

米国イノベーション・ファンド (年4回決算型)

(愛称) アメリカン・アイドル (年4回)

追加型投信／海外／株式

第19期 2020年10月20日決算 第20期 2021年1月20日決算
作成対象期間 (2020年7月21日～2021年1月20日)

第20期末 (2021年1月20日)	
基準価額	13,011円
純資産総額	1,675百万円
第19期～第20期	
騰落率	+22.8%
分配金合計	550円

*騰落率は分配金(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す。

◆運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◆当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)については、以下の手順で閲覧およびダウンロードすることができます。

<閲覧方法>

<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→
ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「米国イノベーション・ファンド(年4回決算型)(愛称：アメリカン・アイドル(年4回))」は、このたび、第19期および第20期の決算を行いました。

当ファンドは、米国イノベーション・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の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。

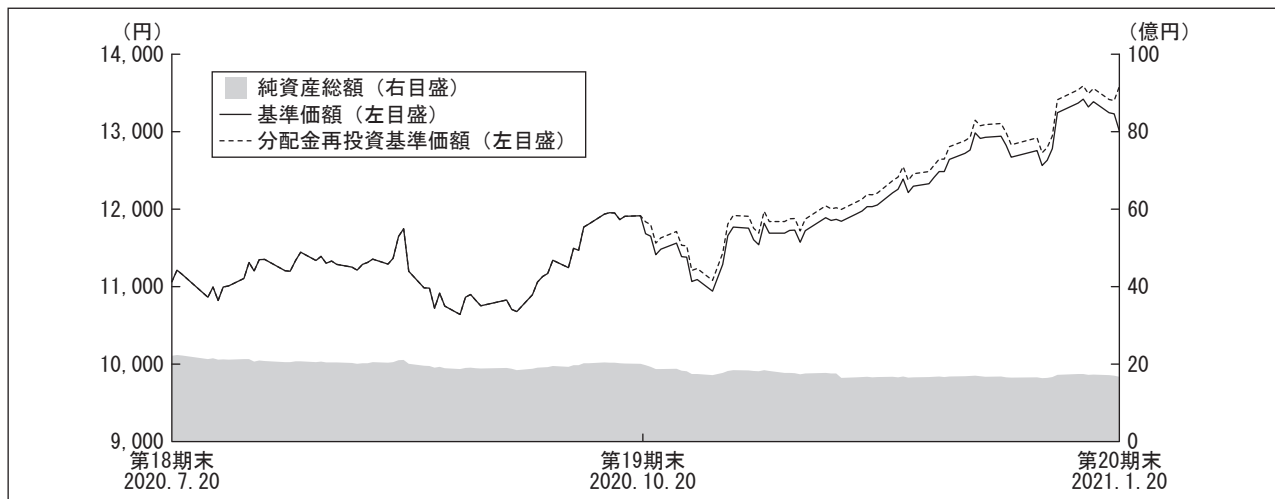


三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第19期首：11,064円

第20期末：13,011円（作成対象期間における期中分配金合計額 550円）

騰落率：+22.8%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、米国イノベーション・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資を行いました。

（上昇要因）

当作成期は、抗がん剤の治療効果を高める独自の薬剤投与技術「ENHANZE」の需要が伸び2020年度の予想売上高レンジを引き上げたハロザイム・セラピューティクス、無料ビデオ会議用の新製品「Glip」を発表後、証券会社の目標株価が引き上げられたリングセントラル、甲状腺眼症に対する治療薬「Tepezza」の売上伸長により市場予想を上回る2020年4-6月期決算を発表したホライゾン・セラピューティクスが上昇し、プラスに寄与したことなどが要因となりました。

（下落要因）

当作成期は、2020年7-9月期の一株当たり利益が市場予想に届かなかったリガンド・ファーマシューティカルズ、世界各地で大学を運営するローリエイト・エデュケーションのオセアニア事業買収を発表したことが嫌気されたストラテジック・エデュケーション、利益確定売りが続いたニューロクライン・バイオサイエンスなどが下落し、マイナスに作用したことなどが要因となりました。

【1万口当りの費用明細】

項目	第19期～第20期		項目の概要
	2020年7月21日～2021年1月20日		
	金額	比率	
信託報酬	131円	1.137%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は11,523円です。
（投信会社）	（80）	（0.693）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（48）	（0.416）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（3）	（0.028）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.043	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
（株式）	（5）	（0.043）	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.002	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
（株式）	（0）	（0.002）	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	11	0.099	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）	（11）	（0.092）	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）	（0.007）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（0）	（0.000）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	148	1.281	

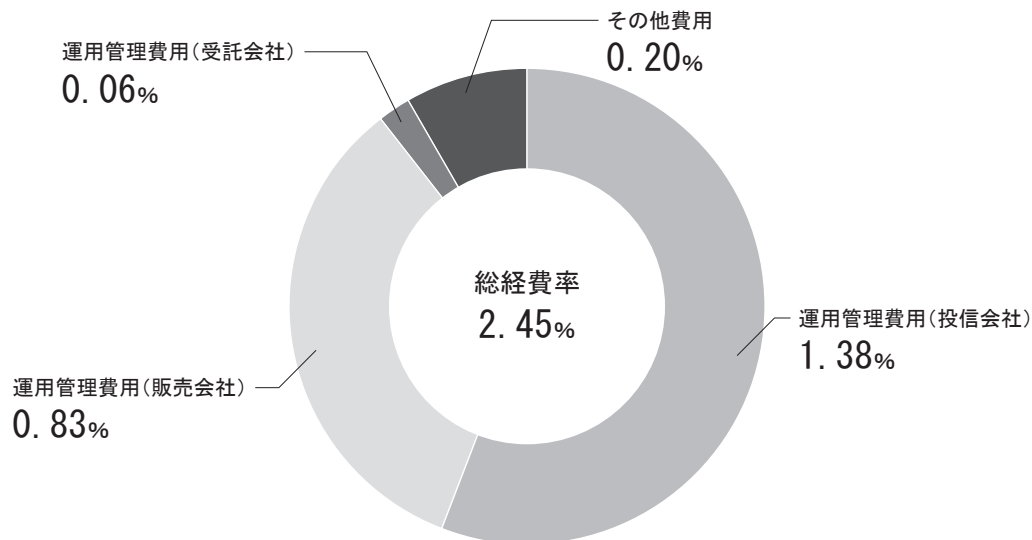
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 作成期中の費用（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。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



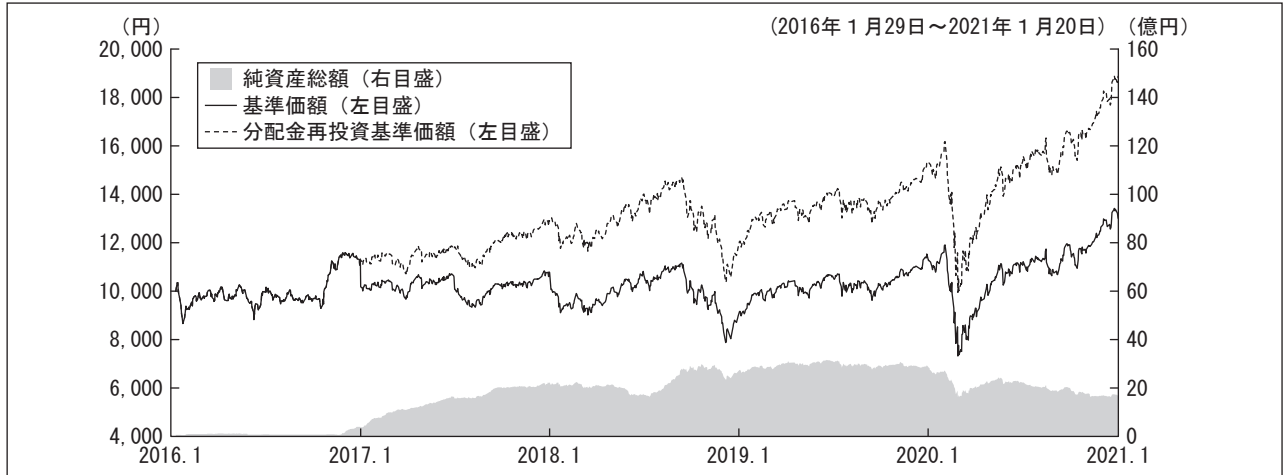
*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.45%です。

【最近5年間の基準価額等の推移】



*当ファンドの設定日（2016年1月29日）より表示しております。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

*当ファンドにはベンチマークはありません。

*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。

*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2016年1月29日 設定日	2017年1月20日 決算日	2018年1月22日 決算日	2019年1月21日 決算日	2020年1月20日 決算日	2021年1月20日 決算日
基準価額 (円)	10,000	10,180	10,069	9,163	11,266	13,011
期間分配金合計（税込み） (円)	—	1,100	1,600	200	350	800
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	12.8	15.4	△ 7.3	26.9	23.3
Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、円換算）騰落率 (%)	—	21.1	24.7	△ 4.3	25.5	37.2
純資産総額 (百万円)	60	372	2,114	2,744	2,857	1,675

*Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、円換算）は当ファンドの参考指数です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

●参考指数に関して

*Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、円換算）とは、Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

*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、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

*海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

【投資環境】

当作成期の米国株式市場は、大きく上昇しました。作成期首から2020年8月にかけてはマクロ経済指標の改善や追加財政出動への期待から堅調に推移しました。9月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気され株価が下落する場面も見られましたが、11月に入ると米大統領選挙でバイデン氏の優位が強まる展開となり目先の不透明感が後退し株価は大幅に上昇しました。2021年1月には米民主党が大統領選挙での勝利に加え米上下両院でも多数派となる「トリプル・ブルー（青色は米民主党のシンボルカラー）」を達成したことを背景に追加経済対策への期待感が膨らみ、作成期末にかけて主要株価指数は続伸しました。

【ポートフォリオ】

■米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

主要投資対象である米国イノベーション・マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な株式組入比率は97.7%としました。

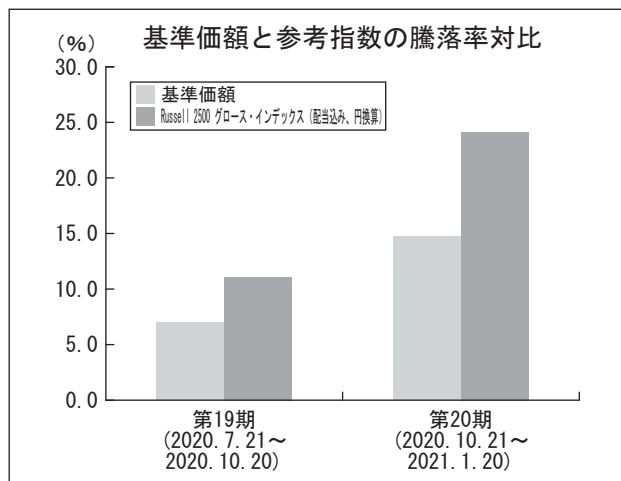
■米国イノベーション・マザーファンド

当作成期の騰落率は、+24.1%となりました。

当作成期は、ブランド力があり着実な成長と利益拡大が見込めるテンピュール・シーリー・インターナショナル、在宅勤務の広がりによって成長が加速しているバンドウィズ、独自開発のハイドロゲル技術が目目されるオキュラー・セラピューティクスなどを新規に組み入れました。一方、目標株価に到達したペイコム・ソフトウェア、時価総額が拡大し当ファンドの投資対象から外れたドキュサイン、コールセンター業務がひっ迫し、顧客サービスの質の低下が問題となっているフロントドアなどを全株売却しました。

【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おりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第19期150円、第20期400円とさせて頂きました。（1万口当たり税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第19期	第20期
	2020年7月21日 ～2020年10月20日	2020年10月21日 ～2021年1月20日
当期分配金 (円)	150	400
(対基準価額比率) (%)	1.27	2.98
当期の収益 (円)	150	400
当期の収益以外 (円)	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,799	3,099

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

■米国イノベーション・マザーファンド

新型コロナウイルスのワクチン接種が開始される一方、依然として感染者数は増加傾向にありロックダウン（都市封鎖）への警戒感が高まっています。もし同措置が実施されれば再び経済活動の停滞は避けられませんが、こうした状況は独自の技術やノウハウを武器に高い成長ストーリーを描ける企業にとっては存在感をアピールできる好機になると捉えています。特に小型グロース株は、DX（デジタル・トランスフォーメーション）化に見られるイノベーションの流れが加速する中で今後も投資妙味は高いと判断しています。当ファンドは、大企業から市場シェアを奪う革新的な製品・サービスを提供することで優れた投資リターンを獲得できる小型成長企業へ投資を行う方針です。

お知らせ

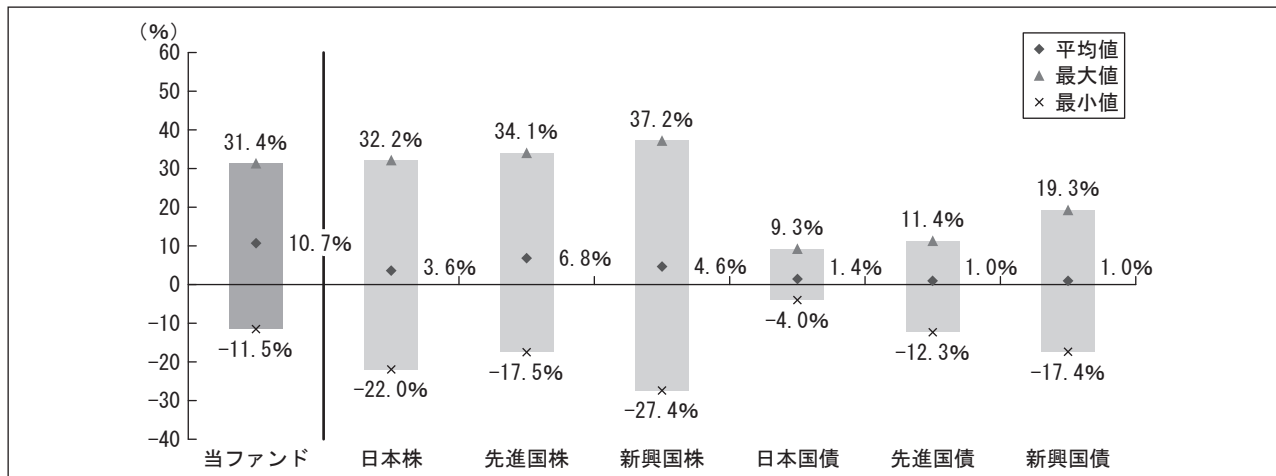
該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2016年1月29日～2026年1月20日（約10年）	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な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	当ファンド	米国イノベーション・マザーファンド受益証券
	米国イノベーション・マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場する中小型株
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・運用はファミリーファンド方式で行います。 ・ボトムアップアプローチによる企業調査や業界分析などから、革新的な技術やビジネスモデルを有し、高い成長が期待できる銘柄を厳選して投資します。 ・原則として、為替ヘッジを行いません。 	
分配方針	<p>毎年1月、4月、7月、10月の20日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、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等には分配を行わないことがあります。</p> <p>*分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。</p>	

【当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較】

当ファンド：2017年1月～2020年12月
代表的な資産クラス：2016年1月～2020年12月



●上記期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、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

*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。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

*騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

<各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX（配当込み）	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）	MSCI Inc.
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村証券株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）	J.P.Morgan Securities LLC

（注）上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

当該投資信託のデータ

《当該投資信託の組入資産の内容》

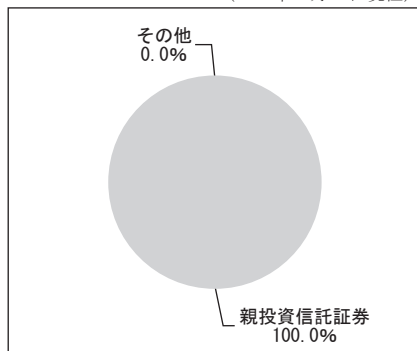
【組入ファンド】

	第20期末（2021年1月20日）
	組入比率
米国イノベーション・マザーファンド	100.0%

*組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【資産別配分】

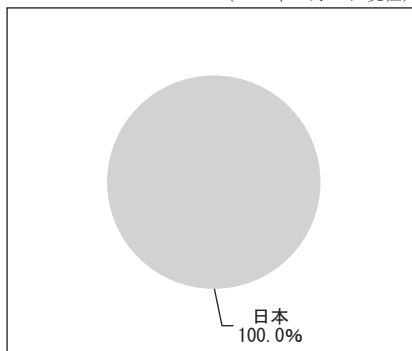
(2021年1月20日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

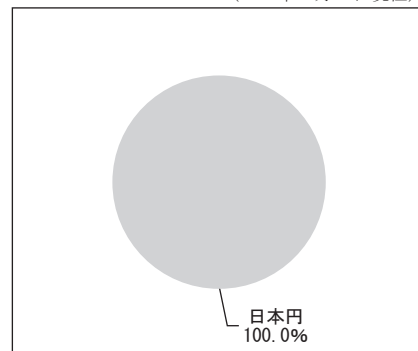
(2021年1月20日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2021年1月20日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【純資産等】

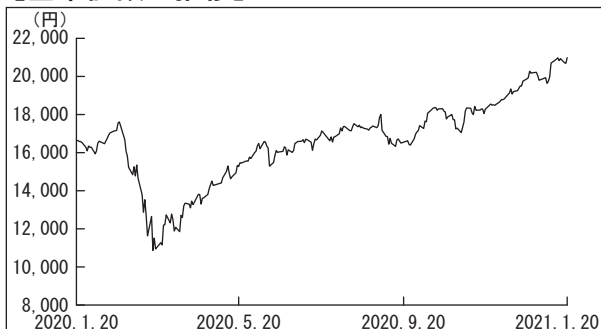
項目	第19期末	第20期末
	2020年10月20日	2021年1月20日
純資産総額	1,970,271,522円	1,675,911,024円
受益権総口数	1,686,206,523口	1,288,038,992口
1万口当り基準価額	11,685円	13,011円

*当作成期間中における追加設定元本額は145,342,644円、同解約元本額は862,259,231円です。

《組入ファンドの概要》

■米国イノベーション・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当りの費用明細】

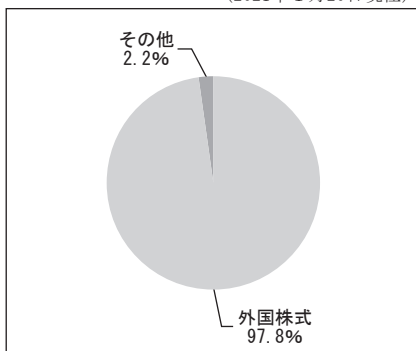
(2020年1月21日～2021年1月20日)

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	14円 (14)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用) (その他)	26 (26) (0)
合計	41

*費用項目については、2ページの項目の概要をご参照ください。
*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。
*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

【資産別配分】

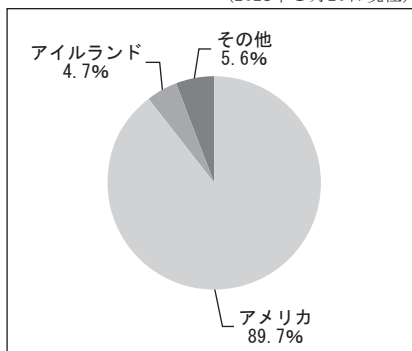
(2021年1月20日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

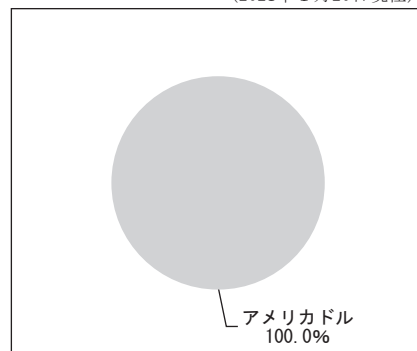
(2021年1月20日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2021年1月20日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【組入上位銘柄】

(2021年1月20日現在)

銘柄名	国名	業種名	比率
1 HALOZYME THERAPEUTICS INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.2%
2 RINGCENTRAL INC-CLASS A	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.0%
3 ZENDESK INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.9%
4 HORIZON THERAPEUTICS PLC	アイルランド	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.7%
5 NOVOCURE LTD	ジャージー	ヘルスケア機器・サービス	2.7%
6 ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	アメリカ	資本財	2.4%
7 DYNATRACE INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.3%
8 CHEGG INC	アメリカ	消費者サービス	2.2%
9 NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.2%
10 FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	アメリカ	各種金融	2.2%

(組入銘柄数 61銘柄)

*比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

※ 全銘柄に関する詳細な情報および直近の計算期間の運用経過等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

※ 基準価額の推移、1万口当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

※ 資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位銘柄は組入ファンドの直近の計算期間末日のものです。