

## 運用報告書 (全体版)

第19期<決算日2024年1月23日>

### DIAM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2029年7月23日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	DIAMジャナス米国中小型株式ファンド 米国中小型株式ファンド・マザーファンド 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・US・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。
組入制限	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、「DIAMジャナス米国中小型株式ファンド」は、2024年1月23日に第19期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

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

# 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			
15期(2022年1月24日)	円 11,544	円 0	% △5.9	ポイント 1,304,664.74	% △14.4	% 92.6	% -	百万円 3,326
16期(2022年7月25日)	12,055	300	7.0	1,406,580.79	7.8	92.7	-	3,222
17期(2023年1月23日)	11,730	0	△2.7	1,384,145.27	△1.6	94.6	-	3,048
18期(2023年7月24日)	12,190	1,300	15.0	1,656,022.22	19.6	93.2	-	2,987
19期(2024年1月23日)	12,642	300	6.2	1,758,498.26	6.2	93.4	-	3,181

(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）。

## ■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) 2023年7月24日	円 12,190	% -	ポイント 1,656,022.22	% -	% 93.2	% -
7月末	12,097	△0.8	1,647,701.92	△0.5	93.3	-
8月末	12,273	0.7	1,657,080.19	0.1	93.0	-
9月末	11,879	△2.6	1,598,304.82	△3.5	93.4	-
10月末	10,871	△10.8	1,469,679.80	△11.3	93.4	-
11月末	11,551	△5.2	1,578,272.93	△4.7	93.3	-
12月末	12,489	2.5	1,720,201.73	3.9	93.3	-
(期末) 2024年1月23日	12,942	6.2	1,758,498.26	6.2	93.4	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

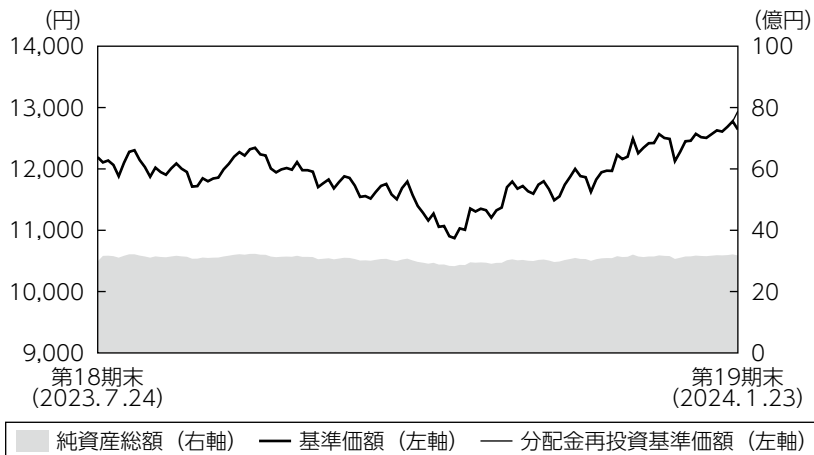
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(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。

## ■当期の運用経過（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19期首： 12,190円  
第19期末： 12,642円  
（既払分配金300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。

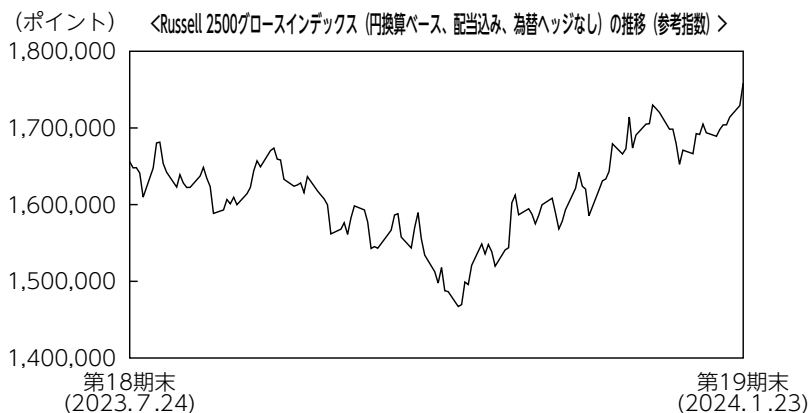
### 基準価額の主な変動要因

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、期初の水準を上回って期末を迎えました。

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、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。

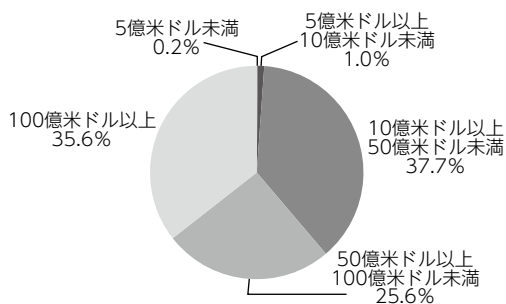
### ●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

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。

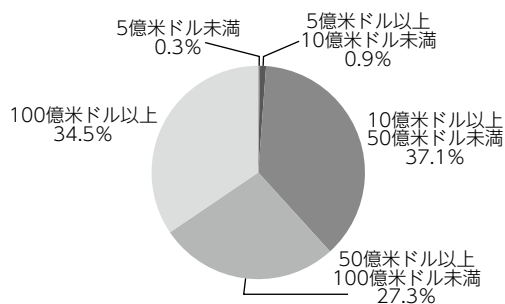
## 【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

### ○規模別分類

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	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	

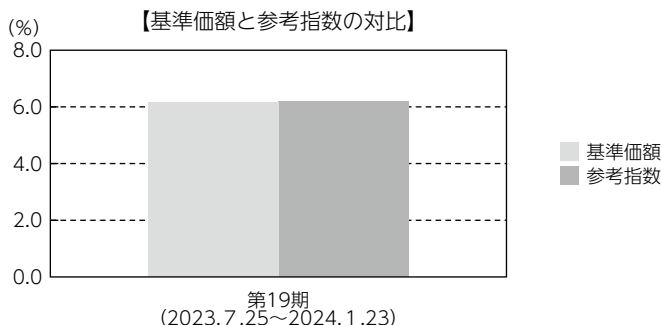
期末

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
	2023年7月25日 ～2024年1月23日
当期分配金（税引前）	300円
対基準価額比率	2.32%
当期の収益	300円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,642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19期		項目の概要
	(2023年7月25日 ～2024年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	121円	1.017%	(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11,900円です。
(投信会社)	( 65)	(0.550)	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)	( 52)	(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)	( 3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.014	(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)	( 2)	(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	6	0.048	(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)	( 5)	(0.040)	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)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	128	1.079	

(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。

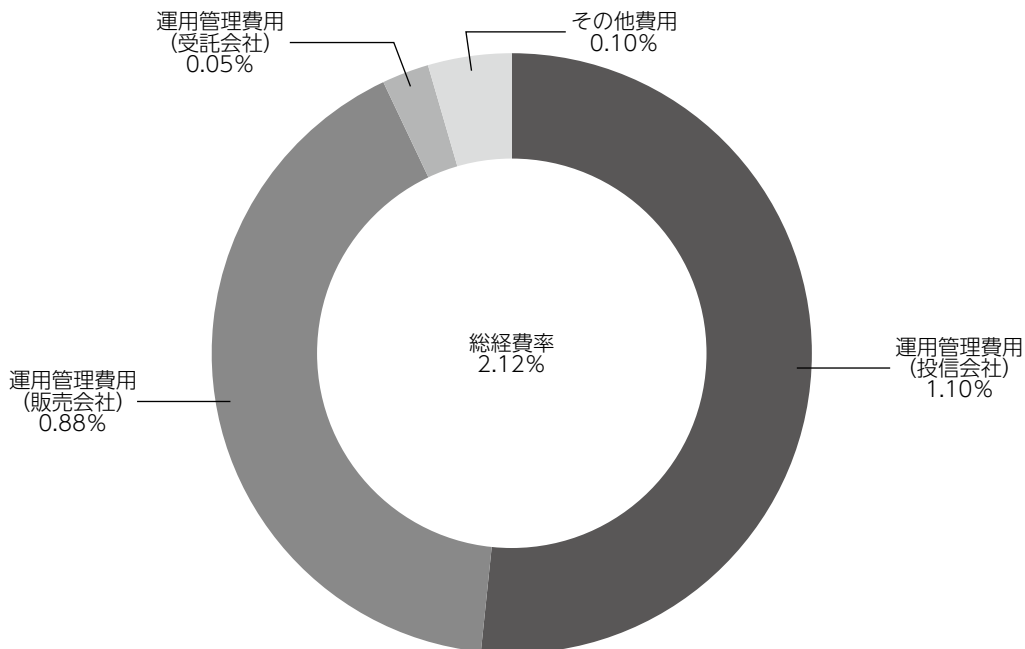
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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2.12%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）

	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□ 64,349	千円 210,000	千□ 68,563	千円 227,000

■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	2,361,817千円
(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

	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□ 889,022	千□ 884,808	千円 3,118,505

<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	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	3,118,505	94.7
コール・ローン等、その他	173,927	5.3
投資信託財産総額	3,292,432	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

(2024年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,292,432,933円
コール・ローン等	173,927,134
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	3,118,505,799
(B) 負 債	111,384,164
未払収益分配金	75,484,667
未払解約金	4,516,143
未払信託報酬	31,329,260
その他未払費用	54,094
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,181,048,769
元 本	2,516,155,592
次期繰越損益金	664,893,177
(D) 受 益 権 総 口 数	2,516,155,592口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,642円

(注) 期首における元本額は2,451,173,515円、当期中における追加設定元本額は215,368,340円、同解約元本額は150,386,263円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年7月25日 至2024年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△14,000円
受 取 利 息	1,022
支 払 利 息	△15,022
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	222,001,891
売 買 益 損	225,304,370
買 入 損 益	△3,302,479
(C) 信 託 報 酬 等	△31,383,354
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	190,604,537
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	317,874,639
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	231,898,668
(配 当 等 相 当 額)	(114,290,656)
(売 買 損 益 相 当 額)	(117,608,012)
(G) 合 計(D+E+F)	740,377,844
(H) 収 益 分 配 金	△75,484,667
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	664,893,177
追 加 信 託 差 損 益 金	231,898,668
(配 当 等 相 当 額)	(114,335,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(117,563,201)
分 配 準 備 積 立 金	432,994,509

(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、9,082,963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	11,426,577円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	179,177,960
(c) 収 益 調 整 金	231,898,668
(d) 分 配 準 備 積 立 金	317,874,639
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	740,377,844
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,942.50
(g) 分 配 金	75,484,667
(h) 1万口当たり分配金	300

## ■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

300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	期中騰落率	ポイント	期中騰落率			
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

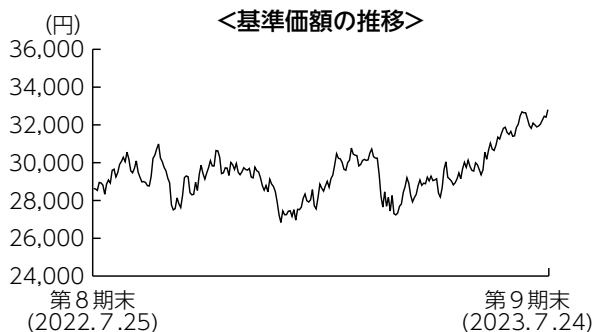
年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月 25日	円 28,631	% -	ポイント 1,406,580.79	% -	% 95.2	% -
7 月 末	28,927	1.0	1,431,720.50	1.8	94.4	-
8 月 末	28,984	1.2	1,464,719.20	4.1	94.6	-
9 月 末	27,827	△2.8	1,401,057.96	△0.4	95.2	-
10 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）

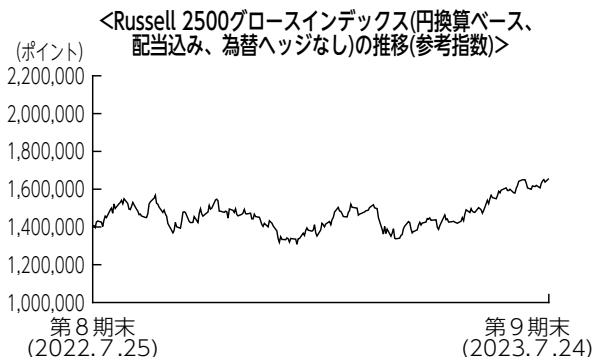


### 基準価額の推移

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

インフレの落ち着き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、インフレの落ち着き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が、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		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)		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
HEALTH EQUITY 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 銘 柄 数 < 金 額 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	□ 数 3.214	323	45,935
	銘柄数<比率> 3銘柄<1.4%>	1銘柄<0.9%>	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >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 A M 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。