

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。 | |

<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。

愛称：ネクストドリーム

第32期<決算日 2023年10月23日>

第33期<決算日 2024年1月23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、2024年1月23日に第33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。

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/>

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 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| 第13 作成期 | 24期(2021年10月25日) | 円 10,001 | 円 601 | % 6.0 | ポイント 1,610,797.07 | % 5.7 | % 89.2 | % - | 百万円 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 |
| 第14 作成期 | 26期(2022年4月25日) | 9,703 | 0 | 9.2 | 1,413,574.08 | 8.3 | 88.2 | - | 3,138 |
| | 27期(2022年7月25日) | 9,519 | 0 | △1.9 | 1,406,580.79 | △0.5 | 92.8 | - | 2,824 |
| 第15 作成期 | 28期(2022年10月24日) | 9,742 | 0 | 2.3 | 1,474,026.10 | 4.8 | 91.1 | - | 2,681 |
| | 29期(2023年1月23日) | 9,267 | 0 | △4.9 | 1,384,145.27 | △6.1 | 93.6 | - | 2,314 |
| 第16 作成期 | 30期(2023年4月24日) | 9,523 | 0 | 2.8 | 1,437,287.88 | 3.8 | 93.6 | - | 2,266 |
| | 31期(2023年7月24日) | 10,001 | 654 | 11.9 | 1,656,022.22 | 15.2 | 90.8 | - | 2,153 |
| 第17 作成期 | 32期(2023年10月23日) | 9,264 | 0 | △7.4 | 1,512,507.80 | △8.7 | 92.8 | - | 2,008 |
| | 33期(2024年1月23日) | 10,001 | 618 | 14.6 | 1,758,498.26 | 16.3 | 92.8 | - | 2,120 |

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 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6) 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7) △（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 32 期 | (期 首) 2023 年 7 月 24 日 | 円 10,001 | % - | ポイント 1,656,022.22 | % - | % 90.8 | % - |
| | 7 月 末 | 9,926 | △0.7 | 1,647,701.92 | △0.5 | 93.5 | - |
| | 8 月 末 | 10,071 | 0.7 | 1,657,080.19 | 0.1 | 93.3 | - |
| | 9 月 末 | 9,749 | △2.5 | 1,598,304.82 | △3.5 | 93.3 | - |
| | (期 末) 2023 年 10 月 23 日 | 9,264 | △7.4 | 1,512,507.80 | △8.7 | 92.8 | - |
| 第 33 期 | (期 首) 2023 年 10 月 23 日 | 9,264 | - | 1,512,507.80 | - | 92.8 | - |
| | 10 月 末 | 8,926 | △3.6 | 1,469,679.80 | △2.8 | 93.2 | - |
| | 11 月 末 | 9,484 | 2.4 | 1,578,272.93 | 4.3 | 93.0 | - |
| | 12 月 末 | 10,256 | 10.7 | 1,720,201.73 | 13.7 | 93.7 | - |
| | (期 末) 2024 年 1 月 23 日 | 10,619 | 14.6 | 1,758,498.26 | 16.3 | 92.8 | - |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

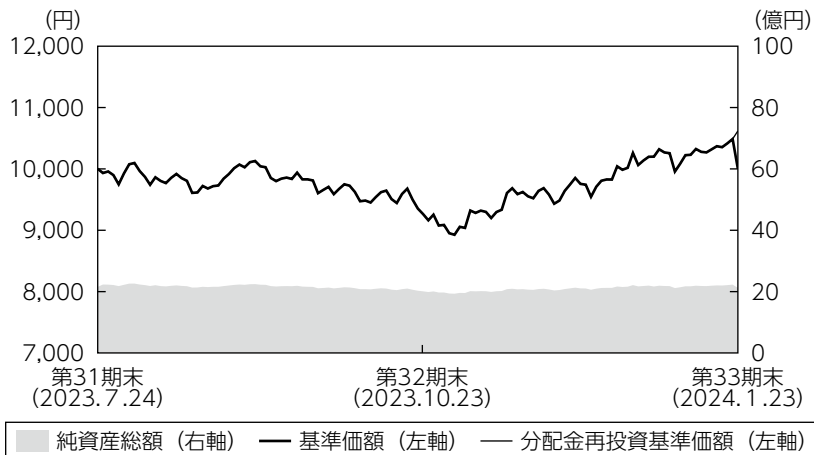
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■第32期～第33期の運用経過（2023年7月25日から2024年1月23日まで）

基準価額等の推移



第32期首：10,001円
第33期末：10,001円
（既払分配金618円）
騰落率：6.2%
（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。

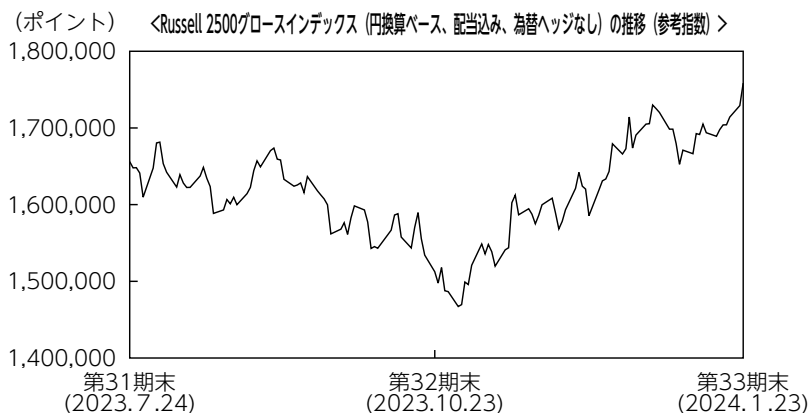
基準価額の主な変動要因

米国の景気後退懸念が和らいだことなどを背景に、米国中小型株式市場が上昇したことや、米ドルが円に対して上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。業種別では、AI（人工知能）ブームや肥満症治療薬の需要拡大期待に下支えされ、情報技術やヘルスケアセクターなどがプラスに寄与しました。一方で、高インフレや高金利環境を背景に、一般消費財・サービスや素材セクターなどは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。インフレの高止まりや追加利上げ懸念などを背景に、市場は2023年10月下旬まで下落基調で推移しました。11月にF R B（米連邦準備理事会）が2会合連続で政策金利の据え置きを決定すると、利上げ停止期待が高まり、市場は上昇に転じました。2024年に入り、利益確定の売りなどから市場は一時下落しましたが、作成期初の水準を上回って作成期末を迎えました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。F R Bによる追加利上げへの懸念などから、2023年11月中旬にかけて米ドル高円安が進みました。その後、インフレ鈍化を受けた米国での利下げ開始期待や、日銀がマイナス金利政策を解除するとの見方が広まり、米ドルが円に対して下落する場面もありましたが、作成期末にかけて再び米ドル高円安が進みました。



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。

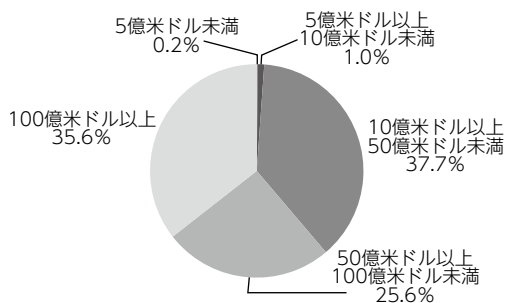
●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

個別企業に対する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性を有する成長企業に着目し、銘柄選択を行いました。成長株式を物色する動きが続いたことから、長期的な成長が期待できる資本財・サービスやヘルスケア関連の組入比率を高めとした一方で、ディフェンシブ性の高い公益事業や高金利による悪影響を受けやすい不動産関連の組入比率を低めとしました。

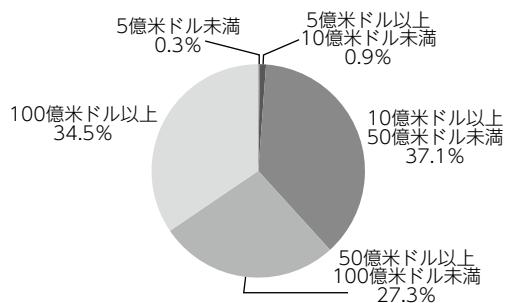
【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

○規模別分類

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 | RENTOKIL INITIAL PLC ADR | アメリカ・ドル | 2.6% |
| 2 | ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | アメリカ・ドル | 2.3 |
| 3 | CROWN HOLDINGS INC NPR | アメリカ・ドル | 2.2 |
| 4 | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 2.0 |
| 5 | FLEX LTD | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 6 | STERIS PLC | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 7 | CBOE GLOBAL MARKETS INC | アメリカ・ドル | 1.8 |
| 8 | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 9 | OSI SYSTEMS INC | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 10 | LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 1.6 |
| 組入銘柄数 | | 115銘柄 | |

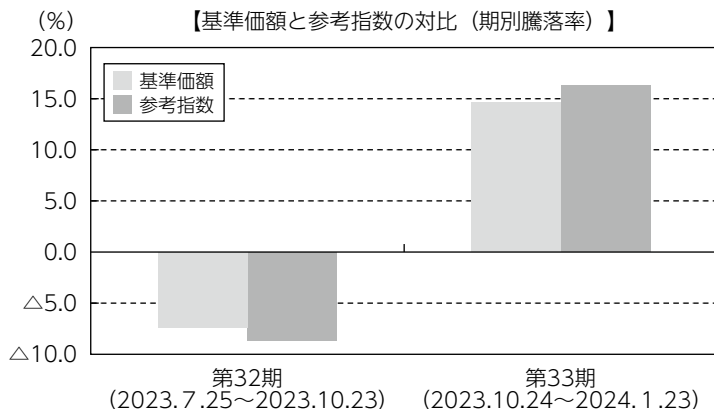
当作成期末

| No. | 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------|--------------------------------|---------|------|
| 1 | BLACKBAUD INC | アメリカ・ドル | 2.3% |
| 2 | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | アメリカ・ドル | 2.0 |
| 3 | BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 4 | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 5 | CROWN HOLDINGS INC NPR | アメリカ・ドル | 1.9 |
| 6 | CBOE GLOBAL MARKETS INC | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 7 | RENTOKIL INITIAL PLC ADR | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 8 | CATALENT INC | アメリカ・ドル | 1.7 |
| 9 | ALIGHT INC | アメリカ・ドル | 1.6 |
| 10 | DYNATRACE INC | アメリカ・ドル | 1.5 |
| 組入銘柄数 | | 118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32期 | 第33期 |
|------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2023年7月25日 ~2023年10月23日 | 2023年10月24日 ~2024年1月23日 |
| 当期分配金（税引前） | －円 | 618円 |
| 対基準価額比率 | －% | 5.82% |
| 当期の収益 | －円 | 618円 |
| 当期の収益以外 | －円 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 553円 | 554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

米国経済は底堅くインフレも緩和傾向にあります。製造業や個人消費に陰りが見られます。また、地政学リスクの高まりが景気や物価動向に影響を与える可能性があり、2024年は短期的な景気減速のリスクがあります。一方、中小型株式は相対的に割安な株価水準にあることから、上昇余地が大きいと考えます。当ファンドは引き続き、強固な財務基盤や安定したキャッシュフロー、高い資本利益率を有し、優れた経営陣を備えた収益力のある成長企業を選別し、投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第32期～第33期 (2023年7月25日 ～2024年1月23日) | | 項目の概要 |
|-------------|--|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| | (a) 信託報酬 | 99円 | |
| (投信会社) | (54) | (0.550) | 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) | (43) | (0.440) | 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 | 1 | 0.014 | (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) | (1) | (0.014) | |
| (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) | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 5 | 0.047 | (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) | (4) | (0.039) | 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) | (1) | (0.006) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 105 | 1.078 | |

(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。

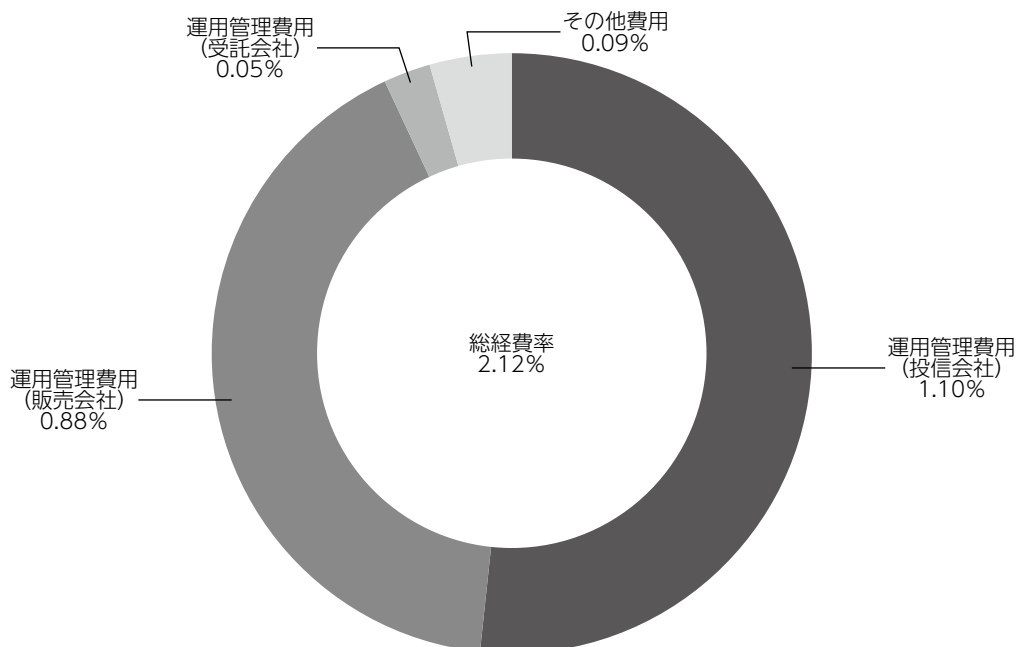
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.12%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（2023年7月25日から2024年1月23日まで）

| | 第 32 期 ~ 第 33 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□ 47,844 | 千円 155,000 | 千□ 86,571 | 千円 290,000 |

■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 32 期 ~ 第 33 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 | 2,362,049千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 4,852,722千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.48 |

(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7月25日から2024年1月23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16作成期末 | 第 17 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□ 624,561 | 千□ 585,834 | 千円 2,064,773 |

<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（1,470,642,560口）の内容です。

(1) 外国株式

| 銘柄 | 2023年7月24日現在 | 2024年1月23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 | |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC | 25.08 | 23.29 | 281 41,767 | バイオテクノロジー |
| MAXIMUS INC | 54.05 | 52.84 | 442 65,483 | 専門サービス |
| ALTAIR ENGINEERING INC | 42.12 | 35.74 | 314 46,658 | 半導体・半導体製造装置 |
| OSI SYSTEMS INC | 49.46 | 38.68 | 507 75,154 | 電子装置・機器・部品 |
| BRADY CORPORATION - CL A | 56.59 | 41.36 | 251 37,273 | 商業サービス・用品 |
| AZENTA INC | 28.88 | 22.12 | 148 22,041 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| LIVERAMP HOLDINGS INC | 87.76 | 91.99 | 381 56,530 | ソフトウェア |
| CARLISLE COS INC | 13.12 | 12.84 | 396 58,809 | 建設関連製品 |
| CASEY'S GENERAL STORES INC | 12.17 | 11.9 | 340 50,437 | 生活必需品流通・小売り |
| CHURCHILL DOWNS INC | 19.48 | 16.47 | 205 30,380 | ホテル・レストラン・レジャー |
| CLEAN HARBORS INC | 15.72 | 16.84 | 291 43,185 | 商業サービス・用品 |
| NRG ENERGY, INC. | 51.6 | 40.93 | 215 31,950 | 電力 |
| WOLFSPEED INC | 19.46 | 28.73 | 99 14,756 | 半導体・半導体製造装置 |
| SEALED AIR CORP | 87.56 | - | - | 容器・包装 |
| DONALDSON CO INC | 61.3 | 56.2 | 364 53,927 | 機械 |
| WENDY'S CO | 133.88 | 139.69 | 264 39,258 | ホテル・レストラン・レジャー |
| REVVITY INC | 18.47 | 18.06 | 192 28,551 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| EURONET WORLDWIDE INC | 43.37 | 42.41 | 429 63,559 | 金融サービス |
| FLEX LTD | 239.17 | 159.82 | 370 54,860 | 電子装置・機器・部品 |
| HELEN OF TROY LTD | 11.82 | - | - | 家庭用耐久財 |
| CROWN HOLDINGS INC NPR | 82.91 | 71.45 | 649 96,167 | 容器・包装 |
| ICU MEDICAL INC | 21.02 | 26.29 | 255 37,803 | ヘルスケア機器・用品 |
| IMMUNOGEN INC | 57.56 | 79.51 | 234 34,796 | バイオテクノロジー |
| BLACKBAUD INC | 69.17 | 95.73 | 790 117,089 | ソフトウェア |
| ITRON INC | 25.29 | 24.72 | 189 28,148 | 電子装置・機器・部品 |
| LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B | 41.69 | 40.76 | 299 44,317 | 医薬品 |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 14.64 | 15.12 | 663 98,261 | 電子装置・機器・部品 |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | 83.16 | 68.69 | 516 76,516 | 半導体・半導体製造装置 |
| NEOGENOMICS INC | 111.08 | 123.96 | 198 29,383 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| ENTEGRIS INC | 26.62 | 19.26 | 232 34,488 | 半導体・半導体製造装置 |
| AXCELIS TECHNOLOGIES INC | - | 3.81 | 52 7,782 | 半導体・半導体製造装置 |
| BRUKER CORP | 40.23 | 39.33 | 286 42,476 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 23.12 | 17.82 | 249 36,907 | バイオテクノロジー |
| NEOGEN CORP | 102.76 | 114.52 | 192 28,503 | ヘルスケア機器・用品 |
| NCR VOYIX CORP | 62.7 | 71.93 | 111 16,581 | ソフトウェア |
| NICE LTD ADR | 11.79 | 11.94 | 255 37,780 | ソフトウェア |
| NORDSON CORP | 12.49 | 6.63 | 168 24,939 | 機械 |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD | 41.67 | 43.07 | 242 35,962 | 保険 |
| PDC ENERGY INC | 11.61 | - | - | 石油・ガス・消耗燃料 |
| TRINET GROUP INC | - | 34.8 | 404 59,954 | 専門サービス |
| ZIFF DAVIS INC | 56.82 | 46.8 | 322 47,764 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| REGAL REYNOLD CORP | 23.73 | 10.14 | 142 21,095 | 電気設備 |

| 銘柄 | 2023年7月24日現在 | 2024年1月23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 | |
| RENTOKIL INITIAL PLC ADR | 217.72 | 221.83 | 588 | 87,155 | 商業サービス・用品 |
| AXON ENTERPRISE INC | 20.7 | 17.95 | 466 | 69,051 | 航空宇宙・防衛 |
| SPX TECHNOLOGIES INC | - | 24.68 | 251 | 37,291 | 機械 |
| SILGAN HOLDINGS INC | - | 44.7 | 194 | 28,833 | 容器・包装 |
| TELEFLEX INC | 13.58 | 19.9 | 502 | 74,465 | ヘルスケア機器・用品 |
| THOR INDUSTRIES INC | 29.94 | 12.67 | 146 | 21,762 | 自動車 |
| BIO-TECHNE CORP | 30.25 | 29.57 | 212 | 31,550 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| SENSIENT TECHNOLOGIES CORP | 78.79 | 77.05 | 480 | 71,149 | 化学 |
| WABTEC CORP | 24.36 | 23.81 | 306 | 45,355 | 機械 |
| WILLIAMS-SONOMA INC | 16.17 | 11.53 | 241 | 35,801 | 専門小売り |
| SAIA INC | 14.19 | 9.77 | 458 | 67,871 | 陸上運輸 |
| OMNIAB INC-12.5 EARNOUT | 15.22 | 15.22 | 0 | 0 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| OMNIAB INC-15.00 EARNOUT | 15.22 | 15.22 | 0 | 0 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| ENERSYS | 39.19 | 38.32 | 378 | 56,027 | 電気設備 |
| WEX INC | 23.48 | 22.96 | 468 | 69,367 | 金融サービス |
| CHART INDUSTRIES INC | - | 11.84 | 153 | 22,748 | 機械 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 32.97 | 32.24 | 665 | 98,574 | 専門サービス |
| STRIDE INC | - | 59.4 | 368 | 54,639 | 各種消費者サービス |
| ENVESTNET INC | 43.59 | 42.62 | 218 | 32,378 | ソフトウェア |
| VISTEON CORP | 8.81 | - | - | - | 自動車用部品 |
| ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP | 116.48 | 113.9 | 335 | 49,644 | 建設関連製品 |
| WALKER & DUNLOP INC | 33.55 | 32.8 | 330 | 49,035 | 金融サービス |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 42.71 | 31.98 | 594 | 88,057 | 資本市場 |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | 116.22 | 113.66 | 700 | 103,844 | 専門サービス |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC | 24.61 | 27.88 | 257 | 38,214 | 半導体・半導体製造装置 |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 24.92 | 21.21 | 513 | 76,096 | 資本市場 |
| GLOBUS MEDICAL INC | 74.5 | 85.04 | 476 | 70,590 | ヘルスケア機器・用品 |
| PROTHENA CORP PLC | 11.98 | 11.7 | 39 | 5,905 | バイオテクノロジー |
| TRAVERE THERAPEUTICS INC | 73.18 | - | - | - | バイオテクノロジー |
| FOX FACTORY HOLDING CORP | 23.49 | - | - | - | 自動車用部品 |
| MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC | 6.08 | 12.01 | 280 | 41,489 | バイオテクノロジー |
| GATES INDUSTRIAL CORP PLC | 225.33 | 211.65 | 274 | 40,700 | 機械 |
| SIMPLY GOOD FOODS CO | 76.97 | 44.53 | 183 | 27,173 | 食品 |
| TANDEM DIABETES CARE INC | 39.5 | 38.63 | 93 | 13,895 | ヘルスケア機器・用品 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | 35.12 | 34.34 | 232 | 34,503 | 専門サービス |
| CHAMPION X CORP | 62.95 | 72.84 | 195 | 28,974 | エネルギー設備・サービス |
| STERIS PLC | 29.04 | 20.58 | 452 | 67,094 | ヘルスケア機器・用品 |
| ARAMARK | - | 98.77 | 282 | 41,893 | ホテル・レストラン・レジャー |
| AGILITI INC | 155.66 | 152.22 | 111 | 16,530 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| SHOCKWAVE MEDICAL INC | 6.68 | 9.35 | 203 | 30,136 | ヘルスケア機器・用品 |
| CYMABAY THERAPEUTICS INC | 55.59 | 48.01 | 115 | 17,063 | 医薬品 |
| PAGERDUTY INC | 115.36 | 132.63 | 343 | 50,910 | ソフトウェア |
| EAGLE PHARMACEUTICALS INC | 27.23 | - | - | - | バイオテクノロジー |
| CLARIVATE ANALYTICS PLC | 370.43 | 362.26 | 333 | 49,375 | 専門サービス |
| DYNATRACE INC | 88.03 | 88.97 | 518 | 76,831 | ソフトウェア |
| IDEAYA BIOSCIENCES INC | - | 45.98 | 195 | 28,930 | バイオテクノロジー |
| 89BIO INC | - | 70.98 | 77 | 11,483 | バイオテクノロジー |
| GROCERY OUTLET HOLDING CORP | 70.41 | 81.74 | 207 | 30,783 | 生活必需品流通・小売り |

| 銘柄 | 2023年7月24日現在 | | 2024年1月23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 | |
| BRIDGEBIO PHARMA INC | - | 23.44 | 89 | 13,209 | バイオテクノロジー |
| AKERO THERAPEUTICS INC | 35.01 | - | - | - | バイオテクノロジー |
| AST SPACEMOBILE INC | 102.07 | 167.46 | 51 | 7,690 | 各種電気通信サービス |
| VAXCYTE INC | 75.69 | 74.02 | 468 | 69,360 | バイオテクノロジー |
| DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC | 57.71 | 124.13 | 166 | 24,624 | 商業サービス・用品 |
| SOLENO THERAPEUTICS INC | - | 30.13 | 144 | 21,430 | バイオテクノロジー |
| SHIFT4 PAYMENTS INC | - | 26.86 | 201 | 29,816 | 金融サービス |
| QUIDELORTHO CORP | 19.23 | - | - | - | ヘルスケア機器・用品 |
| WALLBOX NV | 88.78 | - | - | - | 電気設備 |
| DOXIMITY INC | - | 72.64 | 229 | 33,963 | ヘルスケア・テクノロジー |
| ABCAM PLC ADR | 106.11 | - | - | - | バイオテクノロジー |
| MIRION TECHNOLOGIES INC | 507.7 | 496.52 | 478 | 70,911 | 電子装置・機器・部品 |
| QUANTUMSCAPE CORP | 58.3 | - | - | - | 自動車用部品 |
| LEGEND BIOTECH CORP ADR | 14.42 | 14.08 | 79 | 11,723 | バイオテクノロジー |
| CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC | 38.25 | 46.75 | 91 | 13,581 | ソフトウェア |
| OMNIAB INC | 231.21 | 226.12 | 139 | 20,602 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| BELLRING BRANDS INC | 67.12 | 65.63 | 353 | 52,426 | パーソナルケア用品 |
| ARDELYX INC | - | 231.85 | 204 | 30,295 | バイオテクノロジー |
| LESLIE'S INC | 276.35 | 319.78 | 227 | 33,731 | 専門小売り |
| ALIGHT INC | 543.39 | 659.24 | 570 | 84,579 | 専門サービス |
| SOTERA HEALTH CO | - | 115.64 | 176 | 26,075 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| MISTER CAR WASH INC | 108.77 | - | - | - | 各種消費者サービス |
| CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC | 62.43 | 61.04 | 116 | 17,208 | ソフトウェア |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | 10.26 | 10.04 | 207 | 30,679 | ソフトウェア |
| VESTIS CORP | - | 97.82 | 208 | 30,954 | 商業サービス・用品 |
| LANTHEUS HOLDINGS INC | 24.43 | 44.27 | 242 | 35,987 | ヘルスケア機器・用品 |
| HEALTH EQUITY INC | 35.32 | 34.54 | 258 | 38,347 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CATALENT INC | 112.5 | 117.92 | 587 | 87,034 | 医薬品 |
| ON HOLDING AG | - | 65.49 | 184 | 27,360 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| BIOHAVEN LTD | - | 53.11 | 257 | 38,121 | バイオテクノロジー |
| STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR | - | 7.43 | 30 | 4,582 | 医薬品 |
| ASCENDIS PHARMA A/S ADR | 19.75 | 19.31 | 259 | 38,380 | バイオテクノロジー |
| SUMMIT MATERIALS INC | 122.2 | 119.51 | 442 | 65,510 | 建設資材 |
| ETSY INC | 18.62 | 18.2 | 128 | 19,095 | 大規模小売り |
| GLAUKOS CORP | 46.9 | 45.86 | 427 | 63,341 | ヘルスケア機器・用品 |
| IRHYTHM TECHNOLOGIES INC | 10.14 | - | - | - | ヘルスケア機器・用品 |
| MAGNOLIA OIL & GAS CORP | 150.34 | 147.03 | 290 | 43,085 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| REATA PHARMACEUTICALS INC | 14.36 | - | - | - | 医薬品 |
| CABLE ONE INC | 3.17 | 3.11 | 170 | 25,277 | メディア |
| HOSTESS BRANDS INC | 200.74 | - | - | - | 食品 |
| ITT INC | 38.68 | 35.68 | 433 | 64,214 | 機械 |
| 合計 | 株数 : 金額 銘柄数 <比率> | 7,721.27 112銘柄 | 8,085.78 115銘柄 | 33,329 4,937,694 | <95.3%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2024年1月23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1月23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) 外国新株予約権証券

| 銘柄 | 2023年7月24日現在 | | 2024年1月23日現在 | | |
|---------------------|-------------------|--------------|--------------|--------|--------|
| | 証券数 | 証券数 | 評価額 | | 邦貨換算金額 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 証券 | 証券 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| WALLBOX NV WARRANTS | 3,027 | 3,027 | 0.38442 | 56 | |
| SOMALOGIC INC | 2,619 | 2,619 | 0.22523 | 33 | |
| 合計 | 証券数・金額 銘柄数<比率> | 5,646 2銘柄 | 5,646 2銘柄 | 90 | <0.0%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2024年1月23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1月23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。

(3) 外国投資証券

| 銘柄 | 2023年7月24日現在 | | 2024年1月23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 | 3,214 | 3,142 | 335 | 49,709 | |
| 合計 | □数・金額 銘柄数<比率> | 3,214 1銘柄<0.9%> | 3,142 1銘柄<1.0%> | 335 | 49,709 |

(注1) 邦貨換算金額は、2024年1月23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1月23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

2024年1月23日現在

| 項 目 | 第 17 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 2,064,773 | % 91.2 |
| コール・ローン等、その他 | 200,100 | 8.8 |
| 投資信託財産総額 | 2,264,874 | 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、2024年1月23日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは5,103,892千円、98.4%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.15円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月23日)、(2024年1月23日)現在

| 項 目 | 第 32 期 末 | 第 33 期 末 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,019,724,517円 | 2,264,874,510円 |
| コール・ローン等 | 66,451,022 | 200,100,607 |
| 米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額) | 1,953,273,495 | 2,064,773,903 |
| (B) 負 債 | 10,920,769 | 144,628,278 |
| 未払収益分配金 | - | 131,020,345 |
| 未払解約金 | 398 | 2,860,661 |
| 未払信託報酬 | 10,901,560 | 10,728,761 |
| その他未払費用 | 18,811 | 18,511 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,008,803,748 | 2,120,246,232 |
| 元 本 | 2,168,414,712 | 2,120,070,319 |
| 次期繰越損益金 | △159,610,964 | 175,913 |
| (D) 受益権総口数 | 2,168,414,712口 | 2,120,070,319口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,264円 | 10,001円 |

(注) 第31期末における元本額は2,153,381,645円、当作成期間(第32期～第33期)中における追加設定元本額は101,259,638円、同解約元本額は134,570,964円です。

■損益の状況

自 2023年7月25日 自 2023年10月24日
至 2023年10月23日 至 2024年1月23日

| 項 目 | 第 32 期 | 第 33 期 |
|----------------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △7,606円 | △1,747円 |
| 受 取 利 息 | 400 | 40 |
| 支 払 利 息 | △8,006 | △1,787 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △148,766,712 | 297,887,764 |
| 売 買 益 | 1,542,421 | 301,609,450 |
| 売 買 損 | △150,309,133 | △3,721,686 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △10,920,371 | △10,753,212 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △159,694,689 | 287,132,805 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 45,582,761 | △111,317,743 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △45,499,036 | △44,618,804 |
| (配 当 等 相 当 額) | (74,384,229) | (72,830,169) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△119,883,265) | (△117,448,973) |
| (G) 合 計(D+E+F) | △159,610,964 | 131,196,258 |
| (H) 収 益 分 配 金 | - | △131,020,345 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △159,610,964 | 175,913 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △45,499,036 | △44,618,804 |
| (配 当 等 相 当 額) | (74,388,850) | (72,835,475) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△119,887,886) | (△117,454,279) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 45,582,761 | 44,794,717 |
| 繰 越 損 益 金 | △159,694,689 | - |

(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32期から第33期までは6,267,598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 32 期 | 第 33 期 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 | 4,930,374円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 126,418,084 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 74,388,850 | 72,835,475 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 45,582,761 | 44,466,604 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d) | 119,971,611 | 248,650,537 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 553.27 | 1,172.84 |
| (g) 分 配 金 | 0 | 131,020,345 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 0 | 618 |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第 32 期 | 第 33 期 |
|------------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 | -円 | 618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9期 (決算日 2023年7月24日)

(計算期間 2022年7月26日～2023年7月24日)

米国中小型株式ファンド・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 | 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) (参考指数) | | 株式組入 比率 | 株式先物 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|------|---|------|------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | | | |
| 5期(2019年7月23日) | 19,804 | 2.4 | 940,279.95 | △0.2 | 94.8 | — | 百万円 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 |
| 8期(2022年7月25日) | 28,631 | 2.6 | 1,406,580.79 | △7.7 | 95.2 | — | 5,892 |
| 9期(2023年7月24日) | 32,806 | 14.6 | 1,656,022.22 | 17.7 | 95.4 | — | 4,965 |

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 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4) 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

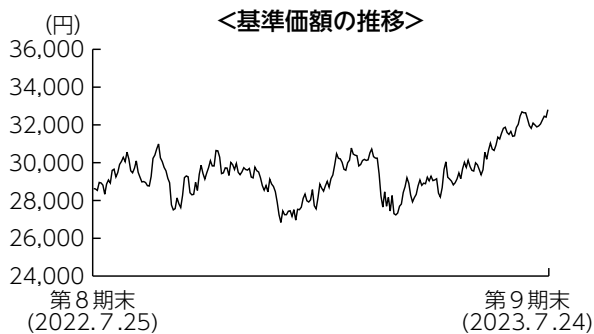
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数) | | 株 式 組 入 率 比 | 株 式 先 物 率 比 |
|------------------------|-------------|--------|---|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年 7 月 25日 | 円 28,631 | % - | ポイント 1,406,580.79 | % - | % 95.2 | % - |
| 7 月 末 | 28,927 | 1.0 | 1,431,720.50 | 1.8 | 94.4 | - |
| 8 月 末 | 28,984 | 1.2 | 1,464,719.20 | 4.1 | 94.6 | - |
| 9 月 末 | 27,827 | △2.8 | 1,401,057.96 | △0.4 | 95.2 | - |
| 10 月 末 | 30,645 | 7.0 | 1,543,132.69 | 9.7 | 95.4 | - |
| 11 月 末 | 29,193 | 2.0 | 1,442,715.72 | 2.6 | 94.1 | - |
| 12 月 末 | 27,512 | △3.9 | 1,339,071.69 | △4.8 | 96.5 | - |
| 2023年 1 月 末 | 28,700 | 0.2 | 1,411,701.70 | 0.4 | 96.3 | - |
| 2 月 末 | 30,176 | 5.4 | 1,485,277.28 | 5.6 | 94.8 | - |
| 3 月 末 | 28,733 | 0.4 | 1,404,078.25 | △0.2 | 95.2 | - |
| 4 月 末 | 28,682 | 0.2 | 1,407,011.88 | 0.0 | 95.8 | - |
| 5 月 末 | 29,632 | 3.5 | 1,490,276.99 | 6.0 | 95.4 | - |
| 6 月 末 | 32,466 | 13.4 | 1,641,338.23 | 16.7 | 97.0 | - |
| (期 末) 2023年 7 月 24日 | 32,806 | 14.6 | 1,656,022.22 | 17.7 | 95.4 | - |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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（2022年7月26日から2023年7月24日まで）

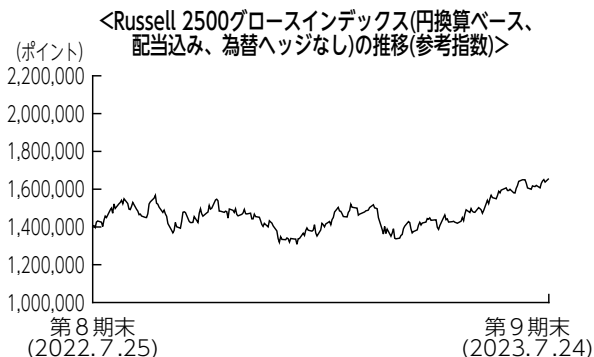


基準価額の推移

当期末の基準価額は32,806円となり、前期末比で14.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

インフレの落ち着いた様子や底堅い米国景気などを背景に、米国中小型株式市場が上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。また、米ドルの円に対する上昇も基準価額にプラスに寄与しました。業種別では、資本財・サービスや情報技術セクターなどがプラスに寄与しました。一方で、コミュニケーション・サービスや素材セクターなどが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。期初から2023年3月中旬までは、米国経済の減速懸念や金融システム不安が重荷となった一方、インフレの落ち着いた様子やゼロコロナ政策転換による中国の景気回復期待などが投資家センチメントの改善に繋がり、一進一退の展開となりました。その後は、FRB（米連邦準備理事会）が利上げを停止するとの期待が高まったことや、一部ハイテク企業の好決算などを背景に、上昇基調で推移しました。

為替市場では、米ドルに対して小幅に円安が進みました。インフレの高進を受けて米国が複数回にわたる利上げを行い、内外金利差が拡大したこ

とで2022年10月下旬にかけては米ドル高円安となりました。その後、利上げ停止期待や、日銀による金融緩和策の修正などを背景に米ドル安円高となる場面もありましたが、雇用統計や経済指標から米国経済の底堅さが確認されると、再び米ドル高円安基調となりました。

ポートフォリオについて

個別企業に対する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性を有する成長企業に着目し、銘柄選択を行いました。成長株式を物色する動きが続いたことから、長期的な成長が期待できるヘルスケアや情報技術関連の組入比率を引き続き高めとした一方で、ディフェンシブ性の高い公益事業や、高金利が逆風となる不動産関連の組入比率を相対的に低位としました。

今後の運用方針

インフレ率が依然としてFRBの目標水準を上回っていることなどから、インフレ抑制のため金融引き締め策が継続すると見えています。こうした政策は短期的に景気後退を招く可能性があります。強固な財務基盤や安定したキャッシュフロー、高い資本利益率を有する企業は先行き不透明な投資環境を乗り越えることができると考え、着目しています。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) (新株予約権証券) (投資信託受益証券) (投 資 証 券) | 10円 (10) (0) (0) (0) | 0.036% (0.035) (0.000) (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) (新株予約権証券) (投資信託受益証券) (投 資 証 券) | 0 (0) (0) (0) (0) | 0.001 (0.001) (0.000) (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) | 15 (14) (1) | 0.050 (0.047) (0.003) | (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 | 25 | 0.086 | |
| 期中の平均基準価額は29,468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 (2022年7月26日から2023年7月24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 2,541.61 (404.78) | 千アメリカ・ドル 7,554 (44) | 百株 4,354.8 | 千アメリカ・ドル 18,833 |

(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) 新株予約権証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|-------------|---------------|--------------------|----------------------|
| | | 証 券 数 | 金 額 | 証 券 数 | 金 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 証券 9,622 | 千アメリカ・ドル 4 | 証券 9,622 (-) | 千アメリカ・ドル 2 (-) |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 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 | | - | | - | | 0.753 | | 75 |
| | | (-) | | (-) | | (-) | | (-) |
| MSD ACQUISITION CORP | | - | | - | | 16.295 | | 166 |
| | | (-) | | (-) | | (-) | | (-) |
| KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION CORP IV | | - | | - | | 0.085 | | 0.76438 |
| | | (△4.811) | | (△48) | | (-) | | (-) |

(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 | 3,670,258 | 千円 |
| (b) | 期中の平均組入株式時価総額 | 5,277,988 | 千円 |
| (c) | 売買高比率 (a)/(b) | 0.69 | |

(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 (2022年7月26日から2023年7月24日まで)

期中の利害関係人との取引状況

| 決 | 算 | 期 | 当 | | | 期 | | | |
|---|---|---|-----------|--------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|------------|
| | | | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C | |
| 金 | 銭 | 信 | 託 | 百万円 0.008 | 百万円 0.008 | % 100.0 | 百万円 0.008 | 百万円 0.008 | % 100.0 |

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■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 | | |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC | 52.37 | 25.08 | 265 | 37,658 | | バイオテクノロジー |
| MAXIMUS INC | 62.93 | 54.05 | 474 | 67,283 | | 専門サービス |
| ALTAIR ENGINEERING INC | 51.97 | 42.12 | 309 | 43,890 | | 半導体・半導体製造装置 |
| OSI SYSTEMS INC | 58.21 | 49.46 | 600 | 85,238 | | 電子装置・機器・部品 |
| BRADY CORPORATION - CL A | 103.77 | 56.59 | 286 | 40,692 | | 商業サービス・用品 |
| AZENTA INC | 54.65 | 28.88 | 132 | 18,739 | | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| LIVERAMP HOLDINGS INC | 108.28 | 87.76 | 242 | 34,341 | | ソフトウェア |
| CARLISLE COS INC | 29.05 | 13.12 | 353 | 50,165 | | 建設関連製品 |
| CASEY'S GENERAL STORES INC | 15 | 12.17 | 311 | 44,199 | | 生活必需品流通・小売り |
| CHEMED CORP | 8.78 | - | - | - | | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CHURCHILL DOWNS INC | 15.1 | 19.48 | 259 | 36,817 | | ホテル・レストラン・レジャー |
| CLEAN HARBORS INC | - | 15.72 | 265 | 37,710 | | 商業サービス・用品 |
| NRG ENERGY, INC. | 96.97 | 51.6 | 197 | 27,956 | | 電力 |
| WOLFSPEED INC | 22.06 | 19.46 | 122 | 17,432 | | 半導体・半導体製造装置 |
| SEALED AIR CORP | 84.17 | 87.56 | 402 | 57,051 | | 容器・包装 |
| INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING | 130.38 | - | - | - | | ヘルスケア機器・用品 |
| DONALDSON CO INC | 66.22 | 61.3 | 380 | 54,016 | | 機械 |
| WENDY'S CO | 158.93 | 133.88 | 289 | 41,052 | | ホテル・レストラン・レジャー |
| REVVITY INC | 21.8 | 18.47 | 241 | 34,282 | | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| EURONET WORLDWIDE INC | 53.5 | 43.37 | 505 | 71,685 | | 金融サービス |
| FLEX LTD | 198.49 | 239.17 | 679 | 96,337 | | 電子装置・機器・部品 |
| HELEN OF TROY LTD | 17.52 | 11.82 | 159 | 22,608 | | 家庭用耐久財 |
| HELMERICH & PAYNE INC | 51.26 | - | - | - | | エネルギー設備・サービス |
| CROWN HOLDINGS INC NPR | 124.07 | 82.91 | 752 | 106,784 | | 容器・包装 |
| ICU MEDICAL INC | 23.56 | 21.02 | 370 | 52,574 | | ヘルスケア機器・用品 |
| IMMUNOGEN INC | - | 57.56 | 109 | 15,502 | | バイオテクノロジー |
| BLACKBAUD INC | 88.07 | 69.17 | 515 | 73,067 | | ソフトウェア |
| ITRON INC | 35.41 | 25.29 | 190 | 27,027 | | 電子装置・機器・部品 |
| LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B | 40.87 | 41.69 | 281 | 39,894 | | 医薬品 |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 18.04 | 14.64 | 603 | 85,640 | | 電子装置・機器・部品 |
| LIVEPERSON INC | 90.82 | - | - | - | | ソフトウェア |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | 141.9 | 83.16 | 821 | 116,483 | | 半導体・半導体製造装置 |
| NEOGENOMICS INC | - | 111.08 | 193 | 27,475 | | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| ENTEGRIS INC | 57.68 | 26.62 | 278 | 39,454 | | 半導体・半導体製造装置 |
| BRUKER CORP | 72.81 | 40.23 | 303 | 43,004 | | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 54.46 | 23.12 | 228 | 32,394 | | バイオテクノロジー |
| NEOGEN CORP | - | 102.76 | 231 | 32,879 | | ヘルスケア機器・用品 |
| NCR CORP | 77.25 | 62.7 | 167 | 23,708 | | ソフトウェア |
| NICE LTD ADR | 16.07 | 11.79 | 254 | 36,073 | | ソフトウェア |
| NORDSON CORP | 16.06 | 12.49 | 303 | 43,108 | | 機械 |
| NATIONAL INSTRUMENTS CORP | 51.69 | - | - | - | | 電子装置・機器・部品 |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD | - | 41.67 | 228 | 32,357 | | 保険 |
| PDC ENERGY INC | 26.91 | 11.61 | 85 | 12,111 | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| ZIFF DAVIS INC | 70.1 | 56.82 | 403 | 57,225 | | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| REGAL REXNORD CORP | 29.79 | 23.73 | 367 | 52,130 | | 電気設備 |
| RENTOKIL INITIAL PLC ADR | - | 217.72 | 895 | 127,006 | | 商業サービス・用品 |
| SELECTIVE INSURANCE GROUP | 50.46 | - | - | - | | 保険 |
| AXON ENTERPRISE INC | 30.58 | 20.7 | 372 | 52,834 | | 航空宇宙・防衛 |

| 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 | | |
| TELEFLEX INC | - | 13.58 | 351 | 49,840 | | ヘルスケア機器・用品 |
| THOR INDUSTRIES INC | 36.95 | 29.94 | 328 | 46,629 | | 自動車 |
| BIO-TECHNE CORP | 9.33 | 30.25 | 270 | 38,364 | | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| SENSIENT TECHNOLOGIES CORP | 93.24 | 78.79 | 515 | 73,071 | | 化学 |
| WABTEC CORP | 30.05 | 24.36 | 275 | 39,003 | | 機械 |
| WILLIAMS-SONOMA INC | 19.96 | 16.17 | 208 | 29,531 | | 専門小売り |
| SAIA INC | 22.59 | 14.19 | 571 | 81,050 | | 陸上運輸 |
| OMNIAB INC-12.5 EARNOUT | - | 15.22 | 0 | 0 | | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| OMNIAB INC-15.00 EARNOUT | - | 15.22 | 0 | 0 | | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| ENERSYS | 51.06 | 39.19 | 427 | 60,624 | | 電気設備 |
| WEX INC | 22.52 | 23.48 | 460 | 65,281 | | 金融サービス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 42.3 | 32.97 | 559 | 79,414 | | 専門サービス |
| LENDINGTREE INC | 21.84 | - | - | - | | 消費者金融 |
| ENVESTNET INC | 53.78 | 43.59 | 267 | 37,972 | | ソフトウェア |
| VISTEON CORP | 22.93 | 8.81 | 139 | 19,796 | | 自動車用部品 |
| ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP | 143.69 | 116.48 | 318 | 45,150 | | 建設関連製品 |
| WALKER & DUNLOP INC | 41.41 | 33.55 | 306 | 43,434 | | 金融サービス |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 50.36 | 42.71 | 612 | 86,919 | | 資本市場 |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | 143.38 | 116.22 | 717 | 101,703 | | 専門サービス |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC | - | 24.61 | 160 | 22,834 | | 半導体・半導体製造装置 |
| HORIZON PHARMA PLC | 61.94 | - | - | - | | バイオテクノロジー |
| ARROWHEAD RESEARCH CORP | 32.05 | - | - | - | | バイオテクノロジー |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 70.87 | 24.92 | 574 | 81,429 | | 資本市場 |
| GLOBUS MEDICAL INC | 92.88 | 74.5 | 460 | 65,257 | | ヘルスケア機器・用品 |
| PROTHENA CORP PLC | - | 11.98 | 77 | 11,046 | | バイオテクノロジー |
| TRAVERE THERAPEUTICS INC | - | 73.18 | 117 | 16,720 | | バイオテクノロジー |
| FOX FACTORY HOLDING CORP | 22.72 | 23.49 | 264 | 37,523 | | 自動車用部品 |
| FATE THERAPEUTICS INC | 33.63 | - | - | - | | バイオテクノロジー |
| MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC | - | 6.08 | 131 | 18,604 | | バイオテクノロジー |
| GATES INDUSTRIAL CORP PLC | 277.99 | 225.33 | 301 | 42,792 | | 機械 |
| SIMPLY GOOD FOODS CO | 126.79 | 76.97 | 290 | 41,188 | | 食品 |
| SWITCH INC | 168 | - | - | - | | 情報技術サービス |
| TANDEM DIABETES CARE INC | - | 39.5 | 130 | 18,521 | | ヘルスケア機器・用品 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | 31.69 | 35.12 | 241 | 34,200 | | 専門サービス |
| CHAMPION X CORP | - | 62.95 | 219 | 31,070 | | エネルギー設備・サービス |
| STERIS PLC | 35.81 | 29.04 | 673 | 95,591 | | ヘルスケア機器・用品 |
| FRONTDOOR INC | 56.84 | - | - | - | | 各種消費者サービス |
| AGILITI INC | 205.74 | 155.66 | 260 | 36,891 | | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| SHOCKWAVE MEDICAL INC | - | 6.68 | 184 | 26,147 | | ヘルスケア機器・用品 |
| CYMBABY THERAPEUTICS INC | - | 55.59 | 64 | 9,130 | | 医薬品 |
| PAGERDUTY INC | 134.76 | 115.36 | 279 | 39,627 | | ソフトウェア |
| EAGLE PHARMACEUTICALS INC | 36.2 | 27.23 | 53 | 7,581 | | バイオテクノロジー |
| CLARIVATE ANALYTICS PLC | 246.39 | 370.43 | 355 | 50,489 | | 専門サービス |
| DYNATRACE INC | 92.35 | 88.03 | 460 | 65,323 | | ソフトウェア |
| GROCERY OUTLET HOLDING CORP | 62.9 | 70.41 | 234 | 33,294 | | 生活必需品流通・小売り |
| AKERO THERAPEUTICS INC | - | 35.01 | 152 | 21,699 | | バイオテクノロジー |
| AST SPACEMOBILE INC | 68.78 | 102.07 | 40 | 5,747 | | 各種電気通信サービス |
| VAXCYTE INC | - | 75.69 | 367 | 52,108 | | バイオテクノロジー |
| CIMPRESS PLC | 14.43 | - | - | - | | 商業サービス・用品 |
| DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC | 71.19 | 57.71 | 153 | 21,788 | | 商業サービス・用品 |
| SOMALOGIC INC | 118.47 | - | - | - | | ライフサイエンス・ツール/サービス |

| 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 | |
| QUIDELORTHO CORP | 23.74 | 19.23 | 167 | 23,731 | ヘルスケア機器・用品 |
| WALLBOX NV | 109.55 | 88.78 | 36 | 5,200 | 電気設備 |
| ABCAM PLC ADR | 130.01 | 106.11 | 253 | 35,953 | バイオテクノロジー |
| MIRION TECHNOLOGIES INC | 626.33 | 507.7 | 398 | 56,525 | 電子装置・機器・部品 |
| ZENDESK INC | 64.67 | — | — | — | ソフトウェア |
| XOS INC | 173.73 | — | — | — | 機械 |
| QUANTUMSCAPE CORP | 19.09 | 58.3 | 54 | 7,789 | 自動車用部品 |
| LEGEND BIOTECH CORP ADR | — | 14.42 | 107 | 15,269 | バイオテクノロジー |
| CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC | 37.45 | 38.25 | 123 | 17,555 | ソフトウェア |
| OMNIAB INC | — | 231.21 | 125 | 17,773 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| BELLRING BRANDS INC | — | 67.12 | 239 | 33,927 | パーソナルケア用品 |
| LESLIE'S INC | 242.44 | 276.35 | 148 | 21,125 | 専門小売り |
| ALIGHT INC | 607.6 | 543.39 | 531 | 75,373 | 専門サービス |
| TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC | 174.8 | — | — | — | 各種消費者サービス |
| STEM INC | 93.69 | — | — | — | 電気設備 |
| MISTER CAR WASH INC | 134.17 | 108.77 | 104 | 14,763 | 各種消費者サービス |
| CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC | 77.02 | 62.43 | 106 | 15,141 | ソフトウェア |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | 12.65 | 10.26 | 176 | 25,039 | ソフトウェア |
| LANTHEUS HOLDINGS INC | — | 24.43 | 213 | 30,331 | ヘルスケア機器・用品 |
| HEALTHEQUITY INC | 45.15 | 35.32 | 221 | 31,434 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CATALENT INC | 105.87 | 112.5 | 535 | 75,934 | 医薬品 |
| ASCENDIS PHARMA A/S ADR | 15.53 | 19.75 | 176 | 25,000 | バイオテクノロジー |
| SUMMIT MATERIALS INC | 148.27 | 122.2 | 450 | 63,919 | 建設資材 |
| ETSY INC | 26.72 | 18.62 | 180 | 25,547 | 大規模小売り |
| GLAUKOS CORP | 66.8 | 46.9 | 351 | 49,795 | ヘルスケア機器・用品 |
| NATIONAL VISION HOLDINGS INC | 97.78 | — | — | — | 専門小売り |
| SMART GLOBAL HOLDINGS INC | 68.03 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| IRHYTHM TECHNOLOGIES INC | 20.3 | 10.14 | 105 | 14,916 | ヘルスケア機器・用品 |
| MAGNOLIA OIL & GAS CORP | 185.5 | 150.34 | 317 | 44,990 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| REATA PHARMACEUTICALS INC | — | 14.36 | 159 | 22,578 | 医薬品 |
| GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC | 70.76 | — | — | — | バイオテクノロジー |
| CABLE ONE INC | 2.14 | 3.17 | 230 | 32,683 | メディア |
| AVALARA INC | 38.94 | — | — | — | ソフトウェア |
| HOSTESS BRANDS INC | 216.41 | 200.74 | 495 | 70,323 | 食品 |
| ITT INC | 48.72 | 38.68 | 379 | 53,790 | 機械 |
| 合 計 | 株 数 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 9,129.68 110銘柄 | 7,721.27 112銘柄 | 33,411 4,738,709 | — <95.4%> |

(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) 外国新株予約権証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--|------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
| | | 証 券 数 | 証 券 数 | 評 価 額 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 |
| (アメリカ) WALLBOX NV WARRANTS SOMALOGIC INC | 証券 3,027 2,619 | 証券 3,027 2,619 | 千アメリカ・ドル 2 0.73332 | 千円 386 104 |
| 合 計 | 証券数・金額 5,646 2銘柄 | 証券数 5,646 2銘柄 | — — | 490 <0.0%> |

(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。

(3) 外国投資証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| | | □ 数 | □ 数 | 外 貨 建 金 額 |
| (アメリカ) LAMAR ADVERTISING CO MSD ACQUISITION CORP KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION C | 千□ 3.967 16.295 4.896 | 千□ 3.214 — — | 千アメリカ・ドル 323 — — | 千円 45,935 — — |
| 合 計 | □ 数・金額 25.158 3銘柄<1.4%> | □ 数 3.214 1銘柄<0.9%> | 323 — | 45,935 — |

(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

2023年7月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 4,738,709 | % 95.4 |
| 新 株 予 約 権 証 券 | 490 | 0.0 |
| 投 資 証 券 | 45,935 | 0.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 180,272 | 3.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 4,965,408 | 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、4,883,006千円、98.3%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、2023年7月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=141.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月24日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 4,965,408,478円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 179,608,021 |
| 株 式(評価額) | 4,738,709,987 |
| 新 株 予 約 権 証 券(評価額) | 490,394 |
| 投 資 証 券(評価額) | 45,935,160 |
| 未 収 配 当 金 | 664,916 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 4,965,408,478 |
| 元 本 | 1,513,584,080 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 3,451,824,398 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,513,584,080口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 32,806円 |

- (注1) 期首元本額 2,058,164,670円
 追加設定元本額 34,338,723円
 一部解約元本額 578,919,313円
- (注2) 期末における元本の内訳
 D I AMジャナス米国中小型株式ファンド 889,022,289円
 ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型) 624,561,791円
 期末元本合計 1,513,584,080円

■損益の状況

当期 自2022年7月26日 至2023年7月24日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 36,563,797円 |
| 受 取 配 当 金 | 32,033,213 |
| 受 取 利 息 | 3,519,150 |
| そ の 他 収 益 金 | 1,049,404 |
| 支 払 利 息 | △37,970 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 703,893,084 |
| 売 買 益 | 1,242,473,465 |
| 売 買 損 | △538,580,381 |
| (C) そ の 他 費 用 | △2,785,439 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 737,671,442 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 3,834,572,366 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △1,186,080,687 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 65,661,277 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 3,451,824,398 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 3,451,824,398 |

- (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。