

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	2026年10月7日まで（2011年11月1日設定）	
運用方針	アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国において取引されている新興成長企業株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資を行い、信託財産の成長をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合に、当期の基準価額上昇分の範囲内で分配します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

アメリカン・ニュー・ステージ・オープン



第48期（決算日：2024年1月9日）

第49期（決算日：2024年4月8日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「アメリカン・ニュー・ステージ・オープン」は、去る4月8日に第49期の決算を行いましたので、法令に基づいて第48期～第49期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) ラッセル2000グロース インデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
40期(2022年1月7日)	11,700	100	1.3	1,193,612.81	0.3	93.4	-	10,397
41期(2022年4月7日)	10,695	0	△ 8.6	1,127,840.91	△ 5.5	90.4	-	9,079
42期(2022年7月7日)	9,609	0	△10.2	1,043,120.32	△ 7.5	90.0	-	7,669
43期(2022年10月7日)	10,856	0	13.0	1,161,753.35	11.4	94.5	-	8,005
44期(2023年1月10日)	9,769	0	△10.0	1,060,963.72	△ 8.7	92.5	-	6,914
45期(2023年4月7日)	10,229	100	5.7	1,074,006.47	1.2	93.4	-	7,016
46期(2023年7月7日)	10,459	1,500	16.9	1,257,661.32	17.1	97.5	-	6,671
47期(2023年10月10日)	10,286	0	△ 1.7	1,217,012.45	△ 3.2	95.1	-	7,029
48期(2024年1月9日)	10,305	600	6.0	1,323,365.10	8.7	93.0	-	7,222
49期(2024年4月8日)	10,379	1,600	16.2	1,482,848.43	12.1	94.8	-	7,889

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) ラッセル2000グロースインデックス(配当込み、円換算ベース)は、ラッセル2000グロースインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル2000グロースインデックス(配当込み)は、米国小型株を対象としたラッセル2000インデックス構成銘柄のうち、相対的に株価純資産倍率(PBR)が高く、成長性が高いと予想される銘柄で構成されたインデックスです。ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、Frank Russell Companyに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

○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		(参考指数) ラッセル2000グロース インデックス <small>(配当込み、円換算ベース)</small>		株式組入比率	株式先物比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率		
第48期	(期首) 2023年10月10日	10,286	—	1,217,012.45	—	95.1	—
	10月末	9,692	△ 5.8	1,134,329.98	△ 6.8	91.7	—
	11月末	10,209	△ 0.7	1,225,565.93	0.7	91.3	—
	12月末	11,058	7.5	1,348,766.28	10.8	92.2	—
	(期末) 2024年1月9日	10,905	6.0	1,323,365.10	8.7	93.0	—
第49期	(期首) 2024年1月9日	10,305	—	1,323,365.10	—	93.0	—
	1月末	10,781	4.6	1,367,156.99	3.3	93.9	—
	2月末	11,701	13.5	1,469,378.74	11.0	93.0	—
	3月末	12,212	18.5	1,525,808.99	15.3	94.3	—
	(期末) 2024年4月8日	11,979	16.2	1,482,848.43	12.1	94.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第48期～第49期：2023年10月11日～2024年4月8日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第48期首	10,286円
第49期末	10,379円
既払分配金	2,200円
騰落率	23.2%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ23.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

個別銘柄（APPROVIN CORP-CLASS A、FRESHPET INCなど）が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

第48期～第49期：2023年10月11日～2024年4月8日

投資環境について

▶ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米連邦準備制度理事会（F R B）による2024年利下げ期待の高まりや、良好な企業決算が発表されたことなどから上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

2023年12月頃にかけて米国長期金利の低下などを背景として日米金利差が縮小したことなどをを受けて米ドルは対円で下落したものの、その後は米国長期金利の上昇などを背景に日米金利差が拡大したことなどから上昇し、期間を通して米ドルは対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ アメリカン・ニュー・ステージ・オープン

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、米国において取引されている新興成長企業株式などを高位に組み入れる運用を行いました。

▶ アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド

画期的なテクノロジーやサービス等で売上を伸ばすことが期待でき、将来有望と考えられる米国新興成長企業の株式を中心に投資を継続しました。株式の組入比

率については期間を通じて高位を維持しました。

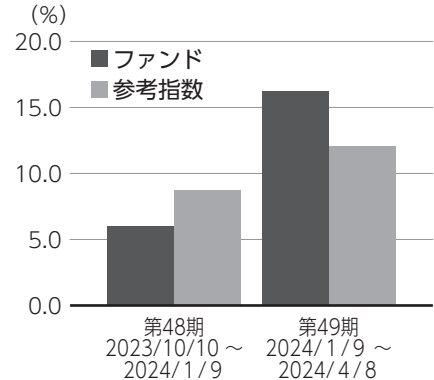
組入銘柄数については、期間中において銘柄入替を行い、期間の初め53銘柄から期間末60銘柄としました。銘柄入替については、機能性に優れたスニーカーの廉価販売やスポーツ選手とのスポンサー契約などを背景に業績伸長が見込まれると判断したことなどから靴製品関連銘柄などを新規に組み入れた一方、株価が目標水準に達したと判断したことなどから栄養製品関連銘柄などを全売却しました。

第48期～第49期：2023/10/11～2024/4/8

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。参考指数はラッセル2000グロースインデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第48期 2023年10月11日～2024年1月9日	第49期 2024年1月10日～2024年4月8日
当期分配金（対基準価額比率）	600 (5.502%)	1,600 (13.357%)
当期の収益	444	1,580
当期の収益以外	155	19
翌期繰越分配対象額	305	379

(注) 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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ アメリカン・ニュー・ステージ・オープン

運用の基本方針に基づき、マザーファンドへの投資を通じて、米国において取引されている新興成長企業株式を高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。

▶ アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド

ファンダメンタルズの徹底した分析を行

い、着実な成長が見込める小型グロース企業へ投資を行う方針です。

引き続き、セクター毎に専門のアナリストが個別企業の調査を行い、優れた製品やサービスを持ちマクロ動向の影響を受けにくく中長期的に業績を伸ばせる小型企業の発掘に努めています。

引き続き、綿密な企業分析と厳格なリスク管理を行い、独自要因で成長できる企業を厳選して投資を行う方針です。

2023年10月11日～2024年4月8日

1万口当たりの費用明細

項目	第48期～第49期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	123	1.132	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(77)	(0.707)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.381)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.037	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(4)	(0.037)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.027	(d)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.026)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	130	1.197	

作成期中の平均基準価額は、10,848円です。

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

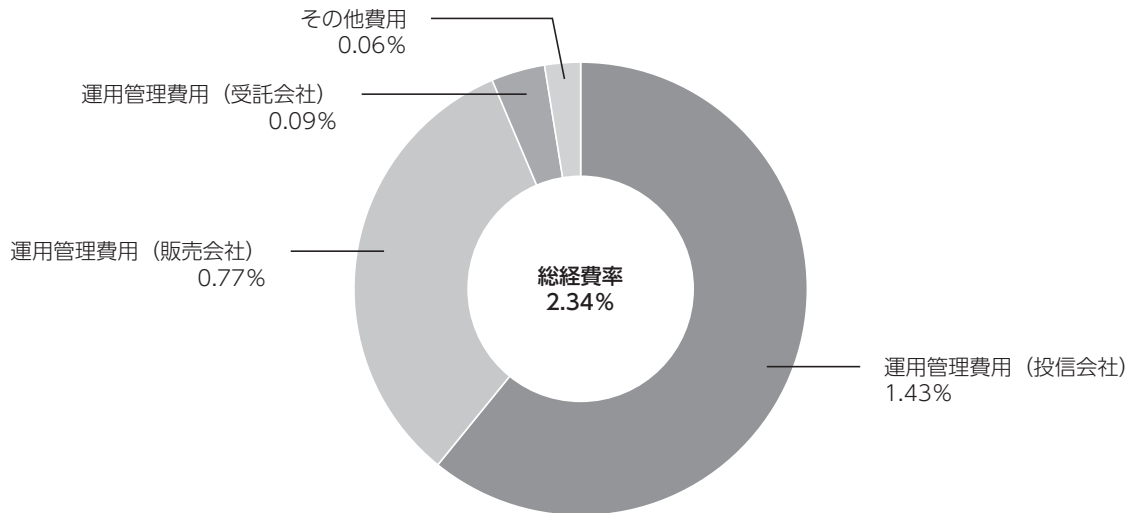
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.34%**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) 前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

(2023年10月11日～2024年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第48期～第49期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	千口 153,878	千円 963,000	千口 293,596	千円 1,965,000

○株式売買比率

(2023年10月11日～2024年4月8日)

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48期～第49期	
	アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	15,494,189千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	7,293,861千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.12	

(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

(2023年10月11日～2024年4月8日)

利害関係人との取引状況

<アメリカン・ニュー・ステージ・オープン>

該当事項はございません。

<アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド>

区 分	第48期～第49期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$		
為替直物取引	百万円 787	百万円 130	% 16.5	百万円 1,796	百万円 42	% 2.3

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	第47期末	第49期末	
	口数	口数	評価額
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	1,209,683千口	1,069,964千口	7,698,928千円

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項目	第49期末	
	評価額	比率
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	7,698,928千円	83.9%
コール・ローン等、その他	1,473,252	16.1
投資信託財産総額	9,172,180	100.0

(注) アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(7,552,830千円)の投資信託財産総額(7,716,738千円)に対する比率は97.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=151.80円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第48期末	第49期末
	2024年1月9日現在	2024年4月8日現在
(A) 資産	7,683,527,134円	9,172,180,921円
コール・ローン等	566,482,870	1,473,249,569
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド(評価額)	7,117,044,264	7,698,928,667
未収利息	—	2,685
(B) 負債	461,348,187	1,282,758,314
未払収益分配金	420,492,966	1,216,165,562
未払解約金	246,510	19,302,710
未払信託報酬	40,544,163	47,215,169
未払利息	255	—
その他未払費用	64,293	74,873
(C) 純資産総額(A-B)	7,222,178,947	7,889,422,607
元本	7,008,216,102	7,601,034,767
次期繰越損益金	213,962,845	288,387,840
(D) 受益権総口数	7,008,216,102口	7,601,034,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,305円	10,379円

○損益の状況

項 目	第48期	第49期
	2023年10月11日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年4月8日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,001	5,455
受取利息	34	6,469
支払利息	△ 3,035	△ 1,014
(B) 有価証券売買損益	470,642,947	1,248,986,501
売買益	475,893,034	1,284,715,018
売買損	△ 5,250,087	△ 35,728,517
(C) 信託報酬等	△ 40,608,456	△ 47,290,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	430,031,490	1,201,701,914
(E) 前期繰越損益金	△118,575,645	—
(F) 追加信託差損益金	322,999,966	302,851,488
(配当等相当額)	(321,007,786)	(230,121,872)
(売買損益相当額)	(1,992,180)	(72,729,616)
(G) 計(D+E+F)	634,455,811	1,504,553,402
(H) 収益分配金	△420,492,966	△1,216,165,562
次期繰越損益金(G+H)	213,962,845	288,387,840
追加信託差損益金	213,962,845	288,387,840
(配当等相当額)	(212,174,363)	(215,942,689)
(売買損益相当額)	(1,788,482)	(72,445,151)

(注) (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) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (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。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 6,834,714,381円
 作成期中追加設定元本額 1,502,204,530円
 作成期中一部解約元本額 735,884,144円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0379円です。

②分配金の計算過程

項 目	2023年10月11日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年4月8日
費用控除後の配当等収益額	6,902,692円	8,649,825円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	304,553,153円	1,193,052,089円
収益調整金額	322,999,966円	302,851,488円
分配準備積立金額	—円	—円
当ファンドの分配対象収益額	634,455,811円	1,504,553,402円
1万口当たり収益分配対象額	905円	1,979円
1万口当たり分配金額	600円	1,600円
収益分配金金額	420,492,966円	1,216,165,562円

- ③「アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10.000分の90の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第48期	第49期
1 万口当たり分配金 (税込み)	600円	1,600円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に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。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド

《第12期》決算日2023年10月10日

〔計算期間：2022年10月8日～2023年10月10日〕

「アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド」は、10月10日に第12期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として米国において取引されている新興成長企業株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資を行い、信託財産の成長をめざします。投資にあたっては、ボトムアップアプローチにより投資銘柄を厳選します。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。株式等の組入比率は原則として高位を保ちます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国の株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） ラッセル2000グロース インデックス <small>（配当込み、円換算ベース）</small>		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2019年10月7日)	33,158	△ 4.9	733,052.96	△10.5	93.9	—	12,305
9期(2020年10月7日)	41,201	24.3	884,513.49	20.7	96.1	—	11,305
10期(2021年10月7日)	53,628	30.2	1,190,453.71	34.6	96.1	—	10,796
11期(2022年10月7日)	51,417	△ 4.1	1,161,753.35	△ 2.4	94.8	—	7,976
12期(2023年10月10日)	57,395	11.6	1,217,012.45	4.8	96.3	—	6,942

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) ラッセル2000グロースインデックス（配当込み、円換算ベース）は、ラッセル2000グロースインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル2000グロースインデックス（配当込み）は、米国小型株を対象としたラッセル2000インデックス構成銘柄のうち、相対的に株価純資産倍率（PBR）が高く、成長性が高いと予想される銘柄で構成されたインデックスです。ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、Frank Russell Companyに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) ラッセル2000グロース インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年10月7日	円 51,417	% —	1,161,753.35	% —	94.8	—
10月末	53,605	4.3	1,230,585.58	5.9	95.2	—
11月末	49,904	△ 2.9	1,136,229.90	△ 2.2	92.3	—
12月末	45,967	△10.6	1,049,588.00	△ 9.7	94.0	—
2023年1月末	48,424	△ 5.8	1,106,354.16	△ 4.8	92.1	—
2月末	51,673	0.5	1,168,786.13	0.6	94.9	—
3月末	50,641	△ 1.5	1,096,491.88	△ 5.6	92.9	—
4月末	51,391	△ 0.1	1,099,020.31	△ 5.4	94.6	—
5月末	52,586	2.3	1,165,716.88	0.3	96.3	—
6月末	59,312	15.4	1,290,353.73	11.1	96.2	—
7月末	58,687	14.1	1,306,594.96	12.5	93.1	—
8月末	60,945	18.5	1,302,452.52	12.1	92.7	—
9月末	59,247	15.2	1,250,414.16	7.6	95.5	—
(期 末) 2023年10月10日	57,395	11.6	1,217,012.45	4.8	96.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

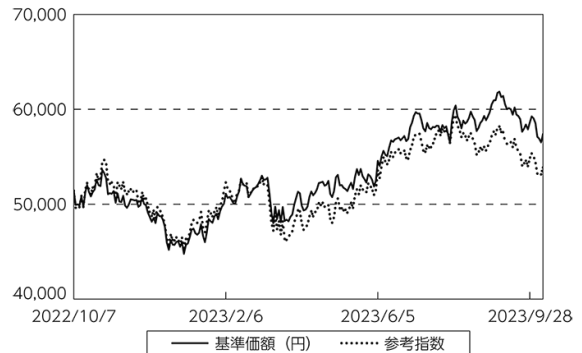
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ11.6%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

個別銘柄（BELLRING BRANDS INC、MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS Hなど）が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境について

◎ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

- ・米国の利上げペースに対する見方や米金融機関の健全性に対する懸念などから下落する局面があったものの、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が後退したことや、良好な企業決算が発表されたことなどから上昇しました。

◎ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

- ・期間の初めから2023年1月にかけては主要中央銀行による利上げペースの減速期待や、日銀による金融政策の修正などを背景に米ドルは対円で下落しました。その後、米国の金融引き締め長期化観測を背景に、日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・画期的なテクノロジーやサービス等で売上が伸びることが期待でき、将来有望と考えられる米国新興成長企業の株式を中心に投資を継続しました。株式の組入比率については期間を通じて高位を維持しました。
- ・組入銘柄数については、期間中において銘柄入替を行い、期間の初め51銘柄から期間末53銘柄としました。銘柄入替については、業績成長が鮮明となっているものの株価水準が割安であると判断したことなどからアパレル関連銘柄などを新規に組み入れた一方、消費財向けパッケージングの需要低迷などを受けて株価上昇余地が限定的であると判断したことなどから包装製品関連銘柄などを全売却しました。

◎ 今後の運用方針

- ・ファンダメンタルズの徹底した分析を行い、着実な成長が見込める小型グロース企業へ投資を行う方針です。
- ・引き続き、セクター毎に専門のアナリストが個別企業の調査を行い、優れた製品やサービスを持ちマクロ動向の影響を受けにくく中長期的に業績を伸ばせる小型企業の発掘に努めています。
- ・引き続き、綿密な企業分析と厳格なリスク管理を行い、独自要因で成長できる企業を厳選して投資を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月8日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 38 (38) (0)	% 0.072 (0.072) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (27) (0)	0.051 (0.051) (0.000)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	66	0.125	
期中の平均基準価額は、53,090円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2022年10月8日～2023年10月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 16,910 (△ 30)	千アメリカドル 73,021 (-)	百株 18,367	千アメリカドル 84,847

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	—	12	491

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2022年10月8日～2023年10月10日)

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	22,073,414千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,884,051千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.20

(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

(2022年10月8日～2023年10月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 177	% 43.0		百万円 179	% 7.8	

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	224	1,278	189,924	一般消費財・サービス流通・小売り
MATTEL INC	839	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TENET HEALTHCARE CORP	143	152	932	138,572	ヘルスケア機器・サービス
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	—	30	489	72,759	半導体・半導体製造装置
OPTION CARE HEALTH INC	566	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SAIA INC	—	14	594	88,309	運輸
WINTRUST FINANCIAL CORP	—	39	293	43,589	銀行
AXON ENTERPRISE INC	54	39	824	122,565	資本財
EURONET WORLDWIDE INC	—	42	320	47,595	金融サービス
ENTEGRIS INC	88	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	538	222	1,772	263,416	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	—	96	1,096	162,941	耐久消費財・アパレル
CHART INDUSTRIES INC	67	84	1,305	193,981	資本財
GENPACT LTD	—	148	548	81,437	商業・専門サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	214	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEXCEL CORP	—	36	244	36,343	資本財
XYLEM INC	—	36	328	48,864	資本財
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	129	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TREX COMPANY INC	106	—	—	—	資本財
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	93	1,147	170,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	521	256	2,109	313,404	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	—	41	773	115,012	資本財
RH	—	25	633	94,171	一般消費財・サービス流通・小売り
CHURCHILL DOWNS INC	58	—	—	—	消費者サービス
CLEAN HARBORS INC	56	86	1,419	210,931	商業・専門サービス
SILGAN HOLDINGS INC	241	—	—	—	素材
RB GLOBAL INC	106	—	—	—	商業・専門サービス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	344	161	1,151	171,117	ヘルスケア機器・サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	549	—	—	—	素材
WESTERN ALLIANCE BANCORP	123	—	—	—	銀行
FIVE BELOW	69	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VARONIS SYSTEMS INC	252	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GLOBANT SA	41	60	1,192	177,257	ソフトウェア・サービス
WINGSTOP INC	62	72	1,265	188,017	消費者サービス
PENUMBRA INC	48	27	613	91,157	ヘルスケア機器・サービス
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	228	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HOSTESS BRANDS INC	183	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LIVENT CORP	—	247	413	61,432	素材
ACI WORLDWIDE INC	427	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMICUS THERAPEUTICS INC	—	1,065	1,156	171,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FABRINET	—	56	988	146,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	24	11	281	41,874	金融サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP	207	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DYNATRACE INC	160	140	678	100,835	ソフトウェア・サービス
KRYSTAL BIOTECH INC	—	81	956	142,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPELLIS PHARMACEUTICALS INC	—	255	1,090	162,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
FIVE9 INC	47	112	724	107,648	ソフトウェア・サービス	
FRESHPET INC	107	109	641	95,265	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	66	40	474	70,563	資本財	
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	359	-	-	-	金融サービス	
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	78	155	824	122,552	金融サービス	
ALTAIR ENGINEERING INC - A	-	107	708	105,221	ソフトウェア・サービス	
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	-	36	645	95,983	ヘルスケア機器・サービス	
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	223	-	-	-	資本財	
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	282	431	1,137	168,972	生活必需品流通・小売り	
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	503	-	-	-	資本財	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	32	31	635	94,421	ヘルスケア機器・サービス	
YETI HOLDINGS INC	-	170	691	102,760	耐久消費財・アパレル	
KINSALE CAPITAL GROUP INC	39	10	460	68,492	保険	
AZEK CO INC/THE	-	284	790	117,446	資本財	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	46	20	239	35,612	資本財	
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	93	39	631	93,810	資本財	
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	-	410	631	93,810	資本財	
PAYONEER GLOBAL INC	122	1,945	1,178	175,150	金融サービス	
CRYOPORT INC	175	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FLYWIRE CORP-VOTING	-	459	1,342	199,457	金融サービス	
APPLOVIN CORP-CLASS A	-	207	846	125,776	ソフトウェア・サービス	
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	1,468	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MATADOR RESOURCES CO	216	226	1,346	200,024	エネルギー	
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	132	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	148	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	159	-	-	-	メディア・娯楽	
BELLRING BRANDS INC	444	377	1,575	234,078	家庭用品・パーソナル用品	
DENBURY INC	87	-	-	-	エネルギー	
AVIENT CORP	-	112	371	55,251	素材	
EVOLENT HEALTH INC - A	-	333	925	137,564	ヘルスケア機器・サービス	
TECNOGLASS INC	-	200	686	101,969	資本財	
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	-	65	598	88,882	エネルギー	
BADGER METER INC	-	68	975	144,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合計	株数・金額	11,293	9,806	44,984	6,684,706	
	銘柄数<比率>	50	53	-	<96.3%>	

(注) 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) 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。

外国投資信託証券

2023年10月10日現在の組入れはございません。

銘柄	口数	期首(前期末)	
		口数	口数
(アメリカ)			千口
NATIONAL STORAGE AFFILIATES			12
合計	口数	口数	12
	銘柄数	銘柄数	1

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,684,706	% 95.9
コール・ローン等、その他	282,443	4.1
投資信託財産総額	6,967,149	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (6,873,439千円) の投資信託財産総額 (6,967,149千円) に対する比率は98.7%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=148.60円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,967,149,986 円
コール・ローン等	267,139,274
株式(評価額)	6,684,706,752
未収入金	13,714,915
未収配当金	1,589,045
(B) 負債	24,154,884
未払金	24,154,816
未払利息	68
(C) 純資産総額(A-B)	6,942,995,102
元本	1,209,683,021
次期繰越損益金	5,733,312,081
(D) 受益権総口数	1,209,683,021口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,395円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,551,275,770円
 期中追加設定元本額 89,977,213円
 期中一部解約元本額 431,569,962円
 また、1口当たり純資産額は、期末5.7395円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 アメリカン・ニュー・ステージ・オープン 1,209,683,021円

[お知らせ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

○損益の状況 (2022年10月8日~2023年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	35,695,281 円
受取配当金	20,902,121
受取利息	13,490,399
その他収益金	1,339,216
支払利息	△ 36,455
(B) 有価証券売買損益	778,760,317
売買益	2,057,768,836
売買損	△1,279,008,519
(C) 保管費用等	△ 3,723,538
(D) 当期損益金(A+B+C)	810,732,060
(E) 前期繰越損益金	6,424,987,272
(F) 追加信託差損益金	434,022,787
(G) 解約差損益金	△1,936,430,038
(H) 計(D+E+F+G)	5,733,312,081
次期繰越損益金(H)	5,733,312,081

- (注) (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) (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) (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。