

投資信託説明書(交付目論見書)

使用開始日: 2025年7月16日

# ニュー・ニッチ 日本小型株ファンド

追加型投信／国内／株式

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

<委託会社> [ファンドの運用の指図を行う者]

## カレラアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 2636 号

電話番号：03 - 6691 - 2017

受付時間：営業日の午前 9 時～午後 5 時

ホームページ：<https://www.carrera-am.co.jp/>

当ファンドに関する金融商品取引法第 15 条第 3 項に規定する目論見書（以下「請求目論見書」といいます。）は委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできます。また、本書には約款の主な内容が含まれておりますが、約款の全文は請求目論見書に記載しています。

<受託会社> [ファンドの財産の保管および管理を行う者]

三菱UFJ信託銀行株式会社(再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)

本書は、金融商品取引法（昭和 23 年法律第 25 号）第 13 条の規定に基づく目論見書です。  
ファンドの基準価額、販売会社などについては、上記の委託会社の照会先にお問い合わせください。

| 商 品 分 類 |        |                   |
|---------|--------|-------------------|
| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) |
| 追加型     | 国内     | 株式                |

| 属 性 区 分               |      |        |           |
|-----------------------|------|--------|-----------|
| 投資対象資産                | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態      |
| その他資産<br>(投資信託証券(株式)) | 年2回  | 日本     | ファミリーファンド |

商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス <https://www.toushin.or.jp/>）でもご覧いただけます。

- この目論見書により行う「ニュー・ニッチ 日本小型株ファンド」の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を2025年7月15日に関東財務局長に提出しており、2025年7月16日にその届出の効力が生じております。
- 当ファンドの内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）に基づき、事前に受益者の意向を確認いたします。
- 当ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されています。
- 請求目論見書については販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、販売会社にご請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| 委託会社名                  | カレラアセットマネジメント株式会社      |
| 設立年月日                  | 2011年7月19日             |
| 資本金                    | 1億6,240万円(2025年5月末日現在) |
| 運用する投資信託財産の<br>合計純資産総額 | 75,841百万円(2025年5月末日現在) |

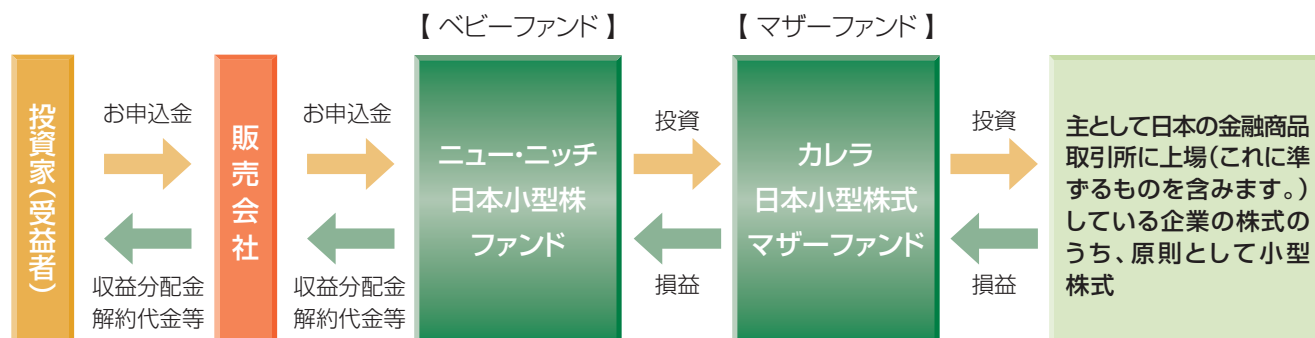
## ファンドの目的

当ファンドは、ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

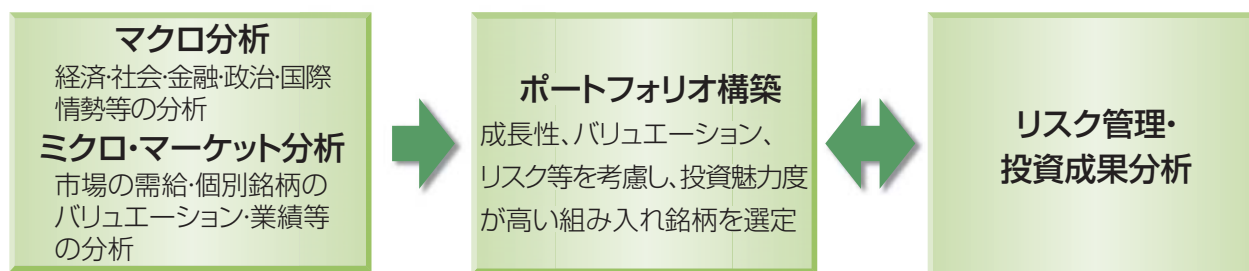
## ファンドの特色

- 1 主として、カレラ 日本小型株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、日本の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している企業の株式のうち、原則として小型株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。  
※なお、日本の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している企業の株式に直接投資する場合があります。
- 2 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- 3 株式の銘柄選定にあたっては、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して厳選します。また、業種配分、バリュエーションなどを考慮して、ポートフォリオを構築します。
- 4 株式への実質投資割合は、原則として高位(概ね80%以上)を維持することを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、市況動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した場合には、現金割合等の引上げおよび有価証券先物取引等により、実質的な株式への投資割合を引下げよう努めます。
- 5 株式以外の資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。)の投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。
- 6 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 【ファンドの仕組み】



## 【運用プロセス】



## 主な投資制限

- 株式への実質投資割合には制限を設けません。
- 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 外貨建資産への投資は行いません。
- 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、および会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 有価証券先物取引等は、約款第23条の範囲内で行います。
- スワップ取引は、約款第24条の範囲内で行います。
- 金利先渡し取引は、約款第25条の範囲内で行います。
- デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。

## 分 配 方 針

年2回（原則として毎年4月15日、10月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。
- 委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- 留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### <分配のイメージ図>



- ※ 上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
- ※ 分配金の金額は、あらかじめ一定の分配を確約するものではなく、分配金が支払われない場合もあります。

資金動向や市況動向等によっては、前記のような運用が出来ない場合があります。

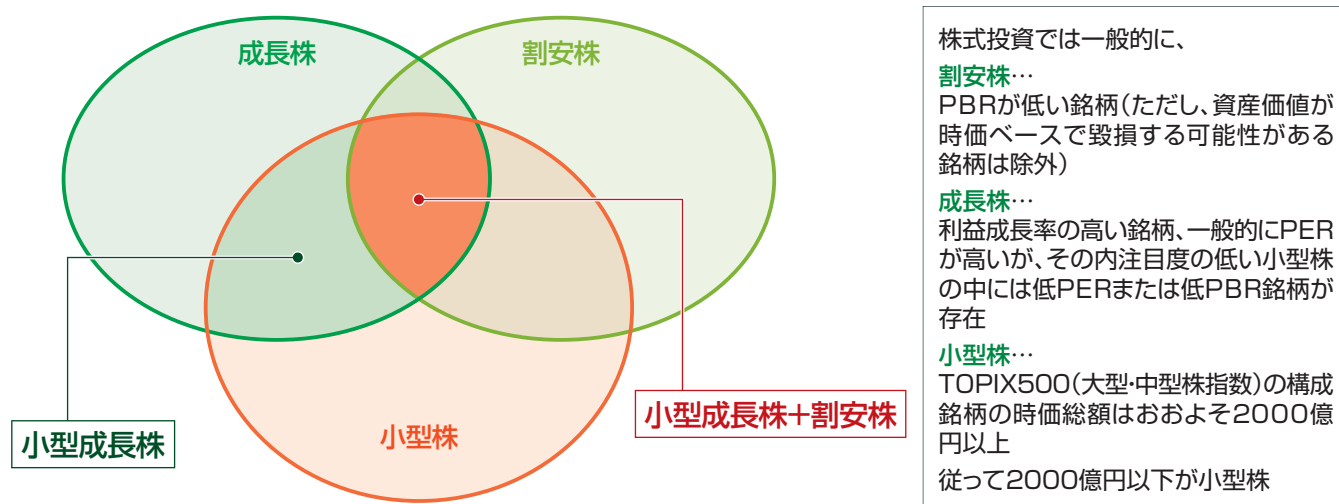
## なぜ小型株

- ① 株式市場ではINDEX運用の比率が高まってきました。大型・コア銘柄の株価形成が海外投資家動向に依存する傾向にあります。株式市場は大型・コア銘柄へ投資の集中(縦への上伸、主要指数を意識した投資)が、中小型株への投資の分散(横への展開、絶対リターンを意識した投資)へ変化しつつあると推測します。
- ② 小型株には、ほとんどの投資家から注目されていない魅力的な銘柄が存在し、それ故成長性・割安性に見合った株価形成がなされていない銘柄が存在します。



内需中心、隙間市場(内外大企業の新規参入が少ない)で成長が期待できる小型株(小型成長株)が注目されると予想

## 投資のターゲット



小型成長株+割安株または小型成長株が主要投資対象  
原則として時価総額2000億円以下の銘柄が主要投資対象

## 株式市場を牽引するファクター

factor 1

### GX(≡再生可能エネルギーへの転換)

今後10年間で150兆円超の官民投資

※GXとは「グリーン・トランスフォーメーション」を指します。

factor 2

### 設備投資の大潮流

日本企業の国内回帰 + 外国企業の日本国内への直接投資

factor 3

### 東証の市場改革と資産運用立国

上記は信頼できると判断した情報に基づき作成していますが、情報の正確性・完全性についてはカレラアセットマネジメントが保証するものではありません。

## 再生可能エネルギー(以降、再エネ)への転換がもたらす激震

再エネ発電設備・流通及び電力消費等ほとんどすべて産業に関わる

- ① メガソーラー、バイオマス発電、風力、地熱、原子力、ダム、水素・アンモニア火力発電
- ② 送電線、蓄電池、パワーコンディショナー、省電力技術、充電スポット
- ③ 車両、船舶、建物、鉄鋼業他
- ④ アンモニア、水素等の流通・貯蔵、水素スタンド

## 規制・支援一体型促進策の政府支援イメージ

- 各分野が持つ事業リスクや事業環境に応じて、適切な規制・支援を一体的に措置することで、民間企業の投資を引き出し、150兆円超の官民投資を目指します。
- 世界規模のGX投資競争が展開される中、我が国は、諸外国における投資支援の動向やこれまでの支援の実績なども踏まえつつ、必要十分な規模・期間の政府支援を行います。また、20兆円規模の支援については、今後具体的な事業内容の進捗などを踏まえて必要な見直しを行う予定です。



出所:資源エネルギー庁資料よりカレラAM作成(2025年6月11日現在)

## 安全保障上重要な産業について中国外での工場建設・設備投資(内外企業)

- ① 日本企業製造拠点の国内回帰
- ② 外国企業による日本国内への(対内)  
直接投資(熊本県での半導体工場など)

国策+円安+低金利+低賃金+  
潤沢な資金+整備されたインフラ

## 極端に少ない海外から日本への直接投資

OECD加盟国の対内直接投資残高(対名目GDP比(2023年))

| 上位5カ国 |         |                 | 下位5カ国 |      |                 |
|-------|---------|-----------------|-------|------|-----------------|
| 順位    | 国・地域    | 対内直接投資／名目GDP(%) | 順位    | 国・地域 | 対内直接投資／名目GDP(%) |
| 1     | ルクセンブルク | 1,375.8         | 35    | ドイツ  | 25.3            |
| 2     | アイルランド  | 255.3           | 36    | イタリア | 22.1            |
| 3     | オランダ    | 239.2           | 37    | 韓国   | 16.6            |
| 4     | スイス     | 128.2           | 38    | トルコ  | 14.2            |
| 5     | エストニア   | 100.4           | 39    | 日本   | 5.9             |

出所:UNCTAD stat.資料よりカレラAM作成(2025年6月11日現在)

対日直接投資は2023年末で名目GDP(2023年約590兆円)の5.9%

OECD平均52%になるとすれば、約270兆円の対内投資、ドイツ並みで約110兆円、フランス並みで約160兆円の対内投資になると予想されます。

## 東証の時価総額成長を目指しての諸施策

- ① プライム市場の上場基準の厳正化=市場全体の整備
- ② 個々の上場企業の成長促進
  - ・ 上場企業に企業価値向上(ROE向上)を促す取り組み強化
  - ・ PBR1倍割れ上場企業への要請(内部留保を投資、株主還元へ振向け)

## 新NISA導入

株式市場の活性化、  
国内資金の効率的再配分

上記は信頼できると判断した情報に基づき作成していますが、情報の正確性・完全性についてはカレラアセットマネジメントが保証するものではありません。

## 基準価額の変動要因

当ファンドは、主として、カレラ 日本小型株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している企業の株式のうち、原則として小型株式に投資するなど値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属することになります。投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。ただし、基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 株 式 の 価 格<br>変 動 リ ス ク                      | 当ファンドは、主に国内の株式に投資しますので、当ファンドの基準価額は、株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。一般に小型株式や新興企業の株式は、株式市場全体の平均に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。    |
| 信 用 リ ス ク                                   | 株式を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、当該企業の株式等の価格は下落し、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。一般に小型株式や新興企業の株式の発行企業は、株式発行企業全体の平均に比べて事業規模が比較的小さいため、信用リスクは相対的に高くなる場合があります。                                    |
| 流 動 性 リ ス ク                                 | 急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に株式を売買できないことがあります。このような場合には、効率的な運用が妨げられ、当該株式の価格の下落により、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。一般に小型株式や新興企業の株式は、株式市場全体の平均に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高いと考えられます。 |
| 解約によるファンドの<br>資金流出に伴う<br>基準価額変動リスク          | 解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。                                                                                               |
| 予 測 不 可 能 な<br>事 態 が 起 き た<br>場 合 等 に つ い て | その他予測不可能な事態(天変地異等)が起きた場合等、市場が混乱することがあり、一時的に当ファンドの受益権が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。                                                 |



## その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 流動性リスクに関する事項  
当ファンドが実質的に保有する資産の市場環境等の状況により、実質的な保有有価証券の流動性が低下し、投資者からの換金請求に制約がかかる等のリスク(流動性リスク)があります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。当ファンドにおいて流動性リスクが顕在化すると考えられる状況は以下の通りです。
  - ・ 経済全体または個別企業の業績の影響により、実質的な株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、市場環境が急変した場合
  - ・ 大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合
- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて行う場合があります。したがって、収益分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式には運用の効率性等の利点がありますが、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。

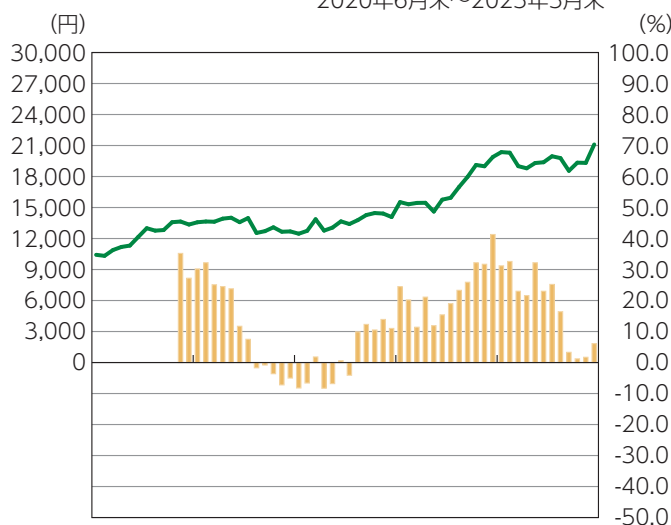
## リスクの管理体制

- 運用部が投資方針、運用計画に基づくポートフォリオを構築し、投資政策委員会に上程します。
- 委託会社では流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証を行います。運用管理委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。
- コンプライアンス・オフィサーが法令諸規則の遵守状況・運用業務等の適正な執行の管理を行い、内部監査室が内部管理体制等の適切性、有効性の検証を行います。
- 運用管理委員会において、資産運用状況の総合的な分析、検討および適切な施策を決定します。

## (参考情報)

### ファンドの年間騰落率及び 分配金再投資基準価額の推移

2020年6月末～2025年5月末



2020年6月 2021年5月 2022年5月 2023年5月 2024年5月 2025年5月

■ 当ファンドの年間騰落率(右軸) — 分配金再投資基準価額(左軸)

\*ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なる場合があります。

\*年間騰落率は、2021年4月から2025年5月までの各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。

2020年6月末～2025年5月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

■ 最大値 ■ 最小値 ◆ 平均値 ■ 最大値 ■ 最小値

|     | 当ファンド | 日本株  | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|------|------|------|------|------|------|
| 平均値 | 14.4  | 15.0 | 22.7 | 13.1 | △2.1 | 5.0  | 7.0  |
| 最大値 | 41.3  | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 0.6  | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △8.3  | △7.1 | △5.8 | △9.7 | △5.5 | △6.1 | △7.0 |

\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。なお、当ファンドについては、2021年4月末から2025年5月末までの期間で算出しております。

\*決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

#### 各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX)

先進国株…MSCI コクサイ・インデックス (除く日本) (円ベース)

新興国株…MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)

日本国債…NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本) (円ベース)

新興国債…JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)

「東証株価指数 (TOPIX)」は、株式会社JPX総研の知的財産で、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は株式会社JPX総研が有しています。株式会社JPX総研は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

「MSCI コクサイ・インデックス (除く日本)」は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

「MSCI エマージング・マーケット・インデックス」とは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

「NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表わす投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、ファンドの運用成果に関して一切の責任を負うものではありません。

「FTSE世界国債インデックス (除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なお、FTSE世界国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

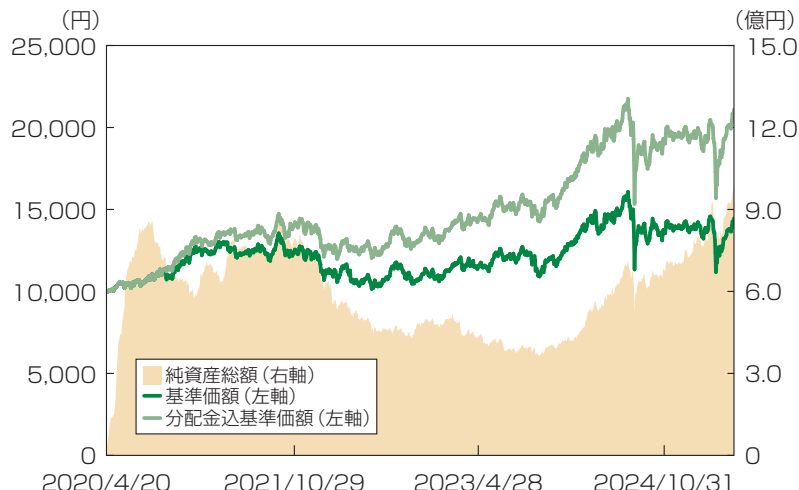
「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド」とは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

(2025年5月30日現在)

## 基準価額・純資産の推移、分配の推移

## ● 基準価額・純資産総額の推移

当初設定日(2020年4月20日)～2025年5月30日



\*分配金込基準価額の推移は、分配金(税引前)を再投資したものと表示しています。

## ● 基準価額と純資産総額

|              |         |
|--------------|---------|
| 基準価額(1万口当たり) | 14,452円 |
| 純資産総額        | 992百万円  |

## ● 分配の推移(1万口当たり、税引前)

|          |        |
|----------|--------|
| 2025年 4月 | 500円   |
| 2024年10月 | 500円   |
| 2024年 4月 | 500円   |
| 2023年10月 | 500円   |
| 2023年 4月 | 300円   |
| 設定来累計    | 4,600円 |

## 主要な資産の状況

## ● 資産配分

| 資産の種類  | 組入比率    |
|--------|---------|
| 株式     | 92.09%  |
| 現金・その他 | 7.91%   |
| 合計     | 100.00% |

## ● 組入上位10業種

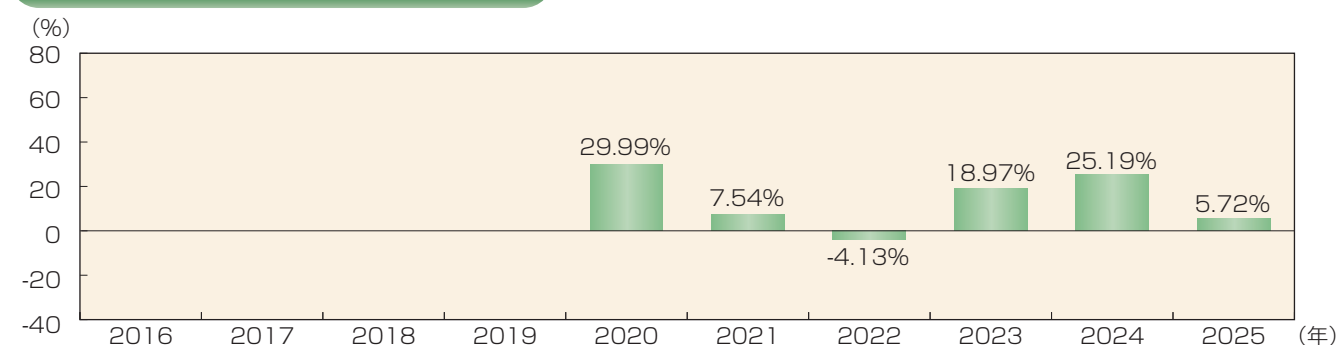
|   | 業種    | 組入比率   |    | 業種       | 組入比率  |
|---|-------|--------|----|----------|-------|
| 1 | 機械    | 27.21% | 6  | ガラス・土石製品 | 5.38% |
| 2 | 輸送用機器 | 14.11% | 7  | 卸売業      | 3.84% |
| 3 | 精密機器  | 12.68% | 8  | 鉱業       | 3.44% |
| 4 | 電気機器  | 12.34% | 9  | 鉄鋼       | 1.44% |
| 5 | 化学    | 10.36% | 10 | 建設業      | 1.30% |

## ● 組入上位10銘柄

|   | 銘柄名          | 業種    | 組入比率  |    | 銘柄名              | 業種    | 組入比率  |
|---|--------------|-------|-------|----|------------------|-------|-------|
| 1 | 中北製作所        | 機械    | 5.06% | 6  | 助川電気工業           | 精密機器  | 4.61% |
| 2 | 名村造船所        | 輸送用機器 | 4.96% | 7  | 寺崎電気産業           | 電気機器  | 4.34% |
| 3 | ダイハツインフィニアース | 輸送用機器 | 4.93% | 8  | ジャパンエンジンコーポレーション | 輸送用機器 | 4.23% |
| 4 | 中国塗料         | 化学    | 4.72% | 9  | 東京計器             | 精密機器  | 4.11% |
| 5 | 平田機工         | 機械    | 4.69% | 10 | 日本アビオニクス         | 電気機器  | 4.10% |

※資産配分・組入上位10業種・組入上位10銘柄の組入比率は、当ファンドの純資産総額に対するカレラ 日本小型株式マザーファンドの組入資産評価額の割合に基づいております。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)



※年間収益率は基準価額(税引前分配金再投資ベース)をもとに算出した騰落率です。

※2020年は設定日(2020年4月20日)から年末までの収益率、2025年は1月1日から5月30日までの収益率を表示しています。

※当ファンドにベンチマークはありません。

※上記の運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を予想あるいは保証するものではありません。  
 ※最新の運用状況については別途開示しており、表紙に記載の委託会社ホームページにおいて閲覧することができます。

## お申込みメモ

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購 入 単 位                                 | 最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 購 入 価 額                                 | 購入申込受付日の基準価額                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 購 入 代 金                                 | 販売会社が定める期日までにお支払いください。                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 換 金 単 位                                 | 最低単位を1口単位として販売会社が定める単位とします。                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 換 金 価 額                                 | 換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 換 金 代 金                                 | 原則として、換金申込受付日から起算して4営業日目からお支払いします。                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 申 込 締 切 時 間                             | 原則として、購入・換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。                                                                                                                                                                                           |
| 購 入 の 申 込 期 間                           | 2025年7月16日から2026年7月15日まで<br>ただし、申込期間は、上記の期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。                                                                                                                                                                                                                              |
| 換 金 制 限                                 | ご換金にあたっては、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口のご換金請求には制限を設ける場合があります。                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 購 入 ・ 換 金 申 込<br>受 付 の 中 止<br>及 び 取 消 し | 委託会社は、金融取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の申込の受付を中止すること、及びすでに受付けた購入・換金を取消することができます。                                                                                                                                                                                                       |
| 信 託 期 間                                 | 2020年4月20日から2053年4月15日まで（信託設定日：2020年4月20日）                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 繰 上 償 還                                 | 受益権口数が3億口を下回ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 決 算 日                                   | 原則として、毎年4月15日、10月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日。                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 収 益 分 配                                 | 委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。<br>※当ファンドには、収益分配金から税金を差引いた後、無手数料で自動的に再投資する「分配金再投資コース」と、収益の分配が行われるごとに収益分配金を受益者に支払う「分配金受取りコース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合がありますので、取扱い可能なコースについては、販売会社にお問合わせ下さい。なお、コース名は、販売会社により異なる場合があります。 |
| 信 託 金 の 限 度 額                           | 1,000億円を上限とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 公 告                                     | 電子公告により行い、次のアドレスに掲載します。<br><a href="https://www.carrera-am.co.jp/">https://www.carrera-am.co.jp/</a><br>なお、電子公告による公告をすることができない事故その他のやむを得ない事由が生じた場合には、日本経済新聞に掲載します。                                                                                                                                   |
| 運 用 報 告 書                               | 毎年4月、10月のファンドの決算時及び償還時に運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付運用報告書を提供等します。また、運用報告書(全体版)は、電磁的方法により提供します。                                                                                                                                                                                                            |
| 課 税 関 係                                 | 課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。<br>当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。<br>原則として、配当控除の適用が可能です。                                                                                                              |

## ファンドの費用・税金

### ファンドの費用

#### 投資者が直接的に負担する費用

|         |                                                                                                                                              |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時手数料  | 購入申込受付日の基準価額に <b>3.30% (税抜3.00%)</b> の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。<br>・購入時手数料：販売会社によるファンドの募集・販売の取扱いの事務等の対価 |
| 信託財産留保額 | 換金申込受付日の基準価額に <b>0.3%</b> の率を乗じて得た額とします。                                                                                                     |

#### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

|                                                                           |                                                                                                                                                                |                                                      |                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 運用管理費用<br>(信託報酬)                                                          | 運用管理費用の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に <b>年1.4685% (税抜1.335%)</b> の率を乗じて得た額とします。当該費用は毎日計上され、毎決算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。                                         |                                                      |                                                                  |
|                                                                           | ・信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率                                                                                                                                     |                                                      |                                                                  |
|                                                                           | 当該ファンドの<br>純資産総額に対して                                                                                                                                           | 年率1.4685% (税抜1.335%)                                 |                                                                  |
|                                                                           | 内<br>訳                                                                                                                                                         | 委託会社                                                 | 年率0.5500% (税抜0.500%)<br>資金の運用指図等の対価                              |
|                                                                           |                                                                                                                                                                | 販売会社                                                 | 年率0.8800% (税抜0.800%)<br>購入後の情報提供等の対価、運用報告書等各種書類の提供等、口座内でのファンドの管理 |
| 受託会社                                                                      |                                                                                                                                                                | 年率0.0385% (税抜0.035%)<br>運用財産の保管及び管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |                                                                  |
| その他の費用・<br>手数料                                                            | ファンドの監査費用、目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書など法定書類等の作成、印刷、交付及び提供等または提出費用、公告費用等の管理、運営にかかる費用、有価証券等の取引に伴う手数料(売買委託手数料、保管手数料等)、信託財産に関する租税、証券投資信託管理事務委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等。 |                                                      |                                                                  |
|                                                                           | ※その他の費用については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。<br>※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。                                                          |                                                      |                                                                  |
| ・監査費用：ファンド監査にかかる費用<br>・売買委託手数料：有価証券等の売買の際に支払う手数料<br>・保管費用：資産を海外で保管する場合の費用 |                                                                                                                                                                |                                                      |                                                                  |

### 税 金

- ・税金は下記の表に記載の時期に適用されます。
- ・下記の表は個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

| 時 期      | 項 目                    | 税 金                                        |
|----------|------------------------|--------------------------------------------|
| 収益分配時    | 所得税 <sup>*</sup> 及び地方税 | 〈配当所得として課税〉普通分配金に対して20.315%                |
| 換金時及び償還時 | 所得税 <sup>*</sup> 及び地方税 | 〈譲渡所得として課税〉換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して20.315% |

※復興特別所得税を含みます。

- ・上記は2025年5月末現在のものです。なお、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- ・少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合  
少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・法人の場合は上記とは異なります。
- ・税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

#### (参考情報) ファンドの総経費率

直近の運用報告書対象期間(2024年10月16日～2025年4月15日)の総経費率(年率)

| 総経費率(①+②) | 運用管理費用の比率① | その他費用の比率② |
|-----------|------------|-----------|
| 1.74%     | 1.47%      | 0.27%     |

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を対象期間中の平均受益権口数に対象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)です。

※その他費用の比率は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

※上記の前提条件で算出されたもので、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。

※詳細につきましては直近の運用報告書(全体版)をご覧ください。