

# 明治安田米国中小型成長株式ファンド

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   | 無期限（2012年1月31日設定）  |   |
| 運用方針   | 信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。  |   |
| 主要運用対象 | 明治安田米国中小型成長株式ファンド  | 主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証券（ADR）を含みます。）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行う明治安田米国中小型成長株式マザーファンドを主要投資対象とします。 |
|        | 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド   | 主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証券（ADR）を含みます。）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行います。                              |
| 組入制限   | 明治安田米国中小型成長株式ファンド  | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。   |
|        | 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。   |
| 分配方針   | 毎年1月31日および7月31日（決算日が休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。<br>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。<br>③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |   |

## 運用報告書（全体版） 第27期 （決算日 2025年7月31日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田米国中小型成長株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第27期の決算を行いましたので、期中の運用状況について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。

**MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社**

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉  
サポートデスク 0120-565787  
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |                |         | Russell2500グロース指数<br>(配当込み) (円換算ベース) |         | 株 式 組 入 率 | 投資信託<br>証 券 組 入 比率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|----------------|---------|--------------------------------------|---------|-----------|--------------------|---------|
|                   | (分 配 落) | 税 込 み<br>分 配 金 | 期 騰 落 率 | (参考指数)                               | 期 騰 落 率 |           |                    |         |
|                   | 円       | 円              | %       |                                      | %       | %         | %                  | 百万円     |
| (第23期) 2023年7月31日 | 10,030  | 0              | 15.6    | 1,647,701                            | 16.7    | 96.7      | —                  | 30,417  |
| (第24期) 2024年1月31日 | 10,023  | 700            | 6.9     | 1,762,626                            | 7.0     | 94.6      | —                  | 28,015  |
| (第25期) 2024年7月31日 | 10,080  | 1,000          | 10.5    | 1,996,081                            | 13.2    | 90.6      | 0.8                | 25,877  |
| (第26期) 2025年1月31日 | 10,190  | 1,600          | 17.0    | 2,205,159                            | 10.5    | 90.1      | —                  | 28,204  |
| (第27期) 2025年7月31日 | 9,374   | 0              | △ 8.0   | 2,090,958                            | △ 5.2   | 96.0      | —                  | 30,584  |

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証書(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。
- (注4) Russell2500グロース指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はFTSE Russellに帰属します。FTSE Russellは当ファンドの運用成果等に関し一切の責任はありません。

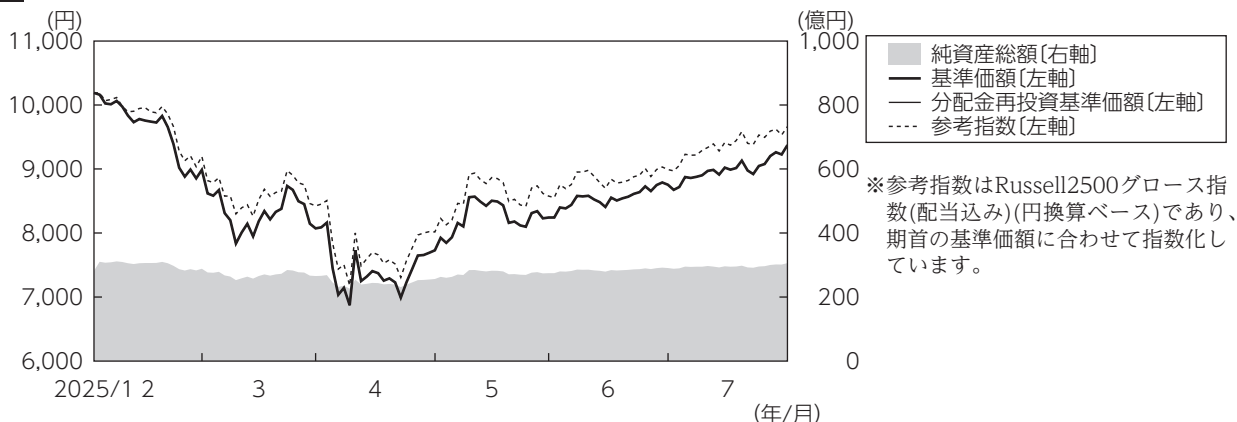
◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | Russell2500グロース指数<br>(配当込み) (円換算ベース) |       | 株 式 組 入 率 | 投資信託<br>証 券 組 入 比率 |
|------|------------------|---------|-------|--------------------------------------|-------|-----------|--------------------|
|      |                  |         | 騰 落 率 | (参考指数)                               | 騰 落 率 |           |                    |
| 第27期 |                  | 円       | %     |                                      | %     | %         | %                  |
|      | (期 首) 2025年1月31日 | 10,190  | —     | 2,205,159                            | —     | 90.1      | —                  |
|      | 2月末              | 8,854   | △13.1 | 1,955,575                            | △11.3 | 93.8      | —                  |
|      | 3月末              | 8,146   | △20.1 | 1,831,220                            | △17.0 | 97.1      | —                  |
|      | 4月末              | 7,691   | △24.5 | 1,735,754                            | △21.3 | 95.3      | —                  |
|      | 5月末              | 8,230   | △19.2 | 1,865,129                            | △15.4 | 96.7      | —                  |
|      | 6月末              | 8,789   | △13.7 | 1,954,430                            | △11.4 | 97.9      | —                  |
|      | (期 末) 2025年7月31日 | 9,374   | △ 8.0 | 2,090,958                            | △ 5.2 | 96.0      | —                  |

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証書(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第27期首(2025年1月31日)：10,190円

第27期末(2025年7月31日)：9,374円(既払分配金0円)

騰落率：△8.0%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)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。

※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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に基づき、明治安田米国中小型成長株式マザーファンドを通じて、米国の成長性が高いと考えられる中小型株式に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

#### (上昇要因)

- ・CELESTICA INC (テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、COMFORT SYSTEMS USA INC (資本財)、NRG ENERGY INC (公益事業)などの株価が保有期間中に上昇したこと

#### (下落要因)

- ・RH (一般消費財・サービス流通・小売り)、GITLAB INC-CL A (ソフトウェア・サービス)、KLAVIYO INC-A (ソフトウェア・サービス)などの株価が保有期間中に下落したこと
- ・米ドルが円に対して下落したこと

## ■ 投資環境

### 外国株式

当期の米国株式市場でS & P 500種株価指数は上昇しました。当期はF R B（米連邦準備制度理事会）は関税交渉などを受けてインフレ警戒感から政策金利を据え置きました。こうした中、期前半はトランプ政権による関税政策等を受けて先行き不透明な中、軟調に推移し、2025年4月上旬には相互関税の発表により株式市場は一時的に急落しました。しかしながら、関税交渉が中国をはじめとする主要貿易相手国・地域と順次決着する中、株式市場は落ち着きを取り戻しました。期末にかけては、テクノロジー企業の好決算やA I（人工知能）関連投資の活発化を背景に、S & P 500種株価指数やナスダック総合指数が史上最高値を更新するなど堅調に推移しました。

なお、Russell2500グロース指数（配当込み）は下落しました。業種別では、エネルギー関連セクターなどが下落しました。

### 外国為替

当期の米ドルは円に対して下落しました。期初から2025年4月下旬にかけてはトランプ政権による関税政策を受けた先行き不透明感の強まりやF R Bによる利下げ期待を背景とする日米金利差の縮小期待などを受けて米ドルは円に対して下落基調で推移しました。その後は米国と主要貿易相手国・地域との関税交渉が巨額な対米投資拡大とともに順次決着する中、対米投資拡大を背景に米国の成長期待の高まりなどから米ドルは円に対して緩やかに上昇していましたが、期を通して米ドルは円に対して下落しました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 明治安田米国中小型成長株式ファンド

期首の運用方針に基づき、期を通じてマザーファンドの投資比率を高位に保ちました。

なお、マザーファンドの運用に関して、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託しております。

### 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（A D R）を含みます。）の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行いました。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築しました。株式への組入比率を高位に維持しました。

当期における主な売買銘柄は以下の通りです。

### (買付銘柄)

- ・GUIDEWIRE SOFTWARE INC (ソフトウェア・サービス)  
不動産・損害保険業界向けの企業ソフトウェアを開発、発行する会社。世界的に損害保険業界が大規模にクラウド利用に移行する中、同社は世界の上位25社の保険会社のうち22社で採用されています。同社のサブスクリプションの粗利益率は2022会計年度の約50%から2024会計年度には約70%に拡大し、営業レバレッジが上昇しています。今後の同社の業容拡大により株価上昇が期待できるため、当期に同社株式を新規購入しました。

### (売却銘柄)

- ・MOOG INC-CLASS A (資本財)  
精密動作制御部品およびシステムを製造。管制軍事・民間航空機、衛星・宇宙用車両、ミサイル等を世界中で提供。同業の防衛技術・宇宙関連で他に魅力的な銘柄があることから、当該銘柄を全売却しました。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

|   | 銘柄名                      | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|---------|
| 1 | NATERA INC               | 2.2     |
| 2 | DUOLINGO                 | 2.0     |
| 3 | LENNOX INTERNATIONAL INC | 2.0     |
| 4 | XPO INC                  | 1.8     |
| 5 | COMFORT SYSTEMS USA INC  | 1.8     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

#### 期末

|   | 銘柄名                            | 組入比率(%) |
|---|--------------------------------|---------|
| 1 | COMFORT SYSTEMS USA INC        | 2.9     |
| 2 | CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING | 2.3     |
| 3 | GUIDEWIRE SOFTWARE INC         | 2.0     |
| 4 | WINGSTOP INC                   | 1.9     |
| 5 | CELSIUS HOLDINGS INC           | 1.8     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

### 【組入上位業種】

#### 期首

|   | 業種                     | 組入比率(%) |
|---|------------------------|---------|
| 1 | 資本財                    | 18.0    |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.7    |
| 3 | ソフトウェア・サービス            | 15.6    |
| 4 | 金融サービス                 | 7.4     |
| 5 | 消費者サービス                | 6.3     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

#### 期末

|   | 業種                     | 組入比率(%) |
|---|------------------------|---------|
| 1 | 資本財                    | 19.5    |
| 2 | ソフトウェア・サービス            | 14.2    |
| 3 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 12.3    |
| 4 | 消費者サービス                | 7.5     |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス           | 6.5     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

当期中の基準価額の変動にプラスに寄与した銘柄、マイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

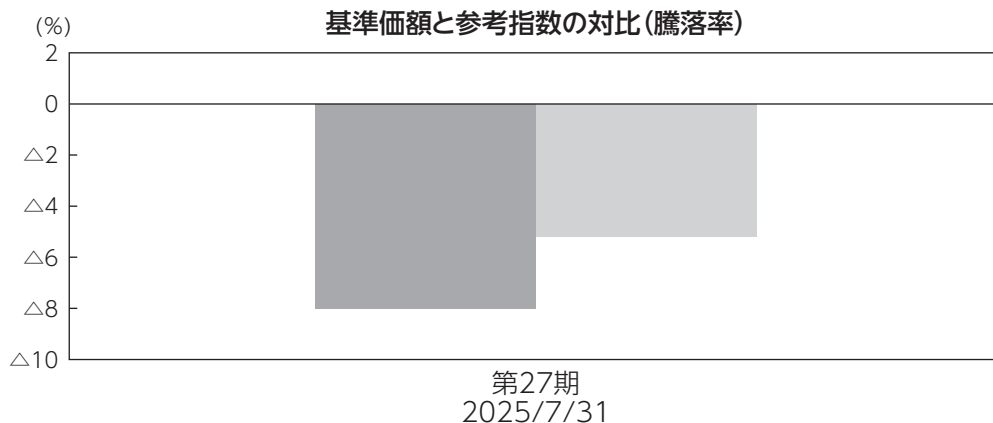
**(プラスに寄与した銘柄)**

- ・ CELESTICA INC (テクノロジー・ハードウェアおよび機器)  
ネットワーク機器のプロバイダーであり、A I (人工知能) の需要が加速していることを受けて売上増と利益成長につながり株価が上昇しました。

**(マイナスに影響した銘柄)**

- ・ RH (一般消費財・サービス流通・小売り)  
高級家具の大手メーカー兼販売業者。関税や政治的リスクへの懸念から需要の減速が懸念され株価が下落しました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額    ■ Russell2500グロース指数 (配当込み) (円換算ベース)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は△8.0%となり、参考指数の騰落率は△5.2%となりました。

## ■ 分配金

- ・収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第27期<br>(2025年2月1日～2025年7月31日) |
|-----------|--------------------------------|
| 当期分配金     | —                              |
| (対基準価額比率) | —                              |
| 当期の収益     | —                              |
| 当期の収益以外   | —                              |
| 翌期繰越分配対象額 | 0                              |

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 明治安田米国中小型成長株式ファンド

引き続き、明治安田米国中小型成長株式マザーファンドの投資比率を高位に保つ方針です。

なお、マザーファンドの運用に関して、アライアンス・パーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託します。

### 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

F R B（米連邦準備制度理事会）は当期中、政策金利を据え置きました。地政学リスクに加えて米国政権による関税問題や財政赤字の問題などの先行き不透明感が懸念されたものの、主要貿易相手国・地域との関税交渉において巨額の対米投資を引き出したことで、中長期的に米国経済の下支えが期待できます。こうした中、ファンドではセクターのバランスを保ちつつもA I（人工知能）や防衛関連の投資が追い風となって業績拡大するとみられる企業に重点を置く方針です。

引き続き、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（A D R）を含みます。）の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。株式の組入比率については高位を維持します。



## ◎1万口当たりの費用明細

| 項目          |      | 当期                   |  | 項目の概要 |
|-------------|------|----------------------|--|-------|
|             |      | 2025年2月1日～2025年7月31日 |  |       |
|             |      | 金額                   | 比率   |       |
| (a) 信託報酬    | 90円  | 1.036%               | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は8,650円です。 |       |
| (投信会社)      | (54) | (0.627)              | ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価         |       |
| (販売会社)      | (33) | (0.382)              | 購入後の情報提供、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)      | ( 2) | (0.027)              | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価                         |       |
| (b) 売買委託手数料 | 2    | 0.020                | (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                   |       |
| (株式)        | ( 2) | (0.020)              | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                   |       |
| (c) 有価証券取引税 | 0    | 0.001                | (c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数                   |       |
| (株式)        | ( 0) | (0.001)              | 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                    |       |
| (d) その他費用   | 2    | 0.019                | (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)      | ( 1) | (0.014)              | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  |       |
| (監査費用)      | ( 0) | (0.005)              | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                        |       |
| (その他)       | ( 0) | (0.000)              | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等                        |       |
| 合計          | 94   | 1.076                |  |       |

(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・解約により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、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

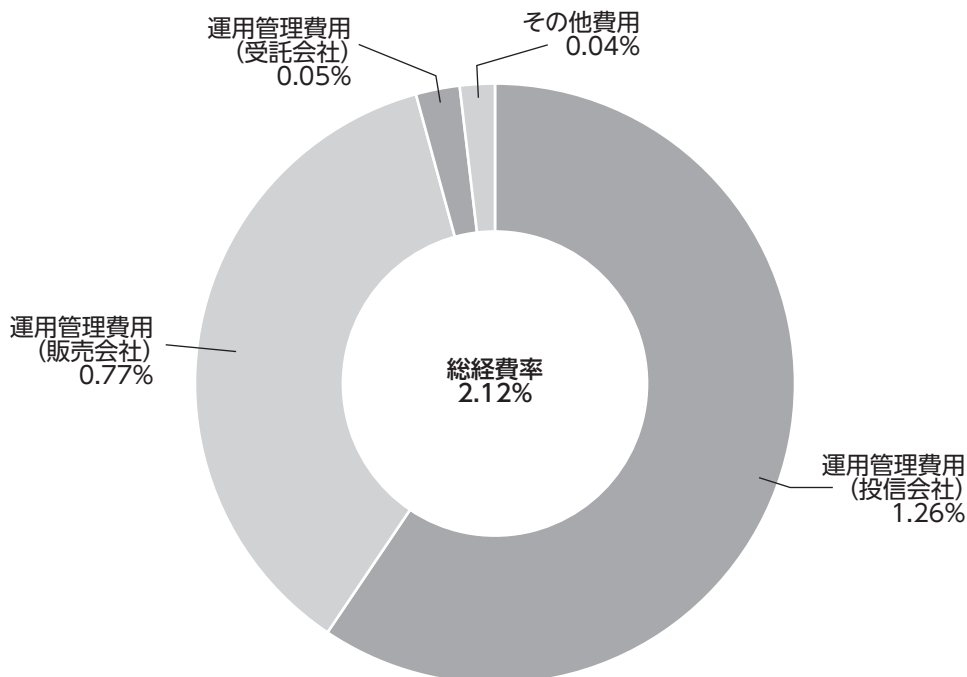
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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) 費用は、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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

# ◎売買及び取引の状況 (2025年2月1日～2025年7月31日)

○親投資信託の設定、解約状況

|                      | 設 定            |                   | 解 約           |                |
|----------------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
|                      | 口 数            | 金 額               | 口 数           | 金 額            |
| 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド | 千口<br>795, 143 | 千円<br>7, 000, 000 | 千口<br>97, 486 | 千円<br>800, 000 |

(注) 単位未満は切り捨て。

# ◎親投資信託の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                  |
|-------------------------------|----------------------|
|                               | 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 29, 094, 643千円       |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 26, 855, 783千円       |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 1. 08                |

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

# ◎利害関係人との取引状況等 (2025年2月1日～2025年7月31日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

# ◎組入資産明細表

○親投資信託残高

| 種 類                  | 期 首               | 当 期 末             |                    |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                      | 口 数               | 口 数               | 評 価 額              |
| 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド | 千口<br>2, 828, 234 | 千口<br>3, 525, 891 | 千円<br>30, 165, 761 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2025年7月31日現在

| 項 目                  | 当 期 末      |       |
|----------------------|------------|-------|
|                      | 評 価 額      | 比 率   |
|                      | 千円         | %     |
| 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド | 30,165,761 | 97.5  |
| コール・ローン等、その他         | 776,089    | 2.5   |
| 投資信託財産総額             | 30,941,850 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。  
(注2) 明治安田米国中小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(30,162,726千円)の投資信託財産総額(30,213,519千円)に対する比率は99.8%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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝149.39円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年7月31日現在

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                   | 30,941,850,967円 |
| コール・ローン等                  | 776,079,744     |
| 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド(評価額) | 30,165,761,554  |
| 未 収 利 息                   | 9,669           |
| (B) 負 債                   | 357,431,759     |
| 未 払 解 約 金                 | 68,033,410      |
| 未 払 信 託 報 酬               | 287,883,238     |
| そ の 他 未 払 費 用             | 1,515,111       |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)       | 30,584,419,208  |
| 元 本                       | 32,625,291,913  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | △ 2,040,872,705 |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 32,625,291,913口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)           | 9,374円          |

◎損益の状況

自 2025年2月 1日  
至 2025年7月31日

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 1,343,821円     |
| 受 取 利 息               | 1,343,821      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △1,750,879,372 |
| 売 買 損 益               | 366,183,706    |
| 売 買 損                 | △2,117,063,078 |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 289,398,349  |
| (D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | △2,038,933,900 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △ 1,938,805    |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△ 1,938,805)  |
| (F) 計 (D＋E)           | △2,040,872,705 |
| (G) 収 益 分 配 金         | 0              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)   | △2,040,872,705 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 1,938,805    |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 959,102)     |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△ 2,897,907)  |
| 繰 越 損 益 金             | △2,038,933,900 |

(注1) 当ファンドの期首元本額は27,677,139,958円、期中追加設定元本額は7,831,946,686円、期中一部解約元本額は2,883,794,731円です。  
(注2) 1口当たり純資産額は0.9374円です。  
(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は2,040,872,705円です。  
(注4) 損益の状況の中で(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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注6) 損益の状況の中で(E)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7) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(959,102円)より分配対象収益は959,102円(10,000口当たり0.29円)ですが、当期に分配した金額はありません。  
(注8) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は102,019,600円です。

【お知らせ】

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月1日)

## ＜補足情報＞

下記は、明治安田米国中小型成長株式マザーファンド全体(3,525,891千口)の内容です。

後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○株式

上場・登録株式

| 銘 柄                          | 期 首 | 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・・・ニューヨーク市場)            | 百株  | 百株    | 千米ドル  | 千円      |                    |
| COMFORT SYSTEMS USA INC      | 68  | 84    | 5,926 | 885,395 | 資 本 財              |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC  | 109 | 106   | 2,909 | 434,635 | 資 本 財              |
| CARLISLE COS INC             | 41  | —     | —     | —       | 資 本 財              |
| NRG ENERGY INC               | —   | 183   | 3,056 | 456,599 | 公 益 事 業            |
| CURTISS-WRIGHT CORP          | 59  | 54    | 2,723 | 406,818 | 資 本 財              |
| DECKERS OUTDOOR CORP         | 91  | —     | —     | —       | 耐久消費財・アパレル         |
| FTI CONSULTING INC           | 84  | 122   | 2,087 | 311,810 | 商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス  |
| GRANITE CONSTRUCTION INC     | 272 | 329   | 3,133 | 468,056 | 資 本 財              |
| LENNOX INTERNATIONAL INC     | 54  | 38    | 2,377 | 355,149 | 資 本 財              |
| KIRBY CORP                   | 169 | 226   | 2,715 | 405,737 | 運 輸                |
| MOOG INC-CLASS A             | 125 | —     | —     | —       | 資 本 財              |
| CHAMPION HOMES INC           | 174 | 333   | 2,051 | 306,427 | 耐久消費財・アパレル         |
| STIFEL FINANCIAL CORP        | 195 | 209   | 2,390 | 357,106 | 金 融 サ ー ビ ス        |
| ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES   | 156 | 175   | 3,330 | 497,577 | 資 本 財              |
| FABRINET                     | 78  | —     | —     | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| XPO INC                      | 218 | —     | —     | —       | 運 輸                |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC       | —   | 181   | 4,096 | 612,022 | ソフトウェア・サービス        |
| MURPHY USA INC               | —   | 55    | 2,262 | 337,937 | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| KINSALE CAPITAL GROUP INC    | 57  | 61    | 2,753 | 411,398 | 保 険                |
| TECHNIPFMC PLC               | 368 | 460   | 1,692 | 252,859 | エ ネ ル ギ ー          |
| BURLINGTON STORES INC        | 78  | 53    | 1,511 | 225,866 | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN | 332 | —     | —     | —       | 金 融 サ ー ビ ス        |
| BILL HOLDINGS INC            | 106 | —     | —     | —       | ソフトウェア・サービス        |
| THE AZEK COMPANY INC.        | 505 | —     | —     | —       | 資 本 財              |
| LOAR HOLDINGS INC            | —   | 328   | 2,372 | 354,478 | 資 本 財              |
| SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A  | 238 | 282   | 2,939 | 439,141 | 金 融 サ ー ビ ス        |
| PROCORE TECHNOLOGIES INC     | 343 | 425   | 3,170 | 473,648 | ソフトウェア・サービス        |
| CELESTICA INC                | —   | 156   | 3,164 | 472,680 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| REDDIT INC-CL A              | —   | 131   | 1,970 | 294,404 | メ デ ィ ア ・ 娯 楽      |
| KLAVIYO INC-A                | 544 | 816   | 2,577 | 385,126 | ソフトウェア・サービス        |
| BELLRING BRANDS INC          | 288 | 379   | 2,079 | 310,677 | 家庭用品・パーソナル用品       |
| COHERENT CORP                | 254 | 301   | 3,232 | 482,927 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC  | 347 | 300   | 1,810 | 270,400 | 保 険                |
| CRANE CO                     | 127 | 145   | 2,847 | 425,351 | 資 本 財              |
| CLEARWATER ANALYTICS HDS-A   | 982 | 1,004 | 2,094 | 312,886 | ソフトウェア・サービス        |
| ON HOLDING AG-CLASS A        | 269 | 481   | 2,440 | 364,653 | 耐久消費財・アパレル         |
| SAMSARA INC-CL A             | 491 | 373   | 1,437 | 214,727 | ソフトウェア・サービス        |
| TKO GROUP HOLDINGS INC       | —   | 149   | 2,513 | 375,535 | メ デ ィ ア ・ 娯 楽      |

| 銘 柄                          | 期 首 | 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・・・ニューヨーク市場)            | 百株  | 百株  | 千米ドル  | 千円      |                        |
| STANDARDAERO INC             | 419 | 850 | 2,396 | 357,977 | 資 本 財                  |
| HUBSPOT INC                  | 26  | 40  | 2,160 | 322,830 | ソフトウェア・サービス            |
| CAVA GROUP INC               | —   | 354 | 3,204 | 478,768 | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| VIKING HOLDINGS LTD          | 503 | 409 | 2,415 | 360,896 | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| SHARKNINJA INC               | 218 | 238 | 2,785 | 416,200 | 耐久消費財・アパレル             |
| BIRKENSTOCK HOLDING PLC      | 373 | 504 | 2,627 | 392,476 | 耐久消費財・アパレル             |
| JAMES HARDIE IND PLC         | —   | 678 | 1,828 | 273,099 | 素 材                    |
| ACCELERANT HOLDINGS-CL A     | —   | 546 | 1,484 | 221,727 | 保 険                    |
| GLAUKOS CORP                 | 133 | 190 | 1,795 | 268,287 | ヘルスケア機器・サービス           |
| PJT PARTNERS INC - A         | 143 | 170 | 3,035 | 453,503 | 金 融 サ ー ビ ス            |
| ENCOMPASS HEALTH CORP        | —   | 135 | 1,491 | 222,847 | ヘルスケア機器・サービス           |
| RH                           | 49  | 78  | 1,633 | 243,968 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BWX TECHNOLOGIES INC         | 195 | 216 | 3,293 | 492,067 | 資 本 財                  |
| ITT INC                      | 145 | 174 | 2,788 | 416,604 | 資 本 財                  |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              |     |     |       |         |                        |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC     | 80  | —   | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| KRATOS DEFENSE & SECURITY    | —   | 407 | 2,366 | 353,499 | 資 本 財                  |
| INSMED INC                   | 240 | 257 | 2,710 | 404,982 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC   | 138 | 161 | 2,203 | 329,136 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPLIGEN CORP                | 131 | 154 | 1,899 | 283,822 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEMTECH CORP                 | 372 | 549 | 2,951 | 440,896 | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| HALOZYME THERAPEUTICS INC    | 235 | 269 | 1,620 | 242,047 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAIA INC                     | 55  | —   | —     | —       | 運 輸                    |
| ATRICURE INC                 | 487 | 596 | 2,096 | 313,267 | ヘルスケア機器・サービス           |
| CELSIUS HOLDINGS INC         | —   | 785 | 3,657 | 546,405 | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ      |
| MASIMO CORP                  | 113 | 145 | 2,277 | 340,247 | ヘルスケア機器・サービス           |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H | 171 | 212 | 2,968 | 443,536 | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| PTC INC                      | 60  | —   | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| CYTOKINETICS INC             | 166 | 181 | 657   | 98,272  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DENALI THERAPEUTICS INC      | 385 | 461 | 630   | 94,151  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVANTA INC                  | 116 | —   | —     | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| RHYTHM PHARMACEUTICALS INC   | —   | 140 | 1,192 | 178,213 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTRA-CELLULAR THERAPIES INC | 132 | —   | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN | 196 | 37  | 100   | 15,021  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRIDGEBIO PHARMA INC         | 313 | 326 | 1,489 | 222,549 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AKERO THERAPEUTICS INC       | 152 | 226 | 1,082 | 161,733 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VAXCYTE INC                  | 182 | —   | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI | —   | 402 | 4,674 | 698,324 | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| DRAFTKINGS INC-CL A          | 554 | 609 | 2,786 | 416,240 | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| APOGEE THERAPEUTICS INC      | 159 | 216 | 816   | 121,917 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DUOLINGO                     | 91  | 82  | 2,803 | 418,854 | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| ARS PHARMACEUTICALS INC      | 492 | 573 | 1,025 | 153,251 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONDAY.COM LTD               | 68  | 94  | 2,613 | 390,380 | ソフトウェア・サービス            |
| ASTERA LABS INC              | 106 | —   | —     | —       | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| GITLAB INC-CL A              | 417 | 432 | 1,998 | 298,578 | ソフトウェア・サービス            |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR      | 188 | 262 | 1,061 | 158,575 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PROCEPT BIOROBOTICS CORP     | 246 | 342 | 1,757 | 262,576 | ヘルスケア機器・サービス           |

| 銘 柄                          |             | 期 首    | 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・・・米国店頭市場)              |             | 百株     | 百株     | 千米ドル    | 千円         |                        |
| MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS  |             | 127    | 181    | 916     | 136,976    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TPG INC                      |             | 353    | 426    | 2,489   | 371,965    | 金 融 サ ー ビ ス            |
| NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV    |             | 251    | 414    | 929     | 138,898    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES |             | 689    | 857    | 1,828   | 273,122    | ヘルスケア機器・サービス           |
| VIKING THERAPEUTICS INC      |             | 176    | —      | —       | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL |             | 73     | 69     | 3,032   | 453,075    | ソフトウェア・サービス            |
| CG ONCOLOGY INC              |             | 223    | 382    | 1,028   | 153,595    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XENON PHARMACEUTICALS INC    |             | 177    | 235    | 724     | 108,188    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAILPOINT INC                |             | —      | 999    | 2,183   | 326,192    | ソフトウェア・サービス            |
| FRESHPET INC                 |             | 150    | —      | —       | —          | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ      |
| METSERA INC                  |             | —      | 244    | 866     | 129,439    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WAYSTAR HOLDING CORP         |             | —      | 535    | 1,907   | 284,996    | ヘルスケア機器・サービス           |
| ROCKET LAB CORP              |             | —      | 629    | 2,924   | 436,920    | 資 本 財                  |
| CHIME FINANCIAL INC-CL A     |             | —      | 519    | 1,757   | 262,612    | 金 融 サ ー ビ ス            |
| ASCENDIS PHARMA A/S - ADR    |             | 55     | 55     | 933     | 139,400    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLUEPRINT MEDICINES CORP     |             | 121    | —      | —       | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NUTANIX INC-A                |             | 381    | 420    | 3,224   | 481,765    | ソフトウェア・サービス            |
| NATERA INC                   |             | 214    | 133    | 1,888   | 282,156    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WINGSTOP INC                 |             | 77     | 105    | 3,867   | 577,760    | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI |             | 215    | 202    | 2,809   | 419,737    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MERUS NV                     |             | —      | 174    | 1,153   | 172,341    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 18,795 | 27,063 | 196,525 | 29,358,925 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 84     | 87     | —       | <97.3%>    |                        |

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

# 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

## 運用報告書

第13期

(決算日 2025年1月31日)

「明治安田米国中小型成長株式マザーファンド」は、2025年1月31日に第13期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | 信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。   |
| 主 要 運 用 対 象 | 主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行います。 |
| 組 入 制 限     | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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 |              | Russell2500グロース指数<br>(配当込み)(円換算ベース) |              | 株<br>組<br>比 | 式<br>入<br>率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|--------------|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------------|---------|
|                   |         | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                              | 期 中<br>騰 落 率 |             |             |                    |         |
|                   | 円       | %            |                                     | %            | %           | %           |                    | 百万円     |
| (第9期) 2021年2月 1日  | 58,863  | 44.6         | 1,397,939                           | 35.7         | 98.5        | 0.8         |                    | 12,437  |
| (第10期) 2022年1月31日 | 56,396  | △ 4.2        | 1,309,910                           | △ 6.3        | 94.9        | 1.0         |                    | 23,706  |
| (第11期) 2023年1月31日 | 54,990  | △ 2.5        | 1,411,701                           | 7.8          | 98.8        | —           |                    | 25,715  |
| (第12期) 2024年1月31日 | 69,601  | 26.6         | 1,762,626                           | 24.9         | 96.6        | —           |                    | 27,455  |
| (第13期) 2025年1月31日 | 92,285  | 32.6         | 2,205,159                           | 25.1         | 97.4        | —           |                    | 26,125  |

(注1) 当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証券(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

(注2) Russell2500グロース指数に関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、FTSE Russellに帰属します。FTSE Russellは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | Russell2500グロース指数<br>(配当込み)(円換算ベース) |       | 株<br>組<br>比 | 式<br>入<br>率 | 投 資 信 託<br>証 券<br>組 入 比 率 |
|------------------|---------|-------|-------------------------------------|-------|-------------|-------------|---------------------------|
|                  |         | 騰 落 率 | (参考指数)                              | 騰 落 率 |             |             |                           |
|                  | 円       | %     |                                     | %     | %           | %           |                           |
| (期 首)2024年 1月31日 | 69,601  | —     | 1,762,626                           | —     | 96.6        | —           |                           |
| 2月末              | 78,131  | 12.3  | 1,895,181                           | 7.5   | 98.4        | —           |                           |
| 3月末              | 80,654  | 15.9  | 1,967,365                           | 11.6  | 99.3        | —           |                           |
| 4月末              | 78,750  | 13.1  | 1,926,339                           | 9.3   | 96.9        | —           |                           |
| 5月末              | 79,453  | 14.2  | 1,953,644                           | 10.8  | 98.8        | —           |                           |
| 6月末              | 81,628  | 17.3  | 2,008,632                           | 14.0  | 98.5        | —           |                           |
| 7月末              | 77,781  | 11.8  | 1,996,081                           | 13.2  | 96.7        | 0.9         |                           |
| 8月末              | 76,374  | 9.7   | 1,886,532                           | 7.0   | 98.1        | 1.0         |                           |
| 9月末              | 78,449  | 12.7  | 1,897,090                           | 7.6   | 97.8        | 0.9         |                           |
| 10月末             | 85,631  | 23.0  | 2,068,519                           | 17.4  | 97.1        | 0.8         |                           |
| 11月末             | 90,659  | 30.3  | 2,230,355                           | 26.5  | 96.8        | 0.4         |                           |
| 12月末             | 89,457  | 28.5  | 2,183,051                           | 23.9  | 98.7        | —           |                           |
| (期 末)2025年 1月31日 | 92,285  | 32.6  | 2,205,159                           | 25.1  | 97.4        | —           |                           |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証券(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2024年2月1日～2025年1月31日)

### 1 基準価額

#### 基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数はRussell2500グロース指数(配当込み)(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首69,601円で始まり期末92,285円で終わりました。騰落率は+32.6%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

#### (上昇要因)

- ・ NATERA INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、AXON ENTERPRISE INC (資本財)、SHARKNINJA INC (耐久消費財・アパレル) などの株価が保有期間中に上昇したこと
- ・ 米ドルが円に対して上昇したこと

### 2 運用経過

#### 運用概況

期首の運用方針に基づき、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式(米国預託証書(ADR)を含みます。)の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行いました。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築しました。株式の組入比率については期を通じて高位を維持しました。なお、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託しております。

当期における主な売買銘柄は以下の通りです。

#### (買付銘柄)

- ・ COMFORT SYSTEMS USA INC (資本財)  
暖房、換気、メンテナンス、修理、交換・設置サービスを手掛ける空調メンテナンス会社。同社のサービスに対する需要拡大が見込まれるため新規に組み入れました。

#### (売却銘柄)

- ・ ICON PLC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)  
世界の製薬企業やバイオテクノロジー企業にヘルスケア臨床研究や関連サービスを提供する会社。大口注文のキャンセルで業績見通しを下方修正しました。先行き不透明感により、全売却しました。

## 【組入上位銘柄】 期首

|   | 銘柄名                      | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|---------|
| 1 | AXON ENTERPRISE INC      | 2.4     |
| 2 | DYNATRACE INC            | 2.2     |
| 3 | MANHATTAN ASSOCIATES INC | 2.2     |
| 4 | DECKERS OUTDOOR CORP     | 2.1     |
| 5 | FABRINET                 | 2.0     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

## 期末

|   | 銘柄名                      | 組入比率(%) |
|---|--------------------------|---------|
| 1 | NATERA INC               | 2.2     |
| 2 | DUOLINGO                 | 2.0     |
| 3 | LENNOX INTERNATIONAL INC | 2.0     |
| 4 | XPO INC                  | 1.8     |
| 5 | COMFORT SYSTEMS USA INC  | 1.8     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

## 【組入上位業種】 期首

|   | 業種                     | 組入比率(%) |
|---|------------------------|---------|
| 1 | ソフトウェア・サービス            | 17.7    |
| 2 | 資本財                    | 17.0    |
| 3 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 14.0    |
| 4 | 半導体・半導体製造装置            | 5.5     |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス           | 5.2     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

## 期末

|   | 業種                     | 組入比率(%) |
|---|------------------------|---------|
| 1 | 資本財                    | 18.0    |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.7    |
| 3 | ソフトウェア・サービス            | 15.6    |
| 4 | 金融サービス                 | 7.4     |
| 5 | 消費者サービス                | 6.3     |

※組入比率は純資産総額に対する割合

当期中の基準価額の変動にプラスに寄与した銘柄、マイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

### (プラスに寄与した銘柄)

#### ・DUOLINGO (消費者サービス)

モバイル学習プラットフォーム設計・開発会社であり、語学学習プラットフォームを世界各地で展開しています。A I (人工知能)を活用したサービスが好評で、有料ユーザーが増加し、売上増と利益成長につながり株価が上昇しました。

### (マイナスに影響した銘柄)

#### ・FIVE9 INC (ソフトウェア・サービス)

クラウド・コンタクト・センター向けソフトウェア会社。売上高は拡大しているものの、予定されていたいくつかのプロジェクトが先延ばしされ、業績の不透明感が高まったため、売却しました。

## 3 今後の運用方針

F R B (米連邦準備制度理事会)は2024年に利下げを実施し、累計利下げ幅は1.0%に達しました。米国新政権による関税問題、インフレ鎮静化の鈍化や財政赤字が懸念されています。ファンドではセクターのバランスを保ち、あらゆる経済シナリオで好業績を上げられると思われる独自の業績推進力を持つ企業に重点を置く方針です。

引き続き、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式(米国預託証書(ADR)を含みます。)の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。株式の組入比率については高位を維持します。なお、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託します。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項目          | 当期                   |         | 項目の概要   |
|-------------|----------------------|---------|---|
|             | 2024年2月1日～2025年1月31日 |         |   |
|             | 金額                   | 比率      |   |
| (a) 売買委託手数料 | 50円                  | 0.063%  | (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<br>※期中の平均基準価額は80,547円です。<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                    |
| (株式)        | (50)                 | (0.062) |   |
| (投資信託証券)    | ( 0)                 | (0.000) |   |
| (b) 有価証券取引税 | 2                    | 0.003   | (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<br>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)        | ( 2)                 | (0.003) |   |
| (投資信託証券)    | ( 0)                 | (0.000) |   |
| (c) その他費用   | 21                   | 0.026   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| (保管費用)      | (21)                 | (0.026) |   |
| (その他)       | ( 0)                 | (0.000) |   |
| 合計          | 73                   | 0.092   |   |

(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・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2024年2月1日～2025年1月31日)

(1) 株式

|    |         | 買 付                    |                         | 売 付          |                 |
|----|---------|------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|
|    |         | 株 数                    | 金 額                     | 株 数          | 金 額             |
| 外国 | ア メ リ カ | 百株<br>31,415<br>( 643) | 千米ドル<br>194,693<br>( —) | 百株<br>39,912 | 千米ドル<br>254,715 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

|    |                     | 買 付         |               | 売 付         |               |
|----|---------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|    |                     | 口 数         | 金 額           | 口 数         | 金 額           |
| 外国 | アメリカ<br>LINEAGE INC | 口<br>21,699 | 千米ドル<br>1,783 | 口<br>21,699 | 千米ドル<br>1,391 |
|    | 合計口数・金額             | 21,699      | 1,783         | 21,699      | 1,391         |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

◎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         | 68,849,988千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 28,151,411千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 2.44         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2024年2月1日～2025年1月31日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

## ◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

| 銘柄                           | 期首    | 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・・・ニューヨーク市場)            | 百株    | 百株  | 千米ドル  | 千円      |                        |
| COMFORT SYSTEMS USA INC      | －     | 68  | 2,967 | 458,286 | 資本財                    |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC  | －     | 109 | 2,885 | 445,620 | 資本財                    |
| CARLISLE COS INC             | 69    | 41  | 1,652 | 255,146 | 資本財                    |
| CURTISS-WRIGHT CORP          | 105   | 59  | 2,046 | 316,018 | 資本財                    |
| DECKERS OUTDOOR CORP         | 51    | 91  | 2,041 | 315,262 | 耐久消費財・アパレル             |
| FAIR ISAAC CORP              | 16    | －   | －     | －       | ソフトウェア・サービス            |
| FTI CONSULTING INC           | 105   | 84  | 1,688 | 260,736 | 商業・専門サービス              |
| GRANITE CONSTRUCTION INC     | －     | 272 | 2,425 | 374,641 | 資本財                    |
| HEXCEL CORP                  | 250   | －   | －     | －       | 資本財                    |
| LENNOX INTERNATIONAL INC     | 48    | 54  | 3,335 | 515,080 | 資本財                    |
| KIRBY CORP                   | －     | 169 | 1,904 | 294,107 | 運輸                     |
| LITHIA MOTORS INC            | 83    | －   | －     | －       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MOOG INC-CLASS A             | －     | 125 | 2,349 | 362,862 | 資本財                    |
| NVR INC                      | 3     | －   | －     | －       | 耐久消費財・アパレル             |
| CHAMPION HOMES INC           | －     | 174 | 1,599 | 247,042 | 耐久消費財・アパレル             |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO       | 2,353 | －   | －     | －       | エネルギー                  |
| STIFEL FINANCIAL CORP        | －     | 195 | 2,293 | 354,247 | 金融サービス                 |
| VAIL RESORTS INC             | 29    | －   | －     | －       | 消費者サービス                |
| DOMINO'S PIZZA INC           | 54    | －   | －     | －       | 消費者サービス                |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC     | 146   | －   | －     | －       | 資本財                    |
| ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES   | －     | 156 | 2,384 | 368,190 | 資本財                    |
| FABRINET                     | 172   | 78  | 1,670 | 257,930 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| XPO INC                      | 265   | 218 | 2,987 | 461,333 | 運輸                     |
| KINSALE CAPITAL GROUP INC    | 82    | 57  | 2,522 | 389,620 | 保険                     |
| TECHNIPFMC PLC               | 890   | 368 | 1,128 | 174,316 | エネルギー                  |
| ARCUS BIOSCIENCES INC        | 400   | －   | －     | －       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARES MANAGEMENT CORP - A     | 185   | －   | －     | －       | 金融サービス                 |
| BURLINGTON STORES INC        | －     | 78  | 2,311 | 356,919 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SMARTSHEET INC-CLASS A       | 534   | －   | －     | －       | ソフトウェア・サービス            |
| JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN | －     | 332 | 2,565 | 396,145 | 金融サービス                 |
| DYNATRACE INC                | 695   | －   | －     | －       | ソフトウェア・サービス            |
| BILL HOLDINGS INC            | －     | 106 | 1,022 | 157,849 | ソフトウェア・サービス            |
| HOWMET AEROSPACE INC         | 424   | －   | －     | －       | 資本財                    |
| THE AZEK COMPANY INC.        | 622   | 505 | 2,630 | 406,191 | 資本財                    |

| 銘<br>柄                       | 期 首   | 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・・・ニューヨーク市場)            | 百株    | 百株  | 千米ドル  | 千円      |                        |
| INGERSOLL-RAND INC           | 328   | —   | —     | —       | 資 本 財                  |
| SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A  | 351   | 238 | 2,896 | 447,330 | 金 融 サ ー ビ ス            |
| PROCORE TECHNOLOGIES INC     | —     | 343 | 2,755 | 425,510 | ソフトウェア・サービス            |
| KLAVIYO INC-A                | 798   | 544 | 2,573 | 397,449 | ソフトウェア・サービス            |
| BELLRING BRANDS INC          | 393   | 288 | 2,289 | 353,571 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COHERENT CORP                | —     | 254 | 2,285 | 352,921 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CORE & MAIN INC-CLASS A      | 293   | —   | —     | —       | 資 本 財                  |
| RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC  | 699   | 347 | 2,312 | 357,098 | 保 険                    |
| CRANE CO                     | —     | 127 | 2,180 | 336,789 | 資 本 財                  |
| CLEARWATER ANALYTICS HDS-A   | —     | 982 | 2,797 | 432,082 | ソフトウェア・サービス            |
| ON HOLDING AG-CLASS A        | —     | 269 | 1,716 | 265,152 | 耐久消費財・アパレル             |
| SAMSARA INC-CL A             | —     | 491 | 2,554 | 394,463 | ソフトウェア・サービス            |
| PERMIAN RESOURCES CORP       | 1,256 | —   | —     | —       | エ ネ ル ギ ー              |
| STANDARD AERO INC            | —     | 419 | 1,128 | 174,279 | 資 本 財                  |
| WAYFAIR INC- CLASS A         | 404   | —   | —     | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HUBSPOT INC                  | 43    | 26  | 2,011 | 310,683 | ソフトウェア・サービス            |
| CAVA GROUP, INC.             | 472   | —   | —     | —       | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| VIKING HOLDINGS LTD          | —     | 503 | 2,602 | 401,918 | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| SHARKNINJA INC               | 439   | 218 | 2,487 | 384,111 | 耐久消費財・アパレル             |
| BIRKENSTOCK HOLDING PLC      | —     | 373 | 2,319 | 358,248 | 耐久消費財・アパレル             |
| GLAUKOS CORP                 | —     | 133 | 2,111 | 326,027 | ヘルスケア機器・サービス           |
| PJT PARTNERS INC - A         | 243   | 143 | 2,369 | 365,879 | 金 融 サ ー ビ ス            |
| SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC | 157   | —   | —     | —       | 資 本 財                  |
| RH                           | —     | 49  | 2,160 | 333,661 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BWX TECHNOLOGIES INC         | 276   | 195 | 2,248 | 347,192 | 資 本 財                  |
| ITT INC                      | 215   | 145 | 2,204 | 340,446 | 資 本 財                  |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              |       |     |       |         |                        |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC     | 179   | 80  | 1,724 | 266,276 | ソフトウェア・サービス            |
| UNIVERSAL DISPLAY CORP       | 165   | —   | —     | —       | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| LATTICE SEMICONDUCTOR CORP   | 340   | —   | —     | —       | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| INSMED INC                   | —     | 240 | 1,837 | 283,721 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC   | —     | 138 | 2,119 | 327,297 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPLIGEN CORP                | 137   | 131 | 2,206 | 340,729 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEMTECH CORP                 | —     | 372 | 2,518 | 388,938 | 半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置  |
| TETRA TECH INC               | 159   | —   | —     | —       | 商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス      |
| HALOZYME THERAPEUTICS INC    | 307   | 235 | 1,329 | 205,364 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAIA INC                     | 52    | 55  | 2,755 | 425,480 | 運 輸                    |

| 銘柄                           | 期首  | 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・・・米国店頭市場)              | 百株  | 百株  | 千米ドル  | 千円      |                        |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 35  | —   | —     | —       | 半導体・半導体製造装置            |
| ATRICURE INC                 | 520 | 487 | 1,981 | 305,950 | ヘルスケア機器・サービス           |
| CELSIUS HOLDINGS INC         | 551 | —   | —     | —       | 食品・飲料・タバコ              |
| MASIMO CORP                  | —   | 113 | 2,060 | 318,255 | ヘルスケア機器・サービス           |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H | 359 | 171 | 2,240 | 345,993 | 半導体・半導体製造装置            |
| FIVE BELOW                   | 176 | —   | —     | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC     | 81  | —   | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ICON PLC                     | 101 | —   | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PTC INC                      | 196 | 60  | 1,161 | 179,424 | ソフトウェア・サービス            |
| CYTOKINETICS INC             | 158 | 166 | 830   | 128,215 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DENALI THERAPEUTICS INC      | —   | 385 | 908   | 140,247 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC | 43  | —   | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVANTA INC                  | 119 | 116 | 1,734 | 267,893 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AXON ENTERPRISE INC          | 175 | —   | —     | —       | 資本財                    |
| MONGODB INC                  | 67  | —   | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| GUARDANT HEALTH INC          | 175 | —   | —     | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTRA-CELLULAR THERAPIES INC | 195 | 132 | 1,687 | 260,671 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHOCKWAVE MEDICAL INC        | 95  | —   | —     | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN | 243 | 196 | 850   | 131,391 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GROCERY OUTLET HOLDING CORP  | 685 | —   | —     | —       | 生活必需品流通・小売り            |
| BRIDGEBIO PHARMA INC         | 322 | 313 | 1,127 | 174,083 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VIR BIOTECHNOLOGY INC        | 137 | —   | —     | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AKERO THERAPEUTICS INC       | 199 | 152 | 846   | 130,700 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VAXCYTE INC                  | 234 | 182 | 1,679 | 259,317 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIVE9 INC                    | 402 | —   | —     | —       | ソフトウェア・サービス            |
| DRAFTKINGS INC-CL A          | —   | 554 | 2,367 | 365,685 | 消費者サービス                |
| INARI MEDICAL INC            | 344 | —   | —     | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| APOGEE THERAPEUTICS INC      | —   | 159 | 679   | 104,894 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FLYWIRE CORP-VOTING          | 770 | —   | —     | —       | 金融サービス                 |
| DUOLINGO                     | —   | 91  | 3,338 | 515,571 | 消費者サービス                |
| ARS PHARMACEUTICALS INC      | —   | 492 | 703   | 108,680 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONDAY.COM LTD               | 130 | 68  | 1,657 | 255,999 | ソフトウェア・サービス            |
| ASTERA LABS INC              | —   | 106 | 1,029 | 159,050 | 半導体・半導体製造装置            |
| GITLAB INC-CL A              | —   | 417 | 2,895 | 447,184 | ソフトウェア・サービス            |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR      | 154 | 188 | 700   | 108,180 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PROCEPT BIOROBOTICS CORP     | —   | 246 | 1,765 | 272,622 | ヘルスケア機器・サービス           |
| MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS  | 127 | 127 | 602   | 93,040  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |



| 銘 柄                          |             | 期 首    | 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・・・米国店頭市場)              |             | 百株     | 百株     | 千米ドル    | 千円         |                        |
| TPG INC                      |             | —      | 353    | 2,369   | 365,939    | 金 融 サ ー ビ ス            |
| NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV    |             | —      | 251    | 546     | 84,435     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LANTHEUS HOLDINGS INC        |             | 21     | —      | —       | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| FRESHWORKS INC-CL A          |             | 1,303  | —      | —       | —          | ソフトウェア・サービス            |
| BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES |             | 940    | 689    | 1,671   | 258,143    | ヘルスケア機器・サービス           |
| VIKING THERAPEUTICS INC      |             | 455    | 176    | 594     | 91,864     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL |             | —      | 73     | 2,712   | 418,952    | ソフトウェア・サービス            |
| CG ONCOLOGY INC              |             | —      | 223    | 673     | 104,016    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XENON PHARMACEUTICALS INC    |             | 224    | 177    | 716     | 110,721    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FRESHPET INC                 |             | 299    | 150    | 2,438   | 376,631    | 食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ      |
| ASCENDIS PHARMA A/S - ADR    |             | 74     | 55     | 710     | 109,677    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLUEPRINT MEDICINES CORP     |             | 147    | 121    | 1,383   | 213,589    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NUTANIX INC-A                |             | —      | 381    | 2,593   | 400,502    | ソフトウェア・サービス            |
| NATERA INC                   |             | 554    | 214    | 3,785   | 584,660    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IRHYTHM TECHNOLOGIES INC     |             | 184    | —      | —       | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| WINGSTOP INC                 |             | 99     | 77     | 2,366   | 365,424    | 消 費 者 サ ー ビ ス          |
| INTELLIA THERAPEUTICS INC    |             | 229    | —      | —       | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI |             | —      | 215    | 2,435   | 376,095    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額   | 26,647 | 18,795 | 164,760 | 25,443,889 |                        |
|                              | 銘 柄 数 <比 率> | 85     | 84     | —       | <97.4%>    |                        |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

◎投資信託財産の構成

2025年1月31日現在

| 項 目                     | 当 期 末        |        |
|-------------------------|--------------|--------|
|                         | 評 価 額        | 比 率    |
|                         | 千円           | %      |
| 株 式                     | 25, 443, 889 | 97. 4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 689, 246     | 2. 6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 26, 133, 135 | 100. 0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。  
(注2) 当期末における外貨建純資産(26, 119, 073千円)の投資信託財産総額(26, 133, 135千円)に対する比率は99. 9%です。  
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=154. 43円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年1月31日現在

| 項 目                | 当 期 末              |
|--------------------|--------------------|
| (A) 資 産            | 26, 133, 135, 455円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 682, 209, 243      |
| 株 式(評価額)           | 25, 443, 889, 185  |
| 未 収 入 金            | 7, 036, 948        |
| 未 収 利 息            | 79                 |
| (B) 負 債            | 7, 697, 726        |
| 未 払 金              | 7, 697, 726        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 26, 125, 437, 729  |
| 元 本                | 2, 830, 955, 217   |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 23, 294, 482, 512  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 2, 830, 955, 217口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D)    | 92, 285円           |

◎損益の状況

自 2024年2月 1日  
至 2025年1月31日

| 項 目                  | 当 期                |
|----------------------|--------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 101, 724, 497円     |
| 受 取 配 当 金            | 78, 051, 332       |
| 受 取 利 息              | 10, 042, 253       |
| そ の 他 収 益 金          | 13, 640, 178       |
| 支 払 利 息              | △ 9, 266           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 8, 242, 395, 230   |
| 売 買 益                | 11, 689, 176, 528  |
| 売 買 損                | △ 3, 446, 781, 298 |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 7, 666, 074      |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | 8, 336, 453, 653   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 23, 511, 152, 317  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 5, 052, 298, 860   |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | △13, 605, 422, 318 |
| (H) 計 (D＋E＋F＋G)      | 23, 294, 482, 512  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 23, 294, 482, 512  |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3, 944, 772, 759円、期中追加設定元本額は751, 737, 140円、期中一部解約元本額は1, 865, 554, 682円です。  
(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田米国中小型成長株式ファンド2, 828, 234, 043円、明治安田米国中小型成長株式ファンド(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)2, 534, 998円、明治安田米国中小型成長株式ファンド(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)186, 176円です。  
(注3) 1口当たり純資産額は9, 2285円です。  
(注4) 損益の状況の中で(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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注6) 損益の状況の中で(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7) 損益の状況の中で(G)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。