

運用報告書 (全体版)

第8期<決算日2023年8月10日>

フィッシャーUSマイクロ株式ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2015年8月10日から2025年8月12日までです。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
運用方法	主として米国の金融商品取引所に上場する株式のうち時価総額が特に小さいマイクロ・キャップの株式への投資を通じて投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。ポートフォリオの構築にあたっては、主要な投資指標などから割安と判断される銘柄群の中から、米国の経済動向や各産業セクター動向を調査・分析するトップダウン・アプローチおよび個別企業の業績や競争力などを精査するボトムアップ・アプローチによって、長期的に値上がりが期待できる銘柄に分散投資を行います。株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。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。株式の運用指図に係る権限をフィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーに委託します。
組入制限	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	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、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、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「フィッシャーUSマイクロ株式ファンド」は、2023年8月10日に第8期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 分配	み 金	騰 落 率	株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券、 債券、 受益証券 比率	純資 産額
4期 (2019年8月13日)	10,290	0	0	△21.4	93.5	—	3.7	21,057
5期 (2020年8月11日)	11,982	0	0	16.4	93.0	—	3.1	15,417
6期 (2021年8月10日)	16,159	0	0	34.9	94.4	—	2.8	15,046
7期 (2022年8月10日)	18,777	0	0	16.2	95.0	—	3.1	30,085
8期 (2023年8月10日)	19,995	0	0	6.5	95.5	—	2.8	20,468

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

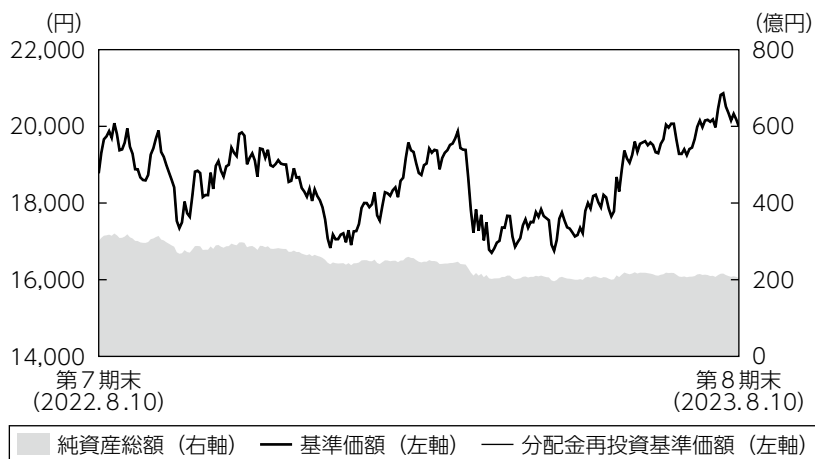
年 月 日	基準価額	騰 落 率	株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券、 債券、 受益証券 組入比率
(期首) 2022年8月10日	18,777	—	95.0	—	3.1
8月 末	18,882	0.6	94.8	—	3.0
9月 末	17,732	△5.6	96.5	—	2.7
10月 末	19,803	5.5	96.9	—	3.0
11月 末	18,580	△1.0	95.4	—	3.7
12月 末	17,291	△7.9	95.2	—	3.4
2023年1月 末	18,153	△3.3	96.4	—	3.5
2月 末	19,379	3.2	95.6	—	3.1
3月 末	17,355	△7.6	96.3	—	2.8
4月 末	17,032	△9.3	96.9	—	2.7
5月 末	17,852	△4.9	96.3	—	2.8
6月 末	20,043	6.7	96.1	—	2.8
7月 末	20,458	9.0	97.0	—	2.6
(期末) 2023年8月10日	19,995	6.5	95.5	—	2.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年8月11日から2023年8月10日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

2022年10月中旬以降、米国の株式市場が回復に向かったものの、大型株が市場の戻しを主導したことから、マイクロ株式を主な投資対象とする当ファンドの基準価額には影響は限定的となりました。一方、当ファンドにおける銘柄選択が比較的良好であったことや為替市場にて米国と日本の金融政策への思惑などを背景に米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

期初より市場は下落基調が続きましたが、米国の金利先高観が和らぎ投資家心理が改善したことなどから、2022年10月中旬以降、市場は上昇しました。しかし、一部金融機関が資金繰り難から破綻したことなどを受け、2023年2月以降市場は調整しました。その後は、AI関連の銘柄が大きく注目されたこと、不安視されていた債務上限問題も大きな懸念にはならなかったことなどから、期末にかけて市場は再び上昇しました。

米国の金融引き締め的な政策などを背景に期初より円安ドル高傾向が続きましたが、物価上昇圧力の低下が期待され米国の金融引き締めペースの減速が見込まれたことなどから、2022年10月中旬以降は円高ドル安へと動きました。しかし、米国の金融政策が緩和気味になるには相応の時間が必要になると見込まれた一方、日本では金融緩和的な政策が維持されたことなどを受け、2023年1月中旬頃より期末にかけて再び円安ドル高が進みました。

ポートフォリオについて

市場の下落局面での株価の下落幅が大きかった銘柄ほどその後の上昇も大きくなる傾向が強いことから、これまでの株価下落が大きく、かつ市場の回復時の恩恵が得られると見込まれる銘柄群を追加的に組み入れるなどポートフォリオを調整しました。2022年10月中旬以降、市場が反発した後も、市場の上昇をより確実に捉えるべく適宜銘柄の入れ替えを行うなどしました。業種では、金融などの組入れを増やし、ヘルスケアなどの組入れを減らしました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2022年8月11日 ～2023年8月10日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	9,994円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

今後、米国経済の成長は限定的になるものの、深刻な景気後退には陥らないと想定しています。投資家の不安を軽減させるような事象が見えるにつれ、マイクロ株式を含む米国市場全体がさらに上昇に向かうと見込んでいます。市場の調整局面にて株価の下落幅が大きかった銘柄ほどその後の上昇も大きくなる傾向が強いことから、関連する銘柄群を追加的に組み入れるなどポートフォリオを調整しており、今後も市場動向を注意深くモニターしていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2022年8月11日 ～2023年8月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	379円	2.035%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,618円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(246)	(1.320)	
(販売会社)	(123)	(0.660)	
(受託会社)	(10)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	13	0.069	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(12)	(0.066)	
(投資証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(3)	(0.014)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	395	2.123	

(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・解約によって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。

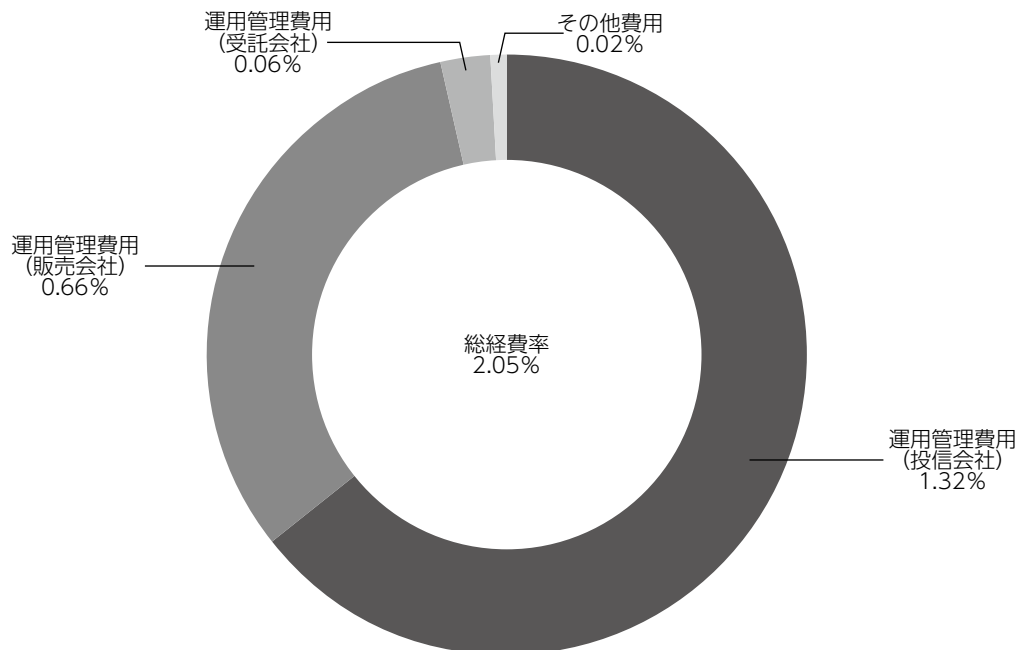
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2022年8月11日から2023年8月10日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 47,450.19 (526.6)	千アメリカ・ドル 68,751 (-)	百株 74,969.97	千アメリカ・ドル 144,910

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HERSHA HOSPITALITY TRUST	72.343 (-)	667 (-)	(-)	(-)
RPT REALTY	160.075 (-)	1,495 (-)	47.603 (-)	495 (-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	106.727 (-)	902 (-)	21.63 (-)	146 (-)
CHATHAM LODGING TRUST	(-)	(-)	28.963 (-)	330 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	60.388 (-)	3,675 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	29,515,634千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,327,674千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.26

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年8月11日から2023年8月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

(1) 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		
VERICEL CORP	469.95	414.72	1,333	192,005		バイオテクノロジー
NICOLET BANKSHARES INC	—	218.21	1,812	260,952		銀行
SAREPTA THERAPEUTICS INC	121.64	—	—	—		バイオテクノロジー
ANIKA THERAPEUTICS INC	677.97	379.06	758	109,193		バイオテクノロジー
COMFORT SYSTEMS USA INC	505.74	—	—	—		建設・土木
8X8 INC	3,108.75	2,767.78	913	131,488		ソフトウェア
AMERIS BANCORP	671.62	285.87	1,250	180,048		銀行
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	403.11	96.37	1,096	157,921		電子装置・機器・部品
ASTRONICS CORP	—	1,043.43	1,796	258,665		航空宇宙・防衛
FARO TECHNOLOGIES INC	875.06	819.75	1,402	201,917		電子装置・機器・部品
STONERIDGE INC	—	381.24	893	128,646		自動車用部品
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	85.84	—	—	—		商業サービス・用品
PETMED EXPRESS INC	1,440.65	1,098.78	1,391	200,256		専門小売り
MATERION CORP	137.19	—	—	—		金属・鉱業
SYNOVUS FINANCIAL CORP	213.86	124.06	409	58,954		銀行
CVB FINANCIAL CORP	514.38	—	—	—		銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	318	260.47	562	80,956		銀行
FIRST BANCSHARES INC/THE	—	657.09	2,018	290,594		銀行
CENTURY ALUMINUM COMPANY	2,898.01	2,132.68	1,917	276,011		金属・鉱業
BJ'S RESTAURANTS INC	—	479.09	1,628	234,497		ホテル・レストラン・レジャー
CLEVELAND-CLIFFS INC	1,714.08	—	—	—		金属・鉱業
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	—	628.46	2,415	347,778		機械
CONMED CORP	102.84	45.49	513	73,889		ヘルスケア機器・用品
PIPER SANDLER COMPANIES	461.21	246.29	3,604	518,897		資本市場
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	1,191.09	1,162.16	2,117	304,828		銀行
HACKETT GROUP INC/THE	872.01	725.97	1,722	248,003		情報技術サービス
MARINEMAX INC	—	424.7	1,525	219,675		専門小売り
DXP ENTERPRISES INC	—	367.99	1,180	169,946		商社・流通業
ORASURE TECHNOLOGIES INC	5,335.54	3,059.29	1,912	275,259		ヘルスケア機器・用品
FIRST MERCHANTS CORP	463.95	236.31	753	108,521		銀行
BANNER CORPORATION	319.52	279.84	1,320	190,148		銀行
FIRST FINANCIAL CORP INDIANA	—	533.45	2,027	291,899		銀行
GORMAN-RUPP CO/THE	—	484.44	1,563	225,050		機械
KORN/FERRY INTERNATIONAL	318.71	125.22	659	95,000		専門サービス
SOUTH STATE CORP	93.48	70.8	544	78,389		銀行
ALLIED MOTION TECHNOLOGIES INC	—	332.15	1,094	157,554		電気設備
HIBBETT SPORTS INC	—	346.7	1,570	226,096		専門小売り
INDEPENDENT BANK CORP/MA	142.5	93.39	536	77,170		銀行
IMMUNOGEN INC	2,408.2	1,268.99	1,824	262,699		バイオテクノロジー
JOHNSON OUTDOORS INC	—	210.86	1,237	178,155		レジャー用品
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	616.68	650.43	2,151	309,747		銀行
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	74.24	74.24	525	75,582		医薬品
GERMAN AMERICAN BANCORP INC	—	605.37	1,842	265,194		銀行
M/I HOMES INC	733.13	325.1	3,230	465,065		家庭用耐久財
MDC HOLDINGS INC	559.99	142.19	722	104,047		家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MANITOWOC COMPANY INC	2,278.14	1,326.02	2,182	314,211	機械
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	6,055.28	—	—	—	バイオテクノロジー
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	951.81	131.73	914	131,628	ヘルスケア機器・用品
MOOG INC -CL A	83.69	—	—	—	航空宇宙・防衛
MYRIAD GENETICS INC	323.79	257.73	436	62,852	バイオテクノロジー
ENTRAVISION COMMUNICAT -CL A	—	2,503.45	928	133,707	メディア
CNB FINANCIAL CORP/PA	—	868.99	1,706	245,696	銀行
MOVADO GROUP	—	315.82	886	127,576	繊維・アパレル・贅沢品
OLD SECOND BANCORP INC	—	1,168.44	1,881	270,815	銀行
RENASANT CORP	262.68	193.51	596	85,885	銀行
PEOPLES BANCORP INC	—	690.64	1,917	276,002	銀行
PAPA JOHN'S INTL INC	97.58	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RESOURCES CONNECTION INC	1,864.57	1,398.47	2,282	328,560	専門サービス
VERADIGM INC	1,399.39	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
QCR HOLDINGS INC	—	371.46	1,943	279,729	銀行
SHORE BANCSHARES INC	—	863.38	973	140,077	銀行
PDF SOLUTIONS INC	840.39	662.27	2,408	346,657	半導体・半導体製造装置
SEMTECH CORP	489.64	293.67	782	112,625	半導体・半導体製造装置
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	360.66	552.81	1,729	249,013	金属・鉱業
CELLDEX THERAPEUTICS INC	—	205.38	626	90,236	バイオテクノロジー
AVID BIOSERVICES INC	1,483.09	1,464.73	1,866	268,638	バイオテクノロジー
FORMFACTOR INC	1,827.62	965.19	3,261	469,507	半導体・半導体製造装置
UFP INDUSTRIES INC	400.57	—	—	—	建設関連製品
VSE CORP	—	243.83	1,297	186,741	商業サービス・用品
BIG 5 SPORTING GOODS CORP	—	2,105.02	1,759	253,340	専門小売り
WORTHINGTON INDUSTRIES	258.11	—	—	—	金属・鉱業
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	5,446.98	—	—	—	バイオテクノロジー
OMNIAB INC-12.5 EARNOUT	—	28.15	0	0	ライフサイエンス・ツール/サービス
OMNIAB INC-15.00 EARNOUT	—	28.15	0	0	ライフサイエンス・ツール/サービス
W&T OFFSHORE INC	8,713.26	4,364.94	1,828	263,289	石油・ガス・消耗燃料
HAYNES INTERNATIONAL INC	—	172.12	839	120,869	金属・鉱業
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	746.82	—	—	—	建設関連製品
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	1,630.75	1,783.65	1,758	253,179	専門小売り
AMERISAFE INC	330.39	—	—	—	保険
VANDA PHARMACEUTICALS INC	1,026.56	—	—	—	バイオテクノロジー
PTC THERAPEUTICS INC	625.64	—	—	—	バイオテクノロジー
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	2,026.44	496.23	700	100,869	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	180.28	—	—	—	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	629.72	67.72	657	94,672	航空宇宙・防衛
MIMEDX GROUP INC	3,539.88	3,216.88	2,393	344,547	バイオテクノロジー
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	1,383.85	828.27	2,286	329,096	建設関連製品
MYR GROUP INC	630.15	205.82	2,940	423,351	建設・土木
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	475.93	—	—	—	バイオテクノロジー
RYERSON HOLDING CORP	679.99	400.62	1,154	166,214	金属・鉱業
MAGNACHIP SEMICONDUCTOR CORP	—	1,484.01	1,317	189,710	半導体・半導体製造装置
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	203.88	—	—	—	医薬品
OPPENHEIMER HOLDINGS INC	—	233.45	893	128,649	資本市場
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA INC	548.82	548.82	641	92,281	ライフサイエンス・ツール/サービス

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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HOMESTREET INC	652.98	—	—	—	銀行
YELP INC	419.4	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HYSTER-YALE MATERIALS HANDLING INC	763.49	414.57	2,025	291,603	機械
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	416.34	—	—	—	家庭用耐久財
CHUY'S HOLDINGS INC	—	274.6	1,060	152,670	ホテル・レストラン・レジャー
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC	228.06	129.76	497	71,620	資本市場
TRAVERE THERAPEUTICS INC	663.62	431.82	658	94,801	バイオテクノロジー
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	227.94	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ICHOR HOLDINGS LTD	456.82	537.69	1,868	268,985	半導体・半導体製造装置
MEDPACE HOLDINGS INC	300.5	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	—	585.44	976	140,578	バイオテクノロジー
REPLIMUNE GROUP INC	—	563.96	1,069	153,931	バイオテクノロジー
ORIGIN BANCORP INC	—	433.29	1,414	203,596	銀行
NEXTier OILFIELD SOLUTIONS INC	1,699.09	1,090.81	1,267	182,472	エネルギー設備・サービス
ANAPTYSBIO INC	556.04	487.18	861	123,997	バイオテクノロジー
G1 THERAPEUTICS INC	1,808.96	—	—	—	バイオテクノロジー
SUTRO BIOPHARMA INC	—	1,965.17	829	119,386	バイオテクノロジー
EARTHSTONE ENERGY INC	2,353.25	1,409.09	2,293	330,244	石油・ガス・消耗燃料
CACTUS INC	404.79	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	—	1,410.55	859	123,665	バイオテクノロジー
HERON THERAPEUTICS INC	1,808.81	—	—	—	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	238.64	—	—	—	バイオテクノロジー
BRIGHAM MINERALS INC	1,330.87	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	420.44	159.28	2,453	353,144	家庭用耐久財
KNOWLES CORP	865.16	561.66	954	137,456	電子装置・機器・部品
IDEAYA BIOSCIENCES INC	—	410.41	1,018	146,583	バイオテクノロジー
A10 NETWORKS INC	1,013.21	798.28	1,223	176,172	ソフトウェア
PAYCOM SOFTWARE INC	94.52	—	—	—	専門サービス
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC	—	362.08	473	68,231	バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC	—	685.69	811	116,776	バイオテクノロジー
SITIO ROYALTIES CORP	—	241.93	632	91,110	石油・ガス・消耗燃料
SERVISFIRST BANCSHARES INC	608.09	171.44	1,013	145,837	銀行
POINT BIOPHARMA GLOBAL INC	—	991.89	828	119,231	バイオテクノロジー
LANTHEUS HOLDINGS INC	989.17	145.96	1,004	144,607	ヘルスケア機器・用品
BOOT BARN HOLDINGS INC	226.05	125.46	1,191	171,545	専門小売り
FRESHPET INC	95.45	72.29	573	82,505	食品
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	652.19	—	—	—	医薬品
ADVANSIX INC	—	411.6	1,534	220,898	化学
ALARM.COM HOLDINGS INC	136.63	106.08	522	75,149	ソフトウェア
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC	698.93	458.12	2,223	320,059	資本市場
COWEN INC	694.35	—	—	—	資本市場
合 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	96,469.08 93銘柄	69,475.9 101銘柄	135,716 —	19,537,814 <95.5%>

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期			期末
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	93.295	165.638	1,073	154,517	0.8	
RPT REALTY	-	112.472	1,191	171,467	0.8	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	58.955	144.052	859	123,804	0.6	
CHATHAM LODGING TRUST	113.006	84.043	805	115,906	0.6	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	60.388	-	-	-	-	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	325.644 4銘柄<3.1%>	506.205 4銘柄<2.8%>	3,929 -	565,695 -	- 2.8

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2023年8月10日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	比率
株式	千円		%
株	19,537,814		93.7
投資信託受益証券、投資証券	565,695		2.7
コール・ローン等、その他	746,989		3.6
投資信託財産総額	20,850,499		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、20,237,382千円、97.1%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、2023年8月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.96円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,850,499,266円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	737,444,991
株 式(評価額)	19,537,814,343
投 資 証 券(評価額)	565,695,873
未 収 配 当 金	9,544,059
(B) 負 債	382,032,348
未 払 金	34,605,941
未 払 解 約 金	130,432,248
未 払 信 託 報 酬	216,632,379
そ の 他 未 払 費 用	361,780
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,468,466,918
元 本	10,236,925,556
次 期 繰 越 損 益 金	10,231,541,362
(D) 受 益 権 総 口 数	10,236,925,556口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,995円

(注) 期首における元本額は16,022,001,965円、当期中における追加設定元本額は361,754,460円、同解約元本額は6,146,830,869円です。

■損益の状況

当期 自2022年8月11日 至2023年8月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	339,317,944円
受 取 配 当 金	305,567,487
受 取 利 息	2,518
そ の 他 収 益 金	33,910,467
支 払 利 息	△162,528
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,403,351,512
売 買 益	6,385,210,944
売 買 損	△4,981,859,432
(C) 信 託 報 酬 等	△504,875,209
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,237,794,247
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,688,160,124
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,305,586,991
(配 当 等 相 当 額)	(3,839,267,420)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,466,319,571)
(G) 合 計(D+E+F)	10,231,541,362
次 期 繰 越 損 益 金(G)	10,231,541,362
追 加 信 託 差 損 益 金	5,305,586,991
(配 当 等 相 当 額)	(3,839,267,420)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,466,319,571)
分 配 準 備 積 立 金	4,925,954,371

(注1) (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2) (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3) (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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は196,783,220円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	241,018,741円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	996,775,506
(c) 収 益 調 整 金	5,305,586,991
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,688,160,124
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,231,541,362
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,994.74
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■株式の運用指図に係る権限の委託先であるフィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年5月23日)