

■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	2017年10月23日から2027年10月18日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に米国の取引所に上場している中小型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米国中小型戦略株式マザーファンド 米国の取引所に上場している中小型株式等
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下のような運用を行います。 ■主として米国の中小型株式等に投資します。 ■運用の指図に関する権限の一部をロックフェラー・アンド・カンパニー・エルエルシーに委託します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■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。 米国中小型戦略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。
配分方針	■年1回（原則として毎年10月18日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。））

ロックフェラー 米国中小型 イノベーターズ・ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

第 **4** 期
決算日 2021年10月18日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に米国の取引所に上場している中小型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほど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>

■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。

■当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)

ロックフェラー米国中小型イノベーターズ・ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2017年10月23日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 60	
1 期 (2018年10月18日)	11,081	0	10.8	90.2	7.6	12,511	
2 期 (2019年10月18日)	11,040	0	△ 0.4	91.2	6.5	6,042	
3 期 (2020年10月19日)	12,368	0	12.0	86.9	9.5	3,624	
4 期 (2021年10月18日)	17,643	0	42.7	95.4	3.4	3,334	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
		騰 落	率		
(期 首) 2020年10月19日	円 12,368	% —	% 86.9	% 9.5	
10月末	11,945	△ 3.4	91.5	8.9	
11月末	13,264	7.2	88.5	8.5	
12月末	13,851	12.0	88.3	8.2	
2021年 1 月末	14,370	16.2	89.5	8.6	
2 月末	15,110	22.2	90.5	6.6	
3 月末	15,765	27.5	93.2	5.3	
4 月末	16,565	33.9	91.1	6.6	
5 月末	16,004	29.4	91.0	8.4	
6 月末	16,260	31.5	94.4	3.4	
7 月末	16,011	29.5	92.2	4.9	
8 月末	17,097	38.2	93.8	4.8	
9 月末	17,002	37.5	93.5	4.0	
(期 末) 2021年10月18日	17,643	42.7	95.4	3.4	

※騰落率は期首比です。

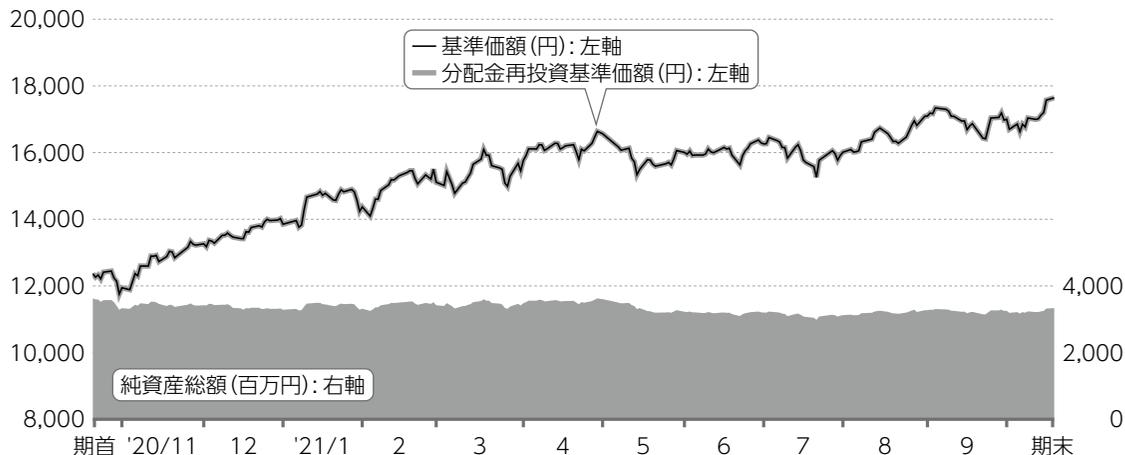
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	12,368円
期末	17,643円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+42.7% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場している中小型株式等に投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

なお、マザーファンドの運用指図に関する権限の一部をロックフェラー・アンド・カンパニー・エルエルシーに委託しています。

上昇要因

- バイデン米大統領の就任に伴い、同政権による追加景気対策への期待が高まったこと
- 新型コロナウイルスワクチンの開発や接種状況の進展により、経済活動の正常化期待が高まったこと
- F R B (米連邦準備制度理事会) が金融政策の引き締めを急がない姿勢を示したこと

投資環境について(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

期間を通じて、米国中小型株式市場は上昇しました。また、為替市場は米ドル高・円安で推移しました。

株式市場

期初は、新型コロナウイルスワクチンの開発報道や、大統領選挙の決着による不透明感の後退などから、株式市場は大幅に上昇しました。期の半ばは、米国の追加景気対策に対する期待やワクチン接種の進展期待などを受けて、株式市場は堅調に推移しました。

その後は、インフレ懸念などから株式市場は一時下落する局面もありました。しかし、インフレ率の上昇は一時的とするFRBの見方が伝わると、バリュー株(割安株)よりもグロース株(成長株)を愛好する動きが進むなか、株式市場は緩やかに上昇しました。期末にかけては、変異型ウイルスの

感染拡大や供給網の混乱、米国債務上限問題やインフレの高進などを背景に、株式市場は不安定な展開となる中、概ね横ばいで推移しました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。期初より、ワクチン接種の進展に伴う米国の景気回復期待や米長期金利の上昇などから、円安が進みました。その後は、FRBが利上げを急がない姿勢を示したことから、一時円高が進みました。期末にかけては、米国の金融政策正常化プロセスが視野に入るなか、一進一退しながらも円安が進みました。

ポートフォリオについて(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

当ファンド

期間を通じて、「米国中小型戦略株式マザーファンド」を高位に組み入れました。

米国中小型戦略株式マザーファンド

期間を通じて、資本金材や小売業種関連の銘柄選択がパフォーマンスに大きくプラス寄与しました。資本金材関連では、バイデン

ロックフェラー米国中小型イノベーターズ・ファンド

政権のインフラ投資計画に対する期待から、建機や産業機器のレンタルを行うハーク・ホールディングスや、インフラ関連の特殊工事を請け負うクアンタ・サービシズなどの株価が上昇しプラス寄与しました。小売業種関連では、スーパーマーケット大手のアルバートソンズが好業績を評価され、株

価が上昇しました。

一方、太陽の位置に応じて自動的にソーラーパネルを動かすシステムを提供するアレイ・テクノロジーズが原材料価格の高騰を受け株価が下落したことなどが、マイナス寄与しました。

ベンチマークとの差異について(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,642

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

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いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「米国中小型戦略株式マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

米国中小型戦略株式マザーファンド

低金利環境が継続しながらも金利は緩やかに上昇していくと予想しており、その過

程で米国株式市場は上値が抑制されると見込んでいます。こうした環境下、資本材関連銘柄は依然魅力度が高いと判断しており、世界的なインフラ投資の拡大を背景に、引き続き恩恵を受けるものと考えています。

今後も、株式市場の動向を注視し、長期の利益成長に注目した銘柄の厳選と、本質的企業価値に沿った株価の長期トレンドを捉える長期保有という戦略により、中長期的な資産成長を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

ロックフェラー米国中小型イノベーターズ・ファンド

1万口当たりの費用明細(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	276円	1.799%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は15,343円です。
(投信会社)	(134)	(0.872)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(135)	(0.878)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(8)	(0.049)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.056	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(8)	(0.052)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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: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)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.046	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(6)	(0.039)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	292	1.903	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

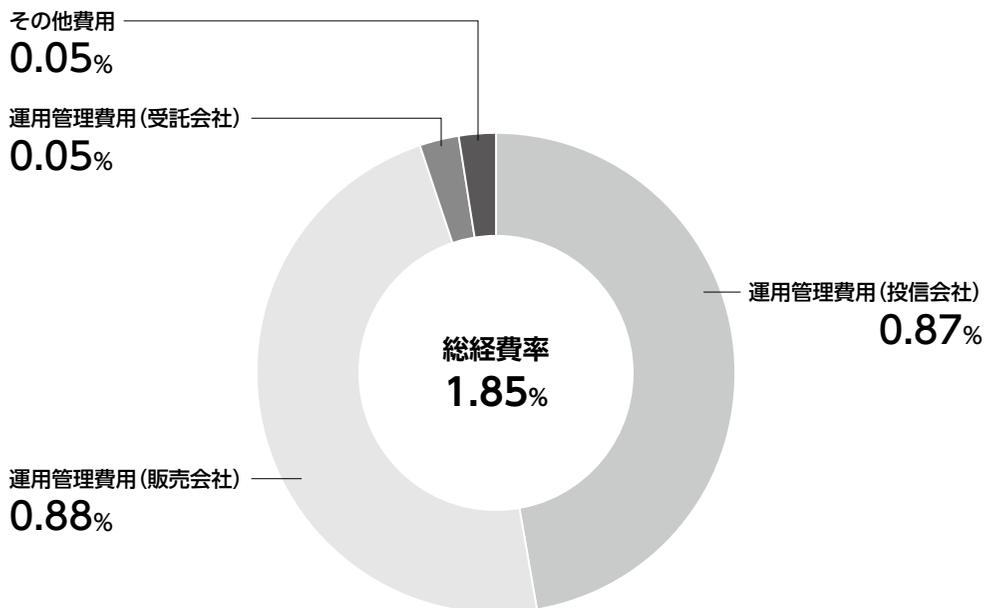
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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マザーファンド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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※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、「1万口当たりの費用明細」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(年率換算)は1.85%です。

ロックフェラー米国中小型イノベーターズ・ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年10月20日から2021年10月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国中小型戦略株式マザーファンド	21,031	33,246	1,030,506	1,568,350

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

項 目	当 期	
	米国中小型戦略株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,329,510千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,043,768千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.75	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年10月20日から2021年10月18日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年10月18日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
米国中小型戦略株式マザーファンド	2,753,860	1,744,385	3,314,506	

※米国中小型戦略株式マザーファンドの期末の受益権総口数は1,744,385,311口です。

■ 投資信託財産の構成

(2021年10月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国中小型戦略株式マザーファンド	3,314,506	98.5
コール・ローン等、その他	49,758	1.5
投資信託財産総額	3,364,264	100.0

※米国中小型戦略株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(3,320,177千円)の投資信託財産総額(3,344,024千円)に対する比率は99.3%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=114.27円です。

ロックフェラー米国中小型イノベーターズ・ファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,364,264,728円
コール・ローン等	20,429,174
米国中小型戦略株式マ ザーファンド(評価額)	3,314,506,529
未 収 入 金	29,329,025
(B) 負 債	29,299,946
未 払 解 約 金	21
未 払 信 託 報 酬	29,193,010
そ の 他 未 払 費 用	106,915
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,334,964,782
元 本	1,890,261,419
次 期 繰 越 損 益 金	1,444,703,363
(D) 受 益 権 総 口 数	1,890,261,419口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	17,643円

※当期における期首元本額2,930,789,332円、期中追加設定元本額115,528,651円、期中一部解約元本額1,156,056,564円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、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。

※上記表中の受益権総口数および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7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2020年10月20日 至2021年10月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 16,118円
受 取 利 息	235
支 払 利 息	△ 16,353
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,034,830,177
売 買 益	1,234,601,460
売 買 損	△ 199,771,283
(C) 信 託 報 酬 等	△ 60,301,861
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	974,512,198
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	379,265,317
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	90,925,848
(配 当 等 相 当 額)	(46,610,188)
(売 買 損 益 相 当 額)	(44,315,660)
(G) 合 計(D + E + F)	1,444,703,363
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,444,703,363
追 加 信 託 差 損 益 金	90,925,848
(配 当 等 相 当 額)	(46,752,998)
(売 買 損 益 相 当 額)	(44,172,850)
分 配 準 備 積 立 金	1,353,777,515

※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。
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※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。
 ※投資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、信託報酬の中から支弁している額は16,430,315円です。
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	23,160,145円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	951,352,053
(c) 収益調整金	90,925,848
(d) 分配準備積立金	379,265,317
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,444,703,363
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,642.88
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

米国中小型戦略株式マザーファンド

第4期（2020年10月20日から2021年10月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2017年10月23日）
運用方針	<p>■主として米国の取引所に上場している中小型株式等[*]を中心に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。</p> <p>※不動産投資信託（リート）、上場投資信託証券等に投資する場合があります。</p> <p>■組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p> <p>■運用にあたっては、運用委託契約に基づき運用の指図に関する権限の一部をロックフェラー・アード・カンパニー・エルエルシーに委託します。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
（設 定 日） 2017年10月23日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 55
1 期（2018年10月18日）	11,289	12.9	91.0	7.7	12,404
2 期（2019年10月18日）	11,441	1.3	91.8	6.6	6,006
3 期（2020年10月19日）	13,072	14.3	87.5	9.5	3,599
4 期（2021年10月18日）	19,001	45.4	96.0	3.4	3,314

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年10月19日	円 13,072	% —	% —	% 87.5	% 9.5
10月末	12,627	△ 3.4		92.1	8.9
11月末	14,052	7.5		89.0	8.5
12月末	14,698	12.4		88.6	8.3
2021年1月末	15,274	16.8		89.8	8.7
2月末	16,082	23.0		90.6	6.6
3月末	16,807	28.6		93.1	5.3
4月末	17,688	35.3		91.6	6.7
5月末	17,112	30.9		91.4	8.4
6月末	17,413	33.2		94.7	3.4
7月末	17,171	31.4		92.4	5.0
8月末	18,366	40.5		93.9	4.8
9月末	18,293	39.9		93.3	3.9
(期 末) 2021年10月18日	19,001	45.4		96.0	3.4

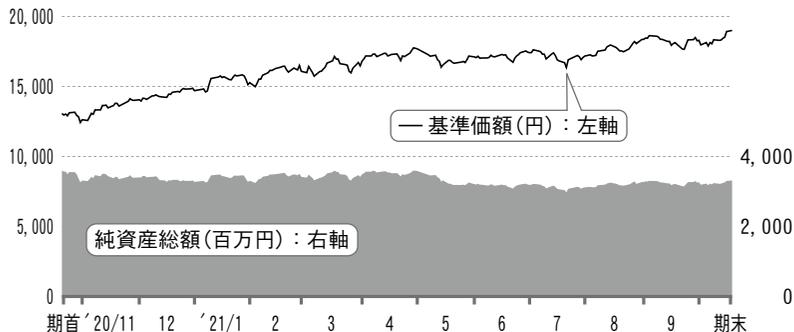
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2020年10月20日から2021年10月18日まで）

基準価額等の推移



期首	13,072円
期末	19,001円
騰落率	+45.4%

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年10月20日から2021年10月18日まで）

当ファンドは、主として米国の取引所に上場している中小型株式等に投資しました。組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

なお、運用指図に関する権限の一部をロックフェラー・アンド・カンパニー・エルエルシーに委託しています。

上昇要因

- ・バイデン米大統領の就任に伴い、同政権による追加景気対策への期待が高まったこと
- ・新型コロナウイルスワクチンの開発や接種状況の進展により、経済活動の正常化期待が高まったこと
- ・F R B（米連邦準備制度理事会）が金融政策の引き締めを急がない姿勢を示したこと

▶ 投資環境について（2020年10月20日から2021年10月18日まで）

期間を通じて、米国中小型株式市場は上昇しました。また、為替市場は米ドル高・円安で推移しました。

株式市場

期初は、新型コロナウイルスワクチンの開発報道や、大統領選挙の決着による不透明感の後退などから、株式市場は大幅に上昇しました。期の半ばは、米国の追加景気対策に対する期待やワクチン接種の進展期待などを受けて、株式市場は堅調に推移しました。

その後は、インフレ懸念などから株式市場は一時下落する局面もありました。しかし、インフレ率の上昇は一時的とするFRBの見方が伝わると、バリュー株（割安株）よりもグロース株（成長株）を愛好する動きが進むなか、株式市場は緩やかに上昇しました。期末にかけては、変異型ウイルスの感染拡大や供給網の混乱、米国債務上限問題やインフレの高進などを背景に、株式市場は不安定な展開となる中、概ね横ばいで推移しました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。期初より、ワクチン接種の進展に伴う米国の景気回復期待や米長期金利の上昇などから、円安が進みました。その後は、FRBが利上げを急がない姿勢を示したことから、一時円高が進みました。期末にかけては、米国の金融政策正常化プロセスが視野に入るなか、一進一退しながらも円安が進みました。

▶ **ポートフォリオについて (2020年10月20日から2021年10月18日まで)**

期間を通じて、資本材や小売業種関連の銘柄選択がパフォーマンスに大きくプラス寄与しました。資本材関連では、バイデン政権のインフラ投資計画に対する期待から、建機や産業機器のレンタルを行うハーク・ホールディングスや、インフラ関連の特殊工事を請け負うクアンタ・サービズなどの株価が上昇しプラス寄与しました。小売業種関連では、スーパーマーケット大手のアルバートソンズが好業績を評価され、株価が上昇しました。

一方、太陽の位置に応じて自動的にソーラーパネルを動かすシステムを提供するアレイ・テクノロジーが原材料価格の高騰を受け株価が下落したことなどが、マイナス寄与しました。

▶ **ベンチマークとの差異について (2020年10月20日から2021年10月18日まで)**

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

低金利環境が継続しながらも金利は緩やかに上昇していくと予想しており、その過程で米国株式市場は上値が抑制されると見込んでいます。こうした環境下、資本材関連銘柄は依然魅力度が高いと判断しており、世界的なインフラ投資の拡大を背景に、引き続き恩恵を受けるものと考えています。

今後も、株式市場の動向を注視し、長期の利益成長に注目した銘柄の厳選と、本質的企業価値に沿った株価の長期トレンドを捉える長期保有という戦略により、中長期的な資産成長を目指します。

米国中小型戦略株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年10月20日から2021年10月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	9円 (8) (1)	0.056% (0.052) (0.005)	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：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) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.002 (0.001) (0.000)	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：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)	6 (6) (0)	0.039 (0.039) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	16	0.098	

期中の平均基準価額は16,378円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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ています。
※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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年10月20日から2021年10月18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 4,541.91 (57.16)	千アメリカ・ドル 19,541 (-)	百株 4,748.88	千アメリカ・ドル 29,985

※金額は受渡し代金。

※()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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 投資信託証券

		買付		売付		
		口数	買付額	口数	売付額	
外国	アメリカ	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	-	12,607	703
		LAMAR ADVERTISING CO-A	1,524	120	9,379	806
		IRON MOUNTAIN INC	-	-	26,260	702
		AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,101	94	13,990	601
		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	38,731	784	10,344	217
		ISHARES RUSSELL 2000 ETF	12,157	2,410	13,562	2,693
		VANGUARD MID-CAP ETF	11,420	2,416	12,643	2,692
		VANGUARD SMALL-CAP ETF	12,227	2,412	13,603	2,690

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,329,510千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,043,768千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.75

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年10月20日から2021年10月18日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年10月20日から2021年10月18日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年10月18日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		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	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	35.72	27.3	998	114,104	素材
WEX INC	—	48.25	930	106,366	ソフトウェア・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	34.93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	37.79	14.19	295	33,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	126.88	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	67.31	33.27	561	64,139	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARTER'S INC	105.9	57.05	562	64,284	耐久消費財・アパレル
FIRST HORIZON CORP	758.63	634.51	1,065	121,809	銀行
LITTELFUSE INC	45.79	30.11	845	96,614	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERC HOLDINGS INC	—	40.35	721	82,450	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	72.8	68.13	823	94,131	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	26.7	—	—	—	資本財
RESMED INC	32.93	13.28	339	38,770	ヘルスケア機器・サービス
CHEMED CORP	19.23	13.78	592	67,728	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	—	99.17	621	71,075	ソフトウェア・サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	76.25	450	51,468	各種金融
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	—	230.94	757	86,610	資本財
OMNICELL INC	99.41	54.26	856	97,927	ヘルスケア機器・サービス
TPI COMPOSITES INC	217.92	—	—	—	資本財
ARRAY TECHNOLOGIES INC	233.13	125.6	237	27,082	資本財
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	114.18	952	108,814	消費者サービス

米国中小型戦略株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
QUANTA SERVICES INC	143.83	84.49	949	108,460	資本財	
MISTER CAR WASH INC	—	230.51	399	45,621	消費者サービス	
TORRID HOLDINGS INC	—	247.92	339	38,811	小売	
ABIOMED INC	27.77	17.78	624	71,388	ヘルスケア機器・サービス	
RALPH LAUREN CORP	—	24.66	292	33,473	耐久消費財・アパレル	
IPG PHOTONICS CORP	52.02	37.32	616	70,399	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STERICYCLE INC	94.93	62.12	423	48,411	商業・専門サービス	
TERADYNE INC	—	63.8	726	83,052	半導体・半導体製造装置	
INSULET CORP	—	23.22	697	79,730	ヘルスケア機器・サービス	
WHIRLPOOL CORP	55.36	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NIC INC	221.04	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GLOBE LIFE INC	27.42	62.75	611	69,883	保険	
TETRA TECH INC	115.25	32.62	528	60,415	商業・専門サービス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	48.26	36.26	275	31,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CROWN HOLDINGS INC	141.83	—	—	—	素材	
II-VI INC	—	84.51	486	55,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMERICA INC	—	125.66	1,042	119,181	銀行	
TANDEM DIABETES CARE INC	71.25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KOHL'S CORP	379.33	103.86	482	55,079	小売	
TRIMBLE INC	254.98	80.96	687	78,571	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HEALTHCARE SERVICES GROUP	244.03	—	—	—	商業・専門サービス	
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	144.58	412	47,184	食品・生活必需品小売り	
BRP GROUP INC-A	—	125.12	480	54,930	保険	
BRIDGEBIO PHARMA INC	—	27.67	132	15,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	264.24	859	98,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EVERBRIDGE INC	68.67	49.09	724	82,762	ソフトウェア・サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	28.44	—	—	—	各種金融	
GENTHERM INC	119.3	33.4	289	33,124	自動車・自動車部品	
GUARDANT HEALTH INC	19.95	33.5	340	38,892	ヘルスケア機器・サービス	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	62.3	40.07	140	16,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	88.85	—	—	—	運輸	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	127.44	83.64	582	66,510	ヘルスケア機器・サービス	
NEW RELIC INC	—	44.75	336	38,397	ソフトウェア・サービス	
OUTSET MEDICAL INC	93.25	76.49	372	42,522	ヘルスケア機器・サービス	
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	78.81	44.39	513	58,622	資本財	
SMITH (A. O.) CORP	123.11	—	—	—	資本財	
UTZ BRANDS INC	20.32	419.96	674	77,022	食品・飲料・タバコ	
TIMKEN CO	—	62.72	451	51,645	資本財	
AGNICO EAGLE MINES LTD	119.3	—	—	—	素材	
ALLEGION PLC	29.65	—	—	—	資本財	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	173.27	735	84,088	保険	
小計	株数	金額	4,771.76	4,621.95	27,845	3,181,907
	銘柄数	<比率>	42銘柄	48銘柄	—	<96.0%>
合計	株数	金額	4,771.76	4,621.95	—	3,181,907
	銘柄数	<比率>	42銘柄	48銘柄	—	<96.0%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

米国中小型戦略株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首 (前期末)		期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	12,607	—	—	—	—	
LAMAR ADVERTISING CO-A	7,855	—	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	26,260	—	—	—	—	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	19,724	7,835	404	46,215	1.4	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	28,387	591	67,600	2.0	
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	1,405	—	—	—	—	
VANGUARD MID-CAP ETF	1,223	—	—	—	—	
VANGUARD SMALL-CAP ETF	1,376	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	70,450	36,222	996	113,816	3.4
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	2銘柄		<3.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	70,450	36,222	—	113,816	3.4
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	2銘柄		<3.4%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2021年10月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	3,181,907	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,816	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	48,300	1.4
	3,344,024	100.0

※期末における外貨建資産 (3,320,177千円) の投資信託財産総額 (3,344,024千円) に対する比率は99.3%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=114.27円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,373,474,404円
コール・ローン等 株 式(評価額)	28,024,851 3,181,907,936
投資証券(評価額)	113,816,094
未 収 入 金	49,483,940
未 収 配 当 金	241,583
(B) 負 債	59,010,503
未 払 金	29,681,253
未 払 解 約 金	29,329,025
その他未払費用	225
(C) 純資産総額(A-B)	3,314,463,901
元 本	1,744,385,311
次期繰越損益金	1,570,078,590
(D) 受益権総口数	1,744,385,311口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,001円

※当期における期首元本額2,753,860,843円、期中追加設定元本額21,031,457円、期中一部解約元本額1,030,506,989円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、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。

※期末における元本の内訳は、ロックフェラー米国中小型インベーターズ・ファンド1,744,385,311円です。

※上記表中の受益権総口数および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7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年10月20日 至2021年10月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,510,856円
受 取 配 当 金	28,531,392
支 払 利 息	△ 20,536
(B) 有価証券売買損益	1,222,659,735
売 買 益	1,438,611,722
売 買 損	△ 215,951,987
(C) その他費用等	△ 1,333,996
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,249,836,595
(E) 前期繰越損益金	845,870,904
(F) 解約差損益金	△ 537,843,730
(G) 追加信託差損益金	12,214,821
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,570,078,590
次期繰越損益金(H)	1,570,078,590

※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。

※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。

※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。