

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4月20日から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。
組入制限	Aコース （為替ヘッジあり）／ Bコース （為替ヘッジなし）	<ul style="list-style-type: none"> ・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	<ul style="list-style-type: none"> ・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。	

運用報告書（全体版）

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）

第7期（決算日 2020年9月25日）

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、上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況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。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

【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）

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

〒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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
3期(2018年9月25日)	11,498	0	9.7	93.5	1.5	39
4期(2019年3月25日)	9,481	0	△17.5	98.1	2.2	27
5期(2019年9月25日)	9,282	0	△2.1	92.5	3.5	24
6期(2020年3月25日)	5,744	0	△38.1	86.6	7.1	10
7期(2020年9月25日)	7,001	0	21.9	87.3	6.8	12

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは公表されている適切な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。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額			株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		騰落率			
(期首) 2020年3月25日	円 5,744	% —		% 86.6	% 7.1
3月末	6,135	6.8		85.2	6.6
4月末	7,131	24.1		89.4	6.6
5月末	7,390	28.7		90.7	6.3
6月末	7,257	26.3		87.4	6.5
7月末	7,364	28.2		87.0	5.9
8月末	7,740	34.7		88.6	6.8
(期末) 2020年9月25日	7,001	21.9		87.3	6.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)			株 式 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
		税 込 分配金	期 中 騰落率			
3 期 (2018年 9 月25日)	円 12,227	円 0	% 19.5	% 93.6	% 1.5	百万円 1,507
4 期 (2019年 3 月25日)	10,004	0	△18.2	95.7	2.2	1,029
5 期 (2019年 9 月25日)	9,644	0	△ 3.6	93.2	3.5	850
6 期 (2020年 3 月25日)	6,138	0	△36.4	87.3	7.1	435
7 期 (2020年 9 月25日)	7,150	0	16.5	88.5	6.9	488

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは公表されている適切な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。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額			株 式 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率			
(期 首) 2020年 3 月25日	円 6,138	% —		% 87.3	% 7.1
3 月末	6,455	5.2		87.6	6.8
4 月末	7,388	20.4		89.9	6.6
5 月末	7,691	25.3		90.8	6.4
6 月末	7,557	23.1		87.5	6.5
7 月末	7,462	21.6		88.9	6.0
8 月末	7,897	28.7		89.9	6.9
(期 末) 2020年 9 月25日	7,150	16.5		88.5	6.9

(注1) 騰落率は期首比です。

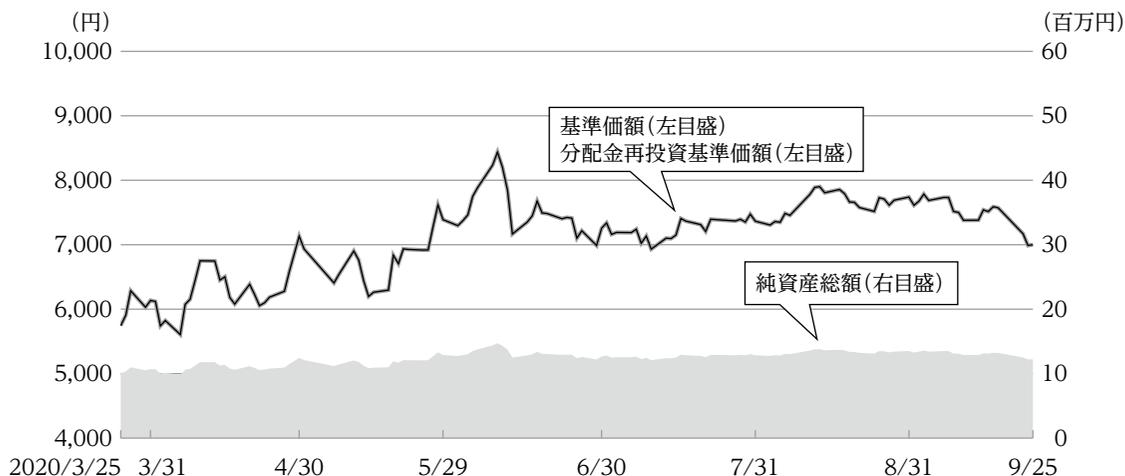
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

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

(2020年3月26日～2020年9月25日)



第7期首	5,744円
第7期末	7,001円 (既払分配金0円)
騰落率	21.9% (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

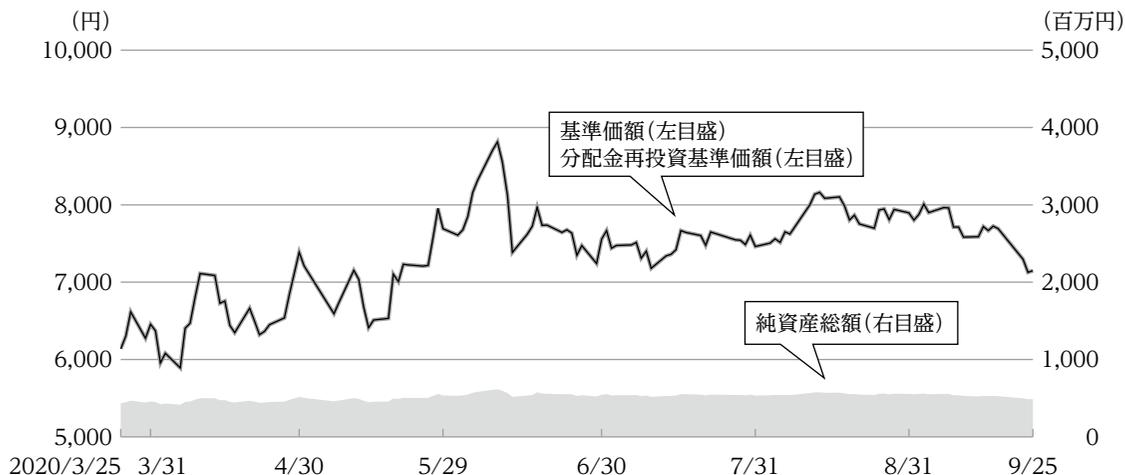


・保有する株式が上昇したこと。

Bコース (為替ヘッジなし)

基準価額等の推移について

(2020年3月26日～2020年9月25日)



第7期首	6,138円
第7期末	7,150円 (既払分配金0円)
騰落率	16.5% (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。

投資環境について

米国株式市場

当期の株式市場は上昇しました。

期初は新型コロナウイルス対応において米国における経済対策法案の協議進展期待や連邦準備制度理事会（FRB）による米国債などを無制限に購入する量的緩和（QE）の発表を受けて株式市場は上昇しました。2020年4月以降も米国における経済活動再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から6月上旬まで上昇基調で推移しました。その後は米国の景気減速懸念や新型コロナウイルス感染拡大の第二波に対する懸念から下落しましたが、米国の良好な経済指標や大手IT企業に対する業績期待などを背景に8月末まで再度堅調となりました。9月に入ると4月以降の株価上昇に対する利益確定売りが優勢となりハイテク株を中心に下落しましたが、株式市場は通期で上昇しました。

為替市場

当期にドルは円に対して下落しました。

期初はドル需要の高まりが一服したことで円高が進みました。2020年4月も原油価格の下落やFRBによる金融緩和策などを背景に円高ドル安基調となりました。5月から6月上旬にかけては米国における経済活動の再開期待などからドルが買われる場面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大の第二波に対する懸念から7月末まで円高ドル安基調の推移が続き、8月以降も米国の金融緩和政策の長期化観測を背景にドルが売られる展開となりました。

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。なお、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。

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。

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)

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。

当期はヘルスケアサービス会社であるMagellan Healthの保有などがプラス要因となった一方で、Independent Bankなどの銀行株の保有がマイナスとなりました。

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

分配金額は、基準価額水準・市況動向等を勘案して、以下の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳(1万口当たり、税引前)

Aコース(為替ヘッジあり)

項目	第7期	
	2020年3月26日 ～2020年9月25日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,605

Bコース(為替ヘッジなし)

項目	第7期	
	2020年3月26日 ～2020年9月25日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,003

(注1)「当期の収益」と「当期の収益以外」は円未満は切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示しています。

今後の運用方針について

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、中長期的な信託財産の成長を目指します。なお、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す。

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、中長期的な信託財産の成長を目指します。

イーストスプリング米国小型株式マザーファンド

米国株式市場については連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和政策などを受けて良好な投資環境が継続するとみています。新型コロナウイルス感染拡大の影響によりダメージを受けた経済や消費の回復には一定の期間を要するとみられますが、サプライチェーンの見直しや在宅勤務のための設備投資などを含めて、企業がいかに効率的に事業を行うことができるかという点にも着目しています。新型コロナウイルスの感染状況の変化に加えて、大統領選挙を控えた候補者の政策に関する報道などから相場が大きく変動する場面も想定されますが、当ファンドでは業界内での競争力や財務内容の強みなどを把握した上で十分に割安であると判断した銘柄に厳選して投資を行います。今後も一貫した銘柄選定プロセスを継続して運用してまいります。

1 万口当たりの費用明細

(2020年3月26日～2020年9月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	74円	1.026%	(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、7,169円です。
(投信会社)	(36)	(0.499)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(36)	(0.499)	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)	(2)	(0.028)	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	3	0.045	(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)	(3)	(0.041)	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)	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	7	0.092	(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)	(4)	(0.050)	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
(監査費用)	(3)	(0.040)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他1)	(0)	(0.001)	信託管理事務に係る手数料
合計	84	1.163	

(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。

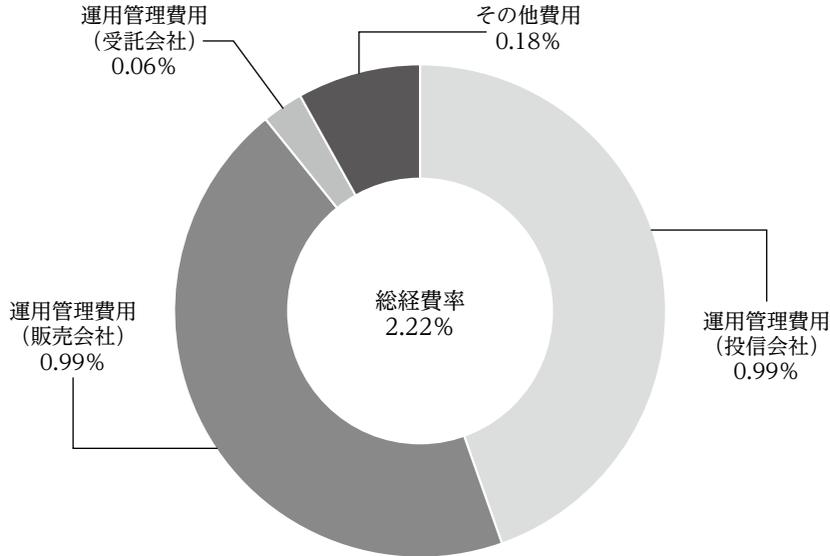
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.22%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。

売買及び取引の状況

(2020年3月26日から2020年9月25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
イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	千口 700	千円 491	千口 418	千円 277

(注) 単位未満は切捨てです。

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3月26日から2020年9月25日まで)

項 目	当 期
	イーストスプリング米国小型株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	209,333千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	478,508千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.43

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2020年3月26日から2020年9月25日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

組入資産の明細

(2020年9月25日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	千口 15,467	千口 15,749	千円 12,185

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年9月25日現在の受益権総口数は、654,527千口です。

投資信託財産の構成

(2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	千円 12,185	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	167	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,352	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) イーストスプリング米国小型株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(481,231千円)の投資信託財産総額(507,106千円)に対する比率は94.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2020年9月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.56円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,840,815円
イーストスプリング米国小型株式 マザーファンド(評価額)	12,185,624
未 収 入 金	14,655,191
(B) 負 債	14,621,064
未 払 金	14,488,731
未 払 信 託 報 酬	127,310
そ の 他 未 払 費 用	5,023
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,219,751
元 本	17,455,044
次 期 繰 越 損 益 金	△ 5,235,293
(D) 受 益 権 総 口 数	17,455,044口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	7,001円

- (注1) 元本の状況
 期首元本額 17,492,968円
 期中追加設定元本額 12,632円
 期中一部解約元本額 50,556円
- (注2) 1口当たり純資産額は0.7001円です。
- (注3) 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。

損益の状況

当期(自2020年3月26日 至2020年9月25日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,325,472円
売 買 益	2,709,337
売 買 損	△ 383,865
(B) 信 託 報 酬 等	△ 132,333
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	2,193,139
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 7,838,644
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	410,212
(配 当 等 相 当 額)	(566,915)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 156,703)
(F) 計 (C + D + E)	△ 5,235,293
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 5,235,293
追 加 信 託 差 損 益 金	410,212
(配 当 等 相 当 額)	(566,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 156,712)
分 配 準 備 積 立 金	2,236,138
繰 越 損 益 金	△ 7,881,643

- (注1) 損益の状況の中で(A)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。
- (注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(E)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引いた差額分をいいます。
- (注4) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の45以内の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。
- (注5) 分配金の計算過程
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(100,936円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(566,924円)および分配準備積立金(2,135,202円)より、分配対象収益は2,803,062円(10,000口当たり1,605円)ですが、当期に分配した金額はありません。

分配金のお知らせ

当期の分配金は基準価額水準および市況動向等を勘案し、見送らせていただきました。

お知らせ

該当事項はありません。

1万口当たりの費用明細

(2020年3月26日～2020年9月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76円	1.026%	(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、7,408円です。
(投信会社)	(37)	(0.499)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(37)	(0.499)	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)	(2)	(0.028)	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	3	0.045	(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)	(3)	(0.041)	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)	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	7	0.093	(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)	(4)	(0.051)	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
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(3)	(0.034)	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	86	1.164	

(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。

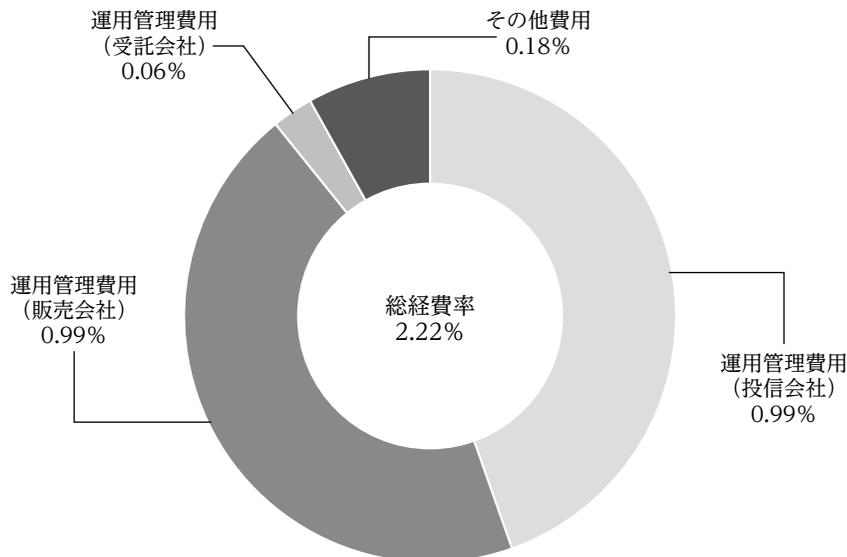
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.22%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。

売買及び取引の状況

(2020年3月26日から2020年9月25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
イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	千口 27,039	千円 22,663	千口 63,801	千円 49,386

(注) 単位未満は切捨てです。

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3月26日から2020年9月25日まで)

項 目	当 期	
	イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	209,333千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	478,508千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.43	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2020年3月26日から2020年9月25日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

組入資産の明細

(2020年9月25日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前 期 末)		
	口 数	口 数	評 価 額
イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	千口 675,540	千口 638,777	千円 494,222

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年9月25日現在の受益権総口数は、654,527千口です。

投資信託財産の構成

(2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
イーストスプリング米国小型株式マザーファンド	千円 494,222	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	702	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	494,924	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) イーストスプリング米国小型株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(481,231千円)の投資信託財産総額(507,106千円)に対する比率は94.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2020年9月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.56円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	494,924,781円
イーストスプリング米国小型株式 マザーファンド(評価額)	494,222,290
未 収 入 金	702,491
(B) 負 債	6,253,503
未 払 解 約 金	702,491
未 払 信 託 報 酬	5,333,258
そ の 他 未 払 費 用	217,754
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	488,671,278
元 本	683,434,832
次 期 繰 越 損 益 金	△194,763,554
(D) 受 益 権 総 口 数	683,434,832口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	7,150円

- (注1) 元本の状況
 期首元本額 709,524,863円
 期中追加設定元本額 30,076,632円
 期中一部解約元本額 56,166,663円
- (注2) 1口当たり純資産額は0.7150円です。
- (注3) 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。

損益の状況

当期(自2020年3月26日 至2020年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4円
支 払 利 息	△ 4
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	69,870,036
売 買 益	77,312,632
売 買 損	△ 7,442,596
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,551,012
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	64,319,020
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△273,988,374
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,905,800
(配 当 等 相 当 額)	(25,573,181)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,667,381)
(G) 計 (D + E + F)	△194,763,554
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△194,763,554
追 加 信 託 差 損 益 金	14,905,800
(配 当 等 相 当 額)	(25,603,063)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,697,263)
分 配 準 備 積 立 金	111,295,235
繰 越 損 益 金	△320,964,589

- (注1) 損益の状況の中で(B)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。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)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引いた差額分をいいます。
- (注4) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の45以内の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。
- (注5) 分配金の計算過程
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,023,391円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(25,603,063円)および分配準備積立金(107,271,844円)より、分配対象収益は136,898,298円(10,000口当たり2,003円)ですが、当期に分配した金額はありません。

分配金のお知らせ

当期の分配金は基準価額水準および市況動向等を勘案し、見送らせていただきました。

お知らせ

該当事項はありません。

イーストスプリング米国小型株式マザーファンド 運用報告書

第7期（決算日：2020年9月25日）
（計算期間：2020年3月26日～2020年9月25日）

「イーストスプリング米国小型株式マザーファンド」の第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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	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。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">・ 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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率			
	円	%	%	%	百万円
3期 (2018年9月25日)	12,581	20.6	91.4	1.5	1,582
4期 (2019年3月25日)	10,406	△17.3	94.6	2.2	1,069
5期 (2019年9月25日)	10,140	△2.6	92.2	3.5	885
6期 (2020年3月25日)	6,569	△35.2	85.7	7.0	453
7期 (2020年9月25日)	7,737	17.8	87.5	6.8	506

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当ファンドは公表されている適切な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。

当期中の基準価額等の推移

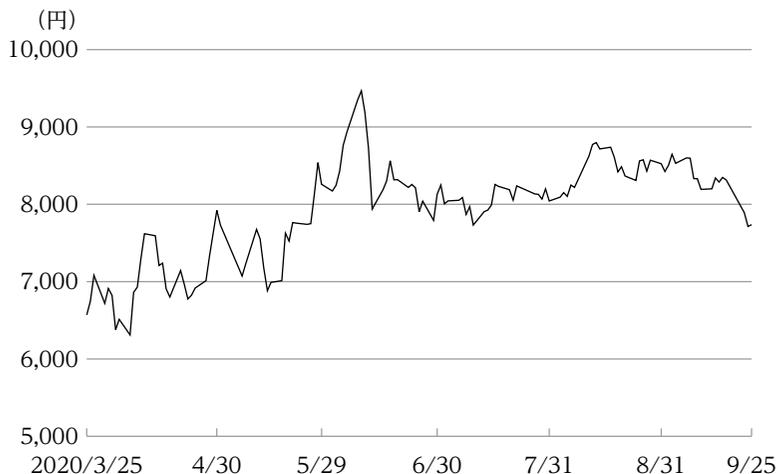
年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託証券 組入比率
		騰落率		
(期首) 2020年3月25日	円 6,569	% —	% 85.7	% 7.0
3月末	6,911	5.2	87.6	6.8
4月末	7,922	20.6	89.7	6.6
5月末	8,259	25.7	90.5	6.3
6月末	8,131	23.8	87.0	6.4
7月末	8,043	22.4	88.3	6.0
8月末	8,524	29.8	89.1	6.9
(期末) 2020年9月25日	7,737	17.8	87.5	6.8

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

基準価額の推移について

(2020年3月26日～2020年9月25日)



第7期首	6,569円
第7期末	7,737円
騰落率	17.8%

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。

投資環境について

米国株式市場

当期の株式市場は上昇しました。

期初は新型コロナウイルス対応において米国における経済対策法案の協議進展期待や連邦準備制度理事会（FRB）による米国債などを無制限に購入する量的緩和（QE）の発表を受けて株式市場は上昇しました。2020年4月以降も米国における経済活動再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から6月上旬まで

上昇基調で推移しました。その後は米国の景気減速懸念や新型コロナウイルス感染拡大の第二波に対する懸念から下落しましたが、米国の良好な経済指標や大手IT企業に対する業績期待などを背景に8月末まで再度堅調となりました。9月に入ると4月以降の株価上昇に対する利益確定売りが優勢となりハイテク株を中心に下落しましたが、株式市場は通期で上昇しました。

為替市場

当期にドルは円に対して下落しました。

期初はドル需要の高まりが一服したことで円高が進みました。2020年4月も原油価格の下落やFRBによる金融緩和策などを背景に円高ドル安基調となりました。5月から6月上旬にか

けては米国における経済活動の再開期待などからドルが買われる場面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大の第二波に対する懸念から7月末まで円高ドル安基調の推移が続きました。8月以降も米国の金融緩和政策の長期化観測を背景にドルが売られる展開となりました。

ポートフォリオについて

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。

当期はヘルスケアサービス会社であるMagellan Healthの保有などがプラス要因となった一方で、Independent Bankなどの銀行株の保有がマイナスとなりました。

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。

今後の運用方針について

米国株式市場については連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和政策などを受けて良好な投資環境が継続するとみています。新型コロナウイルス感染拡大の影響によりダメージを受けた経済や消費の回復には一定の期間を要するとみられますが、サプライチェーンの見直しや在宅勤務のための設備投資などを含めて、企業がいかに効率的に事業を行うことができるかという点にも着目しています。新型コロナウイ

ルスの感染状況の変化に加えて、大統領選挙を控えた候補者の政策に関する報道などから相場が大きく変動する場面も想定されますが、当ファンドでは業界内での競争力や財務内容の強みなどを把握した上で十分に割安であると判断した銘柄に厳選して投資を行います。今後も一貫した銘柄選定プロセスを継続して運用してまいります。

1 万口当たりの費用明細

(2020年3月26日～2020年9月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	4円	0.044%	(a) 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 期中の平均基準価額は、7,965円です。
(株式)	(3)	(0.041)	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)	(0)	(0.004)	
(b) その他費用	4	0.052	(b) 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)	(4)	(0.051)	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)	
合計	8	0.096	

(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。

売買及び取引の状況

(2020年3月26日から2020年9月25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 434	千米ドル 899	百株 581	千米ドル 1,075

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	BRANDYWINE REALTY TRUST DIAMONDRock HOSPITALITY CO KITE REALTY GROUP TRUST	千口 — 4 1	千米ドル — 21 15	千口 0.5 3 0.4	千米ドル 5 18 4

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、単位に満たない場合は小数で記載しております。

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3月26日から2020年9月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	209,333千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	478,508千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.43

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2020年3月26日から2020年9月25日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

組入資産の明細

(2020年9月25日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

組入有価証券明細表

銘 柄	期首(前期末)		当 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	千米ドル	千円	
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	23	23	96	10,155	資本財
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	70	55	49	5,271	素材
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	120	132	67	7,147	自動車・自動車部品
AMERIS BANCORP	36	32	68	7,242	銀行
APOGEE ENTERPRISES INC	41	54	109	11,594	資本財
AVAYA HOLDINGS CORP	81	50	68	7,230	ソフトウェア・サービス
AXOS FINANCIAL INC	59	53	116	12,280	銀行
BANC OF CALIFORNIA INC	62	62	59	6,302	銀行
BELDEN INC	16	15	44	4,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BENCHMARK ELECTRONICS INC	34	26	50	5,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSG SYSTEMS INTL INC	10	11	44	4,648	ソフトウェア・サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	4	2	53	5,617	ソフトウェア・サービス
CIMAREX ENERGY CO	—	30	70	7,451	エネルギー
PRIMO WATER CORP	105	71	97	10,275	食品・飲料・タバコ
HELEN OF TROY LTD	9	6	113	11,948	耐久消費財・アパレル
EVERCORE INC - A	—	11	67	7,174	各種金融
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	—	76	65	6,947	銀行

銘 柄	期首(前期末)	当 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	千米ドル	千円		
FOOT LOCKER INC	—	25	83	8,847	小売	
GATX CORP	19	15	93	9,908	資本財	
HANCOCK WHITNEY CORP	30	—	—	—	銀行	
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	151	—	—	—	エネルギー	
HOULIHAN LOKEY INC	21	20	112	11,860	各種金融	
HUNTSMAN CORP	—	53	112	11,899	素材	
INDEPENDENT BANK CORP/MA	17	22	111	11,725	銀行	
INGREDION INC	8	7	53	5,618	食品・飲料・タバコ	
INTEGER HOLDINGS CORP	15	19	111	11,741	ヘルスケア機器・サービス	
KBR INC	36	22	48	5,085	ソフトウェア・サービス	
KENAMETAL INC	50	38	107	11,327	資本財	
MAGELLAN HEALTH INC	22	16	114	12,082	ヘルスケア機器・サービス	
MASTEC INC	9	26	107	11,384	資本財	
MEDNAX INC	38	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MEREDITH CORP	38	38	46	4,929	メディア・娯楽	
NATIONAL GENERAL HLDGS	48	—	—	—	保険	
OLIN CORP	55	—	—	—	素材	
PBF ENERGY INC-CLASS A	44	105	65	6,871	エネルギー	
PNM RESOURCES INC	31	29	116	12,303	公益事業	
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	36	25	115	12,200	小売	
PHOTRONICS INC	44	65	63	6,737	半導体・半導体製造装置	
PREMIER INC-CLASS A	35	39	121	12,815	ヘルスケア機器・サービス	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	7	9	91	9,680	素材	
RENASANT CORP	47	48	102	10,827	銀行	
SANDERSON FARMS INC	2	4	46	4,897	食品・飲料・タバコ	
SEMTECH CORP	25	14	70	7,432	半導体・半導体製造装置	
SKECHERS USA INC-CL A	36	42	126	13,327	耐久消費財・アパレル	
SKYWEST INC	27	35	102	10,769	運輸	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	20	36	3,882	資本財	
STEELCASE INC-CL A	47	51	49	5,216	商業・専門サービス	
STERLING BANCORP/DE	77	100	101	10,756	銀行	
SYNNEX CORP	6	5	62	6,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TCF FINANCIAL CORP	38	40	88	9,369	銀行	
TEREX CORP	60	56	102	10,800	資本財	
TRIUMPH GROUP INC	38	—	—	—	資本財	
VERINT SYSTEMS INC	12	12	58	6,136	ソフトウェア・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	19	21	64	6,832	銀行	
HOME BANCSHARES INC	85	74	108	11,435	銀行	
TERADATA CORP	25	20	45	4,800	ソフトウェア・サービス	
JANUS HENDERSON GROUP PLC	56	56	111	11,745	各種金融	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,030 51	1,883 51	4,198 —	443,216 <87.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) 一印は組入れなしです。

(注5) 業種等欄の業種名は期末時点のものです。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期		末 比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
BRANDYWINE REALTY TRUST	6	6	62	6,593	1.3	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	12	13	62	6,634	1.3	
KITE REALTY GROUP TRUST	7	8	91	9,612	1.9	
PHYSICIANS REALTY TRUST	6	6	111	11,732	2.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	33	34	327	34,572	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<6.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) —印は組入れなしです。

投資信託財産の構成

(2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 443,216	% 87.4
投 資 証 券	34,572	6.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,318	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	507,106	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) 外貨建純資産(481,231千円)の投資信託財産総額(507,106千円)に対する比率は94.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2020年9月25日における邦貨換算レートは1米ドル=105.56円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	507,106,674円
コール・ローン等 株 式(評価額)	28,858,085
投 資 証 券(評価額)	443,216,355
未 収 配 当 金	34,572,747
(B) 負 債	459,487
未 払 解 約 金	708,505
未 払 利 息	708,431
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	74
元 本	506,398,169
次 期 繰 越 損 益 金	654,527,485
(D) 受 益 権 総 口 数	△148,129,316
1 万口当たり基準価額(C/D)	654,527,485口
	7,737円

(注1) 元本の状況

期首元本額	691,007,708円
期中追加設定元本額	27,739,989円
期中一部解約元本額	64,220,212円
当期末における元本の内訳	
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)	638,777,679円
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)	15,749,806円

(注2) 1口当たり純資産額は0.7737円です。

(注3) 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。

損益の状況

当期 (自2020年3月26日 至2020年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,566,534円
受 取 配 当 金	4,578,466
受 取 利 息	121
支 払 利 息	△ 12,053
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	74,670,011
売 買 益	106,348,586
売 買 損	△ 31,678,575
(C) 信 託 報 酬 等	△ 279,191
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	78,957,354
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△237,058,171
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,585,031
(G) 解 約 差 損 益 金	14,556,532
(H) 計 (D+E+F+G)	△148,129,316
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△148,129,316

(注1) 損益の状況の中で(B)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。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は保管費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)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引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。