

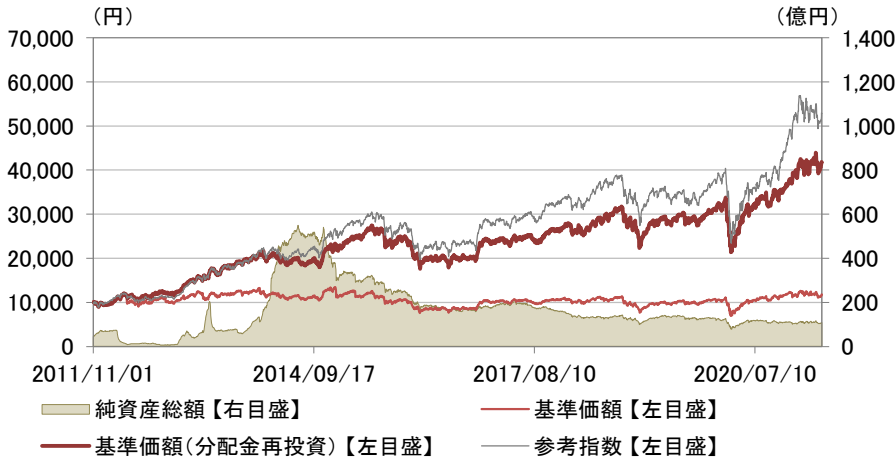
アメリカン・ニュー・ステージ・オープン

月次レポート

2021年
05月31日現在

追加型投信／海外／株式

■ 基準価額および純資産総額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
- ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
- ・参考指数は、ラッセル2000グロスインデックス(配当込み、円換算ベース)です。
- ・参考指数は、当ファンドのベンチマークではありません。
- ・詳しくは、後記の「本資料で使用している指数について」をご覧ください。
- ・参考指数は、設定日を10,000として指数化しています。

■ 騰落率

| | 過去1ヵ月 | 過去3ヵ月 | 過去6ヵ月 | 過去1年 | 過去3年 | 設定来 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| ファンド | -4.5% | 2.8% | 16.5% | 37.4% | 50.8% | 317.4% |
| 参考指数 | -3.4% | -0.0% | 19.1% | 53.3% | 50.4% | 428.4% |

- ・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。
- ・また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
- ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
- ・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■ 組入上位10業種

| 業種 | 比率 |
|------------------|-------|
| 1 ソフトウェア・サービス | 16.6% |
| 2 資本財 | 14.3% |
| 3 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 12.3% |
| 4 ヘルスケア機器・サービス | 12.1% |
| 5 半導体・半導体製造装置 | 11.8% |
| 6 消費者サービス | 7.9% |
| 7 各種金融 | 5.0% |
| 8 小売 | 3.8% |
| 9 食品・飲料・タバコ | 3.6% |
| 10 耐久消費財・アパレル | 3.0% |

■ 組入通貨

| 通貨 | 比率 |
|-------|-------|
| 1 米ドル | 98.7% |
| その他 | 1.3% |

・為替予約等を含めた実質的な比率です。

■ 組入上位10銘柄

組入銘柄数: 54銘柄

| 銘柄 | 国・地域 | 業種 | 比率 |
|--------------------------------|--------|----------------|------|
| 1 FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A | アメリカ | 各種金融 | 3.3% |
| 2 HORIZON THERAPEUTICS PLC | アイルランド | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 3.0% |
| 3 FRESHPET INC | アメリカ | 食品・飲料・タバコ | 3.0% |
| 4 TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I | アメリカ | 耐久消費財・アパレル | 3.0% |
| 5 HALOZYME THERAPEUTICS INC | アメリカ | 医薬品・バイオテクノ・ライフ | 3.0% |
| 6 ENTEGRIS INC | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 2.8% |
| 7 DYNATRACE INC | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 2.8% |
| 8 WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | アメリカ | ヘルスケア機器・サービス | 2.7% |
| 9 MKS INSTRUMENTS INC | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 2.6% |
| 10 LATTICE SEMICONDUCTOR CORP | アメリカ | 半導体・半導体製造装置 | 2.5% |

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・業種は、GICS(世界産業分類基準)で分類しています。・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。・国・地域は原則、法人登録地で分類しています。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

■運用担当者コメント
【市況動向】

5月の米国株式市況(4月29日～5月28日)は、下落しました。一部の資源価格高騰や供給網ひっ迫などを背景としたインフレや米国の早期利上げへの懸念が高まったことなどが嫌気され下落しました。

同期間の米国の各株価指数をみますと、ラッセル2000グロスインデックスが4.2%の下落、S&P500種株価指数が0.2%の下落、NASDAQ総合指数が2.4%の下落となりました。

【運用状況】

引き続き画期的なテクノロジーやサービス等で売上を伸ばすことが期待でき、将来有望と考えられる米国新興成長企業の株式を中心に保有を継続しています。5月の基準価額は、保有している米国新興成長企業の株式が下落したことなどから下落しました。なお、参考指数(ラッセル2000グロスインデックス(配当込み、円換算ベース))も下落しました。

組入銘柄では、1-3月期決算発表で売上高が市場予想を下回った「OCULAR THERAPEUTIX INC」(眼疾患の治療薬を開発・製造)などが下落しました。

5月は、今後の収益の安定化などに期待して「JAZZ PHARMACEUTICALS PLC」(睡眠障害やてんかん、悪性腫瘍の治療法などを開発)などを新規に組み入れました。一方、成長率の鈍化を懸念して「BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT」(保育や幼児教育などのサービスを提供)の全売却を行いました。

【今後の運用方針】

5月はインフレ懸念の高まりや、ワクチン接種の進展を背景とした経済正常化期待を背景に、バリュー株がグロス株をアウトパフォームしました。一方、当ファンドでは引き続き、短期的な株価動向に一喜一憂することなく、綿密なファンダメンタルズの分析に基づいて中長期的に高成長ストーリーが描ける小型グロス企業へ投資を行う方針です。

株式新規公開(IPO)に関しましては、当月は前月から減少しました。SPAC(未公開企業を買収する目的で設立される投資会社)に対する当局の監視姿勢が強まっていることから、今後のIPO市場の動向は注視する必要があるとみています。

・ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクの資料に基づき作成しています。

・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

■本資料で使用している指数について

・ラッセル2000グロスインデックス(配当込み、円換算ベース)は、ラッセル2000グロスインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル2000グロスインデックス(配当込み)は、米国小型株を対象としたラッセル2000インデックス構成銘柄のうち、相対的に株価純資産倍率(PBR)が高く、成長性が高いと予想される銘柄で構成されたインデックスです。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、Frank Russell Companyに帰属します。

■GICS(世界産業分類基準)について

・Global Industry Classification Standard("GICS")は、MSCI Inc.とS&P(Standard & Poor's)が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。

■組入上位10銘柄コメント

| 銘柄 | 銘柄概要 |
|--|--|
| 1 FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A (フォーカス・ファイナンシャル・パートナーズ) | 資産管理会社。 富裕層向けに包括的な財務コンサルティング、資産配分決定および運用マネージャー選択など幅広い資産管理業務を展開しています。 |
| 2 HORIZON THERAPEUTICS PLC (ホライゾン・セラピューティクス) | 製薬会社。 関節リウマチ治療薬「Rayos」や尿素サイクル異常症治療薬「Ravicti」をはじめ、関節炎、疼痛、炎症性疾患向けの治療薬を販売しています。 |
| 3 FRESHPET INC (フレッシュペット) | ペットフードメーカー。 保存料などを使用せず新鮮な自然食品を用いて調理した、犬と猫用のペットフードを製造・販売しています。 |
| 4 TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I (テンピュール・シーリー・インターナショナル) | 寝具メーカー。 圧迫感を軽減する素材を用いた高品質なマットレスや枕等の製品を製造しています。「Tempur」、「Sealy」などのブランドで、製品をグローバルに展開しています。 |
| 5 HALOZYME THERAPEUTICS INC (ハロザイムセラピューティクス) | バイオ医薬品企業。 薬剤治療の効き目を高めるとともに患者の負担を軽減できる薬剤投与テクノロジーなどを研究しており、これを大手製薬会社やバイオテクノロジー企業などに提供しています。 |
| 6 ENTEGRIS INC (インテグリス) | 半導体産業関連製品の製造会社。 半導体の製造過程で使用される洗浄用材料、特殊化学品、ガス供給システムなどを提供しています。 |
| 7 DYNATRACE INC (ダイナトレース) | ソフトウェア会社。 AIおよびクラウドを活用してウェブサイトやアプリケーションの性能を最適化する、アプリケーションパフォーマンス管理 (APM) のソフトウェアを提供しています。 |
| 8 WEST PHARMACEUTICAL SERVICES (ウエスト・ファーマシューティカル・サービスズ) | 電子注射器や医薬品容器の製造会社。 自己注射が必要な患者向けの操作が容易で安全性の高い電子注射器や錠剤ピンをはじめとする各種医薬品容器等、米食品医薬品局 (FDA) の認可を受けた製品を医薬品企業に供給しています。 |
| 9 MKS INSTRUMENTS INC (MKSインスツルメンツ) | 産業機器メーカー。 半導体をはじめ、フラット・パネル・ディスプレイ、太陽光パネル等、様々な製品の製造プロセスで用いられる測定・制御機器を開発しています。 |
| 10 LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (ラティスセミコンダクター) | 半導体メーカー。 スマートフォンやモバイル端末などに向けて、小型で超低消費電力、かつ低コストの集積回路を開発・提供しています。 |

・上記は個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。・ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクの資料に基づき作成しています。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

アメリカン・ニュー・ステージ・オープン

追加型投信／海外／株式

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

米国の株式を実質的な主要投資対象とし、値上がり益の獲得をめざします。

■ファンドの特色

投資対象 米国の新興成長企業株式が主要投資対象です。

※新興成長企業株式には、預託証券(DR)を含みます。預託証券(DR)とは、Depository Receiptの略で、ある国の企業の株式を当該国外の市場で流通させるため、現地法に従い発行した代替証券です。株式と同様に金融商品取引所等で取引されます。

運用方法 ボトムアップ・アプローチにより投資銘柄を厳選します。

- ・ファーム・チームの構築にあたっては、企業独自の優位性、マーケットシェア、利益率、売上成長力、有能な経営陣の観点を考慮します。
- ・2～3年後の企業の成長性および事業環境を予測し、20～60社に投資します。

運用の委託先 株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ピクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。

為替対応方針 原則として、為替ヘッジを行いません。

■ファンドの仕組み

・運用は主にアメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンドへの投資を通じて、米国の新興成長企業株式へ実質的に投資するファミリーファンド方式により行います。

■分配方針

- ・年4回の決算時(1・4・7・10月の各7日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行います。
 - ・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。
 - ・分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、分配金額は運用実績に応じて変動します。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。
- 市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

投資リスク

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの**運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。**

したがって、**投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

| | |
|---------------------|---|
| 価格変動 リスク | 一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動するため、ファンドはその影響を受け組入株式の価格の下落は基準価額の下落要因となります。 |
| 為替変動 リスク | 組入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ので、為替変動の影響を大きく受けます。 |
| 信用 リスク | 組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。 |
| 流動性 リスク | 有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。 |

ファンドは、中小型株を主要投資対象としているため、大型株中心に投資する場合に比べ、価格変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

■その他の留意点

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
- 投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。
- 収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

アメリカン・ニュー・ステージ・オープン

追加型投信／海外／株式

手続・手数料等

■お申込みメモ

| | |
|-------------------|---|
| 購入単位 | 販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。 |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。 |
| 換金単位 | 販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。 |
| 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額 |
| 換金代金 | 原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。 |
| 申込不可日 | 次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行の休業日 ※具体的な日付については、委託会社のホームページ(「ファンド関連情報」内の「お申込み不可日一覧」)をご覧ください。 |
| 申込締切時間 | 原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。 |
| 換金制限 | ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。 |
| 購入・換金申込受付の中止及び取消し | 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。 |
| 信託期間 | 2026年10月7日まで(2011年11月1日設定) |
| 繰上償還 | 受益権の口数が20億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。 |
| 決算日 | 毎年1・4・7・10月の7日(休業日の場合は翌営業日) |
| 収益分配 | 年4回の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。 |
| 課税関係 | 課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。 |

■ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用

| | |
|---------|---|
| 購入時手数料 | 購入価額に対して、 上限3.3%(税抜 3%) (販売会社が定めます) (購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。) |
| 信託財産留保額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.3% をかけた額 |

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

| | |
|--------------|--|
| 運用管理費用(信託報酬) | 日々の純資産総額に対して、 年率2.288%(税抜 年率2.08%) をかけた額 |
| その他の費用・手数料 | 監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用・マザーファンドの換金に伴う信託財産留保額・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。 |

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。
なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会: 一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufg.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120-151034

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

ファンド名称: アメリカン・ニュー・ステージ・オープン

| 商号 | 登録番号等 | 日本証券業協会 | 一般社団法人 日本 投資顧問業 協会 | 一般社団法人 金融先物 取引業協会 | 一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会 |
|------------------------|---------------------------|---------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 池田泉州TT証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第370号 | ○ | | | |
| 岩井コスモ証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第15号 | ○ | | ○ | |
| auカブコム証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号 | ○ | ○ | ○ | |
| 株式会社SBI証券 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号 | ○ | | ○ | ○ |
| 十六TT証券株式会社 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第188号 | ○ | | | |
| ちばぎん証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第114号 | ○ | | | |
| 中銀証券株式会社(インターネット専用)(※) | 金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第6号 | ○ | | | |
| 東海東京証券株式会社 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号 | ○ | | ○ | ○ |
| とちぎんTT証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第32号 | ○ | | | |
| 西日本シティTT証券株式会社 | 金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75号 | ○ | | | |
| 浜銀TT証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1977号 | ○ | | | |
| 広田証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第33号 | ○ | | | |
| ほくほくTT証券株式会社 | 金融商品取引業者 北陸財務局長(金商)第24号 | ○ | | | |
| 松井証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号 | ○ | | ○ | |
| 丸三証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第167号 | ○ | | | |
| 楽天証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| ワイエム証券株式会社 | 金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第8号 | ○ | | | |