

## 運用報告書 (全体版)

### ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)

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11月18日から2026年1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	ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)	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	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・ヘンダーソン・インベスターズ・U.S・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。	
組入制限	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、4月23日、7月23日および10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。 決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円 (10,000口当たり) を超える場合には、当該超過部分について分配対象額の範囲内で全額分配を行うことをめざします。ただし、資金動向や市況動向等により上記のとおりとならない場合があります。	

愛称：ネクストドリーム

第24期<決算日 2021年10月25日>  
第25期<決算日 2022年1月24日>

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、「ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)」は、2022年1月24日に第25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/>

## ジャナス米国中小型成長株ファンド（年4回決算型）

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	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 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
第9 作成期	16期(2019年10月23日)	円 9,546	円 0	% △4.5	ポイント 914,800.61	% △2.7	% 93.1	% -	百万円 3,319
	17期(2020年1月23日)	10,000	456	9.5	1,048,523.62	14.6	91.3	-	3,204
第10 作成期	18期(2020年4月23日)	7,648	0	△23.5	832,028.57	△20.6	89.2	-	2,363
	19期(2020年7月27日)	9,185	0	20.1	1,027,107.05	23.4	91.4	-	2,792
第11 作成期	20期(2020年10月23日)	9,930	0	8.1	1,150,369.80	12.0	88.3	-	2,724
	21期(2021年1月25日)	10,000	2,027	21.1	1,463,559.43	27.2	86.5	-	2,557
第12 作成期	22期(2021年4月23日)	10,001	422	4.2	1,480,811.30	1.2	85.2	-	2,896
	23期(2021年7月26日)	10,001	253	2.5	1,523,930.91	2.9	87.5	-	3,092
第13 作成期	24期(2021年10月25日)	10,001	601	6.0	1,610,797.07	5.7	89.2	-	3,131
	25期(2022年1月24日)	8,883	0	△11.2	1,304,664.74	△19.0	92.6	-	3,038

(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）。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	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			
第 24 期	(期 首) 2021年 7 月 26 日	円 10,001	% -	ポイント 1,523,930.91	% -	% 87.5	% -
	7 月 末	10,003	0.0	1,517,492.64	△0.4	91.8	-
	8 月 末	10,164	1.6	1,556,232.84	2.1	91.7	-
	9 月 末	10,122	1.2	1,535,369.20	0.8	93.2	-
	(期 末) 2021年 10 月 25 日	10,602	6.0	1,610,797.07	5.7	89.2	-
第 25 期	(期 首) 2021年 10 月 25 日	10,001	-	1,610,797.07	-	89.2	-
	10 月 末	9,991	△0.1	1,623,113.05	0.8	92.1	-
	11 月 末	9,874	△1.3	1,573,687.44	△2.3	90.7	-
	12 月 末	10,093	0.9	1,571,067.61	△2.5	91.6	-
	(期 末) 2022年 1 月 24 日	8,883	△11.2	1,304,664.74	△19.0	92.6	-

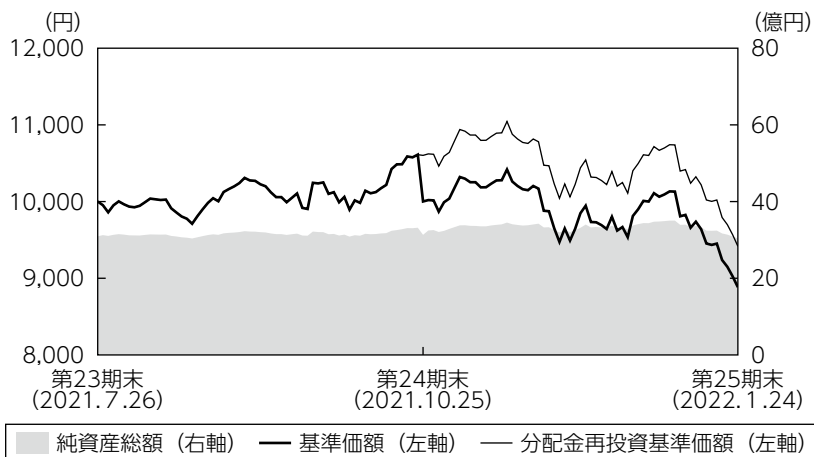
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

## ■第24期～第25期の運用経過（2021年7月27日から2022年1月24日まで）

### 基準価額等の推移



第24期首： 10,001円  
第25期末： 8,883円  
(既払分配金601円)  
騰落率： △5.8%  
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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。

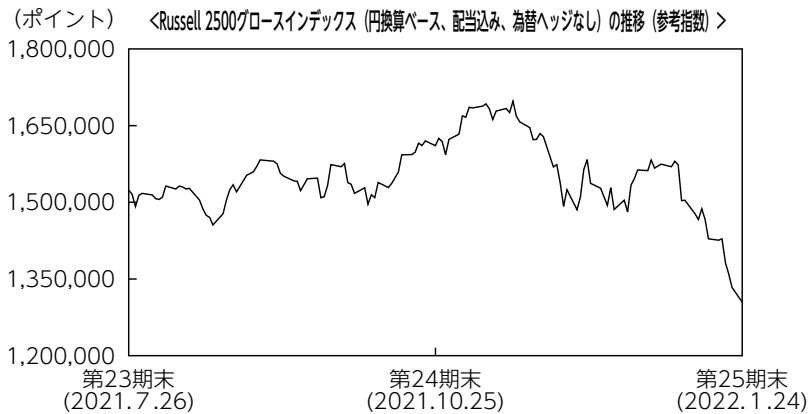
### 基準価額の主な変動要因

米国中小型株式市場が下落したことが基準価額にマイナスに寄与しました。業種別では、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）の出現により、通常医療に対する需要減少からヘルスケアセクターが下落したほか、金利上昇がバリュエーションに与える影響などが懸念され、コミュニケーション・サービスなどのセクターも値を下げました。一方で、為替市場において米ドルに対して円安が進行したことはプラスに寄与しました。

## 投資環境

米国中小型株式市場は下落しました。オミクロン株の出現によって投資家心理が悪化する中、流動性などの観点から相対的にリスクが高いと見なされた中小型株式に対する売り圧力が強まりました。その後も、F R B（米連邦準備理事会）による早期の金融緩和縮小に対する警戒感が高まったことから、米国株式市場全体とともに大きく値を下げました。

為替市場では、米ドルに対して円安が進みました。当作成期初は、新型コロナウイルスの感染再拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産と見られた円が買われる展開となりました。しかしその後、世界的に新型コロナウイルス向けワクチンの接種が進展したほか、米国においてインフレが高止まりしたことから、F R Bによる早期の金融緩和縮小が意識され、ドル高が進みました。



## 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するよう運用しました。

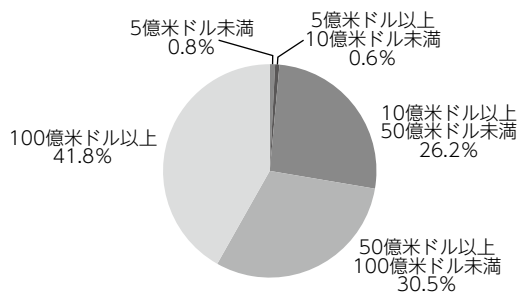
### ●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

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や、持続可能な競争優位性を持つ成長企業に着目し、銘柄選択を行いました。その結果、情報技術やヘルスケア関連銘柄の組入比率を高位とした一方で、一般消費財・サービス関連銘柄などについては抑制気味となっています。

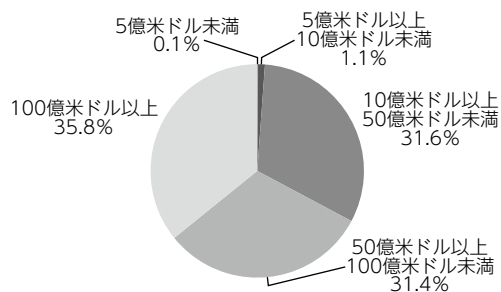
## 【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

### ○規模別分類

#### 前作成期末



#### 当作成期末



- ※ 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

#### 前作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.8%
2	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	2.5
3	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	2.2
4	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.2
5	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
6	ENTEGRIS INC	アメリカ・ドル	2.0
7	ZENDESK INC	アメリカ・ドル	1.7
8	INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	アメリカ・ドル	1.7
9	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.6
10	GLOBUS MEDICAL INC	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		113銘柄	

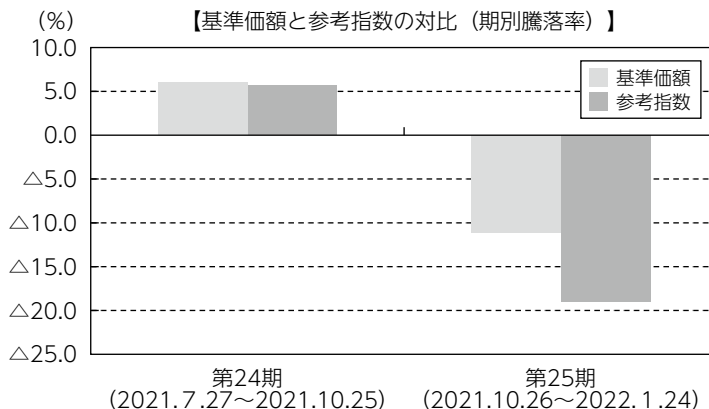
#### 当作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	3.4%
2	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.5
3	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.4
4	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.3
5	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	1.8
6	INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	アメリカ・ドル	1.8
7	VONAGE HOLDINGS CORP	アメリカ・ドル	1.8
8	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.7
9	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	1.7
10	STERIS PLC	アメリカ・ドル	1.6
組入銘柄数		117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

当作成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	第24期	第25期
	2021年7月27日 ~2021年10月25日	2021年10月26日 ~2022年1月24日
当期分配金（税引前）	601円	－円
対基準価額比率	5.67%	－%
当期の収益	596円	－円
当期の収益以外	4円	－円
翌期繰越分配対象額	536円	536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

米国ではオミクロン株の感染が蔓延していますが、重症化リスクは低いとの見方が広がっており、経済活動の正常化が進んでいます。その他では、金融政策の動向やインフレ圧力の高まり、労働者不足などの問題が懸念されていますが、持続的な競争力や価格決定力を持つ企業は、引き続き利益率を維持できると考えております。今後も徹底した企業調査に基づき、このような企業の発掘に注力する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第24期～第25期		項目の概要
	(2021年7月27日 ～2022年1月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	101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9,981円です。
(投信会社)	( 55)	(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)	( 44)	(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	0	0.005	(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)	( 0)	(0.005)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	10	0.100	(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)	( 2)	(0.018)	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)	( 8)	(0.080)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	112	1.120	

(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。

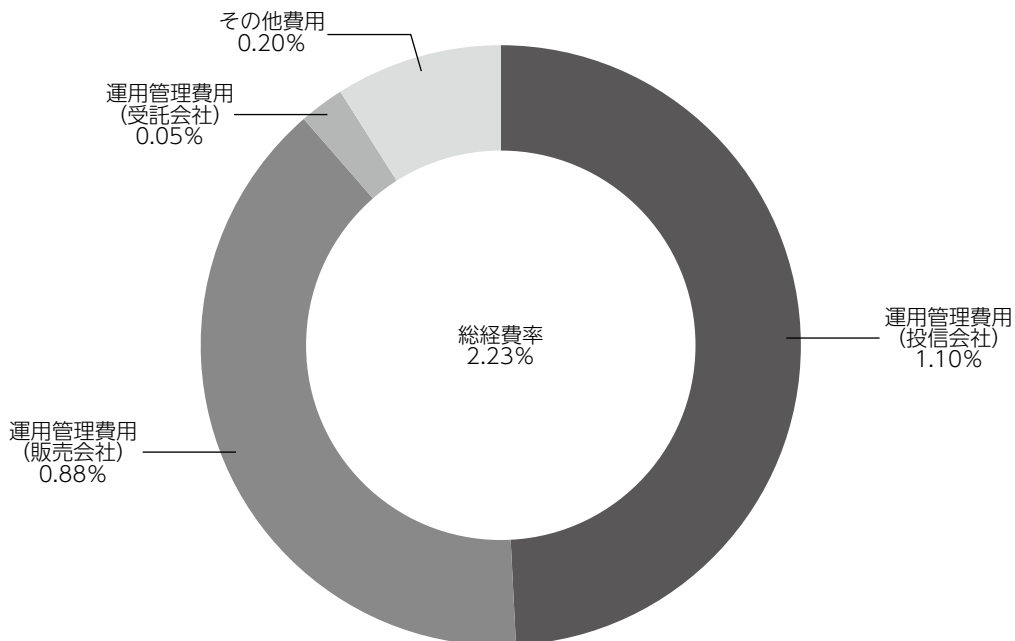
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・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2.23%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（2021年7月27日から2022年1月24日まで）

	第 24 期 ~ 第 25 期			
	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□ 198,369	千円 575,000	千□ 111,817	千円 327,000

■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	第 24 期 ~ 第 25 期
	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	1,892,154千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,475,952千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.29

(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（2021年7月27日から2022年1月24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

	第12作成期末	第 13 作 成 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□ 1,031,823	千□ 1,118,376	千円 2,960,565

<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（2,342,497,498口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2021年7月26日現在		2022年1月24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	45.3	58.82	373	42,507	バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	49.83	61	469	53,403	情報技術サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	-	21.38	306	34,859	ソフトウェア
OSI SYSTEMS INC	50.95	63.05	545	62,161	電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	109.84	112.38	586	66,818	商業サービス・用品
AZENTA INC	60.61	59.2	459	52,353	半導体・半導体製造装置
LIVERAMP HOLDINGS INC	80.13	108.69	464	52,942	情報技術サービス
CARLISLE COS INC	32.93	31.46	715	81,523	建設関連製品
CASEY'S GENERAL STORES INC	19.63	20.08	363	41,421	食品・生活必需品小売り
CHEMED CORP	12	11.57	544	61,988	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHURCHILL DOWNS INC	17.37	16.36	332	37,873	ホテル・レストラン・レジャー
COGNEX CORP	34.77	35.58	235	26,773	電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	102.64	105.03	411	46,866	電力
WOLFSPEED INC	23.35	23.89	214	24,429	半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	73.75	91.15	608	69,296	容器・包装
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	146.58	146.33	974	110,913	ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	79.34	76.82	430	49,025	機械
WENDY'S CO	168.24	172.13	378	43,077	ホテル・レストラン・レジャー
PERKINELMER INC	38.87	28.2	493	56,151	ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	56.64	57.95	711	80,966	情報技術サービス
HELEN OF TROY LTD	19.1	21.63	454	51,703	家庭用耐久財
CROWN HOLDINGS INC NPR	149.26	162.44	1,829	208,350	容器・包装
ICU MEDICAL INC	18	22.24	468	53,313	ヘルスケア機器・用品
BLACKBAUD INC	96.24	95.41	651	74,142	ソフトウェア
ITRON INC	31.96	38.35	224	25,544	電子装置・機器・部品
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	28.94	44.27	505	57,553	バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	19.09	19.54	809	92,167	電子装置・機器・部品
LIVEPERSON INC	76.9	98.34	291	33,154	ソフトウェア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	213.17	164.48	900	102,496	半導体・半導体製造装置
NEOGENOMICS INC	55.07	75.15	162	18,473	ライフサイエンス・ツール/サービス
ENTEGRIS INC	96.43	62.48	751	85,531	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	93.36	78.87	524	59,690	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	57.64	58.98	442	50,433	バイオテクノロジー
NCR CORP	100.66	88.82	348	39,653	ソフトウェア
NICE LTD ADR	18.06	17.41	430	49,058	ソフトウェア
NORDSON CORP	21.5	17.4	402	45,852	機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	79.68	79.48	320	36,497	電子装置・機器・部品
ZIFF DAVIS INC	60.74	62.15	643	73,325	インタラクティブ・メディアおよびサービス
REGAL REXNORD CORP	-	32.27	522	59,456	電気設備

銘柄	2021年7月26日現在		2022年1月24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	
ROGERS CORP	16.39	27.92	761	86,709	電子装置・機器・部品
SELECTIVE INSURANCE GROUP	53.42	54.66	421	47,965	保険
AXON ENTERPRISE INC	39.88	33.12	440	50,139	航空宇宙・防衛
ACI WORLDWIDE INC	100.23	91.44	304	34,649	ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	58.41	43.85	382	43,596	自動車
BIO-TECHNE CORP	17.22	11.26	413	47,064	ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	110.84	105.34	937	106,794	化学
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6.15	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WABTEC CORP	31.82	32.56	294	33,487	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	30.95	27.69	394	44,952	専門小売り
SAIA INC	30.79	26.43	720	82,076	陸運・鉄道
ENERSYS	46.48	55.31	410	46,734	電気設備
WEX INC	23.82	24.38	369	42,027	情報技術サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	475.16	462.47	961	109,420	ソフトウェア
PTC THERAPEUTICS INC	33.65	34.43	133	15,218	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	74.58	69	324	36,901	バイオテクノロジー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	74.82	62.59	980	111,600	情報技術サービス
LENDINGTREE INC	16.91	23.66	303	34,546	消費者金融
ENVESTNET INC	72.28	70.14	501	57,092	ソフトウェア
VISTEON CORP	29.66	30.34	317	36,203	自動車部品
ZURN WATER SOLUTIONS CORP	130.93	155.62	490	55,832	建設関連製品
WALKER & DUNLOP INC	43.84	44.85	593	67,560	貯蓄・抵当・不動産金融
CBOE GLOBAL MARKETS INC	53.3	54.54	644	73,332	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	170.15	166.73	1,325	150,959	ソフトウェア
HORIZON PHARMA PLC	67.1	62.63	541	61,626	バイオテクノロジー
ARROWHEAD RESEARCH CORP	41.73	42.7	217	24,717	バイオテクノロジー
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	83.07	85	1,360	154,878	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	106.81	105.72	718	81,769	ヘルスケア機器・用品
FOX FACTORY HOLDING CORP	23.46	24.61	313	35,723	自動車部品
FATE THERAPEUTICS INC	43.2	36.42	135	15,405	バイオテクノロジー
YEXT INC	180.76	184.94	144	16,445	ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	197.94	216.29	337	38,393	機械
ACCELERON PHARMA INC	29.31	—	—	—	バイオテクノロジー
SIMPLY GOOD FOODS CO	134.23	137.33	486	55,399	食品
SWITCH INC	177.88	182	450	51,350	情報技術サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	19.65	28.52	217	24,786	ソフトウェア
STERIS PLC	39.6	38.79	883	100,557	ヘルスケア機器・用品
FRONTDOOR INC	78.77	80.6	289	32,909	各種消費者サービス
AGILITI INC	217.83	222.87	423	48,239	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAGERDUTY INC	115.79	145.94	439	50,049	ソフトウェア
IAA INC	65.65	—	—	—	商業サービス・用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	38.32	39.21	183	20,875	バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	194.98	199.49	326	37,228	専門サービス
DYNATRACE INC	97.74	100.02	484	55,221	ソフトウェア

銘柄	2021年7月26日現在		2022年1月24日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	66.58	68.13	171	19,501	食品・生活必需品小売り	
BRIDGEBIO PHARMA INC	38.08	—	—	—	バイオテクノロジー	
AST SPACEMOBILE INC	72.81	74.5	41	4,750	各種電気通信サービス	
CIMPRESS PLC	20.15	20.1	144	16,411	商業サービス・用品	
SOMALOGIC INC	—	128.33	106	12,156	ライフサイエンス・ツール/サービス	
WALLBOX NV	—	118.64	150	17,128	電気設備	
ORTHO CLINICAL DIAGNOSTICS HOLDINGS PLC	—	394.6	708	80,647	ヘルスケア機器・用品	
ABCAM PLC ADR	137.63	140.81	236	26,934	バイオテクノロジー	
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	678.42	546	62,259	電子装置・機器・部品	
ZENDESK INC	68.46	70.05	663	75,563	ソフトウェア	
XOS INC	183.88	188.13	40	4,583	機械	
QUANTUMSCAPE CORP	20.2	20.67	32	3,699	自動車部品	
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	—	31.16	176	20,095	ソフトウェア	
LESLIE'S INC	141.22	210.25	443	50,463	専門小売り	
ALIGHT INC	280.62	501.84	464	52,854	専門サービス	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	159.98	182.91	777	88,469	各種消費者サービス	
STEM INC	55.83	78.06	97	11,118	電気設備	
MISTER CAR WASH INC	—	24.64	39	4,497	各種消費者サービス	
SAGE THERAPEUTICS INC	24.55	—	—	—	バイオテクノロジー	
HEALTH EQUITY INC	47.78	48.9	244	27,822	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CATALENT INC	141.68	120.24	1,227	139,752	医薬品	
WAYFAIR INC	17.4	17.81	248	28,333	インターネット販売・通信販売	
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	16.44	16.82	181	20,677	バイオテクノロジー	
SUMMIT MATERIALS INC	147.65	151.07	521	59,377	建設資材	
ETSY INC	41.87	31.79	473	53,877	インターネット販売・通信販売	
GLAUKOS CORP	43.03	72.36	371	42,331	ヘルスケア機器・用品	
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	77.55	79.34	300	34,201	専門小売り	
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	—	18.16	102	11,634	半導体・半導体製造装置	
NATERA INC	26.63	27.25	170	19,466	バイオテクノロジー	
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	—	21.99	283	32,228	ヘルスケア機器・用品	
PURPLE INNOVATION INC	95.92	241.37	207	23,607	家庭用耐久財	
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	59.68	76.64	203	23,159	バイオテクノロジー	
CABLE ONE INC	1.5	1.54	235	26,783	メディア	
AVALARA INC	44.19	42.18	415	47,272	ソフトウェア	
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	—	10.1	111	12,659	バイオテクノロジー	
HOSTESS BRANDS INC	229.12	234.43	455	51,809	食品	
ITT INC	51.59	52.78	495	56,381	機械	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,446.09 109銘柄	10,378.2 115銘柄	51,771 —	5,894,711 <95.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年1月24日現在の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2022年1月24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	2021年7月26日現在		2022年1月24日現在	
	□ 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	4,198	4,296	461	52,504
CM LIFE SCIENCES II INC	12,543	—	—	—
KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION C	11,596	—	—	—
MSD ACQUISITION CORP	17,695	17,651	175	19,996
合計	□ 数 · 金額	46,032	21,947	636
	銘柄数<比率>	4銘柄<1.5%>	2銘柄<1.2%>	—

(注1) 邦貨換算金額は、2022年1月24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、2022年1月24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。

## (3) 外国新株予約権証券

銘柄	2021年7月26日現在		2022年1月24日現在	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)	証 券	証 券	千アメリカ・ドル	千円
WALLBOX NV WARRANTS	—	3,027	9	1,102
SOMALOGIC INC	—	2,619	5	625
合計	証 券 数 · 金額	—	5,646	1,728
	銘柄数<比率>	—銘柄	2銘柄	<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年1月24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、2022年1月24日現在のマザーファンド純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(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

2022年1月24日現在

項 目	第 13 作 成 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 2,960,565	% 96.4
コール・ローン等、その他	109,349	3.6
投資信託財産総額	3,069,915	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、2022年1月24日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは6,038,519千円、97.4%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中値により邦貨換算したものです。なお、2022年1月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.86円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月25日)、(2022年1月24日)現在

項 目	第 24 期 末	第 25 期 末
(A) 資 産	3,335,943,097円	3,069,915,531円
コール・ローン等	354,510,159	109,349,642
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	2,981,432,938	2,960,565,889
(B) 負 債	204,539,413	31,608,155
未払収益分配金	188,179,481	-
未払解約金	305,805	14,637,195
未払信託報酬	16,026,452	16,941,710
その他未払費用	27,675	29,250
(C) 純資産総額(A-B)	3,131,403,684	3,038,307,376
元 本	3,131,106,185	3,420,439,170
次期繰越損益金	297,499	△382,131,794
(D) 受益権総口数	3,131,106,185口	3,420,439,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,001円	8,883円

(注) 第23期末における元本額は3,092,550,977円、当作成期間(第24期～第25期)中における追加設定元本額は510,191,212円、同解約元本額は182,303,019円です。

## ■損益の状況

自 2021年7月27日 自 2021年10月26日  
至 2021年10月25日 至 2022年1月24日

項 目	第 24 期	第 25 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,654円	△5,167円
受 取 利 息	176	255
支 払 利 息	△4,830	△5,422
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	202,853,916	△365,147,108
売 買 益	203,792,455	3,257,677
売 買 損	△938,539	△368,404,785
(C) 信 託 報 酬 等	△16,054,127	△16,976,900
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	186,795,135	△382,129,175
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,462,079	71,569,046
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△73,780,234	△71,571,665
(配 当 等 相 当 額)	(93,886,016)	(111,926,464)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△167,666,250)	(△183,498,129)
(G) 合 計(D+E+F)	188,476,980	△382,131,794
(H) 収 益 分 配 金	△188,179,481	-
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	297,499	△382,131,794
追 加 信 託 差 損 益 金	△73,780,234	△71,571,665
(配 当 等 相 当 額)	(93,896,309)	(112,037,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△167,676,543)	(△183,609,611)
分 配 準 備 積 立 金	74,077,733	71,569,046
繰 越 損 益 金	-	△382,129,175

(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、第24期から第25期までは9,486,895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	第 24 期	第 25 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,564,176円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	184,230,959	0
(c) 収 益 調 整 金	93,896,309	112,037,946
(d) 分 配 準 備 積 立 金	75,462,079	71,569,046
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	356,153,523	183,606,992
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,137.47	536.79
(g) 分 配 金	188,179,481	0
(h) 1万口当たり分配金	601	0

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 24 期	第 25 期
1万口当たり分配金	601円	-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。

## 《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「米国中小型株式ファンド・マザーファンド」において、運用に関する権限の一部委託先の商号が「ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー」から「ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・U S ・エルエルシー」に変更されたため、約款に所要の変更を行いました。

(2022年1月1日)



# 米国中小型株式ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第7期 (決算日 2021年7月26日)

(計算期間 2020年7月28日～2021年7月26日)

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの第7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
	期中 騰落率	参考指数)	期中 騰落率				
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
7期(2021年7月26日)	27,893	44.2	1,523,930.91	48.4	94.0	—	6,457

(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)。

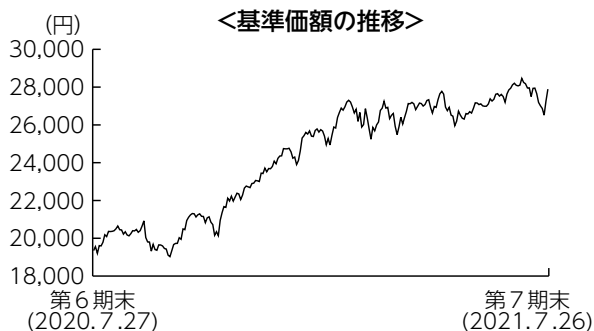
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020年 7 月 27日	円 19,347	% -	ポイント 1,027,107.05	% -	% 95.8	% -
7 月 末	19,596	1.3	1,044,690.91	1.7	95.6	-
8 月 末	20,317	5.0	1,096,980.32	6.8	95.7	-
9 月 末	19,725	2.0	1,088,885.74	6.0	94.3	-
10 月 末	20,348	5.2	1,113,272.08	8.4	94.3	-
11 月 末	22,897	18.3	1,247,554.12	21.5	94.5	-
12 月 末	24,238	25.3	1,335,448.62	30.0	95.5	-
2021年 1 月 末	25,279	30.7	1,420,099.67	38.3	94.5	-
2 月 末	25,886	33.8	1,450,405.96	41.2	94.1	-
3 月 末	26,389	36.4	1,443,484.19	40.5	93.9	-
4 月 末	27,631	42.8	1,522,495.00	48.2	91.0	-
5 月 末	27,159	40.4	1,470,544.17	43.2	93.7	-
6 月 末	28,067	45.1	1,566,607.53	52.5	94.6	-
(期 末) 2021年 7 月 26日	27,893	44.2	1,523,930.91	48.4	94.0	-

(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（2020年7月28日から2021年7月26日まで）

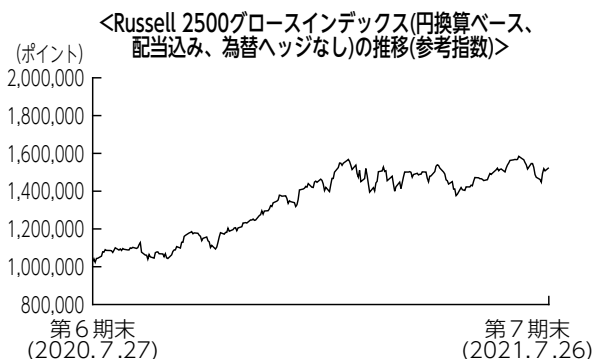


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は27,893円となり、前期末比で44.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

積極的な財政・金融政策や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済の正常化期待等から米国株式市場が上昇したことによって、基準価額は上昇しました。素材セクターや不動産セクターにおける保有銘柄の上昇が基準価額にプラスに寄与しました。また、為替市場において米ドルが円に対して上昇したこともプラスに寄与しました。



### 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新型コロナウイルスの感染再拡大や米国議会での与野党対立などが相場の重しとなりましたが、2020年11月以降は米国大統領選挙を終え、政治的不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化などにより景気回復期待が高まり上昇しました。2021年2月以降、長期金利が上昇すると、借り入れコストの上昇懸念等から上値の重い展開となりました。

為替市場では、米国経済の正常化期待や米長期金利の上昇を受けて米ドルは対円で上昇しました。

### 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としました。一方で、一般消費財・サービスなどについては、保有比率を低めとしました。

### 今後の運用方針

米国では新型コロナウイルスワクチンの接種進展に伴い、本格的に経済が正常化すると見えています。一方で、経済成長のペースが緩やかなことやインフレ懸念は当面の不確実性となっています。持続的な競争力や価格決定力を持つ企業は、利益率を損なうことなくコストの高騰を販売価格に転嫁出来ると考えており、こうした企業の発掘に取り組んでいます。今後も徹底した企業調査に基づき、長期的な成長が可能な銘柄の選定に注力する方針です。

## ■ 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 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	6円 (6) (0) (0)	0.026% (0.026) (0.000) (0.000)	(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 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (14) (2)	0.065 (0.057) (0.007)	(c) 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	22	0.092	
期中の平均基準価額は24,338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 (2020年7月28日から2021年7月26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 4,178.76 (△16.38)	千アメリカ・ドル 19,144 (△43)	百株 5,989.79	千アメリカ・ドル 41,101

(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	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
LAMAR ADVERTISING CO	0.714 (-)	59 (-)	2.588 (-)	219 (-)
CM LIFE SCIENCES II INC	13.526 (-)	188 (-)	0.983 (-)	12 (-)
KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION CORP II	13.027 (-)	130 (-)	1.431 (-)	14 (-)
MSD ACQUISITION CORP	19.88 (-)	198 (-)	2.185 (-)	22 (-)

(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	6,383,192千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,180,177千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.03

(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7月26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		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	41.64	45.3	302	33,444	バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	48.66	49.83	441	48,808	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	50.95	486	53,774	電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	71.01	109.84	595	65,844	商業サービス・用品
BROOKS AUTOMATION INC	68.23	60.61	545	60,271	半導体・半導体製造装置
LIVERAMP HOLDINGS INC	116.22	80.13	331	36,661	情報技術サービス
CARLISLE COS INC	43.96	32.93	657	72,681	コンプロマリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	26.2	19.63	383	42,345	食品・生活必需品小売り
CANTEL MEDICAL CORP	61.87	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CHEMED CORP	10.09	12	575	63,641	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	17.37	328	36,289	ホテル・レストラン・レジャー
COGNEX CORP	75.57	34.77	299	33,076	電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	137.11	102.64	420	46,517	電力
CREE INC	48.43	23.35	215	23,852	半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	—	73.75	405	44,788	容器・包装
HEICO CORP-CL A	19.97	—	—	—	航空宇宙・防衛
CUBIC CORP	62.89	—	—	—	航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	167.14	146.58	1,004	110,990	ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	105.93	79.34	516	57,076	機械
WENDY'S CO	199.21	168.24	383	42,438	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	38.87	638	70,611	ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	75.64	56.64	748	82,757	情報技術サービス
H.B. FULLER CO.	80.75	—	—	—	化学
HELEN OF TROY LTD	23.95	19.1	429	47,510	家庭用耐久財
CROWN HOLDINGS INC NPR	195.55	149.26	1,452	160,520	容器・包装
ICU MEDICAL INC	26.91	18	357	39,563	ヘルスケア機器・用品
BLACKBAUD INC	123.72	96.24	689	76,266	ソフトウェア
ITRON INC	59.4	31.96	304	33,643	電子装置・機器・部品
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	53.61	28.94	353	39,028	バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	16.33	19.09	850	94,043	航空宇宙・防衛
EXELIXIS INC	79.28	—	—	—	バイオテクノロジー
LIVEPERSON INC	91.39	76.9	485	53,672	ソフトウェア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	299.79	213.17	774	85,654	半導体・半導体製造装置
NEOGENOMICS INC	—	55.07	251	27,825	ライフサイエンス・ツール/サービス
ENTEGRIS INC	128.78	96.43	1,154	127,603	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	137.27	93.36	768	84,985	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	54.78	57.64	567	62,772	バイオテクノロジー
NCR CORP	134.43	100.66	448	49,615	コンピュータ・周辺機器
NICE LTD ADR	24.1	18.06	518	57,349	ソフトウェア
NORDSON CORP	32.07	21.5	483	53,471	機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	59.37	79.68	338	37,424	電子装置・機器・部品
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	88.56	—	—	—	バイオテクノロジー
QUIDEL CORP	15.57	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
J2 GLOBAL INC	41.95	60.74	876	96,838	ソフトウェア
ROGERS CORP	24.14	16.39	318	35,213	電子装置・機器・部品
SELECTIVE INSURANCE GROUP	26.47	53.42	416	46,023	保険
AXON ENTERPRISE INC	69.85	39.88	729	80,685	航空宇宙・防衛
ACI WORLDWIDE INC	142.99	100.23	352	38,988	ソフトウェア

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		
THOR INDUSTRIES INC	49.55	58.41	669	74,051		自動車
BIO-TECHNE CORP	33.83	17.22	816	90,301		ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	151.78	110.84	948	104,830		化学
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	27.42	6.15	234	25,905		ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	29.19	31.82	260	28,775		機械
WILLIAMS-SONOMA INC	50.04	30.95	486	53,733		専門小売り
CARTER'S INC	29.88	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
SAIA INC	54.57	30.79	637	70,449		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	46.48	449	49,734		電気設備
WEX INC	25.03	23.82	478	52,890		情報技術サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	608.29	475.16	685	75,792		ソフトウェア
PTC THERAPEUTICS INC	—	33.65	138	15,332		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	214.52	—	—	—		バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	—	74.58	480	53,083		バイオテクノロジー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	103.37	74.82	1,290	142,659		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	16.91	321	35,483		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	72.28	539	59,620		ソフトウェア
VISTEON CORP	40.69	29.66	322	35,625		自動車部品
REXNORD CORP	205.36	130.93	691	76,388		機械
WALKER & DUNLOP INC	—	43.84	447	49,463		貯蓄・抵当・不動産金融
REALPAGE INC	130.31	—	—	—		ソフトウェア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	49.58	53.3	640	70,819		資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	208.58	170.15	1,288	142,379		ソフトウェア
HORIZON PHARMA PLC	115.09	67.1	678	74,951		バイオテクノロジー
ARROWHEAD RESEARCH CORP	55.7	41.73	285	31,537		バイオテクノロジー
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	113.34	83.07	1,154	127,655		資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	142.62	106.81	886	98,043		ヘルスケア機器・用品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	54.82	—	—	—		ソフトウェア
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	29.42	—	—	—		医薬品
EPIZYME INC	98.97	—	—	—		バイオテクノロジー
FOX FACTORY HOLDING CORP	—	23.46	384	42,534		自動車部品
FATE THERAPEUTICS INC	109.95	43.2	372	41,158		バイオテクノロジー
TRADE DESK INC A	13.02	—	—	—		ソフトウェア
YEXT INC	241.44	180.76	236	26,115		ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	298.4	197.94	359	39,690		機械
ACCELERON PHARMA INC	—	29.31	359	39,789		バイオテクノロジー
SIMPLY GOOD FOODS CO	192.61	134.23	507	56,071		食品
SWITCH INC	—	177.88	369	40,820		情報技術サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	—	19.65	197	21,797		ソフトウェア
STERIS PLC	44.86	39.6	841	93,006		ヘルスケア機器・用品
FRONTDOOR INC	105.2	78.77	386	42,761		各種消費者サービス
AGILITI INC	—	217.83	408	45,123		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAGERDUTY INC	128.9	115.79	479	53,040		ソフトウェア
IAA INC	109.05	65.65	399	44,107		商業サービス・用品
UNIQURE NV	34.57	—	—	—		バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	57.76	38.32	183	20,264		バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	227.42	194.98	490	54,184		専門サービス
DYNATRACE INC	104.54	97.74	620	68,584		ソフトウェア
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	66.58	218	24,110		食品・生活必需品小売り

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	
BRIDGEBIO PHARMA INC	—	38.08	230	25,508	バイオテクノロジー
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
AST SPACEMOBILE INC	—	72.81	88	9,819	各種電気通信サービス
CIMPRESS PLC	31.41	20.15	239	26,452	商業サービス・用品
ABCAM PLC ADR	—	137.63	251	27,825	バイオテクノロジー
ZENDESK INC	96.23	68.46	1,005	111,167	ソフトウェア
NEXTGEN ACQUISITION CORP	—	183.88	182	20,143	各種金融サービス
QUANTUMSCAPE CORP	—	20.2	45	5,010	自動車部品
LESLIE'S INC	—	141.22	348	38,479	専門小売り
ALIGHT INC	—	280.62	264	29,220	ソフトウェア
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	249.44	159.98	847	93,726	各種消費者サービス
STEM INC	—	55.83	150	16,632	電気設備
SAGE THERAPEUTICS INC	—	24.55	110	12,220	バイオテクノロジー
HEALTH EQUITY INC	44.58	47.78	355	39,305	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC	266.96	141.68	1,647	182,078	医薬品
WAYFAIR INC	25.72	17.4	496	54,914	インターネット販売・通信販売
FIBROGEN INC	73.18	—	—	—	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	23.87	16.44	190	21,018	バイオテクノロジー
SUMMIT MATERIALS INC	229.47	147.65	488	54,039	建設資材
ETSY INC	95.94	41.87	874	96,666	インターネット販売・通信販売
GLAUKOS CORP	69.31	43.03	214	23,744	ヘルスケア機器・用品
ALARM.COM HOLDINGS INC	69.42	—	—	—	ソフトウェア
MYOKARDIA INC	29.9	—	—	—	医薬品
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	108.46	77.55	409	45,287	専門小売り
NATERA INC	43.92	26.63	303	33,557	バイオテクノロジー
PURPLE INNOVATION INC	—	95.92	255	28,214	家庭用耐久財
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	63.32	59.68	171	18,926	バイオテクノロジー
CABLE ONE INC	2.16	1.5	290	32,148	メディア
AVALARA INC	63.44	44.19	735	81,292	ソフトウェア
HOSTESS BRANDS INC	228.13	229.12	371	41,054	食品
ITT INC	73.29	51.59	498	55,077	機械
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,273.5 116銘柄	8,446.09 109銘柄	54,919 6,070,783	<94.0%>

(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		6.072	4.198	436	48,270
CM LIFE SCIENCES II INC		—	12.543	148	16,430
KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION C		—	11.596	119	13,228
MSD ACQUISITION CORP		—	17.695	179	19,794
合計	□ 数 ・ 金額 銘 柄 数 < 比 率 >	6.072	46.032	884	97,723
		1銘柄<0.7%>	4銘柄<1.5%>	—	—

(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

2021年7月26日現在

項 目	当期		末
	評 価 額	比 率	
株 式	千円 6,070,783	% 88.2	
投 資 証 券	97,723	1.4	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	716,054	10.4	
投 資 信 託 財 産 総 額	6,884,561	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、6,711,374千円、97.5%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7月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.54円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,302,192,588円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	241,222,550
株 式(評価額)	6,070,783,573
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	49,453,238
投 資 証 券(評価額)	48,270,161
未 収 入 金	891,981,767
未 収 配 当 金	481,299
(B) 負 債	845,047,060
未 払 金	420,047,060
未 払 解 約 金	425,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,457,145,528
元 本	2,314,937,334
次 期 繰 越 損 益 金	4,142,208,194
(D) 受 益 権 総 口 数	2,314,937,334口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	27,893円

- (注1) 期首元本額 3,254,887,297円  
 追加設定元本額 440,650,345円  
 一部解約元本額 1,380,600,308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 1,283,113,374円  
 ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型) 1,031,823,960円  
 期末元本合計 2,314,937,334円

## ■損益の状況

当期 自2020年7月28日 至2021年7月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,310,159円
受 取 配 当 金	23,846,391
受 取 利 息	14,174
そ の 他 収 益 金	1,492,061
支 払 利 息	△42,467
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,391,966,492
売 買 益	2,756,974,406
売 買 損	△365,007,914
(C) そ の 他 費 用	△4,371,750
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,412,904,901
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,042,353,330
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,007,399,692
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	694,349,655
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,142,208,194
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,142,208,194

- (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。