

イーストスプリング 米国小型厳選バリュー株ファンド Aコース（為替ヘッジあり） / Bコース（為替ヘッジなし）

追加型投信 / 海外 / 株式

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「イーストスプリング米国小型厳選バリュー株ファンドAコース（為替ヘッジあり） / Bコース（為替ヘッジなし）」は信託約款の規定に基づき、2021年8月12日をもって繰上償還いたしました。

当ファンドは、主として米国の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）小型株に実質的に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。当作成対象期間につきましてもこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、その運用状況をご報告申し上げますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして厚くお礼申し上げます。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
〒100-6905
東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング
<https://www.eastspring.co.jp/>

【お問い合わせ先】

電話番号：03-5224-3400

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）

当ファンドは、信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は、下記の手順で閲覧、ダウンロードすることができます。なお、書面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。

<運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法>

ホームページにアクセス ⇒ 「サイトマップ」を選択 ⇒ ファンド情報の「償還ファンド」を選択 ⇒ 該当ファンドの「運用報告書を見る」を選択

作成対象期間 2021年3月26日～2021年8月12日

第9期 2021年8月12日償還

Aコース（為替ヘッジあり）

第9期末	償還価額	11,770円86銭
	純資産総額	17百万円
第9期	騰落率	1.7%
	分配金合計	—円

Bコース（為替ヘッジなし）

第9期末	償還価額	12,476円34銭
	純資産総額	558百万円
第9期	騰落率	2.0%
	分配金合計	—円

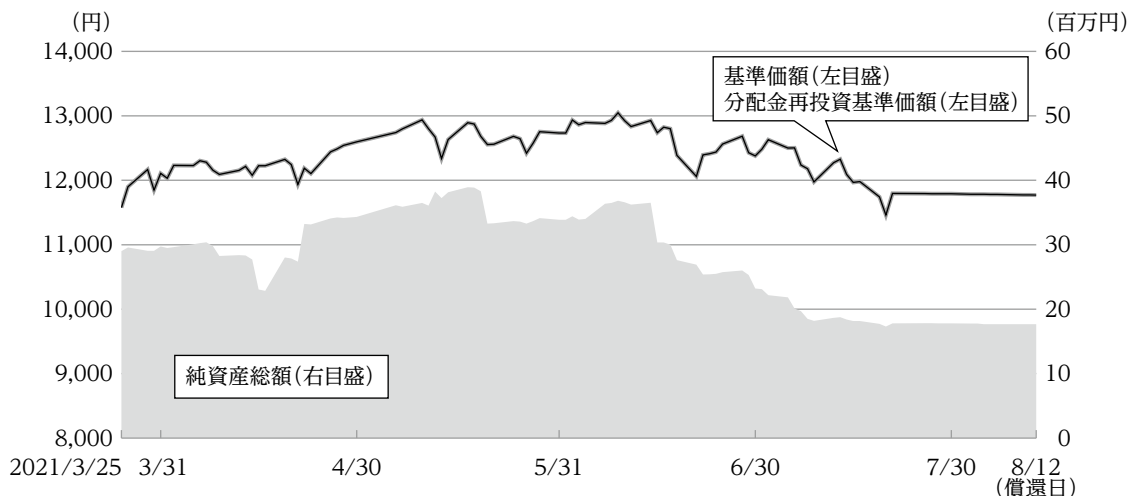
（注）騰落率は分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

運用経過

Aコース（為替ヘッジあり）

基準価額等の推移について

（2021年3月26日～2021年8月12日）



第9期首	11,577円
償還日	11,770円86銭（既払分配金一円）
騰落率	1.7%（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 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1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因



・保有する株式が上昇したこと。

1 万口当たりの費用明細

(2021年3月26日～2021年8月12日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.781%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、12,321円です。
(投信会社)	(47)	(0.380)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(47)	(0.380)	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)	(3)	(0.021)	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	8	0.067	(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)	(7)	(0.054)	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
(投資信託証券)	(2)	(0.013)	
(c) その他費用	17	0.137	(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)	(17)	(0.136)	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 および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他1)	(0)	(0.001)	信託管理事務に係る手数料
合計	121	0.985	

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

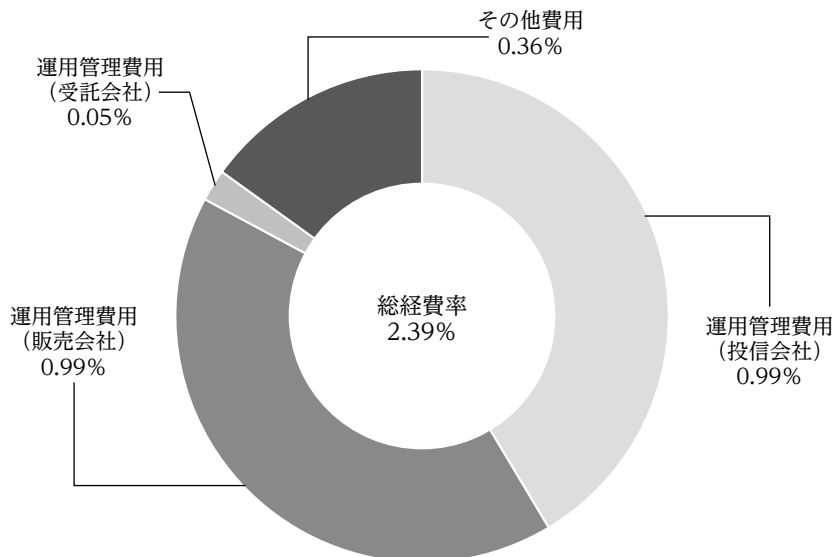
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料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

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2.39%です。



(注) 各費用は、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) 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。

最近5年間の基準価額等の推移について (2016年3月25日～2021年8月12日)



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 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1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、設定日の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

決算日		2017/4/20 設定日	2018/3/26	2019/3/25	2020/3/25	2021/3/25	2021/8/12 償還日
基準価額	(円)	10,000	10,482	9,481	5,744	11,577	11,770.86
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額の騰落率(%)		—	4.8	-9.5	-39.4	101.5	1.7
純資産総額	(百万円)	24	89	27	10	29	17

(注) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定当初の元本額を記載しております。

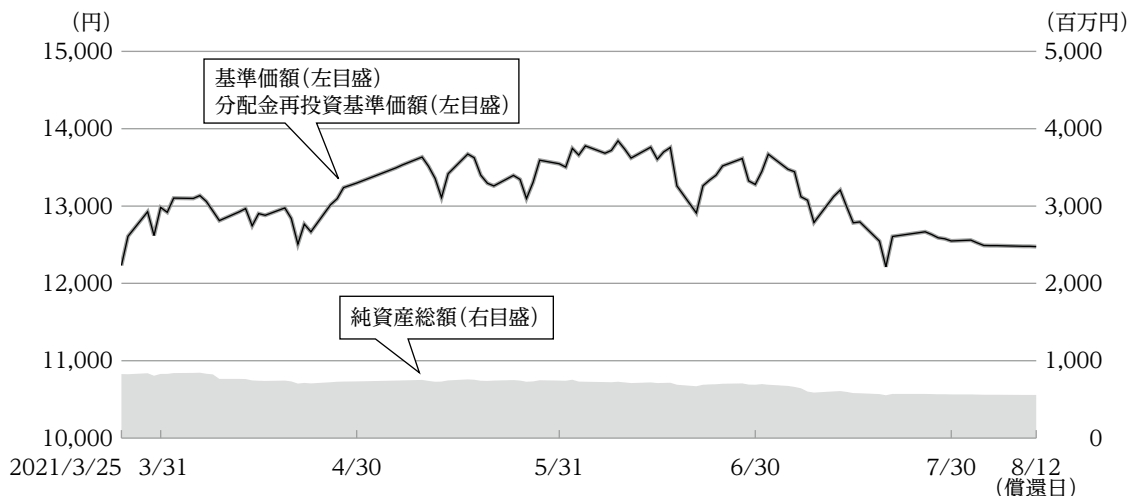
*当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

運用経過

Bコース（為替ヘッジなし）

基準価額等の推移について

（2021年3月26日～2021年8月12日）



第 9 期 首	12,232円
償 還 日	12,476円34銭（既払分配金一円）
騰 落 率	2.0%（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 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1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因



・保有する株式が上昇したこと。

1 万口当たりの費用明細

(2021年3月26日～2021年8月12日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	102円	0.781%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、13,131円です。
(投信会社)	(50)	(0.380)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(50)	(0.380)	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)	(3)	(0.021)	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	10	0.075	(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)	(8)	(0.061)	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
(投資信託証券)	(2)	(0.015)	
(c) その他費用	22	0.169	(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)	(17)	(0.126)	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 および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(印刷)	(5)	(0.042)	目論見書および運用報告書等の法定開示書類の作成費用等
(その他1)	(0)	(0.001)	信託管理事務に係る手数料
合計	134	1.025	

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

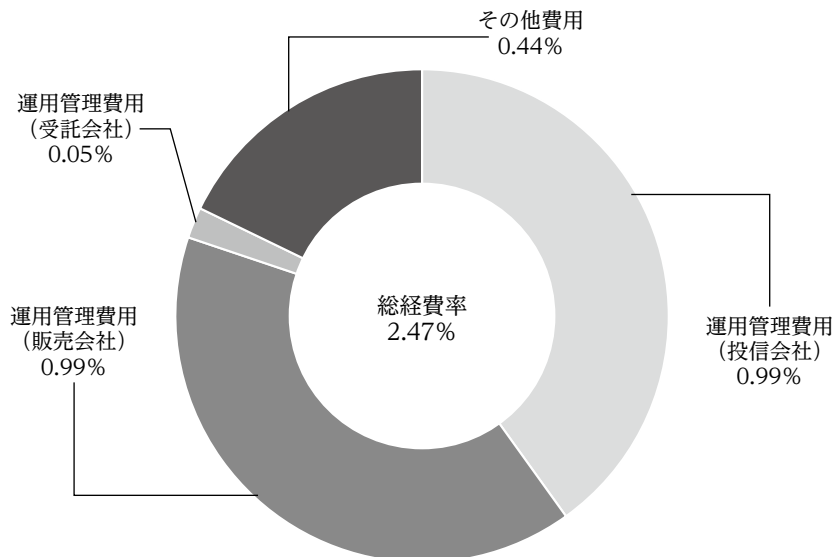
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料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

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2.47%です。



(注) 各費用は、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) 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。

最近5年間の基準価額等の推移について (2016年3月25日～2021年8月12日)



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 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1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、設定日の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

決算日		2017/4/20 設定日	2018/3/26	2019/3/25	2020/3/25	2021/3/25	2021/8/12 償還日
基準価額	(円)	10,000	10,233	10,004	6,138	12,232	12,476.34
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額の騰落率(%)		—	2.3	-2.2	-38.6	99.3	2.0
純資産総額	(百万円)	804	5,042	1,029	435	827	558

(注) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定当初の元本額を記載しております。

* 当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

投資環境について

米国株式市場

期初から米国株式市場は狭い値幅での推移となったものの、市場予想を上回る経済指標や好調な企業決算の発表などを背景に底堅い展開となり、通期では上昇しました。年初から上昇を続けてきた米国長期金利が低下基調となったことも追い風となりました。

2021年5月は市場予想を上回ったインフレ指標を受けて米国長期金利が上昇したことから、株価は一時下落に転じましたが、その後は好調な企業業績などを背景に反発しました。7月には米国長期債の利回り低下（価格は上昇）を背景に株式市場はさらに上昇し、主要株価指数は史上最高値を更新するなど堅調な推移となりました。

為替市場

当期、ドルは円に対して上昇しました。期初からドル円は狭い値幅での推移となりました。2021年4月下旬にかけて米国債利回りが低下（価格は上昇）したことを受けてドルが売られましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）の量的緩和の早期縮小観測などを背景に買い戻しの動きが見られました。その後も米国金利の動向をにらみながらドルは横ばいの推移となりました。

ポートフォリオについて

イーストスプリング米国小型厳選バリュー株ファンドAコース（為替ヘッジあり）

イーストスプリング米国小型株式マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として米国の小型株に投資を行いました。実質組入外貨建資産に対しては、為替変動リスクの低減のために為替ヘッジを行いました。

なお、繰上償還の決定を受けて、2021年7月下旬以降マザーファンド受益証券の全解約を行いました。

イーストスプリング米国小型厳選バリュー株ファンドBコース（為替ヘッジなし）

イーストスプリング米国小型株式マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として米国の小型株に投資を行いました。

なお、繰上償還の決定を受けて、2021年7月下旬以降マザーファンド受益証券の全解約を行いました。

イーストスプリング米国小型株式マザーファンド

主として、米国の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）小型株に投資を行い、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。投資にあたっては、独自の調査により個別企業の財務内容等を分析し、小型株市場全体や過去の水準と比

較して割安と判断される銘柄を選択し、ポートフォリオ構築を行いました。

当期は総合メディア会社Meredith Corpの株式保有などがプラス要因となった一方で、石油精製会社PBF Energyの株式保有などはマイナスとなりました。

なお、繰上償還の決定を受けて、2021年7月下旬以降保有する株式を全売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

償還のため該当事項はありません。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも弊社ファンドにつき一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

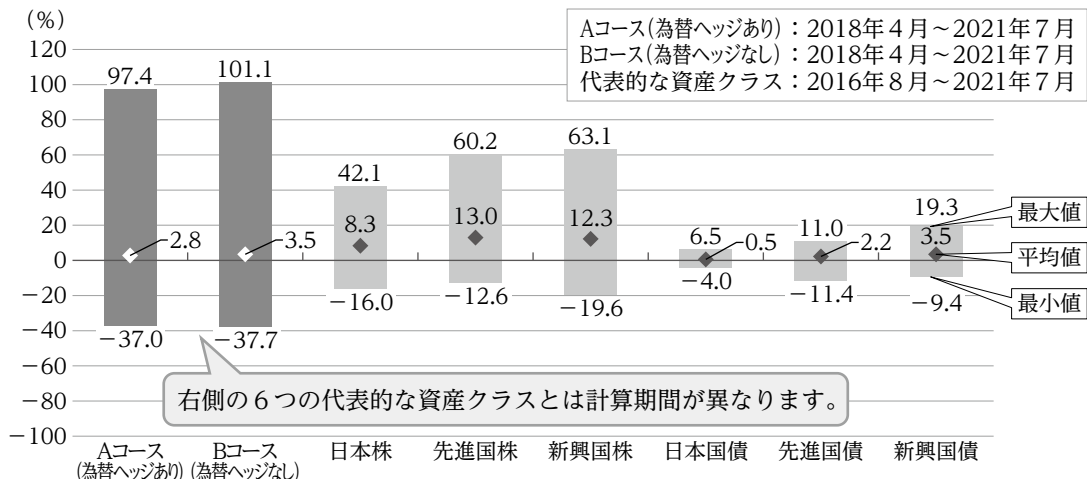
お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2017年4月20日から2021年8月12日（当初、2027年3月25日）まで	
運用方針	主として米国の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）小型株に実質的に投資を行い、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	Aコース（為替ヘッジあり）／ Bコース（為替ヘッジなし）	イーストスプリング米国小型株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	イーストスプリング 米国小型株式 マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）小型株を主要投資対象とします。
運用方法	Aコース（為替ヘッジあり）／ Bコース（為替ヘッジなし）	以下の投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	イーストスプリング 米国小型株式 マザーファンド	以下の投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年3月25日および9月25日。休業日の場合は翌営業日。）に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※当ファンドと代表的な資産クラスについて、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示し、定量的に比較できるように作成したものです。当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

※すべ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。

※当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数 (TOPIX) の商標又は標章に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有しています。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)	MSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
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、円換算ベース)	野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。
日本国債	NOMURA-BPI国債	J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表しているインデックスであり、著作権、知的財産権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。
先進国債	JPMorganGBIグローバル (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	
新興国債	JPMorganGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しています。「円換算ベース」は、米ドルベースの指数を当社が円換算したものです。

ファンドデータ

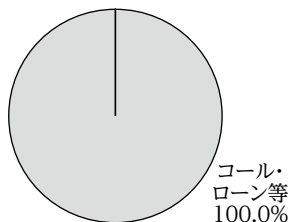
Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドの組入資産の内容

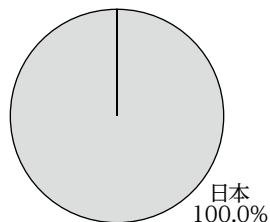
組入ファンド

2021年8月12日現在、有価証券の組入れはございません。

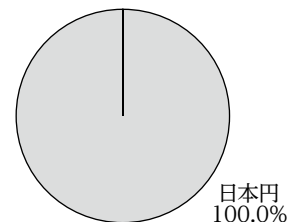
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注)比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

純資産等

項目		償還日 2021年8月12日
純資産総額	(円)	17,660,863
受益権総口数	(口)	15,003,882
1万口当たり償還価額	(円)	11,770.86

* 当期中において追加設定元本額は16,882,479円、一部解約元本額は26,938,478円です。

ファンドデータ

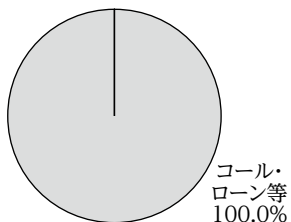
Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの組入資産の内容

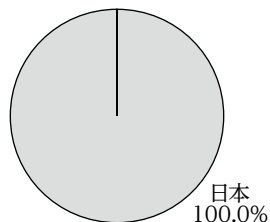
組入ファンド

2021年8月12日現在、有価証券の組入れはございません。

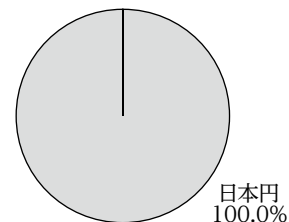
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注)比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

純資産等

項目		償還日 2021年8月12日
純資産総額	(円)	558,991,507
受益権総口数	(口)	448,041,318
1万口当たり償還価額	(円)	12,476.34

*当期中において追加設定元本額は52,444,417円、一部解約元本額は280,732,719円です。