

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 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2013年 9 月 3 日から2021年12月22日	
運用方針	信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・米国新興成長株式ファンド	「東京海上・米国新興成長株式マザーファンド」および「LM・US新成長株式ファンド(適格機関投資家専用)」を主要投資対象とします。
	東京海上・米国新興成長株式マザーファンド	米国の取引所に上場されている中小型の企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
	LM・US新成長株式ファンド(適格機関投資家専用)	「LM・US新成長株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている中小型の企業の株式を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・米国新興成長株式ファンド	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	東京海上・米国新興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。
	LM・US新成長株式ファンド(適格機関投資家専用)	・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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の、繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

東京海上・
米国新興成長株式ファンド
＜愛称 グローイング・アメリカ＞

第16期 運用報告書(全体版)
(決算日 2021年 6 月22日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上・米国新興成長株式ファンド＜愛称 グローイング・アメリカ＞」は、このたび、第16期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内 1－8－2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口
東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016
受付時間：営業日の9時～17時
<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。
また、一印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		東 京 海 上 ・ 米 国 新 興 成 長 株 式 マザーファンド	LM・US新成長株式 フ ァ ン ド (適格機関投資家専用)	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年6月24日)	10,618	600	29.1	921,884	29.3	50.2	48.6	3,866
13期(2019年12月23日)	10,823	700	8.5	1,013,979	10.0	49.7	48.9	3,573
14期(2020年6月22日)	10,727	500	3.7	997,739	△ 1.6	47.6	50.3	3,343
15期(2020年12月22日)	12,374	1,000	24.7	1,353,591	35.7	46.1	53.0	3,306
16期(2021年6月22日)	13,485	1,000	17.1	1,522,597	12.5	48.2	50.0	3,331

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○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		東 京 海 上 ・ 米 国 新 興 成 長 株 式 マザーファンド	LM・US新成長株式 フ ァ ン ド (適格機関投資家専用)
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年12月22日	円 12,374	% —	1,353,591	% —	% 46.1	% 53.0
12月末	12,292	△ 0.7	1,335,448	△ 1.3	46.2	53.0
2021年1月末	12,812	3.5	1,420,099	4.9	47.2	52.7
2月末	13,466	8.8	1,450,406	7.2	47.3	52.1
3月末	13,438	8.6	1,443,485	6.6	47.0	52.8
4月末	14,583	17.9	1,522,495	12.5	48.1	51.4
5月末	14,045	13.5	1,470,545	8.6	48.5	51.7
(期 末) 2021年6月22日	14,485	17.1	1,522,597	12.5	48.2	50.0

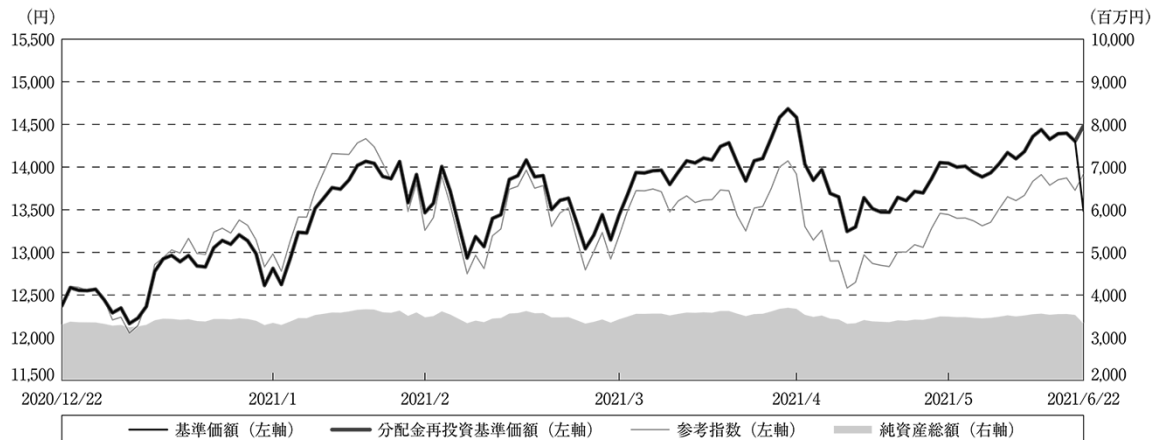
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

参考指数はラッセル2500グロース・インデックスであり、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のラッセル2500グロース・インデックス（配当込み、米ドルベース）の値を基に委託会社が定める為替レートで円換算したものです。
ラッセル・インデックスに関するすべての権利は、FTSEに帰属します。インデックスに関する瑕疵または不作為に対して如何なる責任も負いません。FTSEは本資料の内容について販売促進や出資、保障することはありません。

○運用経過

(2020年12月23日～2021年6月22日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：12,374円

期 末：13,485円 (既払分配金(税込み):1,000円)

騰落率： 17.1% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2020年12月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 参考指数は、ラッセル2500グロース・インデックスです。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・バイデン米政権による大規模な追加経済対策が実施されたことや、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融緩和が継続されたこと
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展により、経済活動正常化への期待が高まったこと
- ・円安米ドル高が進行したこと

マイナス要因

- ・米国債利回りの急上昇により株式市場が下落する局面があったこと

■投資環境

【米国株式市場】

当期の米国株式市場は上昇しました。

連邦議会選挙で民主党が上下両院で多数派を確保し大統領選挙での勝利と合わせてトリプル・ブルーを達成すると、バイデン米政権下での追加経済対策への期待感が高まり米国株式市場は上昇しました。その後、パウエルFRB議長が足もとの長期金利上昇を容認する姿勢を示したことから米国債利回りが急上昇し米国株式市場は下落する局面もありましたが、2021年3月に入ると好調な雇用統計やFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の据え置きと量的緩和の継続が決定されたことから、米国株式市場は堅調に推移しました。

なお、中小型成長株式の動向を示すラッセル2500グロス・インデックス（配当込み、米ドルベース）も上昇しました。

【為替市況】

当期の米ドル円為替レートは円安米ドル高となりました。米国の財政支援策や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による景気回復期待などを背景に投資家のリスク選好度が高まるなか、米国債利回りの上昇とともに円安米ドル高が進行しました。



(注) 基準価額算定の基準で記載しています。



■ポートフォリオについて

<東京海上・米国新興成長株式ファンド>

2つの投資信託証券への投資割合が各々50%程度となるように運用を行いました。

当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、これらの値動きを反映し17.1%上昇しました。

<東京海上・米国新興成長株式マザーファンド>

当期、基準価額は14.4%上昇しました。業種別では、ヘルスケアや金融セクターなどが上昇した一方、一般消費財・サービスセクターなどは他のセクターと比較して相対的に劣後しました。個別銘柄では、在宅勤務の浸透や多発する自然災害により発電機需要が伸びたことを背景に業績が堅調に推移した発電機メーカーや、M&A（企業の合併・買収）が発表された製薬メーカーなどの銘柄がプラスに寄与しました。一方、サイバー・セキュリティ上の問題でシステムが一時停止し今後のビジネスにも影響が出る可能性が懸念された歯科治療器具メーカーや、競争激化が懸念された通信ソフトウェア企業などの銘柄がマイナスに寄与しました。

【組入上位 5 銘柄】

(2021 年 5 月末現在)

	銘柄	業種	比率 %
1	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	ヘルスケア	3.4
2	HALOZYME THERAPEUTICS INC	ヘルスケア	3.1
3	DYNATRACE INC	情報技術	2.8
4	TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	一般消費財・サービス	2.8
5	FIVE9 INC	情報技術	2.5
組入銘柄数		62銘柄	

※業種は、GICS（世界産業分類基準）セクター分類です。

※比率は純資産総額に対する割合です。

< LM・US 新成長株式ファンド（適格機関投資家専用） >

当期、基準価額は21.5%上昇しました。業種別では、情報技術やヘルスケアセクターなど多くの業種がプラス寄与となりました。個別銘柄では、発表された決算が好調だった情報テクノロジー会社や衣料品小売チェーン店などの銘柄がプラスに寄与しました。一方、市場予想を下回る決算を発表した太陽光発電会社などの銘柄がマイナスに寄与しました。

【組入上位 5 銘柄】

(2021 年 5 月末現在)

	銘柄	業種	比率 %
1	TREX COMPANY INC	資本財・サービス	3.6
2	INSULET CORP	ヘルスケア	3.4
3	BURLINGTON STORES INC	一般消費財・サービス	2.9
4	WIX.COM LTD	情報技術	2.8
5	FIVE9 INC	情報技術	2.6
組入銘柄数		61銘柄	

※業種は、GICS（世界産業分類基準）セクター分類です。

※比率は純資産総額に対する割合です。

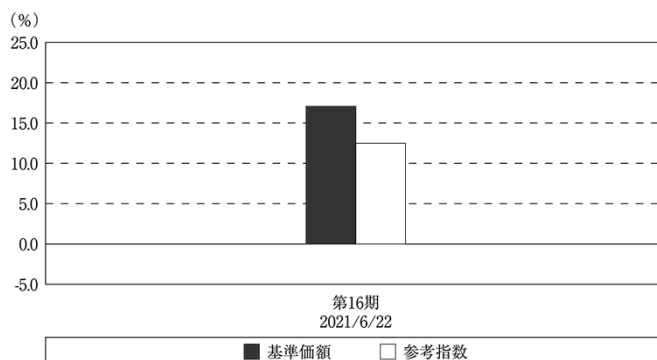
※フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社の情報を基に作成しています。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ラッセル2500グロス・インデックスです。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第16期
	2020年12月23日～ 2021年6月22日
当期分配金	1,000
(対基準価額比率)	6.904%
当期の収益	1,000
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,493

(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

＜東京海上・米国新興成長株式ファンド＞

原則として、2つの投資信託証券への投資割合が各々50%程度となるように運用を行う方針です。

＜東京海上・米国新興成長株式マザーファンド＞

2021年に入り新型コロナウイルスのワクチン普及や経済活動の正常化が進むなかで消費サービス関連の銘柄が買われるとともに、グロース株から出遅れていた景気敏感株等のバリュース株への資金流入が継続しています。財政・金融政策の継続への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展によって、中小型株式市場も更なる成長が期待できると考えます。

このような環境下、新型コロナウイルスによる景気への影響は注視する必要がありますが、強固なファンダメンタルズ(財務および収益状況)を持つグロース株が、マクロ要因に左右されることなく再び相場を牽引するようになると考えており、厳選した高成長な小型企業へ着実に投資していく方針です。

＜LM・US新成長株式ファンド(適格機関投資家専用)＞

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待は根強く、米国株式市場は底堅く推移すると予想されます。一方で、変異ウイルスによる感染拡大の状況や他国におけるワクチン接種の動向などには、引き続き注意が必要です。低金利環境が当面維持される見込みであることなどが米国経済および株式市場を下支えすることから、中小型株式市場全般に対しても中長期的に上昇するとみています。

銘柄選択にあたっては、バリュエーションやリスク管理に注意を払いつつ、個別企業のファンダメンタルズ分析に基づき、競争力、収益性、財務の安定性に優れ、成長余力が大きいと考える銘柄を選定する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月23日～2021年6月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 107	% 0.795	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.455)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.329)	* 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および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.019	(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
(株 式)	(3)	(0.019)	* 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	* 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
(d) そ の 他 費 用	3	0.023	(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)	(2)	(0.018)	* 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)	(0.006)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	113	0.837	
期中の平均基準価額は、13,439円です。			

(注) 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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

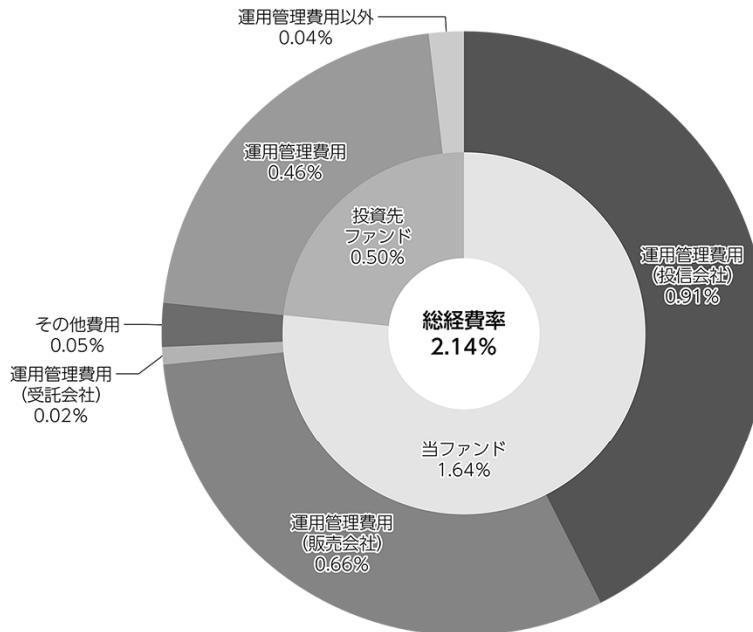
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後述することとしています。

(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（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除く。）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2.14%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.14
①当ファンドの費用の比率	1.64
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2020年12月23日～2021年6月22日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	LM・US新成長株式ファンド（適格機関投資家専用）	千口 —	千円 —	千口 121,854	千円 440,000

(注) 金額は受渡代金です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	東京海上・米国新興成長株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 48,518	千円 140,000

○株式売買比率

(2020年12月23日～2021年6月22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
	東京海上・米国新興成長株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,267,416千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,575,642千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.80

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月23日～2021年6月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年6月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
LM・US新成長株式ファンド（適格機関投資家専用）	千口 560,308	千口 438,454	千円 1,666,520	% 50.0
合 計	560,308	438,454	1,666,520	50.0

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
東京海上・米国新興成長株式マザーファンド	千口 600,856	千口 552,337	千円 1,604,762

○投資信託財産の構成

(2021年6月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,666,520	% 46.2
東京海上・米国新興成長株式マザーファンド	1,604,762	44.5
コール・ローン等、その他	335,255	9.3
投資信託財産総額	3,606,537	100.0

(注) 東京海上・米国新興成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,584,478千円）の投資信託財産総額（1,604,755千円）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で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＝110.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,606,537,004
コール・ローン等	335,254,686
投資信託受益証券(評価額)	1,666,520,002
東京海上・米国新興成長株式マザーファンド(評価額)	1,604,762,316
(B) 負債	275,041,666
未払収益分配金	247,048,266
未払解約金	108,686
未払信託報酬	27,693,484
未払利息	331
その他未払費用	190,899
(C) 純資産総額(A－B)	3,331,495,338
元本	2,470,482,668
次期繰越損益金	861,012,670
(D) 受益権総口数	2,470,482,668口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,485円

- (注) 当ファンドの期首元本額は2,672,546,615円、期中追加設定元本額は28,283,004円、期中一部解約元本額は230,346,951円です。
- (注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
- (注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2020年12月23日～2021年6月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,453
受取利息	10
支払利息	△ 3,463
(B) 有価証券売買損益	546,827,661
売買益	572,593,908
売買損	△ 25,766,247
(C) 信託報酬等	△ 27,884,383
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	518,939,825
(E) 前期繰越損益金	476,138,087
(F) 追加信託差損益金	112,983,024
(配当等相当額)	(115,025,813)
(売買損益相当額)	(△ 2,042,789)
(G) 計(D＋E＋F)	1,108,060,936
(H) 収益分配金	△ 247,048,266
次期繰越損益金(G＋H)	861,012,670
追加信託差損益金	112,983,024
(配当等相当額)	(115,027,114)
(売買損益相当額)	(△ 2,044,090)
分配準備積立金	748,029,646

- (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) (C)信託報酬等は、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です。
- (注) 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として、マザーファンドの純資産総額に対して年1万分の90の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。
- (注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,399,734円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	517,540,091円
c. 信託約款に規定する収益調整金	115,027,114円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	476,138,087円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,110,105,026円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,493円
g. 分配金	247,048,266円
h. 分配金(1万口当たり)	1,000円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	1,000円
----------------	--------

- (注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。
- (注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。
- (注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。
- (注) 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。

○お知らせ

当ファンドが投資する投資信託証券「LM・US新成長株式ファンド（適格機関投資家専用）」および当該ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・US新成長株式マザーファンド」の運用会社であるレッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社と合併し、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社に商号を変更しました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年6月22日現在)

＜東京海上・米国新興成長株式マザーファンド＞

下記は、東京海上・米国新興成長株式マザーファンド全体(552,337千口)の内容です。

外国株式

銘柄	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	千米ドル	千円	
ACI WORLDWIDE INC		67	65	252	27,816	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		44	28	301	33,288	資本財
AVAYA HOLDINGS CORP		—	59	156	17,241	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC		—	16	255	28,187	資本財
BANDWIDTH INC-CLASS A		18	16	211	23,376	電気通信サービス
BEYOND MEAT INC		10	7	107	11,857	食品・飲料・タバコ
BLACK KNIGHT INC		33	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOINGO WIRELESS INC		85	—	—	—	電気通信サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC		13	—	—	—	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC		—	23	133	14,701	消費者サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		—	40	178	19,695	資本財
CASTLE BIOSCIENCES INC		34	32	243	26,837	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES		8	7	266	29,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEGG INC		34	32	256	28,245	消費者サービス
CHURCHILL DOWNS INC		8	9	189	20,894	消費者サービス
COUPA SOFTWARE INC		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC		3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLBY LABORATORIES INC-CL A		18	16	167	18,424	ソフトウェア・サービス
DYNATRACE INC		78	76	440	48,546	ソフトウェア・サービス
ENCOMPASS HEALTH CORP		20	18	152	16,834	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC		9	8	132	14,567	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC		28	26	311	34,313	半導体・半導体製造装置
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO		70	90	294	32,479	資本財
FTI CONSULTING INC		16	—	—	—	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP		5	4	222	24,568	ソフトウェア・サービス
FIVE9 INC		17	23	426	47,017	ソフトウェア・サービス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A		63	56	307	33,889	各種金融
FRESHPET INC		18	18	292	32,229	食品・飲料・タバコ
GW PHARMACEUTICALS -ADR		14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC		8	6	245	27,040	資本財
GODADDY INC - CLASS A		20	16	139	15,344	ソフトウェア・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC		125	93	395	43,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEALTHSEQUITY INC		20	28	231	25,573	ヘルスケア機器・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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HOSTESS BRANDS INC		82	—	—	—	食品・飲料・タバコ
IAC/INTERACTIVECORP		15	—	—	—	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP		—	11	167	18,494	メディア・娯楽
LHC GROUP INC		13	9	192	21,252	ヘルスケア機器・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		—	17	240	26,500	各種金融
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		46	43	223	24,597	半導体・半導体製造装置
MKS INSTRUMENTS INC		17	15	269	29,752	半導体・半導体製造装置
MSA SAFETY INC		12	12	197	21,760	商業・専門サービス
MA-COM TECHNOLOGY SOLUTI ONSHOLDINGS INC		—	32	192	21,250	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT VACATIONS WORLD		—	11	178	19,733	消費者サービス
MASIMO CORP		6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCURY SYSTEMS INC		38	—	—	—	資本財
MIDDLEBY CORP		—	19	328	36,207	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		5	4	166	18,354	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORDSON CORP		8	—	—	—	資本財
OCULAR THERAPEUTIX INC		122	58	81	8,979	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		16	14	121	13,428	小売
OMNICELL INC		—	10	155	17,179	ヘルスケア機器・サービス
PLANET FITNESS INC - CL A		18	19	149	16,537	消費者サービス
POOL CORP		6	7	317	34,962	小売
PROOFPOINT INC		12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
Q2 HOLDINGS INC		—	20	216	23,841	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A		14	11	333	36,763	ソフトウェア・サービス
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		—	14	149	16,515	ソフトウェア・サービス
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		18	13	226	24,994	資本財
SITIME CORP		—	15	181	19,987	半導体・半導体製造装置
SMILEDIRECTCLUB INC		44	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TANDEM DIABETES CARE INC		16	15	142	15,681	ヘルスケア機器・サービス
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC		110	102	384	42,414	耐久消費財・アパレル
TREX CO INC		22	15	156	17,259	資本財
TWIST BIOSCIENCE CORP		—	14	171	18,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARONIS SYSTEMS INC		—	27	158	17,454	ソフトウェア・サービス
VIAVI SOLUTIONS INC		137	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WENDY'S CO/THE		68	—	—	—	消費者サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC		8	13	499	55,090	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP		20	27	259	28,639	銀行
ZENDESK INC		29	21	306	33,828	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		—	14	258	28,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIX COM LTD		—	3	102	11,353	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC		47	26	170	18,838	資本財
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		64	65	282	31,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC		44	32	304	33,543	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOOCURE LTD		21	14	326	35,992	ヘルスケア機器・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	2,028	1,579	13,925	1,535,738	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60	60	—	<95.7%>	

(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で邦貨換算したものです。

(注) 合計欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

東京海上・米国新興成長株式マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2020年12月22日）

（計算期間 2019年12月24日～2020年12月22日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
4期(2016年12月22日)	14,772	7.3	722,701	9.1	93.5	0.8	百万円 2,813
5期(2017年12月22日)	16,713	13.1	856,027	18.4	96.4	—	2,320
6期(2018年12月25日)	14,250	△14.7	713,082	△16.7	94.3	—	1,565
7期(2019年12月23日)	20,345	42.8	1,013,979	42.2	96.6	—	1,776
8期(2020年12月22日)	25,387	24.8	1,353,591	33.5	95.9	—	1,525

○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		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年12月23日	20,345	—	1,013,979	—	96.6	—
12月末	20,343	△ 0.0	1,016,295	0.2	93.7	—
2020年1月末	20,862	2.5	1,029,944	1.6	97.2	—
2月末	19,514	△ 4.1	952,562	△ 6.1	97.1	—
3月末	16,466	△19.1	782,745	△22.8	95.8	—
4月末	18,670	△ 8.2	904,746	△10.8	97.0	—
5月末	20,216	△ 0.6	969,285	△ 4.4	96.1	—
6月末	20,768	2.1	999,262	△ 1.5	95.6	—
7月末	21,567	6.0	1,044,691	3.0	95.6	—
8月末	22,155	8.9	1,096,980	8.2	94.9	—
9月末	21,906	7.7	1,088,886	7.4	93.6	—
10月末	22,055	8.4	1,113,272	9.8	95.7	—
11月末	23,754	16.8	1,247,554	23.0	97.5	—
(期 末) 2020年12月22日	25,387	24.8	1,353,591	33.5	95.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はラッセル2500グロース・インデックスであり、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のラッセル2500グロース・インデックス（配当込み、米ドルベース）の値を基に委託会社が定める為替レートで円換算したものです。ラッセル・インデックスに関するすべての権利は、FTSEに帰属します。インデックスに関する瑕疵または不作為に対して如何なる責任も負いません。FTSEは本資料の内容について販売促進や出資、保障することはありません。

○運用経過

(2019年12月24日～2020年12月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：20,345円

期 末：25,387円

騰落率： 24.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速懸念に対する措置として、各国が大規模な財政出動や金融緩和を実施したこと
- ・新型コロナウイルスワクチン開発の進展により経済活動正常化への期待が高まったこと

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、実体経済や企業業績が悪化すると懸念が強まったこと
- ・円高米ドル安が進行したこと

■投資環境

【米国株式市場】

当期の米国株式市場は上昇しました。期前半は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、実体経済や企業業績が悪化すると懸念が高まり、米国株式市場は大幅に下落しました。その後、各国で新型コロナウイルス感染拡大に対応した大規模な経済対策が講じられたことが好感されたほか、FRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策を2023年末まで維持する方針を示すなど、緩和的な金融政策が追い風になるとの見方から、米国株式市場は上昇基調となりました。期末にかけては、米国の製薬会社などによる新型コロナウイルスのワクチン開発で有効な結果が示されたことや、米国議会での追加の経済対策に向けた協議の進展が見られたことなどから、米国株式市場は上げ幅を拡大し、前期末対比では上昇して期を終えました。

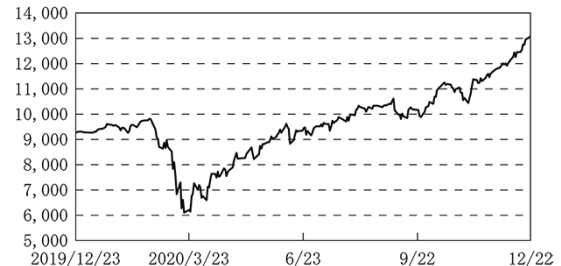
【為替市況】

当期の米ドル円為替レートは、円高米ドル安となりました。良好な米国経済指標や米中通商協議の進展期待などにより円安米ドル高に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大による景気への悪影響を抑制する措置として、FRBが利下げを含む大規模な金融緩和を実施したことなどを背景に円高米ドル安が進行しました。



(注) 参考指数は、期首（2019年12月23日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、ラッセル2500グロス・インデックスです。

ラッセル 2500 グロス・インデックス
（配当込み、米ドルベース）の推移

(注) 基準価額算定の基準で記載しています。



■ポートフォリオについて

利益がマクロ経済環境に大きく左右される企業よりも、革新的な創造力を持つ企業を重視して銘柄選定を行いました。その結果、ポートフォリオでは、情報技術などのセクターを多めに保有しました。

当期のパフォーマンスについて、業種別では、情報技術やヘルスケアセクターなどがプラスに寄与した一方、金融、資本財セクターがマイナスに寄与しました。

個別銘柄では、リモートワークの拡大に伴い電子署名ソフトウェアの需要が急増したソフトウェア開発会社や、甲状腺眼症に対する治療薬の売上増加により市場予想を上回る業績を発表した医薬品メーカーなどがプラスに寄与しました。一方、新型コロナウイルスの感染拡大により渡航便数が大幅に減少した格安航空会社や、コロナ禍において診断用製品・手術関連用品の需要が減少し業績が悪化した医療機器メーカーなどがマイナスに寄与しました。

以上の運用の結果、当期の基準価額は前期末対比24.8%上昇しました。

○今後の運用方針

米国大統領選挙を通過したことによる先行き不透明感の後退や、米国政府が新型コロナウイルスによる景気後退に対応するための追加経済対策を発表したことを背景に、米国株式市場では投資家心理が改善しつつあります。財政・金融政策の継続への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発・供給の進展によって、中小型株式市場も更なる成長が期待できると考えます。

このような環境下、バイデン次期大統領の掲げる政策の実現可能性や新型コロナウイルスによる景気への影響は注視する必要がありますが、当ファンドではファンダメンタルズ（財務および収益状況）の変化を捉えるとともに、コロナ収束後の社会で更に成長を遂げると考える魅力的な企業に投資を行っていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月24日～2020年12月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	17 (17)	0.080 (0.080)	(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 * 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	29 (29) (0)	0.142 (0.142) (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 * 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 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	47	0.224	
期中の平均基準価額は、20,689円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年12月24日～2020年12月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,119 (107)	千米ドル 11,123 (ー)	百株 2,253	千米ドル 16,799

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2019年12月24日～2020年12月22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	2,968,962千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,533,182千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月24日～2020年12月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2020年12月22日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		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	千米ドル	千円	
ACI WORLDWIDE INC	104	67	255	26,412	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	—	44	358	37,046	資本財
ALAMO GROUP INC	14	—	—	—	資本財
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	16	—	—	—	資本財
AZUL SA-ADR	81	—	—	—	運輸
BANDWIDTH INC-CLASS A	—	18	326	33,774	電気通信サービス
BEYOND MEAT INC	—	10	142	14,749	食品・飲料・タバコ
BLACK KNIGHT INC	65	33	304	31,439	ソフトウェア・サービス
BOINGO WIRELESS INC	175	85	109	11,269	電気通信サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	23	13	230	23,839	消費者サービス
BURLINGTON STORES INC	10	—	—	—	小売
CASTLE BIOSCIENCES INC	—	34	248	25,694	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	8	200	20,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEGG INC	—	34	308	31,836	消費者サービス
CHURCHILL DOWNS INC	12	8	168	17,398	消費者サービス
CLEAN HARBORS INC	22	—	—	—	商業・専門サービス
COOPER COS INC/THE	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COUPA SOFTWARE INC	21	9	351	36,279	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	13	—	—	—	エネルギー
DOCUSIGN INC	40	3	89	9,226	ソフトウェア・サービス
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	—	18	171	17,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DYNATRACE INC	—	78	346	35,766	ソフトウェア・サービス
ENCOMPASS HEALTH CORP	17	20	167	17,312	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC	—	9	165	17,118	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	18	28	280	29,035	半導体・半導体製造装置
EURONET WORLDWIDE INC	33	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	—	70	179	18,539	資本財
EXACT SCIENCES CORP	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FTI CONSULTING INC	17	16	177	18,315	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	8	5	263	27,207	ソフトウェア・サービス
FIVE9 INC	—	17	308	31,892	ソフトウェア・サービス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	—	63	284	29,423	各種金融
FORWARD AIR CORP	40	—	—	—	運輸
FRESHPET INC	—	18	261	26,977	食品・飲料・タバコ
FRONTDOOR INC	34	—	—	—	消費者サービス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	30	14	171	17,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC	—	8	193	19,990	資本財
GODADDY INC - CLASS A	34	20	174	18,009	ソフトウェア・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	—	125	545	56,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEALTHYEQUITY INC	30	20	134	13,879	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP	26	—	—	—	資本財
HEXCEL CORP	30	—	—	—	資本財
HOSTESS BRANDS INC	228	82	113	11,708	食品・飲料・タバコ
IAC/INTERACTIVECORP	—	15	241	24,959	メディア・娯楽
IDEX CORP	17	—	—	—	資本財
INSULET CORP	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LHC GROUP INC	18	13	277	28,725	ヘルスケア機器・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	22	—	—	—	各種金融
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	46	204	21,184	半導体・半導体製造装置

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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
LENDINGTREE INC		7	—	—	—	各種金融
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B		31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITTELFUSE INC		9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIVE NATION		31	—	—	—	メディア・娯楽
MKS INSTRUMENTS INC		20	17	257	26,576	半導体・半導体製造装置
MSA SAFETY INC		12	12	188	19,460	商業・専門サービス
MASIMO CORP		18	6	169	17,546	ヘルスケア機器・サービス
MERCURY SYSTEMS INC		48	38	318	32,952	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		14	5	173	17,907	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		42	28	281	29,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORDSON CORP		—	8	172	17,807	資本財
OCULAR THERAPEUTIX INC		—	122	261	26,988	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		—	16	139	14,373	小売
PAYCOM SOFTWARE INC		12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PLANET FITNESS INC - CL A		40	18	138	14,312	消費者サービス
POOL CORP		—	6	238	24,690	小売
POST HOLDINGS INC		23	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROOFPOINT INC		17	12	159	16,440	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A		34	14	570	58,925	ソフトウェア・サービス
ROGERS CORP		18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SILICON LABORATORIES INC		17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		29	18	283	29,327	資本財
SMILEDIRECTCLUB INC		—	44	61	6,317	ヘルスケア機器・サービス
STRATEGIC EDUCATION INC		20	—	—	—	消費者サービス
TANDEM DIABETES CARE INC		—	16	147	15,247	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		2	—	—	—	資本財
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC		—	110	305	31,573	耐久消費財・アパレル
TREX CO INC		21	22	193	19,982	資本財
VAIL RESORTS INC		12	—	—	—	消費者サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VIAVI SOLUTIONS INC		87	137	192	19,879	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WENDY'S CO/THE		—	68	154	15,928	消費者サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC		12	8	244	25,307	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP		35	20	123	12,716	銀行
ZENDESK INC		—	29	416	42,998	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC		—	47	250	25,849	資本財
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		—	64	298	30,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC		135	44	300	31,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD		—	21	359	37,125	ヘルスケア機器・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	2,055	2,028	14,153	1,462,636	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	60	—	<95.9%>	

(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で邦貨換算したものです。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2020年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,462,636	95.5
コール・ローン等、その他	68,443	4.5
投資信託財産総額	1,531,079	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（1,507,887千円）の投資信託財産総額（1,531,079千円）に対する比率は98.5%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で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＝103.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,531,079,551
コール・ローン等	68,311,635
株式(評価額)	1,462,636,095
未収配当金	131,821
(B) 負債	5,672,305
未払金	5,672,293
未払利息	12
(C) 純資産総額(A－B)	1,525,407,246
元本	600,856,280
次期繰越損益金	924,550,966
(D) 受益権総口数	600,856,280口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,387円

(注) 当親ファンドの期首元本額は873,205,350円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は272,349,070円です。

(元本の内訳)

東京海上・米国新興成長株式ファンド 600,856,280円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2019年12月24日～2020年12月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,081,237
受取配当金	3,460,281
受取利息	149,345
その他収益金	484,115
支払利息	△ 12,504
(B) 有価証券売買損益	347,045,677
売買益	657,552,425
売買損	△310,506,748
(C) 保管費用等	△ 2,289,162
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	348,837,752
(E) 前期繰越損益金	903,364,144
(F) 解約差損益金	△327,650,930
(G) 計(D＋E＋F)	924,550,966
次期繰越損益金(G)	924,550,966

(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)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

LM・US新成長株式ファンド（適格機関投資家専用）

《第8期》決算日 2021年5月25日

[計算期間：2020年5月26日～2021年5月25日]

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	無期限	
運用方針	主に米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている中小型の企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	「LM・US新成長株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている中小型の企業の株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。	
分配方針	期中無分配	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
	円	%	%	%	%	百万円
4 期 (2017年 5 月 25 日)	14,814	16.1	93.7	—	3.2	2,590
5 期 (2018年 5 月 25 日)	18,647	25.9	94.6	—	3.2	2,278
6 期 (2019年 5 月 27 日)	19,750	5.9	93.9	—	4.0	1,906
7 期 (2020年 5 月 25 日)	23,226	17.6	95.8	—	1.7	1,759
8 期 (2021年 5 月 25 日)	35,911	54.6	96.3	—	1.9	1,765

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2020年 5 月 25 日	23,226	—	95.8	—	1.7
5 月末	23,391	0.7	95.5	—	1.8
6 月末	24,250	4.4	96.3	—	1.7
7 月末	25,483	9.7	95.6	—	1.7
8 月末	26,747	15.2	95.8	—	1.6
9 月末	25,985	11.9	96.1	—	1.7
10月末	26,440	13.8	96.4	—	1.6
11月末	29,368	26.4	96.1	—	1.5
12月末	31,077	33.8	96.3	—	1.6
2021年 1 月 末	32,525	40.0	95.5	—	1.9
2 月 末	34,531	48.7	96.1	—	1.8
3 月 末	35,121	51.2	96.3	—	1.8
4 月 末	37,827	62.9	96.2	—	1.8
(期 末)					
2021年 5 月 25 日	35,911	54.6	96.3	—	1.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◇当期（2020年5月26日～2021年5月25日）の運用経過

■市場動向

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどから、株価は上昇基調となりました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による低金利政策が長期化するとの観測が広がったことなどから、株価は底堅く推移しました。期の半ばは、米大統領選の結果を受けて米政局を巡る不透明感が後退したことや、追加経済対策に対する期待などを背景に、株価は上昇しました。また、新型コロナウイルスのワクチンの早期普及への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことも、株価を押し上げました。期の後半は、バイデン政権による追加経済対策への期待が高まる中、米国国債利回りが上昇したことや、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどから、株価は軟調となりました。その後、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が加速し、経済活動の正常化が進むとの見方が強まったことから、株価は底堅く推移しましたが、当期末にかけては再び軟調となりました。

こうした環境下、当ファンドが主要投資対象としている中小型成長株の代表的な動きを示すラッセル2500グロース指数は、当期において上昇しました。

■運用経過

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。株式要因が大きくプラスに寄与しました。また、為替相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因についてもプラスとなりました。

当ファンドでは、利益がマクロ経済環境に大きく左右される企業よりも、革新的な創造力を持つ企業を重視して銘柄選定を行っています。その結果、ポートフォリオでは、情報技術、ヘルスケア、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどのセクターを厚めに保有しています。

■今後の運用方針

当ファンドは、ファンダメンタルズ分析に基づいた米国の中小型株への投資を目的としたファンドです。中小型企業は米国経済の成長の原動力となっており、また、技術革新の多くを担ってきました。中小型株の分野では、リサーチのカバー率が低いために、割安に放置されている銘柄に投資することが可能であると考えています。当ファンドの銘柄選択にあたっては、バリュエーションやリスク管理に注意を払いながら、個別企業のファンダメンタルズ分析に基づき、競争力、収益性、財務の安定性に優れ、成長余力が大きいと考えられる銘柄を選定する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 5 月26日～2021年 5 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 259	% 0.880	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(244)	(0.831)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.005)	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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(13)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.018	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.018)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(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	24	0.083	(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)	(17)	(0.058)	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)	(4)	(0.014)	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
(印 刷 等 費 用)	(3)	(0.011)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	288	0.982	
期中の平均基準価額は、29,395円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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

(2020年5月26日～2021年5月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・US新成長株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 256,095	千円 775,176

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年5月26日～2021年5月25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
	LM・US新成長株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,827,256千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,668,984千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年 5 月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・US新成長株式マザーファンド	千口 719,009	千口 462,914	千円 1,773,469

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年 5 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・US新成長株式マザーファンド	千円 1,773,469	% 100.0
投資信託財産総額	1,773,469	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・US新成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,755,345千円)の投資信託財産総額(1,773,488千円)に対する比率は99.0%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、5月25日における邦貨換算レートは1米ドル=108.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,773,469,909
LM・US新成長株式マザーファンド(評価額)	1,773,469,909
(B) 負債	8,158,620
未払信託報酬	7,930,636
その他未払費用	227,984
(C) 純資産総額(A－B)	1,765,311,289
元本	491,584,298
次期繰越損益金	1,273,726,991
(D) 受益権総口数	491,584,298口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,911円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

757,534,626円

期中追加設定元本額

0円

期中一部解約元本額

265,950,328円

○損益の状況 (2020年5月26日～2021年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	639,453,524
売買益	768,755,951
売買損	△ 129,302,427
(B) 信託報酬等	△ 15,908,639
(C) 当期損益金(A＋B)	623,544,885
(D) 前期繰越損益金	622,264,458
(E) 追加信託差損益金	27,917,648
(配当等相当額)	(6,443,738)
(売買損益相当額)	(21,473,910)
(F) 計(C＋D＋E)	1,273,726,991
次期繰越損益金(F)	1,273,726,991
追加信託差損益金	27,917,648
(配当等相当額)	(6,443,738)
(売買損益相当額)	(21,473,910)
分配準備積立金	1,245,809,343

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年率0.55%の額を支払っております。

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・US新成長株式マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

LM・US新成長株式マザーファンド

《第8期》決算日 2021年5月25日

[計算期間：2020年5月26日～2021年5月25日]

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
	円	%	%	%	%	百万円
4期(2017年5月25日)	15,276	17.0	93.2	—	3.2	2,602
5期(2018年5月25日)	19,388	26.9	94.2	—	3.2	2,288
6期(2019年5月27日)	20,725	6.9	93.5	—	4.0	1,915
7期(2020年5月25日)	24,574	18.6	95.4	—	1.7	1,766
8期(2021年5月25日)	38,311	55.9	95.9	—	1.9	1,773

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
	円	%	%	%	%
(期 首) 2020年5月25日	24,574	—	95.4	—	1.7
5月末	24,751	0.7	95.5	—	1.8
6月末	25,680	4.5	96.2	—	1.7
7月末	27,005	9.9	95.4	—	1.7
8月末	28,364	15.4	95.6	—	1.6
9月末	27,578	12.2	95.8	—	1.7
10月末	28,080	14.3	96.0	—	1.6
11月末	31,203	27.0	96.1	—	1.5
12月末	33,042	34.5	96.2	—	1.6
2021年1月末	34,606	40.8	95.4	—	1.9
2月末	36,763	49.6	95.9	—	1.8
3月末	37,420	52.3	96.0	—	1.8
4月末	40,322	64.1	95.9	—	1.8
(期 末) 2021年5月25日	38,311	55.9	95.9	—	1.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

LM・US新成長株式マザーファンド概況

◇当期（2020年5月26日～2021年5月25日）の運用経過

■市場動向

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどから、株価は上昇基調となりました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による低金利政策が長期化するとの観測が広がったことなどから、株価は底堅く推移しました。期の半ばは、米大統領選の結果を受けて米政局を巡る不透明感が後退したことや、追加経済対策に対する期待などを背景に、株価は上昇しました。また、新型コロナウイルスのワクチンの早期普及への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことも、株価を押し上げました。期の後半は、バイデン政権による追加経済対策への期待が高まる中、米国国債利回りが上昇したことや、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどから、株価は軟調となりました。その後、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が加速し、経済活動の正常化が進むとの見方が強まったことから、株価は底堅く推移しましたが、当期末にかけては再び軟調となりました。

こうした環境下、当ファンドが主要投資対象としている中小型成長株の代表的な動きを示すラッセル2500グロース指数は、当期において上昇しました。

■運用経過

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。株式要因が大きくプラスに寄与しました。また、為替相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因についてもプラスとなりました。

当ファンドでは、利益がマクロ経済環境に大きく左右される企業よりも、革新的な創造力を持つ企業を重視して銘柄選定を行っています。その結果、ポートフォリオでは、情報技術、ヘルスケア、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどのセクターを厚めに保有しています。

■今後の運用方針

当ファンドは、ファンダメンタルズ分析に基づいた米国の中小型株への投資を目的としたファンドです。中小型企業は米国経済の成長の原動力となっており、また、技術革新の多くを担ってきました。中小型株の分野では、リサーチのカバー率が低いために、割安に放置されている銘柄に投資することが可能であると考えています。当ファンドの銘柄選択にあたっては、バリュエーションやリスク管理に注意を払いながら、個別企業のファンダメンタルズ分析に基づき、競争力、収益性、財務の安定性に優れ、成長余力が大きいと考えられる銘柄を選定する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 5 月26日～2021年 5 月25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 証 券)	円 5 (5) (0)	% 0.018 (0.018) (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 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	18 (18)	0.058 (0.058)	(c) 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、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
合 計	23	0.077	
期中の平均基準価額は、31,234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

(2020年 5 月26日～2021年 5 月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,149 (41)	千米ドル 4,998 (ー)	百株 1,171	千米ドル 12,188

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 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。

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	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	CORESITE REALTY CORP	3	41	1	17
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	3	12
	小 計	3	41	4	29

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年5月26日～2021年5月25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	1,827,256千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,668,984千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年5月25日現在)

外国株式

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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
API GROUP CORP		—	66	134	14,658	資本財・サービス
APERGY CORP		64	—	—	—	エネルギー
ARRAY TECHNOLOGIES INC		—	32	51	5,565	資本財・サービス
AVANTOR INC		—	74	236	25,779	ヘルスケア
BJ`S WHOLESALE CLUB HOLDINGS		95	70	314	34,286	生活必需品
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		34	—	—	—	ヘルスケア
BIO-TECHNE CORP		4	6	254	27,724	ヘルスケア
BLACK KNIGHT INC		—	15	111	12,169	情報技術
BURLINGTON STORES INC		20	14	475	51,754	一般消費財・サービス
CALLAWAY GOLF COMPANY		—	65	228	24,899	一般消費財・サービス
CARVANA CO		38	—	—	—	一般消費財・サービス
CASEY`S GENERAL STORES INC		16	13	292	31,853	生活必需品
CATALENT INC		39	40	410	44,732	ヘルスケア
CHAMPIONX CORP		—	62	159	17,332	エネルギー
CHARLES RIVER LABORATORIES		—	12	405	44,158	ヘルスケア
CHEGG INC		—	25	186	20,295	一般消費財・サービス
CHEWY INC - CLASS A		77	—	—	—	一般消費財・サービス
CLOUDERA INC		—	91	115	12,559	情報技術
COPART INC		59	—	—	—	資本財・サービス
CORE-MARK HOLDING CO INC		61	49	225	24,585	一般消費財・サービス
CORNERSTONE ONDEMAND INC		72	61	275	30,012	情報技術
DOCUSIGN INC		56	—	—	—	情報技術
DYNATRACE INC		45	40	206	22,462	情報技術
ENVESTNET INC		—	35	252	27,465	情報技術
ETSY INC		61	—	—	—	一般消費財・サービス
EVERBRIDGE INC		—	21	250	27,268	情報技術
FARFETCH LTD-CLASS A		66	57	236	25,766	一般消費財・サービス
FIVE BELOW		—	4	83	9,097	一般消費財・サービス
FIVE9 INC		38	24	426	46,413	情報技術
FORTINET INC		39	—	—	—	情報技術
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		17	15	235	25,620	情報技術
HOLOGIC INC		—	26	167	18,213	ヘルスケア
HOULIHAN LOKEY INC		—	43	319	34,827	金融
HUBSPOT INC		9	8	435	47,400	情報技術
IPG PHOTONICS CORP		13	9	187	20,422	情報技術
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC		—	3	24	2,675	ヘルスケア
IDEX CORP		21	16	354	38,639	資本財・サービス
INPHI CORP		41	—	—	—	情報技術
INSULET CORP		28	20	531	57,827	ヘルスケア
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING		52	41	288	31,388	ヘルスケア
JONES LANG LASALLE INC		22	—	—	—	不動産
LESLIE`S INC		—	58	164	17,947	一般消費財・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		53	41	376	40,993	コミュニケーション・サービス
MRC GLOBAL INC		119	107	117	12,791	資本財・サービス
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A		—	53	193	21,065	ヘルスケア
MASONITE INTERNATIONAL CORP		35	27	326	35,582	資本財・サービス
MAXIMUS INC		19	30	280	30,487	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		5	—	—	—	ヘルスケア

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	千米ドル 千円		
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		17	12	411	44,815	情報技術
MONRO, INC.		41	22	141	15,430	一般消費財・サービス
NATIONAL VISION HOLDINGS INC		—	53	258	28,162	一般消費財・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		—	11	111	12,097	ヘルスケア
NEW RELIC INC		48	35	219	23,886	情報技術
PPD INC		63	—	—	—	ヘルスケア
PENUMBRA INC		22	15	389	42,423	ヘルスケア
PERFORMANCE FOOD GROUP CO		—	28	140	15,285	生活必需品
PURPLE INNOVATION INC		—	51	147	16,093	一般消費財・サービス
RBC BEARINGS INC		16	14	278	30,285	資本財・サービス
REALPAGE INC		39	—	—	—	情報技術
SVB FINANCIAL GROUP		14	—	—	—	金融
SVMK INC		139	143	274	29,894	情報技術
SMARTSHEET INC-CLASS A		18	36	213	23,275	情報技術
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		133	97	323	35,218	素材
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		7	6	261	28,474	資本財・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		29	26	216	23,572	金融
TREX COMPANY INC		52	61	596	64,975	資本財・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		30	26	275	29,997	ヘルスケア
UNITED RENTALS INC		18	11	374	40,726	資本財・サービス
VERTIV HOLDINGS CO		—	81	197	21,469	資本財・サービス
VROOM INC		—	57	252	27,448	一般消費財・サービス
XPO LOGISTICS INC		32	26	374	40,713	資本財・サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		32	—	—	—	資本財・サービス
CARDTRONICS INC		40	—	—	—	情報技術
MIMECAST LTD		28	—	—	—	情報技術
ICON PLC		29	15	359	39,150	ヘルスケア
WIX.COM LTD		28	18	460	50,104	情報技術
合 計	株 数 ・ 金 額	2,223	2,242	15,619	1,700,229	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	59	—	<95.9%>	

(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株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口	数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百口	百口	千米ドル	千円	%
AMERICOLD REALTY TRUST		32	28	109	11,913	0.7
CORESITE REALTY CORP		14	16	192	20,947	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額	46	44	301	32,860	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	

(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で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投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,700,229	95.9
投資証券	32,860	1.9
コール・ローン等、その他	40,398	2.3
投資信託財産総額	1,773,488	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,755,345千円) の投資信託財産総額 (1,773,488千円) に対する比率は99.0%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、5月25日における邦貨換算レートは1米ドル=108.85円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,790,888,263
コール・ローン等	40,146,466
株式(評価額)	1,700,229,843
投資証券(評価額)	32,860,584
未収入金	17,400,200
未収配当金	251,170
(B) 負債	17,415,567
未払金	17,415,536
未払利息	31
(C) 純資産総額(A－B)	1,773,472,696
元本	462,914,022
次期繰越損益金	1,310,558,674
(D) 受益権総口数	462,914,022口
1万口当たり基準価額(C／D)	38,311円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額 719,009,693円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 256,095,671円

(注) 期末における元本の内訳

LM・US新成長株式ファンド(適格機関投資家専用) 462,914,022円

○損益の状況 (2020年5月26日～2021年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,837,861
受取配当金	3,000,462
受取利息	544
その他収益金	1,854,014
支払利息	△ 17,159
(B) 有価証券売買損益	777,966,880
売買益	833,655,175
売買損	△ 55,688,295
(C) 保管費用等	△ 1,044,896
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	781,759,845
(E) 前期繰越損益金	1,047,879,605
(F) 解約差損益金	△ 519,080,776
(G) 計(D＋E＋F)	1,310,558,674
次期繰越損益金(G)	1,310,558,674

(注) 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) 損益の状況の中で(F) 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。

＜お知らせ＞

＜合併について＞

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)