

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   | 2020年11月27日から2025年3月13日（当初、2030年9月13日）までです。                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                     |
| 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 | 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／為替ヘッジなし）                                                                                                                                                                                                                                    | 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（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）                                                                                                                                                                                                                                    | 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。                                                       |
|        | 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。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   | 毎月14日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。ただし、第2計算期末までは、収益の分配は行いません。第3計算期間以降の毎決算時に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。<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。 |                                                                                                     |

※「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）」、「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）」をそれぞれ「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」と記載することがあります。また、各ファンドを総称して「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／為替ヘッジなし）」と記載することがあります。

# 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）

# 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）

## 償還運用報告書(全体版)

＜繰上償還＞

|            |              |
|------------|--------------|
| 第46期（決算日   | 2024年10月15日） |
| 第47期（決算日   | 2024年11月14日） |
| 第48期（決算日   | 2024年12月16日） |
| 第49期（決算日   | 2025年1月14日）  |
| 第50期（決算日   | 2025年2月14日）  |
| 第51期（信託終了日 | 2025年3月13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（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）」、「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）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、信託約款の規定に基づき、償還の手続きを行い、2025年3月13日に繰上償還いたしました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧賜り、厚くお礼申し上げます。

### 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）

(為替ヘッジあり)

◎最近5作成期の運用実績

| 作成期   | 決算期                         | 基準価額               |            |            | Russell2500グロース指数<br>(配当込み)(ドルベース) |            | 株組<br>式入<br>率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------|-----------------------------|--------------------|------------|------------|------------------------------------|------------|---------------|--------------------|-----------|
|       |                             | (分配落)              | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率  | (参考指数)                             | 期<br>騰落率   |               |                    |           |
| 第5作成期 | (第22期) 2022年10月14日          | 円<br>6,615         | 円<br>0     | %<br>△ 7.9 | 9,867                              | %<br>△ 6.5 | %<br>97.9     | %<br>—             | 百万円<br>2  |
|       | (第23期) 2022年11月14日          | 7,073              | 0          | 6.9        | 10,659                             | 8.0        | 93.0          | —                  | 3         |
|       | (第24期) 2022年12月14日          | 6,941              | 0          | △ 1.9      | 10,525                             | △ 1.3      | 95.6          | —                  | 3         |
|       | (第25期) 2023年 1月16日          | 6,985              | 0          | 0.6        | 10,770                             | 2.3        | 94.0          | —                  | 3         |
|       | (第26期) 2023年 2月14日          | 7,188              | 0          | 2.9        | 11,166                             | 3.7        | 97.1          | —                  | 3         |
|       | (第27期) 2023年 3月14日          | 6,663              | 0          | △ 7.3      | 10,225                             | △ 8.4      | 93.2          | —                  | 3         |
| 第6作成期 | (第28期) 2023年 4月14日          | 6,924              | 0          | 3.9        | 10,714                             | 4.8        | 96.4          | —                  | 3         |
|       | (第29期) 2023年 5月15日          | 6,809              | 0          | △ 1.7      | 10,512                             | △ 1.9      | 97.4          | —                  | 3         |
|       | (第30期) 2023年 6月14日          | 7,147              | 0          | 5.0        | 11,342                             | 7.9        | 96.8          | —                  | 3         |
|       | (第31期) 2023年 7月14日          | 7,367              | 0          | 3.1        | 11,736                             | 3.5        | 92.8          | —                  | 3         |
|       | (第32期) 2023年 8月14日          | 7,117              | 0          | △ 3.4      | 11,283                             | △ 3.9      | 98.9          | —                  | 3         |
|       | (第33期) 2023年 9月14日          | 6,950              | 0          | △ 2.3      | 10,979                             | △ 2.7      | 97.2          | —                  | 3         |
| 第7作成期 | (第34期) 2023年10月16日          | 6,420              | 0          | △ 7.6      | 10,317                             | △ 6.0      | 98.2          | —                  | 3         |
|       | (第35期) 2023年11月14日          | 6,387              | 0          | △ 0.5      | 10,171                             | △ 1.4      | 96.9          | —                  | 3         |
|       | (第36期) 2023年12月14日          | 7,111              | 0          | 11.3       | 11,532                             | 13.4       | 96.5          | —                  | 3         |
|       | (第37期) 2024年 1月15日          | 7,113              | 0          | 0.0        | 11,635                             | 0.9        | 97.2          | —                  | 3         |
|       | (第38期) 2024年 2月14日          | 7,428              | 0          | 4.4        | 12,025                             | 3.4        | 98.5          | —                  | 3         |
|       | (第39期) 2024年 3月14日          | 8,027              | 0          | 8.1        | 12,802                             | 6.5        | 97.9          | —                  | 3         |
| 第8作成期 | (第40期) 2024年 4月15日          | 7,667              | 0          | △ 4.5      | 12,297                             | △ 3.9      | 99.0          | —                  | 3         |
|       | (第41期) 2024年 5月14日          | 7,621              | 0          | △ 0.6      | 12,492                             | 1.6        | 98.0          | —                  | 3         |
|       | (第42期) 2024年 6月14日          | 7,483              | 0          | △ 1.8      | 12,472                             | △ 0.2      | 98.1          | —                  | 3         |
|       | (第43期) 2024年 7月16日          | 7,744              | 0          | 3.5        | 13,115                             | 5.2        | 97.0          | —                  | 3         |
|       | (第44期) 2024年 8月14日          | 7,564              | 0          | △ 2.3      | 12,519                             | △ 4.5      | 96.3          | 0.9                | 3         |
|       | (第45期) 2024年 9月17日          | 7,842              | 0          | 3.7        | 12,999                             | 3.8        | 94.5          | 0.9                | 3         |
| 第9作成期 | (第46期) 2024年10月15日          | 8,277              | 0          | 5.5        | 13,584                             | 4.5        | 96.5          | 0.8                | 3         |
|       | (第47期) 2024年11月14日          | 8,530              | 0          | 3.1        | 14,343                             | 5.6        | 97.4          | 0.6                | 4         |
|       | (第48期) 2024年12月16日          | 8,495              | 0          | △ 0.4      | 14,337                             | △ 0.0      | 98.9          | —                  | 4         |
|       | (第49期) 2025年 1月14日          | 8,041              | 0          | △ 5.3      | 13,579                             | △ 5.3      | 97.2          | —                  | 3         |
|       | (第50期) 2025年 2月14日          | 8,244              | 0          | 2.5        | 14,102                             | 3.9        | 91.5          | —                  | 1         |
|       | (償還時)<br>(第51期) 2025年 3月13日 | (償還価額)<br>8,265.55 | —          | 0.3        | 12,317                             | △12.7      | —             | —                  | 1         |

(注1) 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いません。

(注3) 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            |       | Russell2500グロース指数<br>(配当込み) (ドルベース) |       | 株組比    | 式入率   | 投資信託<br>証 組 入 比 率 |
|------|------------------|--------------------|-------|-------------------------------------|-------|--------|-------|-------------------|
|      |                  |                    | 騰 落 率 | (参考指数)                              | 騰 落 率 |        |       |                   |
| 第46期 | (期 首)2024年 9月17日 | 円 7,842            | % —   | 12,999                              | % —   | % 94.5 | % 0.9 |                   |
|      | 9月末              | 8,026              | 2.3   | 13,291                              | 2.2   | 96.7   | 0.9   |                   |
|      | (期 末)2024年10月15日 | 8,277              | 5.5   | 13,584                              | 4.5   | 96.5   | 0.8   |                   |
| 第47期 | (期 首)2024年10月15日 | 8,277              | —     | 13,584                              | —     | 96.5   | 0.8   |                   |
|      | 10月末             | 8,084              | △2.3  | 13,463                              | △ 0.9 | 100.4  | 0.9   |                   |
|      | (期 末)2024年11月14日 | 8,530              | 3.1   | 14,343                              | 5.6   | 97.4   | 0.6   |                   |
| 第48期 | (期 首)2024年11月14日 | 8,530              | —     | 14,343                              | —     | 97.4   | 0.6   |                   |
|      | 11月末             | 8,697              | 2.0   | 14,796                              | 3.2   | 94.5   | 0.3   |                   |
|      | (期 末)2024年12月16日 | 8,495              | △0.4  | 14,337                              | △ 0.0 | 98.9   | —     |                   |
| 第49期 | (期 首)2024年12月16日 | 8,495              | —     | 14,337                              | —     | 98.9   | —     |                   |
|      | 12月末             | 8,132              | △4.3  | 13,801                              | △ 3.7 | 101.7  | —     |                   |
|      | (期 末)2025年 1月14日 | 8,041              | △5.3  | 13,579                              | △ 5.3 | 97.2   | —     |                   |
| 第50期 | (期 首)2025年 1月14日 | 8,041              | —     | 13,579                              | —     | 97.2   | —     |                   |
|      | 1月末              | 8,533              | 6.1   | 14,279                              | 5.2   | 92.5   | —     |                   |
|      | (期 末)2025年 2月14日 | 8,244              | 2.5   | 14,102                              | 3.9   | 91.5   | —     |                   |
| 第51期 | (期 首)2025年 2月14日 | 8,244              | —     | 14,102                              | —     | 91.5   | —     |                   |
|      | 2月末              | 8,270              | 0.3   | 13,065                              | △ 7.4 | —      | —     |                   |
|      | (償還時)2025年 3月13日 | (償還価額)<br>8,265.55 | 0.3   | 12,317                              | △12.7 | —      | —     |                   |

(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。

(為替ヘッジなし)

◎最近5作成期の運用実績

| 作成期   | 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<br>総額 |
|-------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|--------------------|-----------|
|       |                             | (分配落)<br>円          | 税<br>込<br>分<br>配<br>金<br>円 | 期<br>騰<br>落<br>率<br>% | (参考指数)                              | 期<br>騰<br>落<br>率<br>% |             |             |                    |           |
| 第5作成期 | (第22期) 2022年10月14日          | 9,086               | 0                          | △ 5.9                 | 1,454,612                           | △ 4.6                 | 97.2        | —           | —                  | 百万円<br>28 |
|       | (第23期) 2022年11月14日          | 9,283               | 0                          | 2.2                   | 1,488,077                           | 2.3                   | 97.4        | —           | —                  | 29        |
|       | (第24期) 2022年12月14日          | 8,872               | 0                          | △ 4.4                 | 1,426,060                           | △ 4.2                 | 97.4        | —           | —                  | 27        |
|       | (第25期) 2023年 1月16日          | 8,501               | 0                          | △ 4.2                 | 1,377,797                           | △ 3.4                 | 97.0        | —           | —                  | 26        |
|       | (第26期) 2023年 2月14日          | 9,079               | 0                          | 6.8                   | 1,477,491                           | 7.2                   | 96.2        | —           | —                  | 28        |
|       | (第27期) 2023年 3月14日          | 8,498               | 0                          | △ 6.4                 | 1,362,150                           | △ 7.8                 | 96.4        | —           | —                  | 27        |
| 第6作成期 | (第28期) 2023年 4月14日          | 8,835               | 0                          | 4.0                   | 1,420,684                           | 4.3                   | 97.2        | —           | —                  | 28        |
|       | (第29期) 2023年 5月15日          | 8,947               | 0                          | 1.3                   | 1,430,197                           | 0.7                   | 97.0        | —           | —                  | 27        |
|       | (第30期) 2023年 6月14日          | 9,696               | 0                          | 8.4                   | 1,588,755                           | 11.1                  | 96.8        | —           | —                  | 29        |
|       | (第31期) 2023年 7月14日          | 9,902               | 0                          | 2.1                   | 1,620,063                           | 2.0                   | 95.9        | —           | —                  | 29        |
|       | (第32期) 2023年 8月14日          | 10,094              | 0                          | 1.9                   | 1,637,309                           | 1.1                   | 96.6        | —           | —                  | 30        |
|       | (第33期) 2023年 9月14日          | 10,049              | 0                          | △ 0.4                 | 1,615,814                           | △ 1.3                 | 97.3        | —           | —                  | 27        |
| 第7作成期 | (第34期) 2023年10月16日          | 9,485               | 0                          | △ 5.6                 | 1,543,464                           | △ 4.5                 | 97.6        | —           | —                  | 26        |
|       | (第35期) 2023年11月14日          | 9,634               | 0                          | 1.6                   | 1,543,720                           | 0.0                   | 96.2        | —           | —                  | 26        |
|       | (第36期) 2023年12月14日          | 10,152              | 0                          | 5.4                   | 1,643,306                           | 6.5                   | 97.0        | —           | —                  | 28        |
|       | (第37期) 2024年 1月15日          | 10,395              | 0                          | 2.4                   | 1,689,107                           | 2.8                   | 97.0        | —           | —                  | 28        |
|       | (第38期) 2024年 2月14日          | 11,198              | 100                        | 8.7                   | 1,811,986                           | 7.3                   | 96.7        | —           | —                  | 30        |
|       | (第39期) 2024年 3月14日          | 11,697              | 200                        | 6.2                   | 1,890,717                           | 4.3                   | 97.5        | —           | —                  | 32        |
| 第8作成期 | (第40期) 2024年 4月15日          | 11,467              | 200                        | △ 0.3                 | 1,887,239                           | △ 0.2                 | 97.1        | —           | —                  | 31        |
|       | (第41期) 2024年 5月14日          | 11,464              | 200                        | 1.7                   | 1,953,371                           | 3.5                   | 96.3        | —           | —                  | 31        |
|       | (第42期) 2024年 6月14日          | 11,282              | 100                        | △ 0.7                 | 1,962,062                           | 0.4                   | 97.1        | —           | —                  | 30        |
|       | (第43期) 2024年 7月16日          | 11,616              | 200                        | 4.7                   | 2,078,109                           | 5.9                   | 97.5        | —           | —                  | 31        |
|       | (第44期) 2024年 8月14日          | 10,558              | 0                          | △ 9.1                 | 1,841,923                           | △11.4                 | 94.7        | 0.9         | —                  | 28        |
|       | (第45期) 2024年 9月17日          | 10,537              | 0                          | △ 0.2                 | 1,829,872                           | △ 0.7                 | 94.3        | 0.9         | —                  | 24        |
| 第9作成期 | (第46期) 2024年10月15日          | 11,638              | 200                        | 12.3                  | 2,033,209                           | 11.1                  | 94.6        | 0.8         | —                  | 27        |
|       | (第47期) 2024年11月14日          | 12,311              | 200                        | 7.5                   | 2,234,223                           | 9.9                   | 94.2        | 0.5         | —                  | 29        |
|       | (第48期) 2024年12月16日          | 11,961              | 200                        | △ 1.2                 | 2,206,845                           | △ 1.2                 | 96.3        | —           | —                  | 28        |
|       | (第49期) 2025年 1月14日          | 11,440              | 200                        | △ 2.7                 | 2,139,751                           | △ 3.0                 | 96.7        | —           | —                  | 26        |
|       | (第50期) 2025年 2月14日          | 11,315              | 100                        | △ 0.2                 | 2,154,932                           | 0.7                   | 94.7        | —           | —                  | 22        |
|       | (償還時)<br>(第51期) 2025年 3月13日 | (償還価額)<br>11,284.92 | —                          | △ 0.3                 | 1,826,851                           | △15.2                 | —           | —           | —                  | 22        |

(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             |       | 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 |             |             |                     |
| 第46期 | (期 首)2024年 9月17日 | 円                   | %     |                                     | %     | %           | %           | %                   |
|      |                  | 10,537              | —     | 1,829,872                           | —     | 94.3        | 0.9         | 0.9                 |
|      | 9月末              | 10,951              | 3.9   | 1,897,090                           | 3.7   | 96.9        | 0.9         | 0.9                 |
| 第47期 | (期 末)2024年10月15日 | 11,838              | 12.3  | 2,033,209                           | 11.1  | 94.6        | 0.8         | 0.8                 |
|      | (期 首)2024年10月15日 | 11,638              | —     | 2,033,209                           | —     | 94.6        | 0.8         | 0.8                 |
|      | 10月末             | 11,713              | 0.6   | 2,068,519                           | 1.7   | 96.2        | 0.8         | 0.8                 |
| 第48期 | (期 末)2024年11月14日 | 12,511              | 7.5   | 2,234,223                           | 9.9   | 94.2        | 0.5         | 0.5                 |
|      | (期 首)2024年11月14日 | 12,311              | —     | 2,234,223                           | —     | 94.2        | 0.5         | 0.5                 |
|      | 11月末             | 12,176              | △ 1.1 | 2,230,355                           | △ 0.2 | 95.8        | 0.4         | 0.4                 |
| 第49期 | (期 末)2024年12月16日 | 12,161              | △ 1.2 | 2,206,845                           | △ 1.2 | 96.3        | —           | —                   |
|      | (期 首)2024年12月16日 | 11,961              | —     | 2,206,845                           | —     | 96.3        | —           | —                   |
|      | 12月末             | 11,791              | △ 1.4 | 2,183,051                           | △ 1.1 | 97.7        | —           | —                   |
| 第50期 | (期 末)2025年 1月14日 | 11,640              | △ 2.7 | 2,139,751                           | △ 3.0 | 96.7        | —           | —                   |
|      | (期 首)2025年 1月14日 | 11,440              | —     | 2,139,751                           | —     | 96.7        | —           | —                   |
|      | 1月末              | 11,930              | 4.3   | 2,205,159                           | 3.1   | 96.5        | —           | —                   |
| 第51期 | (期 末)2025年 2月14日 | 11,415              | △ 0.2 | 2,154,932                           | 0.7   | 94.7        | —           | —                   |
|      | (期 首)2025年 2月14日 | 11,315              | —     | 2,154,932                           | —     | 94.7        | —           | —                   |
|      | 2月末              | 11,291              | △ 0.2 | 1,955,575                           | △ 9.3 | —           | —           | —                   |
|      | (償還時)2025年 3月13日 | (償還価額)<br>11,284.92 | △ 0.3 | 1,826,851                           | △15.2 | —           | —           | —                   |

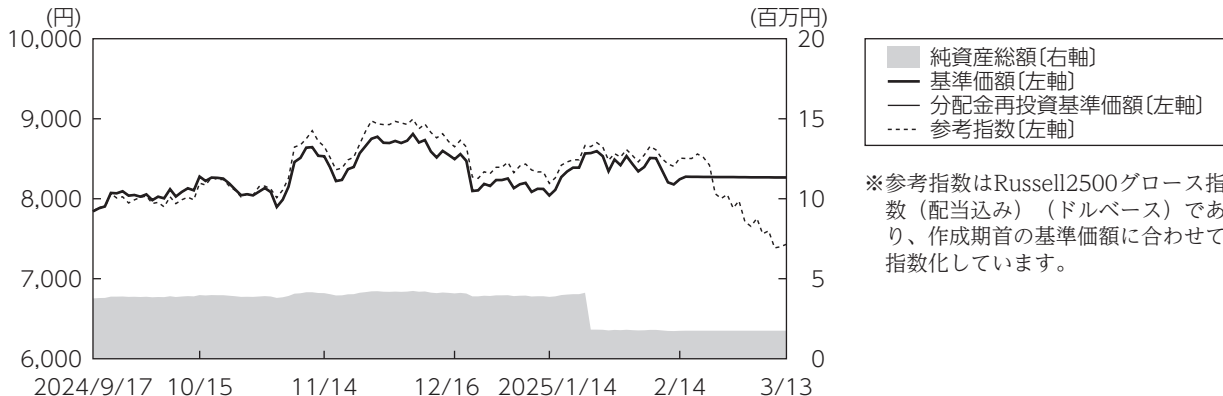
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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いません。

## ◎ 当作成期の運用経過

### ■ 基準価額等の推移 (為替ヘッジあり)



第46期首(2024年9月17日)：7,842円

償還時(2025年3月13日)：8,265円55銭(既払分配金0円)

騰落率：5.4%(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 (為替ヘッジあり)

ファンドの運用方針に従い、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。

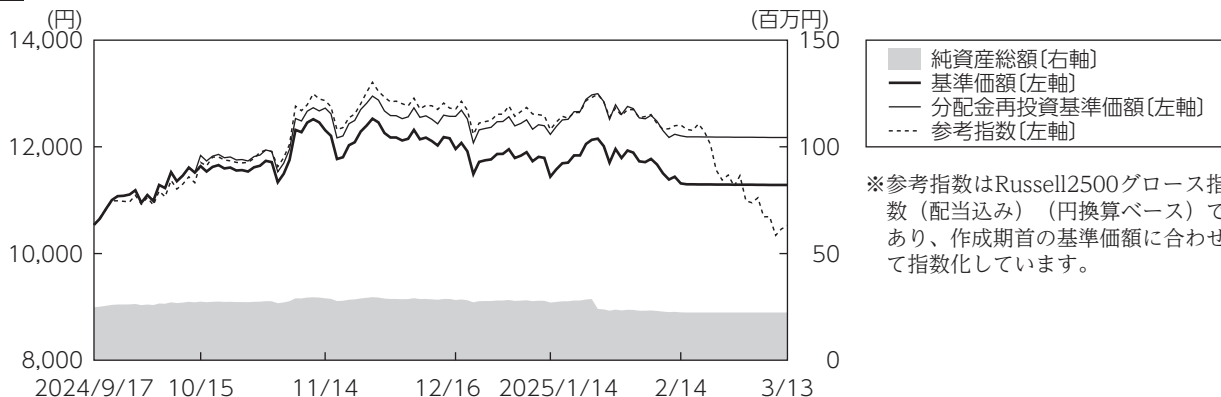
#### (上昇要因)

- ・AXON ENTERPRISE INC (資本財)、INTRA-CELLULAR THERAPIES INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、VIKING HOLDINGS LTD (消費者サービス)などの株価が保有期間中に上昇したこと

#### (下落要因)

- ・WINGSTOP INC (消費者サービス)、MANHATTAN ASSOCIATES INC (ソフトウェア・サービス)、VAXCYTE INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)などの株価が保有期間中に下落したこと

## ■ 基準価額等の推移 (為替ヘッジなし)



第46期首(2024年9月17日)：10,537円

償還時(2025年3月13日)：11,284円92銭(既払分配金900円)

騰落率：15.5%(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 (為替ヘッジなし)

ファンドの運用方針に従い、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)

- ・AXON ENTERPRISE INC (資本財)、INTRA-CELLULAR THERAPIES INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、VIKING HOLDINGS LTD (消費者サービス)などの株価が保有期間中に上昇したこと
- ・米ドルが日本円に対して上昇したこと

### (下落要因)

- ・WINGSTOP INC (消費者サービス)、MANHATTAN ASSOCIATES INC (ソフトウェア・サービス)、VAXCYTE INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)などの株価が保有期間中に下落したこと

## ■ 投資環境

### 外国株式

当作成期の米国株式市場でS & P 500種株価指数は下落しました。米国では、インフレ鎮静化を背景に作成期首に0.50%の利下げが実施され、その後も追加利下げ期待から、株価は上昇基調で推移しました。その後、2回の追加利下げが実施されました。しかし、インフレ率が十分に低下しない懸念と、米国政権の政策を見極める動きから、更なる利下げには慎重な姿勢が示され、長期金利が上昇し、株価は下落しました。2025年1月半ば以降は米国大統領就任後、最初の大統領令が予想の範囲内だったことからインフレ懸念が後退し、株価は上昇基調で推移しました。2月下旬以降は想定を下回る経済指標を受けて景気減速が懸念されたことや、今後の関税政策をめぐる不透明感などを受けて下落しました。

なお、Russell2500グロス指数（配当込み）も下落しました。業種別では、一般消費財・サービス関連やヘルスケア関連セクターなどが下落しました。Russell2500グロス指数（配当込み）の騰落率はS & P 500種株価指数を下回りました。

### 外国為替

当作成期の米ドルは円に対して上昇しました。米国では、作成期首に0.50%の利下げが実施され、その後、2回の追加利下げが実施されました。しかし、インフレ率が十分に低下しない懸念と、米国政権の政策を見極める動きから、米国長期金利は上昇し、円安ドル高になりました。2025年2月下旬以降は想定を下回る経済指標を受けて景気減速が懸念されたことや、今後の関税政策をめぐる不透明感などを受けて米国株価が下落し、米国長期金利も低下基調で推移したことから、円高ドル安に転じました。

## ■ 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（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

作成期首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の投資比率を高位に維持しましたが、償還に向けて2025年2月中旬にマザーファンドをすべて売却しました。また、（為替ヘッジあり）については実質組入外貨建資産について円を対貨とする為替ヘッジを行いました。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ました。

### 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

作成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。株式への組入比率を高位に維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

**(買付銘柄)**

- ・ KINSALE CAPITAL GROUP INC (保険)  
損害保険会社。テクノロジーを駆使することで低い経費率を実現し、同業他社より低い保険料設定ながら高い収益性を維持しているため、新規に組み入れました。

**(売却銘柄)**

- ・ AXON ENTERPRISE INC (資本財)  
警察や軍向けの技術および安全製品のサプライヤー。四半期決算は市場予想を上回り、成長戦略と製品展開が評価され株価が上昇しました。そのため、時価総額が増加したことから全売却しました。

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)**

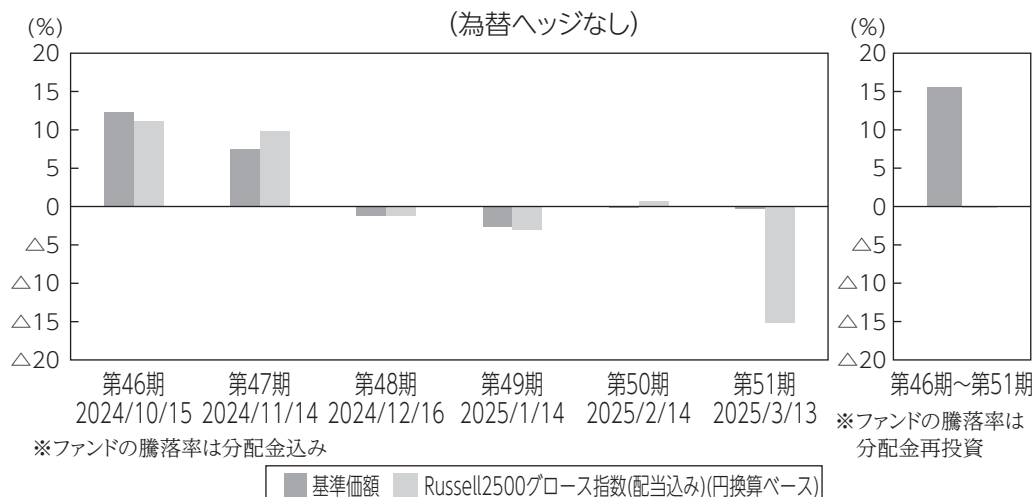
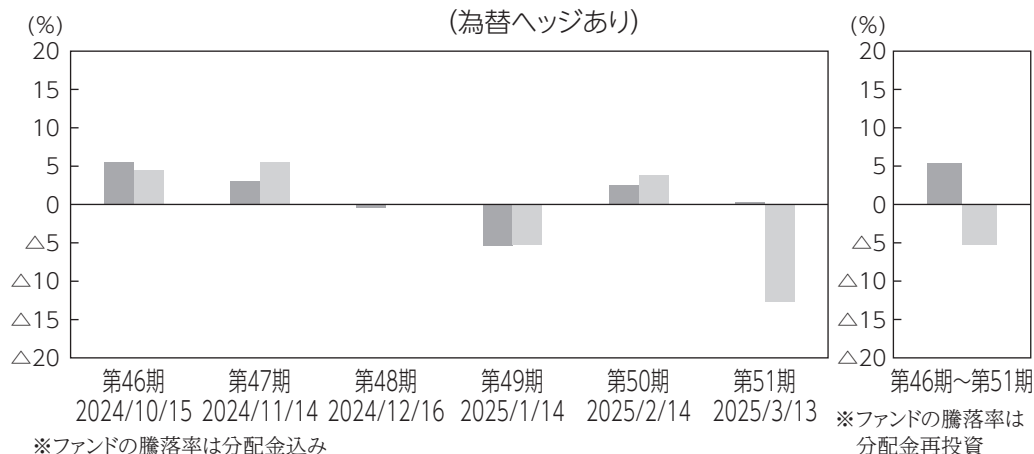
- ・ AXON ENTERPRISE INC (資本財)  
警察や軍向けの技術および安全製品のサプライヤー。四半期決算は市場予想を上回り、成長戦略と製品展開が評価され株価が上昇しました。

**(マイナスに影響した銘柄)**

- ・ WINGSTOP INC (消費者サービス)  
鶏肉手羽を主力としたカジュアル・レストラン・チェーン。直近決算で既存店売上成長率が期待を下回ったことから、株価が下落しました。しかし、利益率は高く、新規出店も続けていることから、さらなる成長が期待できます。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

### 基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



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。当作成期の基準価額の騰落率(分配金込み)は、(為替ヘッジあり)が+5.4%、(為替ヘッジなし)が+15.5%となりました。  
 一方、参考指数の騰落率は、(為替ヘッジあり)が△5.2%、(為替ヘッジなし)が△0.2%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、1万口当たり、次表の通りといたしました。
- ・収益分配にあら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した。

### 分配原資の内訳

(為替ヘッジあり)

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第46期<br>2024年9月18日～<br>2024年10月15日 | 第47期<br>2024年10月16日～<br>2024年11月14日 | 第48期<br>2024年11月15日～<br>2024年12月16日 | 第49期<br>2024年12月17日～<br>2025年1月14日 | 第50期<br>2025年1月15日～<br>2025年2月14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 | 2,295                              | 2,295                               | 2,295                               | 2,295                              | 2,298                             |

(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。

(為替ヘッジなし)

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

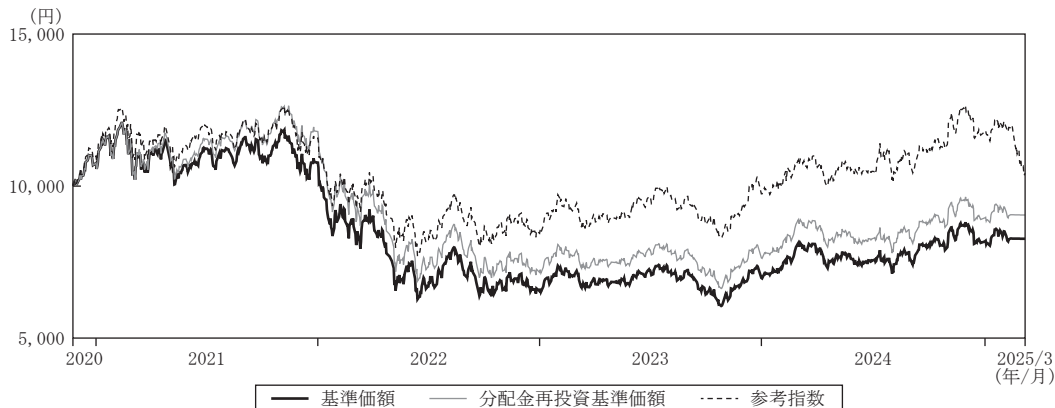
| 項目        | 第46期<br>2024年9月18日～<br>2024年10月15日 | 第47期<br>2024年10月16日～<br>2024年11月14日 | 第48期<br>2024年11月15日～<br>2024年12月16日 | 第49期<br>2024年12月17日～<br>2025年1月14日 | 第50期<br>2025年1月15日～<br>2025年2月14日 |
|-----------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 当期分配金     | 200                                | 200                                 | 200                                 | 200                                | 100                               |
| (対基準価額比率) | 1.689                              | 1.599                               | 1.645                               | 1.718                              | 0.876                             |
| 当期の収益     | 200                                | 200                                 | —                                   | —                                  | —                                 |
| 当期の収益以外   | —                                  | —                                   | 200                                 | 200                                | 100                               |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,772                              | 3,445                               | 3,245                               | 3,045                              | 2,945                             |

(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。

◎設定以来の運用経過 (2020年11月27日～2025年3月13日)  
基準価額と収益分配金  
(為替ヘッジあり)

設定以来の基準価額の推移



※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。

※参考指数はRussell12500グロス指数(配当込み)(ドルベース)であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は設定時10,000円で始まり償還日8,265円55銭で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は△9.5%でした。設定以来お支払した分配金(税込み)は1万口当たり1,000円でした。なお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した。

### 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、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)

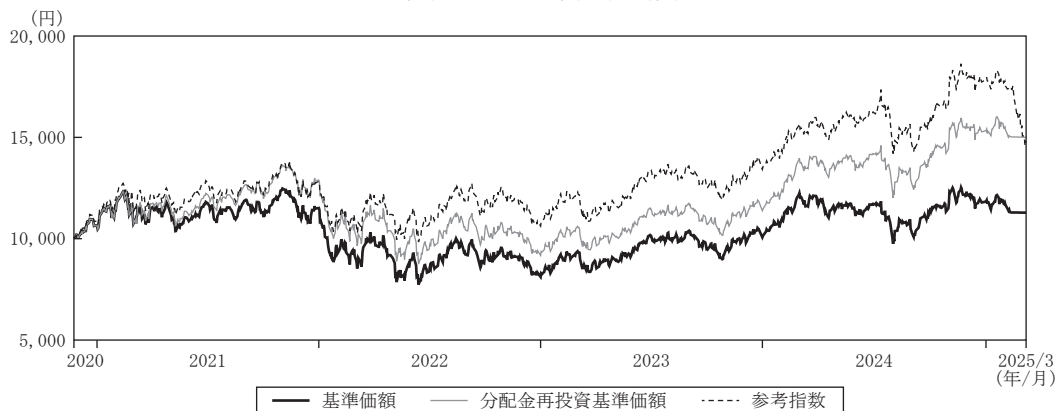
- ・AXON ENTERPRISE INC (資本財)、NATERA INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、HUBSPOT INC (ソフトウェア・サービス)などの株価が保有期間中に上昇したこと

#### (下落要因)

- ・LATHAM GROUP INC (耐久消費財・アパレル)、IRHYTHM TECHNOLOGIES INC (ヘルスケア機器・サービス)、FIVE9 INC (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

(為替ヘッジなし)

設定以来の基準価額の推移



※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。

※参考指数はRussell12500グロス指数(配当込み)(円換算ベース)であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は設定時10,000円で始まり償還日11,284円92銭で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+50.1%でした。設定以来お支払した分配金(税込み)は1万口当たり3,300円でした。なお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した。

基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、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)

- ・AXON ENTERPRISE INC (資本財)、NATERA INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、HUBSPOT INC (ソフトウェア・サービス)などの株価が保有期間中に上昇したこと
- ・米ドルが日本円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・LATHAM GROUP INC (耐久消費財・アパレル)、IRHYTHM TECHNOLOGIES INC (ヘルスケア機器・サービス)、FIVE9 INC (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

## 運用概況

### 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／為替ヘッジなし)

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の投資比率を高位に維持しましたが、償還に向けて2025年2月中旬にマザーファンドをすべて売却しました。また、（為替ヘッジあり）については実質組入外貨建資産について円を対貨とする為替ヘッジを行いました。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ました。

### 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

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。株式への組入比率を高位に維持しました。

(為替ヘッジあり)

◎1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第46期～第51期             |         | 項目の概要                                                    |
|-------------|-----------------------|---------|----------------------------------------------------------|
|             | 2024年9月18日～2025年3月13日 |         |                                                          |
|             | 金額                    | 比率      |                                                          |
| (a) 信託報酬    | 83円                   | 1.003%  | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率<br>※作成期間の平均基準価額は8,290円です。 |
| (投信会社)      | ( 51)                 | (0.613) | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価                              |
| (販売会社)      | ( 31)                 | (0.373) | 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)      | ( 1)                  | (0.016) | 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                     | 0.026   | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数                     |
| (株式)        | ( 2)                  | (0.026) | 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                         |
| (投資信託証券)    | ( 0)                  | (0.000) |                                                          |
| (c) 有価証券取引税 | 0                     | 0.002   | (c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数                     |
| (株式)        | ( 0)                  | (0.002) | 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                          |
| (投資信託証券)    | ( 0)                  | (0.000) |                                                          |
| (d) その他費用   | 16                    | 0.199   | (d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                         |
| (保管費用)      | ( 1)                  | (0.011) | 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)                  | (0.004) | 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)       | ( 15)                 | (0.183) | 信託事務の処理、L E I 取得等に要する諸費用、信託財産に関する租税等                     |
| 合計          | 101                   | 1.230   |                                                          |

(注1) 作成期間の費用(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。

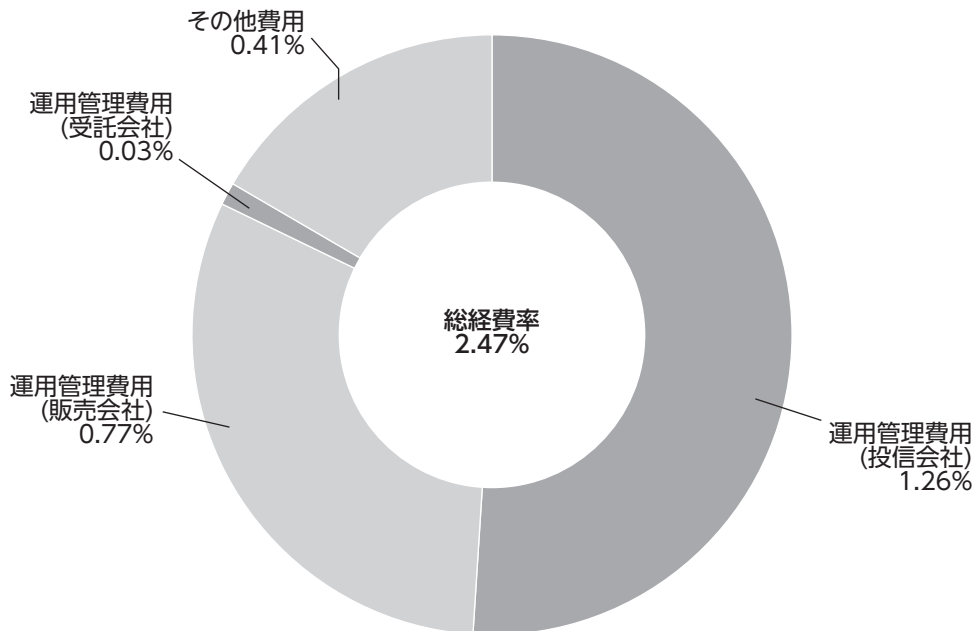
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)を作成期間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

### (為替ヘッジあり)

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.47%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 (2024年9月18日～2025年3月13日)

### ○親投資信託の設定、解約状況

|                      | 第 46 期 ～ 第 51 期 |         |           |             |
|----------------------|-----------------|---------|-----------|-------------|
|                      | 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>—         | 千円<br>— | 千口<br>486 | 千円<br>4,411 |

(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                           | 第 46 期 ～ 第 51 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         | 40,100,094千円         |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 27,749,654千円         |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.44                 |

(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9月18日～2025年3月13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。

## ◎自社による当ファンドの設定・解約状況 (2024年9月18日～2025年3月13日)

| 作成期首残高<br>(元 本) | 当 作 成 期<br>設 定 元 本 | 当 作 成 期<br>解 約 元 本 | 作成期末残高<br>(元 本) | 取引の理由       |
|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| 円<br>1,000,000  | 円<br>—             | 円<br>—             | 円<br>1,000,000  | 当初設定時における取得 |

## ◎組入資産明細表

2025年3月13日現在、有価証券等の組み入れはございません。

### ○親投資信託残高

| 種 類                  | 第 8 作 成 期 末 | 第 9 作 成 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>486   | 千口<br>—     | 千円<br>— |

(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3月13日現在

| 項 目                     | 償 還 時 |       |
|-------------------------|-------|-------|
|                         | 評 価 額 | 比 率   |
|                         | 千円    | %     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,755 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,755 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

2024年10月15日現在 2024年11月14日現在 2024年12月16日現在 2025年1月14日現在 2025年2月14日現在 2025年3月13日現在

| 項 目                           | 第46期末      | 第47期末      | 第48期末      | 第49期末      | 第50期末      | 償還時        |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (A) 資 産                       | 7,944,544円 | 8,205,220円 | 8,153,140円 | 7,650,943円 | 3,374,028円 | 1,755,046円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 45,526     | 52,527     | 71,832     | 46,444     | 24,810     | 1,755,025  |
| 明治安田米国中小型成長株式<br>マザーファンド(評価額) | 3,991,856  | 4,131,143  | 4,088,754  | 3,815,931  | 1,644,138  | —          |
| 未 収 入 金                       | 3,907,162  | 4,021,550  | 3,992,554  | 3,788,568  | 1,705,080  | —          |
| 未 収 利 息                       | —          | —          | —          | —          | —          | 21         |
| (B) 負 債                       | 3,962,492  | 4,101,507  | 4,066,250  | 3,782,482  | 1,626,146  | 2,680      |
| 未 払 金                         | 3,956,337  | 4,094,775  | 4,058,736  | 3,775,987  | 1,621,871  | —          |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 6,127      | 6,702      | 7,482      | 6,465      | 4,262      | 2,675      |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 28         | 30         | 32         | 30         | 13         | 5          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)           | 3,982,052  | 4,103,713  | 4,086,890  | 3,868,461  | 1,747,882  | 1,752,366  |
| 元 本                           | 4,811,118  | 4,811,118  | 4,811,118  | 4,811,118  | 2,120,084  | 2,120,084  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | △ 829,066  | △ 707,405  | △ 724,228  | △ 942,657  | △ 372,202  | —          |
| 償 還 差 損 金                     | —          | —          | —          | —          | —          | △ 367,718  |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 4,811,118口 | 4,811,118口 | 4,811,118口 | 4,811,118口 | 2,120,084口 | 2,120,084口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D)               | 8,277円     | 8,530円     | 8,495円     | 8,041円     | 8,244円     | —          |
| 1万円当たり償還価額(C/D)               | —          | —          | —          | —          | —          | 8,265円55銭  |

(注1) 当ファンドの第46期首元本額は4,811,118円、第46～51期中追加設定元本額は0円、第46～51期中一部解約元本額は2,691,034円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第46期0.8277円、第47期0.8530円、第48期0.8495円、第49期0.8041円、第50期0.8244円、第51期0.826555円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第46期829,066円、第47期707,405円、第48期724,228円、第49期942,657円、第50期372,202円、償還時367,718円です。

## ◎損益の状況

|                             | 〔自 2024年 9月18日<br>至 2024年10月15日〕 | 〔自 2024年10月16日<br>至 2024年11月14日〕 | 〔自 2024年11月15日<br>至 2024年12月16日〕 | 〔自 2024年12月17日<br>至 2025年 1月14日〕 | 〔自 2025年1月15日<br>至 2025年2月14日〕 | 〔自 2025年2月15日<br>至 2025年3月13日〕 |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 項 目                         | 第46期                             | 第47期                             | 第48期                             | 第49期                             | 第50期                           | 第51期                           |
| (A) 配 当 等 収 益               | －円                               | －円                               | －円                               | 3円                               | －円                             | 466円                           |
| 受 取 利 息                     | －                                | －                                | －                                | 3                                | －                              | 466                            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 215,565                          | 134,333                          | △ 9,309                          | △ 211,937                        | 47,469                         | 6,698                          |
| 売 買 益                       | 464,006                          | 359,598                          | 101,611                          | 78,687                           | 173,102                        | 55,085                         |
| 売 買 損                       | △ 248,441                        | △ 225,265                        | △ 110,920                        | △ 290,624                        | △125,633                       | △ 48,387                       |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 6,155                          | △ 12,672                         | △ 7,514                          | △ 6,495                          | △ 4,275                        | △ 2,680                        |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)   | 209,410                          | 121,661                          | △ 16,823                         | △ 218,429                        | 43,194                         | 4,484                          |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | △1,096,542                       | △ 887,132                        | △ 765,471                        | △ 782,294                        | △440,984                       | △397,790                       |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 58,066                           | 58,066                           | 58,066                           | 58,066                           | 25,588                         | 25,588                         |
| (配 当 等 相 当 額)               | ( 782,037)                       | ( 782,037)                       | ( 782,037)                       | ( 782,037)                       | ( 344,617)                     | ( 344,617)                     |
| (売 買 損 益 相 当 額)             | (△ 723,971)                      | (△ 723,971)                      | (△ 723,971)                      | (△ 723,971)                      | (△319,029)                     | (△319,029)                     |
| (G) 計 (D + E + F)           | △ 829,066                        | △ 707,405                        | △ 724,228                        | △ 942,657                        | △372,202                       | －                              |
| (H) 収 益 分 配 金               | 0                                | 0                                | 0                                | 0                                | 0                              | －                              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)       | △ 829,066                        | △ 707,405                        | △ 724,228                        | △ 942,657                        | △372,202                       | －                              |
| 償 還 差 損 益 金 (D + E + F + H) | －                                | －                                | －                                | －                                | －                              | △367,718                       |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | 58,066                           | 58,066                           | 58,066                           | 58,066                           | 25,588                         | －                              |
| (配 当 等 相 当 額)               | ( 782,037)                       | ( 782,037)                       | ( 782,037)                       | ( 782,037)                       | ( 344,617)                     | ( ー)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)             | (△ 723,971)                      | (△ 723,971)                      | (△ 723,971)                      | (△ 723,971)                      | (△319,029)                     | ( ー)                           |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 322,253                          | 322,514                          | 322,514                          | 322,514                          | 142,592                        | －                              |
| 繰 越 損 益 金                   | △1,209,385                       | △1,087,985                       | △1,104,808                       | △1,323,237                       | △540,382                       | －                              |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 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3) 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4) 第46期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(521円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(782,037円)および分配準備積立金(321,732円)より分配対象収益は1,104,290円(10,000口当たり2,295円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第47期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(261円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(782,037円)および分配準備積立金(322,253円)より分配対象収益は1,104,551円(10,000口当たり2,295円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第48期 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)、信託約款に規定する収益調整金(782,037円)および分配準備積立金(322,514円)より分配対象収益は1,104,551円(10,000口当たり2,295円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第49期 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)、信託約款に規定する収益調整金(782,037円)および分配準備積立金(322,514円)より分配対象収益は1,104,551円(10,000口当たり2,295円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第50期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(471円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(344,617円)および分配準備積立金(142,121円)より分配対象収益は487,209円(10,000口当たり2,298円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 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11,290円です。

## ◎投資信託財産運用総括表

| 信託期間     | 投資信託契約締結日  | 2020年11月27日 |            | 投資信託契約終了時の状況 |            |
|----------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
|          | 投資信託契約終了日  | 2025年 3月13日 |            | 資産総額         | 1,755,046円 |
| 区分       | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時   | 差引増減又は追加信託 | 負債総額         | 2,680円     |
|          |            |             |            | 純資産総額        | 1,752,366円 |
| 受益権口数    | 1,000,000口 | 2,120,084口  | 1,120,084口 | 受益権口数        | 2,120,084口 |
| 元本額      | 1,000,000円 | 2,120,084円  | 1,120,084円 | 1万口当たり償還金    | 8,265.55円  |
| 毎計算期末の状況 |            |             |            |              |            |
| 計算期      | 元本額        | 純資産総額       | 基準価額       | 1万口当たり分配金    |            |
|          |            |             |            | 金額           | 分配率        |
|          | 円          | 円           | 円          | 円            | %          |
| 第1期      | 1,000,000  | 1,142,037   | 11,420     | 0            | 0.0000     |
| 第2期      | 1,000,000  | 1,207,461   | 12,075     | 0            | 0.0000     |
| 第3期      | 1,200,000  | 1,311,312   | 10,928     | 100          | 1.0000     |
| 第4期      | 3,891,034  | 4,315,981   | 11,092     | 100          | 1.0000     |
| 第5期      | 3,891,034  | 3,914,615   | 10,061     | 0            | 0.0000     |
| 第6期      | 3,891,034  | 4,186,933   | 10,760     | 100          | 1.0000     |
| 第7期      | 3,891,034  | 4,251,491   | 10,926     | 100          | 1.0000     |
| 第8期      | 3,891,034  | 4,262,029   | 10,953     | 100          | 1.0000     |
| 第9期      | 3,891,034  | 4,358,225   | 11,201     | 100          | 1.0000     |
| 第10期     | 3,891,034  | 4,198,678   | 10,791     | 100          | 1.0000     |
| 第11期     | 3,891,034  | 4,487,275   | 11,532     | 200          | 2.0000     |
| 第12期     | 3,891,034  | 4,084,535   | 10,497     | 100          | 1.0000     |
| 第13期     | 3,891,034  | 3,745,298   | 9,625      | 0            | 0.0000     |
| 第14期     | 3,891,034  | 3,493,483   | 8,978      | 0            | 0.0000     |
| 第15期     | 3,891,034  | 3,186,330   | 8,189      | 0            | 0.0000     |
| 第16期     | 3,891,034  | 3,327,850   | 8,553      | 0            | 0.0000     |
| 第17期     | 4,467,738  | 3,144,780   | 7,039      | 0            | 0.0000     |
| 第18期     | 4,467,738  | 2,931,632   | 6,562      | 0            | 0.0000     |
| 第19期     | 4,467,738  | 3,009,035   | 6,735      | 0            | 0.0000     |
| 第20期     | 4,467,738  | 3,555,950   | 7,959      | 0            | 0.0000     |
| 第21期     | 4,467,738  | 3,210,174   | 7,185      | 0            | 0.0000     |
| 第22期     | 4,467,738  | 2,955,200   | 6,615      | 0            | 0.0000     |
| 第23期     | 4,467,738  | 3,159,998   | 7,073      | 0            | 0.0000     |
| 第24期     | 4,467,738  | 3,101,049   | 6,941      | 0            | 0.0000     |
| 第25期     | 4,467,738  | 3,120,849   | 6,985      | 0            | 0.0000     |
| 第26期     | 4,467,738  | 3,211,226   | 7,188      | 0            | 0.0000     |
| 第27期     | 4,811,118  | 3,205,485   | 6,663      | 0            | 0.0000     |
| 第28期     | 4,811,118  | 3,331,219   | 6,924      | 0            | 0.0000     |
| 第29期     | 4,811,118  | 3,275,969   | 6,809      | 0            | 0.0000     |
| 第30期     | 4,811,118  | 3,438,615   | 7,147      | 0            | 0.0000     |

| 計 算 期  | 元 本 額     | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1万口当たり分配金 |        |
|--------|-----------|-----------|---------|-----------|--------|
|        |           |           |         | 金 額       | 分 配 率  |
|        | 円         | 円         | 円       | 円         | %      |
| 第 31 期 | 4,811,118 | 3,544,354 | 7,367   | 0         | 0.0000 |
| 第 32 期 | 4,811,118 | 3,424,074 | 7,117   | 0         | 0.0000 |
| 第 33 期 | 4,811,118 | 3,343,967 | 6,950   | 0         | 0.0000 |
| 第 34 期 | 4,811,118 | 3,088,711 | 6,420   | 0         | 0.0000 |
| 第 35 期 | 4,811,118 | 3,073,000 | 6,387   | 0         | 0.0000 |
| 第 36 期 | 4,811,118 | 3,421,368 | 7,111   | 0         | 0.0000 |
| 第 37 期 | 4,811,118 | 3,422,110 | 7,113   | 0         | 0.0000 |
| 第 38 期 | 4,811,118 | 3,573,601 | 7,428   | 0         | 0.0000 |
| 第 39 期 | 4,811,118 | 3,861,948 | 8,027   | 0         | 0.0000 |
| 第 40 期 | 4,811,118 | 3,688,907 | 7,667   | 0         | 0.0000 |
| 第 41 期 | 4,811,118 | 3,666,431 | 7,621   | 0         | 0.0000 |
| 第 42 期 | 4,811,118 | 3,600,125 | 7,483   | 0         | 0.0000 |
| 第 43 期 | 4,811,118 | 3,725,878 | 7,744   | 0         | 0.0000 |
| 第 44 期 | 4,811,118 | 3,639,173 | 7,564   | 0         | 0.0000 |
| 第 45 期 | 4,811,118 | 3,772,642 | 7,842   | 0         | 0.0000 |
| 第 46 期 | 4,811,118 | 3,982,052 | 8,277   | 0         | 0.0000 |
| 第 47 期 | 4,811,118 | 4,103,713 | 8,530   | 0         | 0.0000 |
| 第 48 期 | 4,811,118 | 4,086,890 | 8,495   | 0         | 0.0000 |
| 第 49 期 | 4,811,118 | 3,868,461 | 8,041   | 0         | 0.0000 |
| 第 50 期 | 2,120,084 | 1,747,882 | 8,244   | 0         | 0.0000 |

## ◎償還金のお知らせ

|                |           |
|----------------|-----------|
| 1万口当たり償還金（税込み） | 8,265円55銭 |
|----------------|-----------|

※償還金は、償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

(為替ヘッジなし)

◎1万口当たりの費用明細

| 項目          |       | 第46期～第51期             |                                                            | 項目の概要 |
|-------------|-------|-----------------------|------------------------------------------------------------|-------|
|             |       | 2024年9月18日～2025年3月13日 |                                                            |       |
|             |       | 金額                    | 比率                                                         |       |
| (a) 信託報酬    | 117円  | 1.003%                | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率<br>※作成期間の平均基準価額は11,642円です。 |       |
| (投信会社)      | ( 71) | (0.613)               | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価                                |       |
| (販売会社)      | ( 43) | (0.373)               | 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)  | (0.016)               | 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 | 3     | 0.024                 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数                      |       |
| (株式)        | ( 3)  | (0.024)               | 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                           |       |
| (投資信託証券)    | ( 0)  | (0.000)               |                                                            |       |
| (c) 有価証券取引税 | 0     | 0.002                 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数                      |       |
| (株式)        | ( 0)  | (0.002)               | 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                            |       |
| (投資信託証券)    | ( 0)  | (0.000)               |                                                            |       |
| (d) その他費用   | 2     | 0.016                 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                          |       |
| (保管費用)      | ( 1)  | (0.011)               | 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)      | ( 1)  | (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                                |       |
| 合計          | 122   | 1.045                 |                                                            |       |

(注1) 作成期間の費用(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。

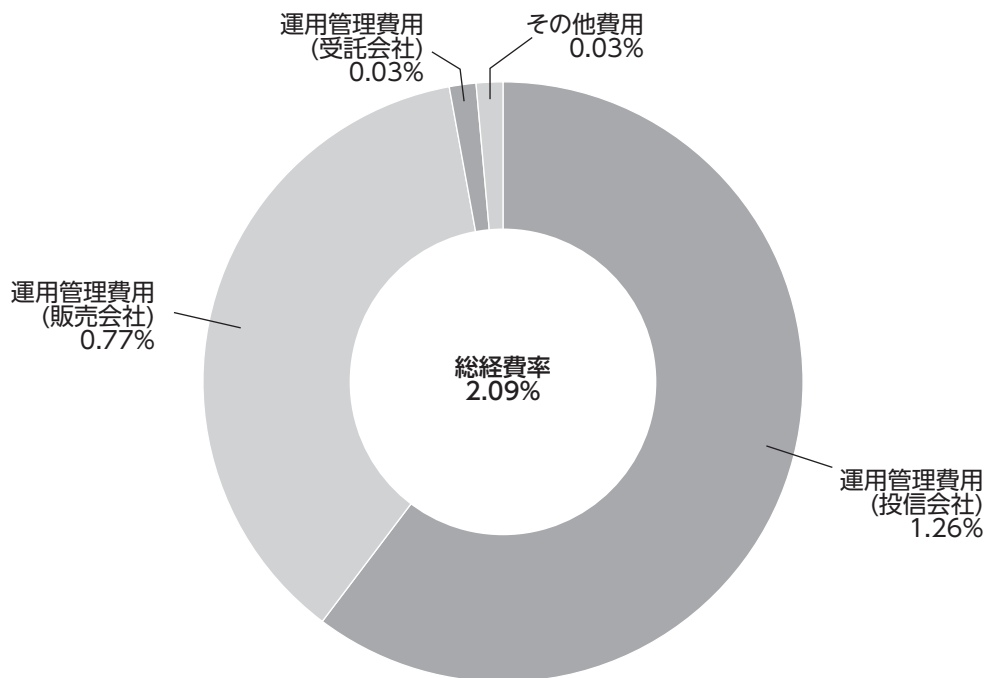
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)を作成期間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

### (為替ヘッジなし)

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.09%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 (2024年9月18日～2025年3月13日)

### ○親投資信託の設定、解約状況

|                      | 第 46 期 ～ 第 51 期 |             |             |              |
|----------------------|-----------------|-------------|-------------|--------------|
|                      | 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>220       | 千円<br>1,888 | 千口<br>3,412 | 千円<br>30,370 |

(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                           | 第 46 期 ～ 第 51 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         | 40,100,094千円         |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 27,749,654千円         |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.44                 |

(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9月18日～2025年3月13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。

## ◎自社による当ファンドの設定・解約状況 (2024年9月18日～2025年3月13日)

| 作成期首残高<br>(元 本) | 当 作 成 期<br>設 定 元 本 | 当 作 成 期<br>解 約 元 本 | 作成期末残高<br>(元 本) | 取引の理由       |
|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| 円<br>1,000,000  | 円<br>—             | 円<br>—             | 円<br>1,000,000  | 当初設定時における取得 |

## ◎組入資産明細表

2025年3月13日現在、有価証券等の組み入れはございません。

### ○親投資信託残高

| 種 類                  | 第8作成期末      | 第9作成期末  |         |
|----------------------|-------------|---------|---------|
|                      | 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>3,191 | 千口<br>— | 千円<br>— |

(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3月13日現在

| 項 目          | 償 還 時  |       |
|--------------|--------|-------|
|              | 評 価 額  | 比 率   |
|              | 千円     | %     |
| コール・ローン等、その他 | 22,384 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 22,384 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

2024年10月15日現在 2024年11月14日現在 2024年12月16日現在 2025年1月14日現在 2025年2月14日現在 2025年3月13日現在

| 項 目                           | 第46期末       | 第47期末       | 第48期末       | 第49期末       | 第50期末       | 償還時         |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 資 産                       | 27,913,536円 | 29,523,728円 | 28,721,819円 | 27,507,268円 | 22,641,059円 | 22,384,777円 |
| コール・ローン等                      | 998,736     | 1,274,440   | 1,264,715   | 1,019,905   | 849,533     | 22,384,499  |
| 明治安田米国中小型成長株式<br>マザーファンド(評価額) | 26,914,795  | 28,249,281  | 27,457,097  | 26,487,358  | 21,791,516  | —           |
| 未 収 利 息                       | 5           | 7           | 7           | 5           | 10          | 278         |
| (B) 負 債                       | 512,835     | 518,507     | 523,838     | 517,866     | 241,697     | 34,377      |
| 未 払 収 益 分 配 金                 | 470,894     | 471,212     | 471,516     | 471,833     | 197,969     | —           |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 41,729      | 47,053      | 52,059      | 45,797      | 43,508      | 34,207      |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 212         | 242         | 263         | 236         | 220         | 170         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)           | 27,400,701  | 29,005,221  | 28,197,981  | 26,989,402  | 22,399,362  | 22,350,400  |
| 元 本                           | 23,544,704  | 23,560,600  | 23,575,820  | 23,591,690  | 19,796,934  | 19,805,552  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 3,855,997   | 5,444,621   | 4,622,161   | 3,397,712   | 2,602,428   | —           |
| 償 還 差 益 金                     | —           | —           | —           | —           | —           | 2,544,848   |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 23,544,704口 | 23,560,600口 | 23,575,820口 | 23,591,690口 | 19,796,934口 | 19,805,552口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 11,638円     | 12,311円     | 11,961円     | 11,440円     | 11,315円     | —           |
| 1万口当たり償還価額(C/D)               | —           | —           | —           | —           | —           | 11,284円92銭  |

(注1) 当ファンドの第46期首元本額は23,544,704円、第46～51期中追加設定元本額は72,420円、第46～51期中一部解約元本額は3,811,572円です。  
(注2) 1口当たり純資産額は、第46期1.1638円、第47期1.2311円、第48期1.1961円、第49期1.1440円、第50期1.1315円、第51期1.128492円です。

## ◎損益の状況

|                       | 〔自 2024年 9月18日<br>至 2024年10月15日〕 | 〔自 2024年10月16日<br>至 2024年11月14日〕 | 〔自 2024年11月15日<br>至 2024年12月16日〕 | 〔自 2024年12月17日<br>至 2025年 1月14日〕 | 〔自 2025年1月15日<br>至 2025年2月14日〕 | 〔自 2025年2月15日<br>至 2025年3月13日〕 |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 項 目                   | 第46期                             | 第47期                             | 第48期                             | 第49期                             | 第50期                           | 第51期                           |
| (A) 配 当 等 収 益         | 35円                              | 42円                              | 45円                              | 44円                              | 79円                            | 6,262円                         |
| 受 取 利 息               | 35                               | 42                               | 45                               | 44                               | 79                             | 6,262                          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 3,103,547                        | 2,104,486                        | △ 302,184                        | △ 709,739                        | △ 7,143                        | △ 30,598                       |
| 売 買 益                 | 3,103,547                        | 2,104,486                        | —                                | —                                | 270,718                        | —                              |
| 売 買 損                 | —                                | —                                | △ 302,184                        | △ 709,739                        | △ 277,861                      | △ 30,598                       |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 41,941                         | △ 47,295                         | △ 52,322                         | △ 46,033                         | △ 43,728                       | △ 34,377                       |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 3,061,641                        | 2,057,233                        | △ 354,461                        | △ 755,728                        | △ 50,792                       | △ 58,713                       |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △1,829,753                       | 760,994                          | 2,347,015                        | 1,521,038                        | 246,096                        | △ 2,665                        |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 3,095,003                        | 3,097,606                        | 3,101,123                        | 3,104,235                        | 2,605,093                      | 2,606,226                      |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 5,765,844)                     | ( 5,770,251)                     | ( 5,775,495)                     | ( 5,780,651)                     | ( 4,851,670)                   | ( 4,854,212)                   |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△2,670,841)                     | (△2,672,645)                     | (△2,674,372)                     | (△2,676,416)                     | (△2,246,577)                   | (△2,247,986)                   |
| (G) 計 (D+E+F)         | 4,326,891                        | 5,915,833                        | 5,093,677                        | 3,869,545                        | 2,800,397                      | —                              |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 470,894                        | △ 471,212                        | △ 471,516                        | △ 471,833                        | △ 197,969                      | —                              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 3,855,997                        | 5,444,621                        | 4,622,161                        | 3,397,712                        | 2,602,428                      | —                              |
| 償 還 差 益 金 (D+E+F+H)   | —                                | —                                | —                                | —                                | —                              | 2,544,848                      |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 3,095,003                        | 3,097,606                        | 3,101,123                        | 3,104,235                        | 2,605,093                      | —                              |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 5,765,844)                     | ( 5,770,251)                     | ( 5,775,500)                     | ( 5,780,651)                     | ( 4,851,674)                   | ( —)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△2,670,841)                     | (△2,672,645)                     | (△2,674,377)                     | (△2,676,416)                     | (△2,246,581)                   | ( —)                           |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 760,994                          | 2,347,015                        | 1,875,499                        | 1,403,666                        | 979,078                        | —                              |
| 繰 越 損 益 金             | —                                | —                                | △ 354,461                        | △1,110,189                       | △ 981,743                      | —                              |

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 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3) 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4) 第46期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,608円)、費用控除後の有価証券等損益額(518,921円)、信託約款に規定する収益調整金(5,765,844円)および分配準備積立金(709,359円)より分配対象収益は6,997,732円(10,000口当たり2,972円)であり、うち470,894円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。
- 第47期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,969円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,055,264円)、信託約款に規定する収益調整金(5,770,251円)および分配準備積立金(760,994円)より分配対象収益は8,588,478円(10,000口当たり3,645円)であり、うち471,212円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。
- 第48期 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)、信託約款に規定する収益調整金(5,775,500円)および分配準備積立金(2,347,015円)より分配対象収益は8,122,515円(10,000口当たり3,445円)であり、うち471,516円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。
- 第49期 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)、信託約款に規定する収益調整金(5,780,651円)および分配準備積立金(1,875,499円)より分配対象収益は7,656,150円(10,000口当たり3,245円)であり、うち471,833円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。
- 第50期 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)、信託約款に規定する収益調整金(4,851,674円)および分配準備積立金(1,177,047円)より分配対象収益は6,028,721円(10,000口当たり3,045円)であり、うち197,969円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。
- (注5) 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83,605円です。

## ◎収益分配金のお知らせ

(為替ヘッジなし)

| 決 算 期           | 第46期 | 第47期 | 第48期 | 第49期 | 第50期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たりの分配金(税込み) | 200円 | 200円 | 200円 | 200円 | 100円 |

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

### 課税上の取扱いについて

- 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、普通分配金と元本払戻金（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普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

# ◎投資信託財産運用総括表

| 信 託 期 間   | 投資信託契約締結日  | 2020年11月27日 |                     | 投資信託契約終了時の状況 |             |
|-----------|------------|-------------|---------------------|--------------|-------------|
|           | 投資信託契約終了日  | 2025年 3月13日 |                     | 資 産 総 額      | 22,384,777円 |
| 区 分       | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時   | 差 引 増 減 又 は 追 加 信 託 | 負 債 総 額      | 34,377円     |
|           |            |             |                     | 純 資 産 総 額    | 22,350,400円 |
| 受 益 権 口 数 | 1,000,000口 | 19,805,552口 | 18,805,552口         | 受 益 権 口 数    | 19,805,552口 |
| 元 本 額     | 1,000,000円 | 19,805,552円 | 18,805,552円         | 1万口当たり償還金    | 11,284.92円  |
| 毎計算期末の状況  |            |             |                     |              |             |
| 計 算 期     | 元 本 額      | 純 資 産 総 額   | 基 準 価 額             | 1万口当たり分配金    |             |
|           |            |             |                     | 金 額          | 分 配 率       |
|           | 円          | 円           | 円                   | 円            | %           |
| 第 1 期     | 1,000,000  | 1,141,622   | 11,416              | 0            | 0.0000      |
| 第 2 期     | 1,000,000  | 1,228,659   | 12,287              | 0            | 0.0000      |
| 第 3 期     | 16,979,914 | 19,331,564  | 11,385              | 200          | 2.0000      |
| 第 4 期     | 16,979,914 | 19,285,433  | 11,358              | 100          | 1.0000      |
| 第 5 期     | 16,979,914 | 17,630,514  | 10,383              | 0            | 0.0000      |
| 第 6 期     | 16,979,914 | 18,900,414  | 11,131              | 100          | 1.0000      |
| 第 7 期     | 16,979,914 | 19,175,102  | 11,293              | 200          | 2.0000      |
| 第 8 期     | 16,979,914 | 19,033,788  | 11,210              | 100          | 1.0000      |
| 第 9 期     | 16,979,914 | 19,403,005  | 11,427              | 200          | 2.0000      |
| 第10期      | 20,791,486 | 23,599,966  | 11,351              | 100          | 1.0000      |
| 第11期      | 21,597,938 | 26,367,775  | 12,208              | 200          | 2.0000      |
| 第12期      | 30,816,050 | 34,042,839  | 11,047              | 100          | 1.0000      |
| 第13期      | 30,824,125 | 31,097,366  | 10,089              | 100          | 1.0000      |
| 第14期      | 30,833,047 | 29,313,266  | 9,507               | 0            | 0.0000      |
| 第15期      | 30,833,047 | 27,231,518  | 8,832               | 0            | 0.0000      |
| 第16期      | 31,338,929 | 30,885,464  | 9,855               | 0            | 0.0000      |
| 第17期      | 31,538,508 | 26,578,146  | 8,427               | 0            | 0.0000      |
| 第18期      | 31,538,508 | 25,670,890  | 8,140               | 0            | 0.0000      |
| 第19期      | 31,538,508 | 27,111,889  | 8,596               | 0            | 0.0000      |
| 第20期      | 31,538,508 | 30,983,177  | 9,824               | 0            | 0.0000      |
| 第21期      | 31,538,508 | 30,443,069  | 9,653               | 0            | 0.0000      |
| 第22期      | 31,538,508 | 28,656,444  | 9,086               | 0            | 0.0000      |
| 第23期      | 31,538,508 | 29,276,000  | 9,283               | 0            | 0.0000      |
| 第24期      | 31,538,508 | 27,981,869  | 8,872               | 0            | 0.0000      |
| 第25期      | 30,732,056 | 26,126,371  | 8,501               | 0            | 0.0000      |
| 第26期      | 31,814,407 | 28,884,560  | 9,079               | 0            | 0.0000      |
| 第27期      | 31,814,407 | 27,037,240  | 8,498               | 0            | 0.0000      |
| 第28期      | 31,814,407 | 28,107,428  | 8,835               | 0            | 0.0000      |
| 第29期      | 30,223,259 | 27,039,795  | 8,947               | 0            | 0.0000      |
| 第30期      | 30,223,259 | 29,305,598  | 9,696               | 0            | 0.0000      |

| 計 算 期  | 元 本 額      | 純 資 産 総 額  | 基 準 価 額 | 1万口当たり分配金 |        |
|--------|------------|------------|---------|-----------|--------|
|        |            |            |         | 金 額       | 分 配 率  |
|        | 円          | 円          | 円       | 円         | %      |
| 第 31 期 | 30,223,259 | 29,925,708 | 9,902   | 0         | 0.0000 |
| 第 32 期 | 30,223,259 | 30,506,238 | 10,094  | 0         | 0.0000 |
| 第 33 期 | 27,670,136 | 27,805,560 | 10,049  | 0         | 0.0000 |
| 第 34 期 | 27,670,136 | 26,244,881 | 9,485   | 0         | 0.0000 |
| 第 35 期 | 27,670,136 | 26,657,013 | 9,634   | 0         | 0.0000 |
| 第 36 期 | 27,670,136 | 28,092,052 | 10,152  | 0         | 0.0000 |
| 第 37 期 | 27,670,136 | 28,764,447 | 10,395  | 0         | 0.0000 |
| 第 38 期 | 27,670,136 | 30,986,378 | 11,198  | 100       | 1.0000 |
| 第 39 期 | 27,677,847 | 32,373,490 | 11,697  | 200       | 2.0000 |
| 第 40 期 | 27,692,701 | 31,755,314 | 11,467  | 200       | 2.0000 |
| 第 41 期 | 27,139,159 | 31,113,198 | 11,464  | 200       | 2.0000 |
| 第 42 期 | 27,154,749 | 30,634,658 | 11,282  | 100       | 1.0000 |
| 第 43 期 | 27,162,776 | 31,551,744 | 11,616  | 200       | 2.0000 |
| 第 44 期 | 27,178,490 | 28,694,389 | 10,558  | 0         | 0.0000 |
| 第 45 期 | 23,544,704 | 24,809,954 | 10,537  | 0         | 0.0000 |
| 第 46 期 | 23,544,704 | 27,400,701 | 11,638  | 200       | 2.0000 |
| 第 47 期 | 23,560,600 | 29,005,221 | 12,311  | 200       | 2.0000 |
| 第 48 期 | 23,575,820 | 28,197,981 | 11,961  | 200       | 2.0000 |
| 第 49 期 | 23,591,690 | 26,989,402 | 11,440  | 200       | 2.0000 |
| 第 50 期 | 19,796,934 | 22,399,362 | 11,315  | 100       | 1.0000 |

## ◎償還金のお知らせ

|                |            |
|----------------|------------|
| 1万口当たり償還金（税込み） | 11,284円92銭 |
|----------------|------------|

※償還金は、償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

# 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 |             |             |                    |         |
| (第9期) 2021年2月 1日  | 円       | %            |                                     | %            | %           | %           |                    | 百万円     |
|                   | 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 |             |             |                           |
| (期 首)2024年 1月31日 | 円       | %     |                                     | %     | %           | %           |                           |
|                  | 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（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。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 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。