

■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。 <b>米国中小型戦略株式マザーファンド</b> 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。 <b>米国中小型戦略株式マザーファンド</b> ■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。 ファン্ড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)】

(2022年10月19日から2023年10月18日まで)

第 **6** 期  
決算日 2023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。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	投資証券信託比率	純資産額
	(分配落)	税金込	騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
5期 (2022年10月18日)	18,746	0	6.3	96.0	—	2,764
6期 (2023年10月18日)	21,573	0	15.1	95.8	—	2,506

※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
	騰落率	率	
(期首) 2022年10月18日	円	%	%
	18,746	—	96.0
10月末	19,666	4.9	96.9
11月末	18,967	1.2	95.1
12月末	17,993	△ 4.0	94.6
2023年1月末	18,815	0.4	94.4
2月末	19,808	5.7	97.4
3月末	18,910	0.9	95.2
4月末	19,106	1.9	96.6
5月末	19,634	4.7	96.6
6月末	21,670	15.6	95.8
7月末	21,479	14.6	97.3
8月末	21,939	17.0	96.3
9月末	21,777	16.2	98.8
(期末) 2023年10月18日	円	%	%
	21,573	15.1	95.8

※騰落率は期首比です。

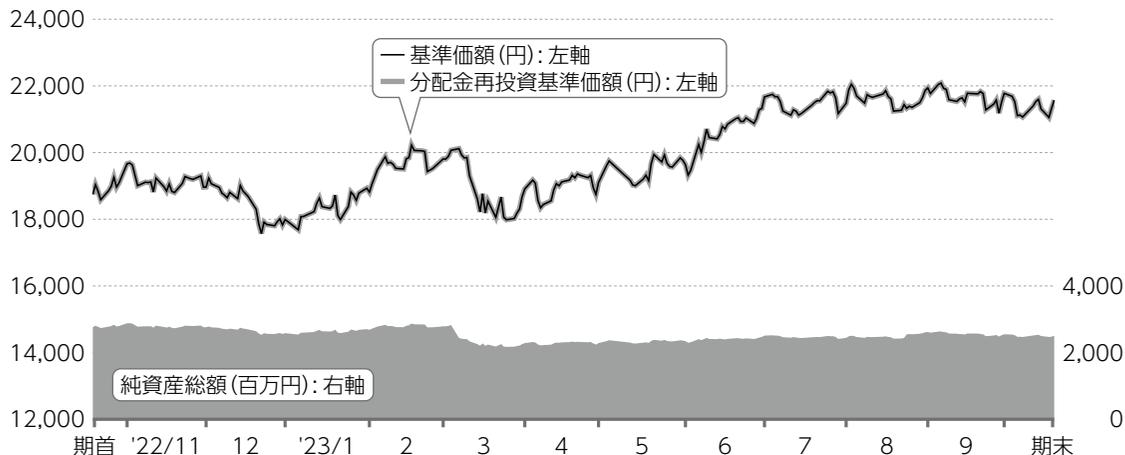
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2022年10月19日から2023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	18,746円
期末	21,573円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+15.1% (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(2022年10月19日から2023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

- 保有している金融・情報技術・資本財関連銘柄が上昇したこと

#### 下落要因

- F R B (米連邦準備制度理事会) の利上げ継続懸念により、景気後退リスクが浮上したこと

投資環境について(2022年10月19日から2023年10月18日まで)

米国中小型株式市場は上昇しました。また、為替市場で米ドル・円は概ね横ばいとなりました。

## 株式市場

2022年末にかけては、インフレ圧力が継続する中、世界の主要中央銀行が大幅利上げを実施したことで世界経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は下落しました。2023年に入り、3月のシリコンバレーバンク経営破綻を背景に米地銀の経営不安が強まる中、株式市場では不安定な動きが続きました。

その後は、米FOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げが実施されたものの、先行き不透明感から利上げ打ち止めの可能性が示唆されました。株式市場では特にAI関連銘柄を中心にテクノロジーセクターへの関心が急速に高まり、ハイテク株が良好な展開となりました。

一方、中国経済に対する不安感が重石となり、その後に市場は軟化しました。期末にかけてもFRBの金融引き締めが長期化するとの見方が広がり、金利が上昇したことを受けて、市場は軟調に推移しました。

## 為替市場

為替市場では、米ドル・円相場は期間を通してみると概ね横ばいとなりました。日本銀行の金融緩和修正観測やFRBによるタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢の継続により、一進一退の動きとなりました。

ユーロ・円相場は期間を通してみるとユーロ高・円安となりました。ECB(欧州中央銀行)によるタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢の継続により、ユーロ高・円安が進みました。

ポートフォリオについて (2022年10月19日から2023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、金融関連の銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与しました。個別銘柄では、ソフトウェア中心のビジネスモ

デルへの移行を成功させたことが好感され、金融ビジネス・サービス企業のドネリー・ファイナンシャル・ソリューションズの株価が上昇し、プラス寄与しました。また、マージンが想定よりも堅調に推移したことが好感され、インフラ製品メーカーのアトコアも堅調に推移しプラス寄与しました。

一方、通期の成長率を引き下げたことが嫌気され、医療テクノロジー企業であるマシモの株価が下落し、マイナス寄与しました。

ベンチマークとの差異について (2022年10月19日から2023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 (2022年10月19日から2023年10月18日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第6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	11,572

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、見送りとしたしました。

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

ディスインフレ(物価上昇率の低下)のトレンドや労働市場の堅調が継続すると期待しており、マクロ的な観点からは、慎重ながらも楽観的な見方をしています。当ファンドで保有している金融関連銘柄に関して、

多額の負債を抱えた中国企業の問題による悪影響は限定的であると考えています。バリュエーション(投資価値評価)は多くのセクターで圧縮され、より良い投資機会が生じている中、当ファンドでは株価の乱高下を利用して、優良かつバリュエーションが魅力的な企業を組み入れていく方針です。

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(2022年10月19日から2023年10月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>359円</b>	<b>1.804%</b>	<b>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)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は19,918円です。</div>
(投 信 会 社)	(174)	(0.874)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(175)	(0.880)	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)	(10)	(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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>7</b>	<b>0.035</b>	<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</b>
(株 式)	(7)	(0.035)	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
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>0</b>	<b>0.001</b>	<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</b>
(株 式)	(0)	(0.001)	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
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>7</b>	<b>0.035</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b>
(保 管 費 用)	(6)	(0.028)	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)	(1)	(0.006)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合 計</b>	<b>374</b>	<b>1.875</b>	

※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。

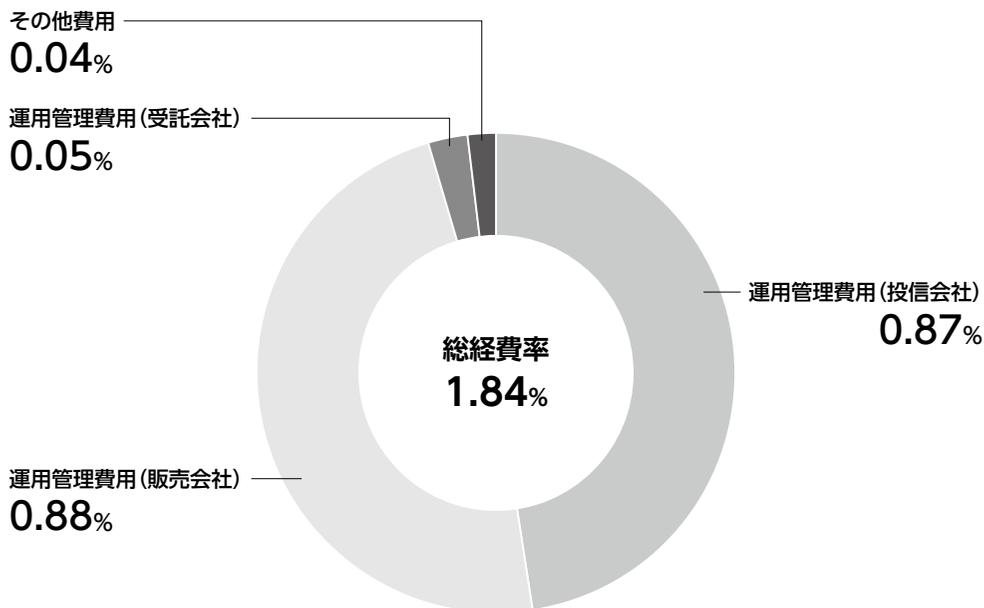
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.84%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 (2022年10月19日から2023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
米国中小型戦略株式マザーファンド	千口 84,179	千円 194,394	千口 388,955	千円 861,178

### ■ 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

(2022年10月19日から2023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	4,375,385千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,464,887千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.77	

※(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 (2022年10月19日から2023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

(2022年10月19日から2023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 (2023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	金 額	口 数	評 価 額
米国中小型戦略株式マザーファンド	千口 1,336,475	千円 1,031,699	千口 1,031,699	千円 2,486,086

※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1,031,699,502口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年10月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
米国中小型戦略株式マザーファンド	千円 2,486,086	% 97.4
コール・ローン等、その他	66,624	2.6
投資信託財産総額	2,552,710	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(2,509,011千円)の投資信託財産総額(2,624,922千円)に対する比率は95.6%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=149.85円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2, 552, 710, 904円
コール・ローン等	16, 030, 737
米国中小型戦略株式マ ザーファンド(評価額)	2, 486, 086, 289
未 収 入 金	50, 593, 878
(B) 負 債	46, 095, 390
未 払 解 約 金	23, 893, 723
未 払 信 託 報 酬	22, 120, 613
そ の 他 未 払 費 用	81, 054
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2, 506, 615, 514
元 本	1, 161, 927, 794
次 期 繰 越 損 益 金	1, 344, 687, 720
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 161, 927, 794口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	21, 573円

※当期における期首元本額1,474,631,800円、期中追加設定元本額110,446,496円、期中一部解約元本額423,150,502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2022年10月19日 至2023年10月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8, 335円
受 取 利 息	1, 588
支 払 利 息	△ 9, 923
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	351, 903, 175
売 買 益	407, 229, 619
売 買 損	△ 55, 326, 444
(C) 信 託 報 酬 等	△ 45, 840, 513
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	306, 054, 327
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	850, 622, 588
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	188, 010, 805
(配 当 等 相 当 額)	( 139, 320, 655)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 48, 690, 150)
(G) 合 計(D + E + F)	1, 344, 687, 720
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1, 344, 687, 720
追 加 信 託 差 損 益 金	188, 010, 805
(配 当 等 相 当 額)	( 139, 466, 819)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 48, 543, 986)
分 配 準 備 積 立 金	1, 156, 676, 915

※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12,493,280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	14, 936, 108円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	291, 118, 219
(c) 収益調整金	188, 010, 805
(d) 分配準備積立金	850, 622, 588
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1, 344, 687, 720
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	11, 572. 90
(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6期（2022年10月19日から2023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<sup>*</sup>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・アンド・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。

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	円	期 騰 落 中 率 %			
2 期（2019年10月18日）	11,441	1.3	91.8	6.6	百万円 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
5 期（2022年10月18日）	20,553	8.2	96.6	—	2,746
6 期（2023年10月18日）	24,097	17.2	96.6	—	2,486

※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
		騰 落	率	
(期 首) 2022年10月18日	円		%	%
	20,553	—		96.6
10月末	21,580		5.0	97.3
11月末	20,840		1.4	95.5
12月末	19,796	△	3.7	94.9
2023年1月末	20,736		0.9	94.4
2月末	21,863		6.4	97.6
3月末	20,901		1.7	95.0
4月末	21,145		2.9	97.3
5月末	21,768		5.9	97.1
6月末	24,070		17.1	96.2
7月末	23,893		16.3	97.4
8月末	24,442		18.9	96.6
9月末	24,296		18.2	98.7
(期 末) 2023年10月18日	24,097		17.2	96.6

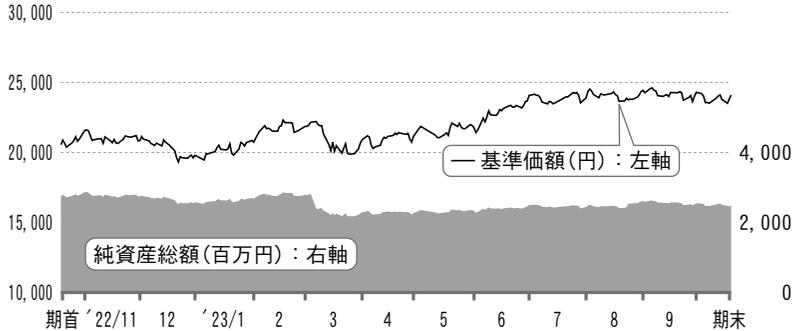
※騰落率は期首比です。

※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（2022年10月19日から2023年10月18日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	20,553円
期末	24,097円
騰落率	+17.2%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年10月19日から2023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

・保有している金融・情報技術・資本財関連銘柄が上昇したこと

#### 下落要因

・FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ継続懸念により、景気後退リスクが浮上したこと

### ▶ 投資環境について（2022年10月19日から2023年10月18日まで）

米国中小型株式市場は上昇しました。また、為替市場で米ドル・円は概ね横ばいとなりました。

#### 株式市場

2022年末にかけては、インフレ圧力が継続する中、世界の主要中央銀行が大幅利上げを実施したことで世界経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は下落しました。2023年に入り、3月のシリコンバレーバンク経営破綻を背景に米地銀の経営不安が強まる中、株式市場では不安定な動きが続きました。

その後は、米FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたものの、先行き不透明感から利上げ打ち止めの可能性が示唆されました。株式市場では特にAI関連銘柄を中心にテクノロジーセクターへの関心が急速に高まり、ハイテク株が良好な展開となりました。

一方、中国経済に対する不安感が重石となり、その後に市場は軟化しました。期末にかけてもFRBの金融引き締めが長期化するとの見方が広がり、金利が上昇したことを受けて、市場は軟調に推移しました。

#### 為替市場

為替市場では、米ドル・円相場は期間を通してみると概ね横ばいとなりました。日本銀行の金融緩和修正観測やFRBによるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）姿勢の継続により、一進一退の動きとなりました。

ユーロ・円相場は期間を通してみるとユーロ高・円安となりました。ECB（欧州中央銀行）によるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）姿勢の継続により、ユーロ高・円安が進みました。

---

▶ **ポートフォリオについて (2022年10月19日から2023年10月18日まで)**

---

期間を通じて、金融関連の銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与しました。個別銘柄では、ソフトウェア中心のビジネスモデルへの移行を成功させたことが好感され、金融ビジネス・サービス企業のドネリー・ファイナンシャル・ソリューションズの株価が上昇し、プラス寄与しました。また、マージンが想定よりも堅調に推移したことが好感され、インフラ製品メーカーのアトコアも堅調に推移しプラス寄与しました。

一方、通期の成長率を引き下げたことが嫌気され、医療テクノロジー企業であるマシモの株価が下落し、マイナス寄与しました。

---

▶ **ベンチマークとの差異について (2022年10月19日から2023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**

デフインフレ（物価上昇率の低下）のトレンドや労働市場の堅調が継続すると期待しており、マクロ的な観点からは、慎重ながらも楽観的な見方をしています。当ファンドで保有している金融関連銘柄に関して、多額の負債を抱えた中国企業の問題による悪影響は限定的であると考えています。バリュエーション（投資価値評価）は多くのセクターで圧縮され、より良い投資機会が生じている中、当ファンドでは株価の乱高下を利用して、優良かつバリュエーションが魅力的な企業を組み入れていく方針です。

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 (2022年10月19日から2023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)	8円 ( 8)	0.035% (0.035)	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)	0 ( 0)	0.001 (0.001)	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)	0.029 (0.028) (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	14	0.065	

期中の平均基準価額は22,046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 (2022年10月19日から2023年10月18日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 2,178.4 ( 13.7)	千アメリカ・ドル 13,475 (△ 194)	百株 2,506.74	千アメリカ・ドル 17,868

※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。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年10月19日から2023年10月18日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,375,385千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,464,887千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.77

※(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 (2022年10月19日から2023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。

## 米国中小型戦略株式マザーファンド

### ■ 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 (2022年10月19日から2023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 (2023年10月18日現在)

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	17.79	—	—	—	素材
WEX INC	39.22	19.88	387	58,111	金融サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	20.2	330	49,512	金融サービス
PROS HOLDINGS INC	—	131.74	444	66,547	ソフトウェア・サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	22.98	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASIMO CORP	29.47	36.41	285	42,808	ヘルスケア機器・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	180.61	—	—	—	素材
CARTER'S INC	47.78	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRANSUNION	—	50.54	338	50,757	商業・専門サービス
LITTELFUSE INC	22.88	14.86	350	52,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOLINA HEALTHCARE INC	21.12	13.83	497	74,601	ヘルスケア機器・サービス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	80.29	47.67	733	109,879	保険
NORDSON CORP	39.9	13.9	311	46,694	資本財
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	12.12	246	37,011	商業・専門サービス
CHEMED CORP	11.63	6.23	324	48,571	ヘルスケア機器・サービス
BILL HOLDINGS INC	—	23.96	263	39,533	ソフトウェア・サービス
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	—	23.29	169	25,442	一般消費財・サービス流通・小売り
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	60.84	317	47,617	商業・専門サービス
VARONIS SYSTEMS INC	82.35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	—	31.77	169	25,331	金融サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	82.39	—	—	—	金融サービス
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	195.17	104.58	454	68,154	資本財
OMNICELL INC	44.37	56.53	239	35,908	ヘルスケア機器・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	81.01	80	380	56,966	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES INC	28.47	—	—	—	資本財
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	—	103.48	566	84,835	金融サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP	—	113.06	283	42,439	ヘルスケア機器・サービス
ALTAIR ENGINEERING INC - A	—	28.51	183	27,478	ソフトウェア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	19.11	3.32	172	25,815	耐久消費財・アパレル

## 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			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CROCS INC	—	24.68	215	32,260	耐久消費財・アパレル	
ABIOMED INC	10.58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ABIOMED INC CVR	—	7.55	0	0	ヘルスケア機器・サービス	
RALPH LAUREN CORP	41.84	34.02	394	59,171	耐久消費財・アパレル	
IPG PHOTONICS CORP	28.8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BADGER METER INC	—	18.45	257	38,656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATKORE INC	—	49.58	689	103,293	資本財	
AAON INC	—	58.09	332	49,895	資本財	
PJT PARTNERS INC - A	—	43.36	335	50,323	金融サービス	
MUELLER INDUSTRIES INC	—	60.95	455	68,262	資本財	
ASGN INC	—	64.67	549	82,400	商業・専門サービス	
TD SYNEX CORP	—	64.43	617	92,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHAMPIONX CORP	—	159.76	555	83,239	エネルギー	
FIRSTCASH HOLDINGS INC	—	56.29	594	89,124	金融サービス	
CURTISS-WRIGHT CORP	—	10.3	214	32,171	資本財	
TERADYNE INC	40.61	32.82	316	47,469	半導体・半導体製造装置	
INSULET CORP	12.52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GLOBE LIFE INC	71.5	45.27	525	78,752	保険	
TETRA TECH INC	27.06	28.27	469	70,393	商業・専門サービス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	73.47	42.16	365	54,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COHERENT CORP	83.82	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMERICA INC	75.82	—	—	—	銀行	
TRIMBLE INC	101.15	80.72	407	61,072	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BRP GROUP INC-A	140.95	117.85	259	38,869	保険	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	221.85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	9.35	6.23	280	42,016	金融サービス	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	86.18	67.55	445	66,787	ヘルスケア機器・サービス	
NEW RELIC INC	48.83	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	61.62	21.32	294	44,177	資本財	
TIMKEN CO	92.06	—	—	—	資本財	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	131.13	—	—	—	保険	
小 計	株数・金額	2,405.68	2,091.04	16,030	2,402,217	
	銘柄数<比率>	37銘柄	44銘柄	—	<96.6%>	
合 計	株数・金額	2,405.68	2,091.04	—	2,402,217	
	銘柄数<比率>	37銘柄	44銘柄	—	<96.6%>	

※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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年10月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,402,217	% 91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	222,704	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,624,922	100.0

※期末における外貨建資産（2,509,011千円）の投資信託財産総額（2,624,922千円）に対する比率は95.6%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=149.85円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,666,452,162円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,801,340
株 式 (評価額)	2,402,217,541
未 収 入 金	203,707,172
未 収 配 当 金	726,109
(B) 負 債	180,387,574
未 払 金	129,793,483
未 払 解 約 金	50,593,878
そ の 他 未 払 費 用	213
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,486,064,588
元 本	1,031,699,502
次 期 繰 越 損 益 金	1,454,365,086
(D) 受 益 権 総 口 数	1,031,699,502口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,097円

※当期における期首元本額1,336,475,574円、期中追加設定元本額84,179,089円、期中一部解約元本額388,955,161円です。

※上記表中の次期繰越損益金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1,031,699,502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。

## ■ 損益の状況

(自2022年10月19日 至2023年10月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,888,072円
受 取 配 当 金	14,499,139
受 取 利 息	960,570
そ の 他 収 益 金	3,439,698
支 払 利 息	△ 11,335
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	387,772,224
売 買 益	638,393,741
売 買 損	△ 250,621,517
(C) そ の 他 費 用 等	△ 732,329
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	405,927,967
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,410,444,577
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 472,223,259
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	110,215,801
(H) 合 計 (D + E + F + G)	1,454,365,086
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,454,365,086

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。