

# 運用報告書（全体版）

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
設定日	2016年1月29日
信託期間	2016年1月29日～2026年1月20日（約10年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。原則として、為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国イノベーション・ファンド（年4回決算型） ・米国イノベーション・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 米国イノベーション・マザーファンド ・米国の金融商品取引所に上場する中小型株を主要投資対象とします。
投資制限	米国イノベーション・ファンド（年4回決算型） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 米国イノベーション・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。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・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、4月、7月、10月の20日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

決算日

第21期 2021年4月20日

第22期 2021年7月20日

## 米国イノベーション・ファンド （年4回決算型）

（愛称）アメリカン・アイドル（年4回）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）（愛称：アメリカン・アイドル（年4回）」は、去る2021年4月20日に第21期の決算、2021年7月20日に第22期の決算を行いました。

ここに、第21期および第22期の運用状況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。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 最近10期の運用実績

決算期	基準価額			Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
第13期 (2019年4月22日)	円 10,164	円 0	% 10.9		% 12.2	% 94.1	% -	% -	百万円 3,029
第14期 (2019年7月22日)	10,483	100	4.1	16,127	△ 0.4	93.3	-	-	3,062
第15期 (2019年10月21日)	10,148	0	△ 3.2	15,729	△ 2.5	96.6	-	-	2,897
第16期 (2020年1月20日)	11,266	250	13.5	18,131	15.3	97.5	-	-	2,857
第17期 (2020年4月20日)	9,297	0	△17.5	14,546	△19.8	97.2	-	-	2,065
第18期 (2020年7月20日)	11,064	250	21.7	18,038	24.0	98.9	-	-	2,218
第19期 (2020年10月20日)	11,685	150	7.0	20,036	11.1	97.0	-	-	1,970
第20期 (2021年1月20日)	13,011	400	14.8	24,871	24.1	97.7	-	-	1,675
第21期 (2021年4月20日)	13,594	150	5.6	25,226	1.4	97.5	-	-	2,399
第22期 (2021年7月20日)	13,428	0	△ 1.2	24,864	△ 1.4	95.1	-	-	2,415

Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、円換算）とは、Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

ラッセル・インデックス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、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

\* 基準価額の騰落率は分配金込み

\* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

\* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率			
第21期	(期首) 2021年1月20日	円 13,011	% -		% -	% 97.7	% -	% -
	1月末	12,775	△ 1.8	24,390	△ 1.9	98.2	-	-
	2月末	13,333	2.5	24,910	0.2	95.1	-	-
	3月末	13,069	0.4	24,792	△ 0.3	92.6	-	-
	(期末) 2021年4月20日	13,744	5.6	25,226	1.4	97.5	-	-
第22期	(期首) 2021年4月20日	13,594	-	25,226	-	97.5	-	-
	4月末	14,142	4.0	26,149	3.7	97.0	-	-
	5月末	13,508	△ 0.6	25,256	0.1	98.3	-	-
	6月末	14,309	5.3	26,906	6.7	96.9	-	-
	(期末) 2021年7月20日	13,428	△ 1.2	24,864	△ 1.4	95.1	-	-

\* 騰落率は期首比です。

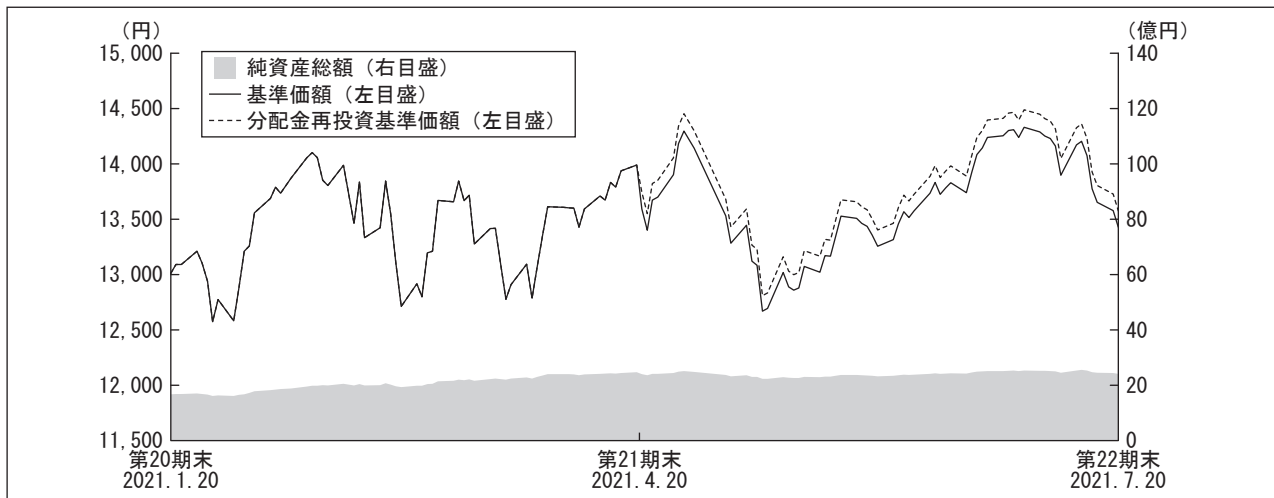
\* 期末基準価額は分配金込み

\* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

\* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



\*当ファンドにはベンチマークはありません。

\*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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はありません。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第21期首：13,011円

第22期末：13,428円（作成対象期間における期中分配金合計額 150円）

騰落率：+4.3%（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、米国イノベーション・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資を行いました。

（上昇要因）

当作成期は、アイルランドの大手製薬会社ジャズ・ファーマシューティカルズに前日終値対比約50%のプレミアムで買収されるとの発表から株価が急上昇したことを受けて利益確定の売却を行ったGWファーマシューティカルズや、電力網の安定性への懸念から家庭用発電機の需要が伸びるとして証券会社が投資判断を引き上げたジェネラック・ホールディングス、市場予想を上回る2021年度通期見通しを発表したテンピュール・シーラー・インターナショナル等が上昇し、プラスに寄与したことなどが要因となりました。また、円安ドル高が寄与しました。

（下落要因）

当作成期は、低価格戦略でシェア拡大を狙うズーム・ビデオ・コミュニケーションズやマイクロソフトとの競争激化が不安視されるリングセントラルや、特段の悪材料がなかったものの利益確定とみられる売りに押されたチェグ、証券会社による株価見通しの引き下げが嫌気されたツイスト・バイオサイエンス等が下落し、マイナスに作用したことなどが要因となりました。

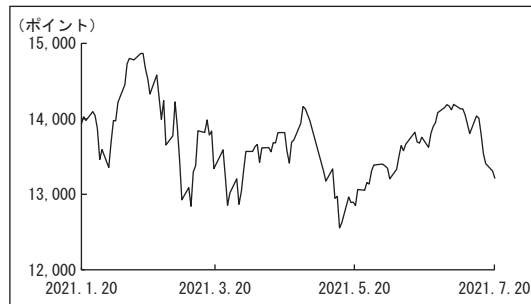
## 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

### 【投資環境】

当作成期の米国株式市場は、大型株が上昇する一方、中小型グロース株は下落しました。2月前半には新型コロナウイルスのワクチン普及や追加経済対策成立への期待を背景に株価は全般的に値上がりし、その後大型株は一時的に調整する場面もみられましたが、堅調なマクロ経済指標により経済回復の進展が確認できたこと等から、ほぼ一貫して上昇基調をたどりました。一方、中小型グロース株は、小型株から大型株への資金シフトに加え、経済活動の正常化が進み出遅れていた景気敏感なバリュー株への資金還流が継続したことから、上値の重い展開となりました。

Russell 2500 グロース・インデックス  
（配当込み）の推移



### 【ポートフォリオ】

#### ■米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

主要投資対象である米国イノベーション・マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な株式組入比率は95.1%としました。

#### ■米国イノベーション・マザーファンド

当作成期の騰落率は、+5.4%となりました。

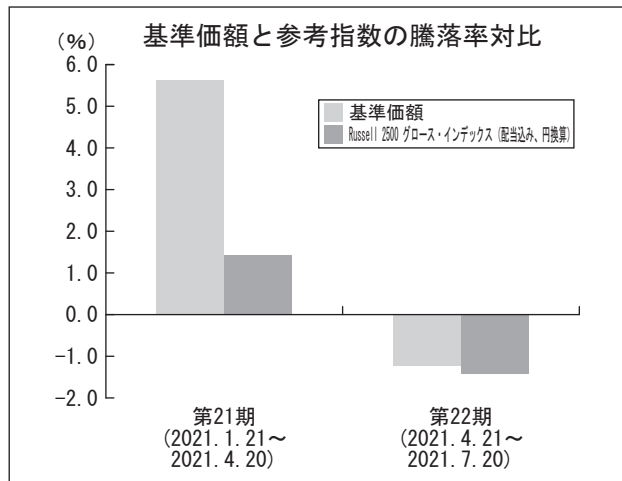
当作成期は、温室効果ガス削減の流れの中でLNG需要増加の恩恵を受けることが期待されるチャート・インダストリーズ、BMCストック・ホールディングス買収を通じた市場シェア拡大により今後の住宅市場回復の恩恵を期待できるビルダーズ・ファースト・ソース等を新規に組み入れました。一方、目標株価に到達したペンテア、新施設建設の遅れが成長率の鈍化につながるとみられるブライト・ホライズン・ファミリー・ソリューションズ等を全株売却しました。

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 【ベンチマークとの差異】

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



\* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

## 【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第21期150円、第22期は見送りとさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第21期		第22期	
	2021年1月21日 ~2021年4月20日	2021年4月21日 ~2021年7月20日	2021年4月21日 ~2021年7月20日	2021年4月21日 ~2021年7月20日
当期分配金 (円)	150	0		
(対基準価額比率) (%)	1.09	0.00		
当期の収益 (円)	150	—		
当期の収益以外 (円)	—	—		
翌期繰越分配対象額 (円)	3,593	3,513		

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 今後の運用方針

### ■米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

### ■米国イノベーション・マザーファンド

IMF（国際通貨基金）の世界経済見通しによると、米国のGDP（国内総生産）成長率は2021年に+6.4%、そして2022年には+3.5%と成長ペースが落ち着くと予測されています。こうした緩やかな経済成長と低金利環境が当面続くと予想されることから、独自の技術を武器に「コロナ禍」でも革新的な製品やサービスを開発・提供し収益力を高めてきたテクノロジーやヘルスケア関連の成長企業が優位に立つとみています。当ファンドでは、これまで通りファンダメンタルズ（基礎的条件）分析にフォーカスした投資手法を徹底し高成長ストーリーが描ける小型企業に投資していく方針です。

## 1万口当りの費用明細

項目	第21期～第22期		項目の概要
	2021年1月21日～2021年7月20日		
	金額	比率	
信託報酬	151円	1.118%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は13,523円です。
（投信会社）	（92）	（0.682）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（55）	（0.409）	購入後の情報提供、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）	（4）	（0.027）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.048	売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
（株式）	（7）	（0.048）	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
（株式）	（0）	（0.000）	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	10	0.072	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	（9）	（0.066）	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）	（1）	（0.007）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	168	1.239	

\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 作成期中の費用（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。

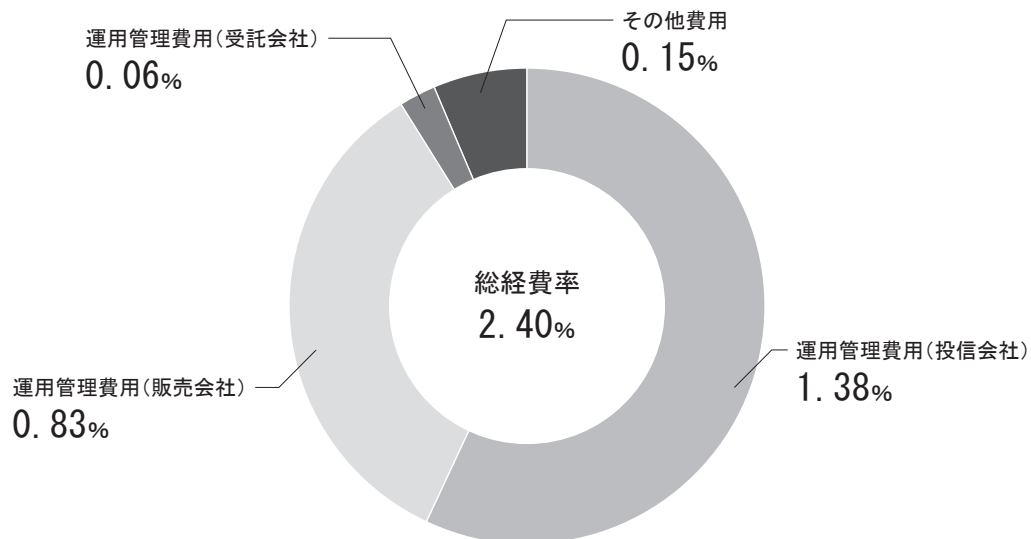
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 参考情報 総経費率（年率換算）



\*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

\*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

\*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.40%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2021年1月21日から2021年7月20日まで）

決 算 期	第21期～第22期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国イノベーション・マザーファンド	370,336	810,065	89,157	198,080

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 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（2021年1月21日から2021年7月20日まで）

項 目	第21期～第22期
	米国イノベーション・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,760,380千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,548,274千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.08

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

## 主要な売買銘柄

（2021年1月21日から2021年7月20日まで）

### ■米国イノベーション・マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

第 21 期 ～ 第 22 期							
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AVANTOR INC	18.715	74,071	3,957	GENERAC HOLDINGS INC	1.65	70,788	42,902
MIDDLEBY CORP	3.87	70,405	18,192	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	14.005	63,569	4,539
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	3.365	64,381	19,132	PENTAIR PLC	7.96	57,289	7,197
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	11.915	60,909	5,112	GW PHARMACEUTICALS -ADR	2.325	52,346	22,514
TWIST BIOSCIENCE CORP	3.22	52,199	16,210	OCULAR THERAPEUTIX INC	30.235	48,418	1,601
CHART INDUSTRIES INC	3.005	48,258	16,059	PROOFPOINT INC	2.51	47,005	18,727
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3.1	44,770	14,442	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	4.425	45,197	10,214
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1.31	43,888	33,502	BLACK KNIGHT INC	5.045	40,253	7,978
Q2 HOLDINGS INC	3.735	43,388	11,616	COUPA SOFTWARE INC	1.05	38,821	36,972
BRINKER INTERNATIONAL INC	6.045	42,684	7,061	MERCURY SYSTEMS INC	5.545	38,176	6,884

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

（2021年1月21日から2021年7月20日まで）

該当事項はございません。

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。



# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 組入資産の明細

2021年7月20日現在

### ■親投資信託残高

	第20期末		第22期末	
	口数		口数	
	千口		千口	
米国イノベーション・マザーファンド	798,403		1,079,581	
			評価額	
			千円	
			2,388,143	

### <補足情報>

#### 米国イノベーション・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、米国イノベーション・マザーファンド全体（1,270,109千口）の内容です。

#### ■外国株式

銘柄	2021年1月20日現在		2021年7月20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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	6.71	8.21	312	34,250	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	40.15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FAIR ISAAC CORP	6.6	7.85	409	44,888	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	11	13.55	512	56,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	24.65	30.8	299	32,765	ソフトウェア・サービス
MASIMO CORP	8.2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	37.75	47.1	530	58,084	半導体・半導体製造装置
HORIZON THERAPEUTICS PLC	66.55	70.4	647	70,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC - CLASS A	28.76	30.16	251	27,527	ソフトウェア・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	12.5	18.6	690	75,609	ヘルスケア機器・サービス
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	—	56.75	322	35,325	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	38.7	694	76,084	資本財
HEALTH EQUITY INC	29.3	52.8	385	42,278	ヘルスケア機器・サービス
PROOFPOINT INC	15.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	29.95	50.15	451	49,465	銀行
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	53.95	42.35	481	52,783	資本財
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	19.05	—	—	—	消費者サービス
VIAVI SOLUTIONS INC	176.3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACK KNIGHT INC	43.7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOINGO WIRELESS INC	63.7	—	—	—	電気通信サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	16.15	20	514	56,318	ソフトウェア・サービス
MKS INSTRUMENTS INC	22.55	28.15	434	47,567	半導体・半導体製造装置
NORDSON CORP	3.8	—	—	—	資本財
CHEGG INC	44.35	58.15	485	53,214	消費者サービス
POOL CORP	8.8	12.45	564	61,866	小売
HOSTESS BRANDS INC	79.45	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COUPA SOFTWARE INC	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

銘柄	2021年1月20日現在		2021年7月20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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AXON ENTERPRISE INC	9.15	21.6	379	41,583	資本財
ACI WORLDWIDE INC	87.86	119.71	417	45,724	ソフトウェア・サービス
FTI CONSULTING INC	22.5	—	—	—	商業・専門サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	24.45	44.65	309	33,957	消費者サービス
MERCURY SYSTEMS INC	50.3	—	—	—	資本財
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	31	395	43,334	各種金融
CHURCHILL DOWNS INC	11.65	19.7	349	38,268	消費者サービス
ENCOMPASS HEALTH CORP	28.35	35.35	275	30,215	ヘルスケア機器・サービス
MSA SAFETY INC	16.4	24.75	394	43,202	商業・専門サービス
GENERAC HOLDINGS INC	11.35	—	—	—	資本財
ZENDESK INC	39.3	38.15	515	56,443	ソフトウェア・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	64.35	80.3	405	44,379	半導体・半導体製造装置
FRESHPET INC	28.7	32.55	497	54,563	食品・飲料・タバコ
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	91.85	165.4	509	55,800	資本財
DYNATRACE INC	104.05	137.95	804	88,121	ソフトウェア・サービス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	85.45	103.15	496	54,352	各種金融
FIVE9 INC	24.6	42.25	794	87,087	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	13.6	21.75	359	39,388	半導体・半導体製造装置
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	148.85	184.15	698	76,512	耐久消費財・アパレル
IAC/INTERACTIVECORP	19.75	19.95	265	29,120	メディア・娯楽
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	21.75	30.65	273	29,973	小売
BANDWIDTH INC-CLASS A	23.3	29.05	382	41,866	電気通信サービス
OCULAR THERAPEUTIX INC	180.1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMILEDIRECTCLUB INC	193.3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CASTLE BIOSCIENCES INC	45.25	59	382	41,890	ヘルスケア機器・サービス
TWIST BIOSCIENCE CORP	—	26.55	305	33,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARONIS SYSTEMS INC	—	61.05	351	38,463	ソフトウェア・サービス
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	—	27.15	238	26,184	ソフトウェア・サービス
Q2 HOLDINGS INC	—	30.35	301	33,081	ソフトウェア・サービス
MARRIOTT VACATIONS WORLD	—	20	291	31,946	消費者サービス
SITIME CORP	—	28.45	341	37,363	半導体・半導体製造装置
OMNICELL INC	—	19.85	298	32,709	ヘルスケア機器・サービス
AVAYA HOLDINGS CORP	—	107.4	262	28,725	ソフトウェア・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	73.95	299	32,791	資本財
WOLVERINE WORLD WIDE INC	—	79.85	243	26,693	耐久消費財・アパレル
CHART INDUSTRIES INC	—	30.05	432	47,383	資本財
PENTAIR PLC	62.6	—	—	—	資本財
HALOZYME THERAPEUTICS INC	129.7	142.4	589	64,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEYOND MEAT INC	13.45	13.25	166	18,223	食品・飲料・タバコ
LHC GROUP INC	17.8	17.35	353	38,783	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	29.95	26.8	256	28,102	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	25.95	24.4	405	44,468	資本財
WENDY'S CO/THE	82.4	—	—	—	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	—	59.6	322	35,381	消費者サービス

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

銘柄	2021年1月20日現在	2021年7月20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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TANDEM DIABETES CARE INC	21.75	27.2	263	28,867	ヘルスケア機器・サービス
AVANTOR INC	—	187.15	676	74,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	23.25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	20.9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIX.COM LTD	5.1	10.45	304	33,310	ソフトウェア・サービス
NOVOCURE LTD	32.05	26.55	486	53,320	ヘルスケア機器・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	33.65	577	63,228	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 2,670.93	2,900.68	24,661	2,702,152	
	銘柄数<比率> 61銘柄	59銘柄	—	<96.2%>	

\*邦貨換算金額は、2021年7月20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。

\*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率

## 投資信託財産の構成

2021年7月20日現在

項目	第22期末	
	評価額	比率
米国イノベーション・マザーファンド	千円 2,388,143	% 98.3
コール・ローン等、その他	41,056	1.7
投資信託財産総額	2,429,199	100.0

\*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。

1 アメリカ・ドル=109.57円

\*米国イノベーション・マザーファンド

当期末における外貨建資産（2,787,967千円）の投資信託財産総額（2,857,863千円）に対する比率 97.6%

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2021年4月20日) (2021年7月20日) 現在	
	第21期末	第22期末
(A) 資 産	2,439,509,137円	2,429,199,597円
コール・ローン等	1,501,390	346,255
米国イノベーション・マザーファンド(評価額)	2,400,144,638	2,388,143,005
未 収 入 金	37,863,109	40,710,337
(B) 負 債	40,468,726	13,695,220
未払収益分配金	26,472,558	—
未払解約金	2,504,734	—
未払信託報酬	11,424,607	13,549,114
その他未払費用	66,827	146,106
(C) 純資産総額(A-B)	2,399,040,411	2,415,504,377
元 本	1,764,837,246	1,798,879,909
次期繰越損益金	634,203,165	616,624,468
(D) 受益権総口数	1,764,837,246口	1,798,879,909口
1万口当り基準価額(C/D)	13,594円	13,428円

\*元本状況

期首元本額	1,288,038,992円	1,764,837,246円
期中追加設定元本額	677,850,063円	124,932,451円
期中一部解約元本額	201,051,809円	90,889,788円

## 損益の状況

項 目	自2021年1月21日 至2021年4月20日		自2021年4月21日 至2021年7月20日	
	第21期	第22期	第21期	第22期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,265円	△ 482円		
受 取 利 息	83	5		
支 払 利 息	△ 1,348	△ 487		
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	111,014,292	△ 18,066,407		
売 買 益	118,738,072	2,412,449		
売 買 損	△ 7,723,780	△ 20,478,856		
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,491,434	△ 13,628,393		
(D) 当期損益金(A+B+C)	99,521,593	△ 31,695,282		
(E) 前期繰越損益金	282,870,031	337,994,711		
(F) 追加信託差損益金	278,284,099	310,325,039		
(配当等相当額)	( 264,058,342)	( 294,082,749)		
(売買損益相当額)	( 14,225,757)	( 16,242,290)		
(G) 計 (D+E+F)	660,675,723	616,624,468		
(H) 収 益 分 配 金	△ 26,472,558	—		
次期繰越損益金(G+H)	634,203,165	616,624,468		
追加信託差損益金	278,284,099	310,325,039		
(配当等相当額)	( 264,196,426)	( 294,099,131)		
(売買損益相当額)	( 14,087,673)	( 16,225,908)		
分配準備積立金	355,919,066	337,994,711		
繰 越 損 益 金	—	△ 31,695,282		

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。  
 \*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。  
 \*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。  
 \*当作成期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は10,012,220円です。

### <分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第21期	第22期
(A) 配当等収益(費用控除後)	762,813円	0円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	98,758,780	0
(C) 収 益 調 整 金	278,284,099	294,099,131
(D) 分 配 準 備 積 立 金	282,870,031	337,994,711
分配可能額(A+B+C+D)	660,675,723	632,093,842
(1万口当り分配可能額)	( 3,743.55)	( 3,513.82)
収 益 分 配 金	26,472,558	0
(1万口当り収益分配金)	( 150)	( 0)

# 米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第21期	第22期
1 万口当り分配金（税込み）	150円	—

### ■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

### ■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

# 米国イノベーション・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年1月20日

(第5期：2020年1月21日～2021年1月20日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

<b>商品分類</b>	親投資信託
<b>信託期間</b>	無期限
<b>運用方針</b>	米国の金融商品取引所に上場する中小型株に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
<b>主要運用対象</b>	米国の金融商品取引所に上場する中小型株を主要投資対象とします。
<b>投資制限</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
(設定日) 2016年1月29日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	—	112
第1期 (2017年1月20日)	11,486	14.9	12,107	21.1	81.8	—	0.9	663
第2期 (2018年1月22日)	13,570	18.1	15,094	24.7	85.2	—	—	2,718
第3期 (2019年1月21日)	12,842	△ 5.4	14,443	△ 4.3	96.7	—	—	3,267
第4期 (2020年1月20日)	16,631	29.5	18,131	25.5	93.7	—	—	3,637
第5期 (2021年1月20日)	20,986	26.2	24,871	37.2	97.8	—	—	2,065

Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算) とは、Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、米ドルベース) を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

ラッセル・インデックス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、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2020年1月20日	円	%		%	%	%	%
	16,631	—	18,131	—	93.7	—	—
1月末	16,289	△ 2.1	17,689	△ 2.4	97.8	—	—
2月末	15,224	△ 8.5	16,360	△ 9.8	98.1	—	—
3月末	12,778	△23.2	13,443	△25.9	96.9	—	—
4月末	14,505	△12.8	15,539	△14.3	98.0	—	—
5月末	15,693	△ 5.6	16,647	△ 8.2	96.8	—	—
6月末	16,120	△ 3.1	17,162	△ 5.3	97.9	—	—
7月末	16,845	1.3	17,942	△ 1.0	97.1	—	—
8月末	17,306	4.1	18,840	3.9	95.0	—	—
9月末	17,092	2.8	18,701	3.1	97.5	—	—
10月末	17,285	3.9	19,120	5.5	95.7	—	—
11月末	18,634	12.0	21,426	18.2	103.4	—	—
12月末	19,797	19.0	22,936	26.5	96.2	—	—
(期末) 2021年1月20日	20,986	26.2	24,871	37.2	97.8	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：16,631円

期末：20,986円

騰落率：+26.2%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

当期は、無料ビデオ会議用の新製品「Glip」を発表後、証券会社の目標株価が引き上げられたリングセントラル、リモート・ワークの拡大に伴い利用者数が急増していることに加え、オンライン公証サービスを提供するライブオーク・テクノロジーズの買収を発表しさらなる成長が期待されるドキュサイン、甲状腺眼症に対する治療薬「Tepezza」の売上伸長により市場予想を上回る2020年4-6月期決算を発表し、2020年度売上高見通しを上方修正したホライゾン・セラピューティクス、抗がん剤の治療効果を高める独自の薬剤投与技術「ENHANZE」の需要が伸び2020年度の予想売上高レンジを引き上げたハロザイム・セラピューティクスなどが上昇し、プラスに寄与したことなどが要因となりました。

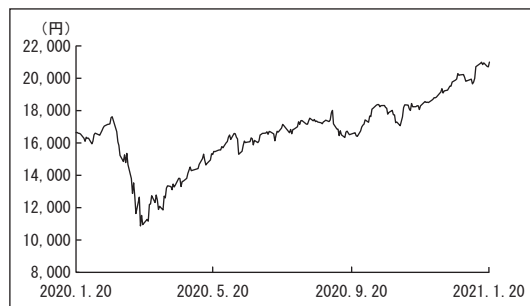
(下落要因)

当期は、新型コロナウイルスの感染拡大による渡航制限を受けて航空便数の大幅削減を余儀なくされたアズール、好調なATMおよび国際送金事業を背景に2019年に株価が大きく上昇した反動で値を下げたユーロネット・ワールドワイド、大規模イベントの相次ぐ延期などを受けアナリストが目標株価を引き下げたライブ・ネーション・エンタテインメントなどが下落し、マイナスに作用したことなどが要因となりました。

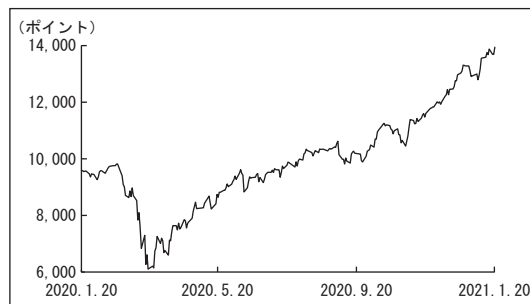
### 【投資環境】

当期の米国株式市場は、大きく上昇しました。期首は中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界景気の後退懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、2020年2月下旬、株式相場は大幅に下落しました。その後、世界各国の中央銀行による大規模な金融緩和策や各政府による財政出動、同ウイルスのワクチンの開発進展などを背景に3月下旬を底に8月末にかけて株価は上昇基調となりました。9月以降は、同ウイルスの感染再拡大が嫌気され株価が下落する場面も見られましたが、11月に入ると米大統領選挙でバイデン氏の優位が強まる展開

基準価額の推移



Russell 2500 グロース・インデックス (配当込み) の推移





## 米国イノベーション・マザーファンド

となり目先の不透明感が後退、2021年年明けには米新政権下での追加経済対策への期待感が支援材料となり主要株価指数は続伸しました。

### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+26.2%となりました。

当期は、健康にフォーカスしたマーケティングが奏功し売上を伸ばしているビヨンド・ミート、ブランド力があり着実な成長と利益拡大が見込めるテンピュール・シーリー・インターナショナル、在宅勤務の広がりによって成長が加速しているバンドウィズなどを新規に組み入れました。一方、目標株価に到達したテラドック・ヘルスおよびビーバ・システムズ、時価総額が拡大し当ファンドの投資対象から外れたドキュサイン、新型コロナウイルス問題により航空業界への逆風が暫く続くと想定されるハイコなどを全株売却しました。

### 【ベンチマークとの差異】

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。

基準価額の騰落率は、参考指数であるRussell 2500 グロース・インデックス（配当込み、円換算）の騰落率+37.2%を11.0%下回りました。

## 今後の運用方針

新型コロナウイルスのワクチン接種が開始される一方、依然として感染者数は増加傾向にありロックダウン（都市封鎖）への警戒感が高まっています。もし同措置が実施されれば再び経済活動の停滞は避けられませんが、こうした状況は独自の技術やノウハウを武器に高い成長ストーリーを描ける企業にとっては存在感をアピールできる好機になると捉えています。特に小型グロース株は、DX（デジタル・トランスフォーメーション）化に見られるイノベーションの流れが加速する中で今後も投資妙味は高いと判断しています。当ファンドは、大企業から市場シェアを奪う革新的な製品・サービスを提供することで優れた投資リターンを獲得できる小型成長企業へ投資を行う方針です。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年1月21日～2021年1月20日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	14円 (14)	0.085% (0.085)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.003 (0.003)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	26 (26) (0)	0.158 (0.158) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	41	0.247	
期中の平均基準価額は16,464円です。			

\* 「比率」欄は1万口当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。

\* 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。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2020年1月21日から2021年1月20日まで)

### ■株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	株 315,940 (15,870)	千アメリカ・ドル 16,016 ( ー)	株 452,820	千アメリカ・ドル 33,593

\* 金額は受渡し代金

\* ( ) 内は増資割当、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いません。

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年1月21日から2021年1月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,260,164千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,477,244千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.12

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2020年1月21日から2021年1月20日まで)

■株 式

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
HALOZYME THERAPEUTICS INC		33.605	83,452	2,483	RINGCENTRAL INC-CLASS A		5.04	152,964	30,350
ZENDESK INC		7.665	72,405	9,446	DOCUSIGN INC		8.115	147,340	18,156
DYNATRACE INC		16.515	67,137	4,065	HORIZON THERAPEUTICS PLC		17.435	114,060	6,542
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		3.3	57,127	17,311	EXACT SCIENCES CORP		8.86	104,634	11,809
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		10.5	55,528	5,288	PAYCOM SOFTWARE INC		2.951	90,112	30,536
NOVOCURE LTD		3.525	48,669	13,806	HALOZYME THERAPEUTICS INC		20.635	75,509	3,659
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A		13.845	48,348	3,492	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		3.35	73,865	22,049
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I		5.185	47,855	9,229	IDEX CORP		3.92	70,581	18,005
FIVE9 INC		3.63	47,610	13,115	EURONET WORLDWIDE INC		6.68	70,137	10,499
GENERAC HOLDINGS INC		4.43	46,939	10,595	COOPER COS INC/THE		2.11	65,934	31,248

\*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年1月21日から2021年1月20日まで)

該当事項はございません。

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

2021年1月20日現在

■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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	28.51	6.71	262	27,289	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	80.55	40.15	436	45,391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FAIR ISAAC CORP	15.2	6.6	319	33,180	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	11	306	31,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	—	24.65	230	23,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASIMO CORP	34.4	8.2	214	22,243	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	36.55	37.75	413	43,007	半導体・半導体製造装置
BURLINGTON STORES INC	21.1	—	—	—	小売
PAYCOM SOFTWARE INC	24.56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	240.65	66.55	540	56,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC - CLASS A	66.46	28.76	231	24,034	ソフトウェア・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	25	12.5	375	38,989	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	25.46	—	—	—	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	62.03	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITTELFUSE INC	19.18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENDINGTREE INC	14.95	—	—	—	各種金融
VAIL RESORTS INC	25.04	—	—	—	消費者サービス
POST HOLDINGS INC	46	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HEALTH EQUITY INC	59.95	29.3	238	24,775	ヘルスケア機器・サービス
PROOFPOINT INC	33.65	15.9	217	22,612	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	68.55	29.95	211	21,994	銀行
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	53.95	483	50,205	資本財
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	33.5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	45.35	19.05	303	31,513	消費者サービス
CLEAN HARBORS INC	44.35	—	—	—	商業・専門サービス
VIAVI SOLUTIONS INC	169	176.3	282	29,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACK KNIGHT INC	108.85	43.7	374	38,963	ソフトウェア・サービス
ROGERS CORP	35.75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOINGO WIRELESS INC	329.1	63.7	79	8,262	電気通信サービス
EXACT SCIENCES CORP	88.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	66.5	16.15	602	62,596	ソフトウェア・サービス
MKS INSTRUMENTS INC	39.1	22.55	424	44,088	半導体・半導体製造装置
FORWARD AIR CORP	79.1	—	—	—	運輸
STRATEGIC EDUCATION INC	38.45	—	—	—	消費者サービス
NORDSON CORP	—	3.8	72	7,483	資本財
FRONTDOOR INC	69.35	—	—	—	消費者サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	59.45	—	—	—	メディア・娯楽
CHEGG INC	—	44.35	441	45,922	消費者サービス

# 米国イノベーション・マザーファンド

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 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株			
POOL CORP	—	8.8	317	32,982	小売
DOCUSIGN INC	81.1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HOSTESS BRANDS INC	439	79.45	108	11,320	食品・飲料・タバコ
COUPA SOFTWARE INC	28.5	10	333	34,704	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC	—	9.15	145	15,154	資本財
ACI WORLDWIDE INC	190.5	87.86	336	34,972	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	32.9	—	—	—	資本財
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	32.2	—	—	—	資本財
FTI CONSULTING INC	33.8	22.5	260	27,064	商業・専門サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	78.65	24.45	195	20,356	消費者サービス
MERCURY SYSTEMS INC	84.4	50.3	402	41,816	資本財
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	35.3	—	—	—	各種金融
CHURCHILL DOWNS INC	23.45	11.65	244	25,459	消費者サービス
ALAMO GROUP INC	24.45	—	—	—	資本財
ENCOMPASS HEALTH CORP	45.25	28.35	235	24,502	ヘルスケア機器・サービス
MSA SAFETY INC	28.65	16.4	259	26,993	商業・専門サービス
GENERAC HOLDINGS INC	—	11.35	303	31,549	資本財
ZENDESK INC	—	39.3	572	59,522	ソフトウェア・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	64.35	278	28,918	半導体・半導体製造装置
FRESHPET INC	—	28.7	413	42,982	食品・飲料・タバコ
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	—	91.85	285	29,630	資本財
DYNATRACE INC	—	104.05	455	47,364	ソフトウェア・サービス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	—	85.45	436	45,336	各種金融
FIVE9 INC	—	24.6	417	43,422	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	—	13.6	273	28,449	半導体・半導体製造装置
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	—	148.85	422	43,919	耐久消費財・アパレル
IAC/INTERACTIVECORP	—	19.75	393	40,890	メディア・娯楽
OLLIE' S BARGAIN OUTLET HOLDI	—	21.75	207	21,549	小売
BANDWIDTH INC-CLASS A	—	23.3	384	39,926	電気通信サービス
OCULAR THERAPEUTIX INC	—	180.1	361	37,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMILEDIRECTCLUB INC	—	193.3	221	23,062	ヘルスケア機器・サービス
CASTLE BIOSCIENCES INC	—	45.25	354	36,818	ヘルスケア機器・サービス
PENTAIR PLC	—	62.6	365	38,034	資本財
HALOZYME THERAPEUTICS INC	—	129.7	626	65,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEYOND MEAT INC	—	13.45	190	19,799	食品・飲料・タバコ
HEICO CORP-CLASS A	51.38	—	—	—	資本財
LHC GROUP INC	37.5	17.8	378	39,355	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	37.85	29.95	280	29,144	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	58	25.95	424	44,074	資本財
SILICON LABORATORIES INC	33.45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INSULET CORP	26.45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WENDY' S CO/THE	—	82.4	179	18,652	消費者サービス

## 米国イノベーション・マザーファンド

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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円
HEXCEL CORP	46.11	—	—	—
EURONET WORLDWIDE INC	66.75	—	—	—
TANDEM DIABETES CARE INC	—	21.75	202	21,090
COOPER COS INC/THE	21.05	—	—	—
GW PHARMACEUTICALS -ADR	60.95	23.25	318	33,082
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	20.9	108	11,262
AZUL SA-ADR	149.25	—	—	—
WIX.COM LTD	—	5.1	127	13,242
NOVOCURE LTD	—	32.05	539	56,053
合 計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	3,881.03 58銘柄	2,670.93 61銘柄	19,427 — <97.8%>

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率

## 投資信託財産の構成

2021年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,019,079	% 94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	126,389	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,145,468	100.0

\* 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。

1 アメリカ・ドル=103.93円

\* 当期末における外貨建資産 (2,049,380千円) の投資信託財産総額 (2,145,468千円) に対する比率 95.5%

# 米国イノベーション・マザーファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,188,368,802円
コーポレートローン等	117,195,163
株式(評価額)	2,019,079,599
未収入金	52,074,163
未収配当金	19,877
(B) 負 債	123,189,620
未払金	45,160,957
未払解約金	78,028,663
(C) 純資産総額(A-B)	2,065,179,182
元 本	984,088,407
次期繰越損益金	1,081,090,775
(D) 受益権総口数	984,088,407口
1万口当り基準価額(C/D)	20,986円

\*元本状況

期首元本額	2,186,953,704円
期中追加設定元本額	196,179,937円
期中一部解約元本額	1,399,045,234円

\*元本の内訳

米国イノベーション・ファンド(年4回決算型)	798,403,168円
米国イノベーション・ファンド(年1回決算型)	185,685,239円

## 損益の状況

自2020年1月21日  
至2021年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,880,679円
受取配当金	4,860,659
受取利息	779
その他の収益	41,453
支払利息	△ 22,212
(B) 有価証券売買損益	477,725,154
売買益	1,095,102,170
売買損	△ 617,377,016
(C) その他の費用	△ 4,097,626
(D) 当期損益金(A+B+C)	478,508,207
(E) 前期繰越損益金	1,450,269,948
(F) 解約差損益金	△ 972,860,573
(G) 追加信託差損益金	125,173,193
(H) 計(D+E+F+G)	1,081,090,775
次期繰越損益金(H)	1,081,090,775

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。