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	208.58	163.98	1,107	114,953	ソフトウェア
HORIZON PHARMA PLC	115.09	71.77	557	57,929	医薬品
ARROWHEAD RESEARCH CORP	55.7	40.21	330	34,267	バイオテクノロジー
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	113.34	81.83	940	97,658	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	142.62	102.91	672	69,802	ヘルスケア機器・用品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	54.82	32.85	406	42,199	ソフトウェア
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	29.42	25.8	365	37,962	医薬品
EPIZYME INC	98.97	-	-	-	バイオテクノロジー
FOX FACTORY HOLDING CORP	-	8.23	102	10,652	自動車部品
FATE THERAPEUTICS INC	109.95	49	476	49,451	バイオテクノロジー
TRADE DESK INC A	13.02	6.64	539	56,053	ソフトウェア
YEXT INC	241.44	174.21	298	30,970	ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	298.4	215.34	318	33,116	機械
ACCELERON PHARMA INC	-	23.68	295	30,640	バイオテクノロジー
SIMPLY GOOD FOODS CO	192.61	138.98	380	39,542	食品
SWITCH INC	-	138.91	229	23,814	情報技術サービス
STERIS PLC	44.86	30.32	572	59,429	ヘルスケア機器・用品
FRONTDOOR INC	105.2	75.91	425	44,165	各種消費者サービス
PAGERDUTY INC	128.9	93.02	454	47,204	ソフトウェア
IAA INC	109.05	78.73	474	49,305	商業サービス・用品
UNIQUIRE NV	34.57	24.95	97	10,171	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	57.76	41.69	198	20,649	バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	227.42	164.08	483	50,245	専門サービス
DYNATRACE INC	104.54	94.17	424	44,072	ソフトウェア

銘柄	柄	2020年7月27日現在		2021年1月25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	
VIR BIOTECHNOLOGY INC		46.2	—	—	—	バイオテクノロジー
BIONTECH SE ADR		20.11	—	—	—	バイオテクノロジー
NEW PROVIDENCE ACQUISITION CORP		—	53.19	84	8,770	資本市場
CIMPRESS PLC		31.41	22.67	218	22,641	商業サービス・用品
ABCAM PLC ADR		—	132.64	312	32,491	バイオテクノロジー
ZENDESK INC		96.23	65.97	994	103,309	ソフトウェア
QUANTUMSCAPE CORP		—	19.46	96	10,038	自動車部品
AMERICAN WELL CORP		—	120.87	356	37,000	ヘルスケア・テクノロジー
LESLIE'S INC		—	118.57	335	34,819	専門小売り
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC		249.44	179.98	906	94,081	各種消費者サービス
SAGE THERAPEUTICS INC		—	28.14	249	25,874	バイオテクノロジー
HEALTHQUITY INC		44.58	32.18	274	28,523	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC		266.96	147.15	1,719	178,501	医薬品
WAYFAIR INC		25.72	16.76	502	52,200	インターネット販売・通信販売
FIBROGEN INC		73.18	52.81	251	26,080	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR		23.87	15.84	254	26,425	バイオテクノロジー
SUMMIT MATERIALS INC		229.47	149.66	354	36,800	建設資材
ETSY INC		95.94	48.64	1,038	107,879	インターネット販売・通信販売
GLAUKOS CORP		69.31	44.59	388	40,361	ヘルスケア機器・用品
ALARM.COM HOLDINGS INC		69.42	28.21	273	28,414	ソフトウェア
MYOKARDIA INC		29.9	—	—	—	医薬品
NATIONAL VISION HOLDINGS INC		108.46	74.73	359	37,364	専門小売り
NATERA INC		43.92	28.3	338	35,190	バイオテクノロジー
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC		63.32	57.52	274	28,460	バイオテクノロジー
CABLE ONE INC		2.16	1.45	296	30,791	メディア
AVALARA INC		63.44	42.58	697	72,472	ソフトウェア
HOSTESS BRANDS INC		228.13	220.82	310	32,262	食品
ITT INC		73.29	52.89	424	44,052	機械
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,273.5 116銘柄	7,842.46 115銘柄	53,972 —	5,604,497 <94.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年1月25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、2021年1月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する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) 外国投資証券

銘柄	柄	2020年7月27日現在		2021年1月25日現在	
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
LAMAR ADVERTISING CO		6.072	4.383	366	38,080
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	6.072 1銘柄<0.7%>	4.383 1銘柄<0.6%>	366 —	38,080 —

(注1) 邦貨換算金額は、2021年1月25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、2021年1月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する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

2021年1月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国中小型株式ファンド・マザーファンド	千円 3,586,218	% 87.3
コール・ローン等、その他	521,044	12.7
投資信託財産総額	4,107,262	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、2021年1月25日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは5,770,141千円、97.2%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、2021年1月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,107,262,443円
コール・ローン等	521,044,138
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	3,586,218,305
(B) 負 債	418,745,009
未払収益分配金	371,166,861
未払解約金	8,757,560
未払信託報酬	38,753,280
その他未払費用	67,308
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,688,517,434
元 本	3,093,057,178
次 期 繰 越 損 益 金	595,460,256
(D) 受 益 権 総 口 数	3,093,057,178口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,925円

(注) 期首における元本額は3,778,332,720円、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。

■損益の状況

当期 自2020年7月28日 至2021年1月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△15,623円
受 取 利 息	2,311
支 払 利 息	△17,934
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	999,214,929
売 買 益 損	1,088,002,256
買 買 損 益	△88,787,327
(C) 信 託 報 酬 等	△38,820,588
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	960,378,718
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△175,348,846
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	181,597,245
(配 当 等 相 当 額)	(37,352,780)
(売 買 損 益 相 当 額)	(144,244,465)
(G) 合 計(D+E+F)	966,627,117
(H) 収 益 分 配 金	△371,166,861
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	595,460,256
追 加 信 託 差 損 益 金	181,597,245
(配 当 等 相 当 額)	(37,379,488)
(売 買 損 益 相 当 額)	(144,217,757)
分 配 準 備 積 立 金	413,863,011

(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) 米国中小型株式ファンド・マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、11,191,916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	6,006,995円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	706,541,800
(c) 収 益 調 整 金	181,597,245
(d) 分 配 準 備 積 立 金	72,481,077
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	966,627,117
(f) 1万口当たり当期分配対象額	3,125.15
(g) 分 配 金	371,166,861
(h) 1万口当たり分配金	1,200

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 1,200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。

米国中小型株式ファンド・マザーファンド

運用報告書

第6期 (決算日 2020年7月27日)

(計算期間 2019年7月24日～2020年7月27日)

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの第6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	2014年8月15日から無期限です。
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	米国の中小型株式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 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)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	%	(参考指数)	期中 騰落率			
2期(2016年7月25日)	12,314	△12.9	ポイント 617,462.93	% △17.9	% 95.9	% -	百万円 29,806
3期(2017年7月24日)	15,247	23.8	759,319.77	23.0	93.5	-	13,812
4期(2018年7月23日)	19,339	26.8	942,149.27	24.1	92.0	-	10,051
5期(2019年7月23日)	19,804	2.4	940,279.95	△0.2	94.8	-	8,251
6期(2020年7月27日)	19,347	△2.3	1,027,107.05	9.2	95.8	-	6,297

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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)。

(注3) 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 (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

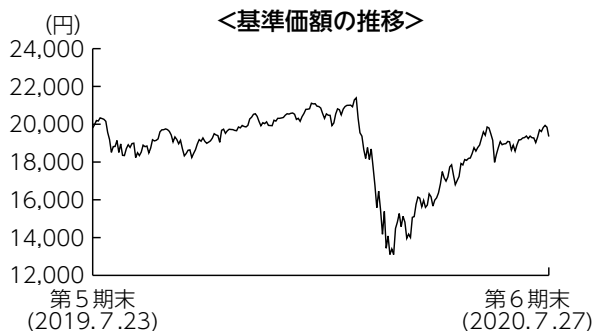
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		Russell 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)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2019年 7 月 23 日	円 19,804	% -	ポイント 940,279.95	% -	% 94.8	% -
7 月 末	20,262	2.3	961,324.94	2.2	94.1	-
8 月 末	18,894	△4.6	908,737.88	△3.4	95.4	-
9 月 末	18,966	△4.2	896,558.52	△4.6	95.5	-
10 月 末	19,400	△2.0	939,892.19	△0.0	95.4	-
11 月 末	20,556	3.8	1,009,828.74	7.4	96.3	-
12 月 末	20,530	3.7	1,016,295.22	8.1	93.4	-
2020年 1 月 末	20,472	3.4	1,029,943.69	9.5	92.7	-
2 月 末	18,660	△5.8	952,561.78	1.3	92.6	-
3 月 末	15,127	△23.6	782,745.10	△16.8	90.3	-
4 月 末	17,493	△11.7	904,746.17	△3.8	92.3	-
5 月 末	18,578	△6.2	969,284.92	3.1	93.2	-
6 月 末	18,914	△4.5	999,261.80	6.3	92.8	-
(期 末) 2020年 7 月 27 日	19,347	△2.3	1,027,107.05	9.2	95.8	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年7月24日から2020年7月27日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は19,347円となり、前期末比で2.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

資本財・サービスセクターや不動産セクターにおける保有銘柄の下落が基準価額にマイナスに影響しました。また、為替市場で米ドルが円に対し下落したことも、基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

米国中小型株式市場は上昇しました。期初よりしばらくは米中通商協議の進展期待の高まりや、底堅い企業業績を背景に上昇しました。その後は、2020年3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念され株式市場全体が大きく下落する中、信用不安から中小型株はより大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の積極的な財政金融政策や経済再開への動きなどから上昇しました。

為替市場では円高米ドル安が進みました。期初には、米中对立の激化懸念から円高米ドル安が進む場面がありましたが、その後は、米中通商協議進展への期待が高まり円安米ドル高が進みました。2020年2月下旬

から3月下旬にかけては新型コロナウイルスの感染拡大状況を巡り不安定な動きとなりましたが、その後期末にかけては、金融緩和や米中对立の激化懸念などを背景に円高米ドル安が進みました。

ポートフォリオについて

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、情報技術やヘルスケア関連の組入比率を高めました。一方で、生活必需品や不動産関連などについては、保有比率を低めとしました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染拡大の行方は依然不透明であることから、今後の経済活動再開の状況などを注意深く見守っています。当ファンドでは長期的な成長が期待できる銘柄の選別に注力すると同時に、市場の混乱に備えて保有銘柄の健全性を精査しています。また、競争力に優れた企業や収益力のある企業は景気後退にも耐性があると見て選好しています。今後も徹底した企業調査に基づき、長期的な成長が見込める銘柄に投資を行います。

■ 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 (株 式) (投 資 証 券)	6円 (6) (0)	0.032% (0.032) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	13 (13) (0)	0.071 (0.070) (0.000)
合 計	19	0.103

(注) 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6ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年7月24日から2020年7月27日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	ア メ リ カ	4,320.5 (△40.32)	19,013 (-)	7,988.43	33,589

(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) 投資証券

	買 付		売 付	
	□ 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
LAMAR ADVERTISING CO	- (-)	- (-)	1.375 (-)	112 (-)

(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	5,700,317千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,763,644千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.84

(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 (2019年7月24日から2020年7月27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		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		
SAREPTA THERAPEUTICS INC	30.99	41.64	660	69,897		バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	51.31	48.66	350	37,125		情報技術サービス
JONES LANG LASALLE INC	31.18	29.54	295	31,277		不動産管理・開発
OSI SYSTEMS INC	73.93	70.36	474	50,160		電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	-	71.01	333	35,241		商業サービス・用品
BROOKS AUTOMATION INC	-	68.23	297	31,515		半導体・半導体製造装置
LIVERAMP HOLDINGS INC	86.6	116.22	534	56,584		情報技術サービス
CARLISLE COS INC	89.48	43.96	531	56,212		コンプロマリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	31.37	26.2	428	45,377		食品・生活必需品小売り
CANTEL MEDICAL CORP	75.56	61.87	319	33,848		ヘルスケア機器・用品
CHEMED CORP	-	10.09	476	50,426		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHURCHILL DOWNS INC	-	17.4	231	24,481		ホテル・レストラン・レジャー
COGNEX CORP	45.59	75.57	485	51,355		電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	-	137.11	468	49,606		電力
CREE INC	-	48.43	319	33,849		半導体・半導体製造装置
HEICO CORP-CL A	173.82	19.97	151	15,995		航空宇宙・防衛
CUBIC CORP	-	62.89	263	27,904		航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	184.77	167.14	808	85,586		ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	167.78	105.93	511	54,164		機械
WENDY'S CO	329.55	199.21	467	49,433		ホテル・レストラン・レジャー
EATON VANCE CORP	93.89	14.64	54	5,727		資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	123.85	77.21	792	83,819		ソフトウェア
PERKINELMER INC	59.49	55.51	612	64,832		ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	107.63	75.64	743	78,657		情報技術サービス
JACK IN THE BOX INC	47.12	-	-	-		ホテル・レストラン・レジャー
H.B. FULLER CO.	125.77	80.75	361	38,298		化学
HEALTHCARE SERVICES GROUP	188.55	-	-	-		商業サービス・用品
HELEN OF TROY LTD	-	23.95	451	47,813		家庭用耐久財
CROWN HOLDINGS INC NPR	219.67	195.55	1,382	146,300		容器・包装
ICU MEDICAL INC	32.22	26.91	517	54,805		ヘルスケア機器・用品
NEKTAR THERAPEUTICS	58.41	-	-	-		医薬品
BLACKBAUD INC	172.73	123.72	685	72,510		ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	31.95	-	-	-		情報技術サービス
ITRON INC	4.55	59.4	402	42,560		電子装置・機器・部品
KENNAMETAL INC	121.82	-	-	-		機械
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	52.3	53.61	642	67,939		バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	41.77	16.33	504	53,387		航空宇宙・防衛
EXELIXIS INC	-	79.28	194	20,629		バイオテクノロジー
LIVEPERSON INC	-	91.39	347	36,730		ソフトウェア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	568.62	299.79	613	64,938		半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	44.19	-	-	-		機械
ENTEGRIS INC	193.67	128.78	873	92,448		半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	186.96	137.27	589	62,359		ライフサイエンス・ツール/サービス
PACWEST BANCORP	132.08	-	-	-		銀行
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	63.45	54.78	685	72,576		バイオテクノロジー
NCR CORP	249.3	134.43	240	25,434		コンピュータ・周辺機器
NICE LTD ADR	-	24.1	481	50,984		ソフトウェア
NORDSON CORP	52.82	32.07	616	65,236		機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	70.41	59.37	222	23,572		電子装置・機器・部品
OLD DOMINION FREIGHT LINE	25.19	-	-	-		陸運・鉄道
TRINET GROUP INC	102.43	-	-	-		専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当期		業種等	
	株数	株数	期末		
			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	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	-	88.56	384	40,728	バイオテクノロジー
QUIDEL CORP	-	15.57	397	42,098	ヘルスケア機器・用品
J2 GLOBAL INC	-	41.95	231	24,544	ソフトウェア
ROGERS CORP	43.49	24.14	311	32,929	電子装置・機器・部品
SELECTIVE INSURANCE GROUP	-	26.47	152	16,187	保険
AXON ENTERPRISE INC	101.18	69.85	598	63,286	航空宇宙・防衛
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	147.11	-	-	-	銀行
NATUS MEDICAL INC	185.15	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
ACI WORLDWIDE INC	126.94	142.99	388	41,149	ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	59.33	49.55	553	58,526	自動車
BIO-TECHNE CORP	45.29	33.83	913	96,682	ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	175.15	151.78	802	84,964	化学
WEBSTER FINANCIAL CORP	59.16	-	-	-	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	54.18	27.42	720	76,213	ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	55	29.19	180	19,110	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	68.81	50.04	424	44,961	専門小売り
CARTER'S INC	41.77	29.88	267	28,314	繊維・アパレル・贅沢品
SAIA INC	84.98	54.57	689	72,956	陸運・鉄道
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	-	71.66	214	22,749	バイオテクノロジー
BELDEN INC	130.85	15.79	51	5,428	電子装置・機器・部品
ENERSYS	46.98	47.49	315	33,388	電気設備
TEXAS ROADHOUSE INC-CLASS A	73.64	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
MARKETAXESS HOLDINGS INC	14.33	-	-	-	資本市場
WEX INC	44.44	25.03	404	42,802	情報技術サービス
DEXCOM INC	23.94	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
VONAGE HOLDINGS CORP	240.24	608.29	700	74,121	各種電気通信サービス
AMICUS THERAPEUTICS	256.94	214.52	312	33,029	バイオテクノロジー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	124.49	103.37	1,357	143,602	情報技術サービス
MSCI INC	18.64	11.81	455	48,195	資本市場
HILLENBRAND INC	94.1	-	-	-	機械
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	-	37.8	340	35,979	機械
LENDINGTREE INC	14.06	13.33	471	49,906	消費者金融
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	84.18	59.51	416	44,024	ホテル・レストラン・レジャー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	221.08	-	-	-	バイオテクノロジー
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	80.22	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
ENVESTNET INC	133.91	96.54	758	80,255	ソフトウェア
CIMPRESS NV	48.76	-	-	-	商業サービス・用品
VISTEON CORP	58.85	40.69	297	31,436	自動車部品
REXNORD CORP	306.36	205.36	617	65,302	機械
REALPAGE INC	144.24	130.31	832	88,114	ソフトウェア
KAR AUCTION SERVICES INC	144.15	-	-	-	商業サービス・用品
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	63.44	-	-	-	自動車部品
MAKEMYTRIP LTD	89.58	-	-	-	インターネット販売・通信販売
CBOE GLOBAL MARKETS INC	-	49.58	443	46,935	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	240.83	208.58	1,162	123,051	ソフトウェア
HORIZON PHARMA PLC	-	115.09	672	71,209	医薬品
ARROWHEAD RESEARCH CORP	-	55.7	257	27,236	バイオテクノロジー
PROTO LABS INC	30.52	-	-	-	機械
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	188.96	113.34	860	91,091	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	155.07	142.62	690	73,105	ヘルスケア機器・用品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	65.65	54.82	639	67,663	ソフトウェア
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	-	29.42	371	39,279	医薬品
EPIZYME INC	-	98.97	141	15,007	バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	-	109.95	350	37,115	バイオテクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期		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		
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	127.23	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TRADE DESK INC A	—	13.02	554	58,702	ソフトウェア	
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC	61.51	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
YEXT INC	268.46	241.44	390	41,287	ソフトウェア	
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	286.79	298.4	323	34,260	機械	
ANAPTYSBIO INC	33.82	—	—	—	バイオテクノロジー	
CISION LTD	348.04	—	—	—	ソフトウェア	
SIMPLY GOOD FOODS CO	245.89	192.61	462	48,916	食品	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	2.19	—	—	—	電気設備	
STERIS PLC	86.13	44.86	701	74,220	ヘルスケア機器・用品	
FRONTDOOR INC	139.59	105.2	441	46,755	各種消費者サービス	
WIX.COM LTD	22.31	—	—	—	情報技術サービス	
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	314.24	—	—	—	娯楽	
HERON THERAPEUTICS INC	169.69	—	—	—	バイオテクノロジー	
PAGERDUTY INC	—	128.9	348	36,896	ソフトウェア	
IAA INC	139.13	109.05	439	46,458	商業サービス・用品	
UNIQURE NV	—	34.57	136	14,435	バイオテクノロジー	
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	69.19	57.76	275	29,136	バイオテクノロジー	
CLARIVATE ANALYTICS PLC	253.7	227.42	526	55,735	専門サービス	
INOGEN INC	34.13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DYNATRACE INC	—	104.54	431	45,665	ソフトウェア	
VIR BIOTECHNOLOGY INC	—	46.2	222	23,495	バイオテクノロジー	
BIONTECH SE ADR	—	20.11	169	17,911	バイオテクノロジー	
GRUBHUB INC	67.84	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
CIMPRESS PLC	—	31.41	248	26,317	商業サービス・用品	
ZENDESK INC	76.29	96.23	905	95,842	ソフトウェア	
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	295.86	249.44	932	98,720	各種消費者サービス	
SAGE THERAPEUTICS INC	26.01	—	—	—	バイオテクノロジー	
HEALTHEQUITY INC	53.14	44.58	246	26,082	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CATALENT INC	393.43	266.96	2,179	230,630	医薬品	
WAYFAIR INC	29.94	25.72	573	60,636	インターネット販売・通信販売	
UPLAND SOFTWARE INC	66.41	—	—	—	ソフトウェア	
FIBROGEN INC	54.59	73.18	310	32,888	バイオテクノロジー	
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	—	23.87	329	34,862	バイオテクノロジー	
SUMMIT MATERIALS INC	347.23	229.47	386	40,940	建設資材	
ETSY INC	104.13	95.94	974	103,137	インターネット販売・通信販売	
GLAUKOS CORP	60.89	69.31	277	29,381	ヘルスケア機器・用品	
ALARM.COM HOLDINGS INC	—	69.42	470	49,806	ソフトウェア	
MYOKARDIA INC	—	29.9	275	29,178	医薬品	
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	—	108.46	339	35,958	専門小売り	
NATERA INC	—	43.92	204	21,620	バイオテクノロジー	
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	317.11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	65.83	63.32	454	48,069	バイオテクノロジー	
CABLE ONE INC	4.28	2.16	388	41,086	メディア	
AVALARA INC	75.98	63.44	786	83,196	ソフトウェア	
HOSTESS BRANDS INC	251.35	228.13	284	30,103	食品	
ITT INC	160.64	73.29	435	46,114	機械	
合計	株数 銘柄数<比率>	13,981.75 117銘柄	10,273.5 116銘柄	57,009 —	6,032,755 <95.8%>	

(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
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
LAMAR ADVERTISING CO		7.447	6.072	393	41,636
合 計	□ 数 ・ 金 額	7.447	6.072	393	41,636
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.7%>	-	-

(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

2020年7月27日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,032,755	% 95.5
投 資 証 券	41,636	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	240,716	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,315,109	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,187,485千円、98.0%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、2020年7月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,315,109,164円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	232,348,264
株 式(評価額)	6,032,755,980
投 資 証 券(評価額)	41,636,530
未 収 入 金	7,825,257
未 収 配 当 金	543,133
(B) 負 債	17,868,537
未 払 金	17,868,537
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,297,240,627
元 本	3,254,887,297
次 期 繰 越 損 益 金	3,042,353,330
(D) 受 益 権 総 口 数	3,254,887,297口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,347円

(注1) 期首元本額 4,166,707,326円
 追加設定元本額 243,665,309円
 一部解約元本額 1,155,485,338円

(注2) 期末における元本の内訳
 D I A M ジャナス米国中小型株式ファンド 1,878,133,720円
 ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型) 1,376,753,577円
 期末元本合計 3,254,887,297円

■損益の状況

当期 自2019年7月24日 至2020年7月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	39,336,759円
受 取 配 当 金	38,143,382
受 取 利 息	1,301,932
支 払 利 息	△108,555
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△219,701,190
売 買 益	1,129,040,397
売 買 損	△1,348,741,587
(C) そ の 他 費 用	△5,026,172
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△185,390,603
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,084,923,904
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,101,514,662
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	244,334,691
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,042,353,330
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,042,353,330

(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。