

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"> <li>・株式への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
	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"> <li>・株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
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8期（決算日 2021年3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)	騰 落 率		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			
	円	円	%	%	%	百万円
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
8期(2021年3月25日)	11,577	0	65.4	90.6	8.4	29

(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	騰 落 率		株 式 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
(期 首)	円	%	%	%	%
2020年9月25日	7,001	—	87.3	6.8	6.8
9月末	7,221	3.1	87.2	7.3	7.3
10月末	7,709	10.1	89.6	7.2	7.2
11月末	9,359	33.7	86.2	7.6	7.6
12月末	9,655	37.9	87.1	7.8	7.8
2021年1月末	10,380	48.3	88.9	8.2	8.2
2月末	11,421	63.1	92.5	8.2	8.2
(期 末)					
2021年3月25日	11,577	65.4	90.6	8.4	8.4

(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			
	円	円	%	%	%	百万円
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
8期(2021年3月25日)	12,232	0	71.1	88.0	8.2	827

(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)	円	%		%	%
2020年9月25日	7,150	—		88.5	6.9
9月末	7,397	3.5		88.1	7.4
10月末	7,818	9.3		90.4	7.3
11月末	9,445	32.1		87.4	7.7
12月末	9,719	35.9		88.6	7.9
2021年1月末	10,561	47.7		88.4	8.2
2月末	11,804	65.1		90.6	8.0
(期 末)					
2021年3月25日	12,232	71.1		88.0	8.2

(注1) 騰落率は期首比です。

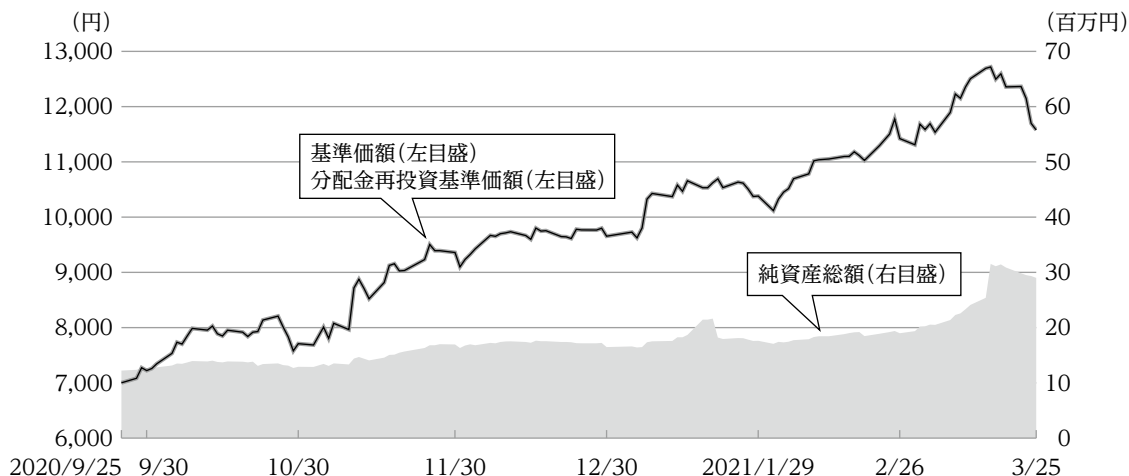
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

## 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9月26日～2021年3月25日)



第 8 期 首	7,001円
第 8 期 末	11,577円 (既払分配金0円)
騰 落 率	65.4% (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9月26日～2021年3月25日)



第 8 期 首	7,150円
第 8 期 末	12,232円 (既払分配金0円)
騰 落 率	71.1% (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。

2020年10月は欧米での新型コロナウイルス感染第2波の拡大や米国の政治的不透明感を背景にやや軟調な展開となりましたが、米大統領選挙後の11月以降は上昇基調となりました。その後も新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたものの、2021年1月には大統領に加えて、上下両院の多数党を民主党が占める「トリプルブルー」を実現したことにより追加の経済対策に対する期待が強まり、株価は一段高となりました。2月下旬に米国債利回りの上昇を受けて調整が見られましたが、その後は経済活動再開を巡る楽観やワクチン接種の進展、追加経済対策の成立などを背景に堅調に推移しました。

### 為替市場

通期でドルは円に対して上昇しました。

期初から2021年1月初旬にかけては、各国・地域において新型コロナウイルス感染拡大に対応した積極的な金融財政政策の実施などを背景に、金融市場ではリスク選好色が強まり、米国から他の主要国への資金流出が見られドル安が進みました。しかし、1月中旬以降は、米国の景気が回復するにつれて米国金利が上昇に転じたことから、円安ドル高基調となりました。2月末以降はバイデン大統領の追加経済対策や景気回復への期待を受けてインフレ懸念が高まり、長期金利が更に上昇し、円安ドル高の動きが加速す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。

当期は建設機械メーカーTerexの保有などがプラス要因となった一方で、ITサービス会社Teradataなど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8期	
	2020年9月26日 ～2021年3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)	1,684

Bコース(為替ヘッジなし)

項目	第8期	
	2020年9月26日 ～2021年3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)	2,238

(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

新型コロナウイルス感染拡大の打撃から景気が早期に回復する可能性が高まり、米国企業の収益成長期待も改善していることから、米国株式については良好な見通しを維持しています。企業はこれまで手元流動性や内部留保を優先していましたが、景気が回復するにつれて債務返済や配当の引き上げ、自社株買いなどに財務戦略をシフトすると思われます。株式市場においても低金利環境が継続する中で高配当銘柄が注目される可能性があると考えられます。セクター別では金融のほか、旅行、ホテル、エンターテインメントなどの一般消費財・サービスに投資家の関心が集まると予想されます。新型コロナウイルスの感染状況は未だ不透明ではありますが、当マザー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9月26日～2021年3月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	94円	1.009%	(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、9,290円です。
( 投信会社)	( 46)	(0.491)	委託した資金の運用の対価
( 販売会社)	( 46)	(0.491)	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)	(0.027)	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	6	0.064	(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)	( 5)	(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)	( 1)	(0.010)	
(c) その他費用	12	0.133	(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)	( 5)	(0.057)	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)	( 4)	(0.038)	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)	( 3)	(0.037)	信託管理事務に係る手数料
合計	112	1.206	

(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。

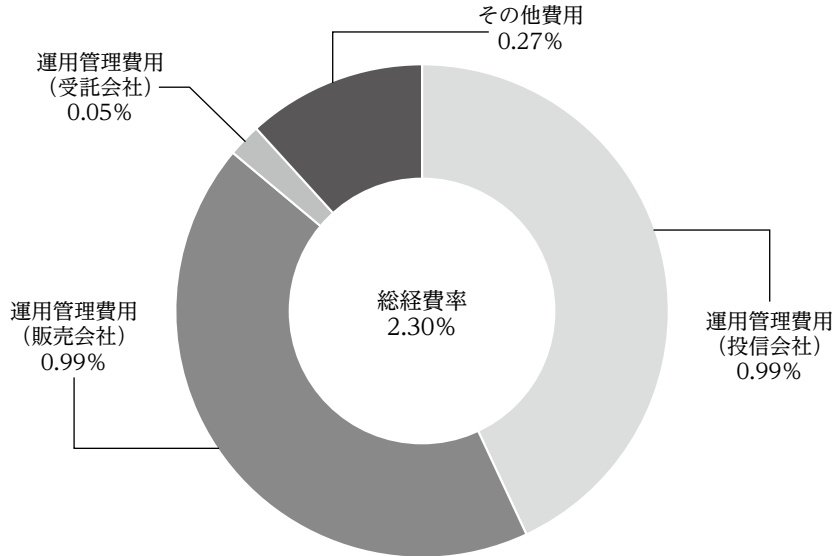
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.30%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9月26日から2021年3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 14,748	千円 18,902	千口 7,954	千円 8,920

(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9月26日から2021年3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	490,966千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	538,737千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.91	

(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9月26日から2021年3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

(2021年3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 15,749	千口 22,543	千円 30,082

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2021年3月25日現在の受益権総口数は、647,403千口です。

## 投資信託財産の構成

(2021年3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 30,082	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	669	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	30,751	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(831,402千円)の投資信託財産総額(885,789千円)に対する比率は93.9%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、2021年3月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.88円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	75,765,213円
コール・ローン等	391,700
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)	30,082,633
未 収 入 金	45,290,880
(B) 負 債	46,754,104
未 払 金	46,163,092
未 払 解 約 金	409,520
未 払 信 託 報 酬	175,382
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	6,109
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,011,109
元 本	25,059,881
次 期 繰 越 損 益 金	3,951,228
(D) 受 益 権 総 口 数	25,059,881口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,577円

(注1) 元本の状況

期首元本額	17,455,044円
期中追加設定元本額	17,486,731円
期中一部解約元本額	9,881,894円

(注2) 1口当たり純資産額は1,1577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9月26日 至2021年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2円
支 払 利 息	△ 2
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,827,507
売 買 益	8,245,399
売 買 損	△3,417,892
(C) 信 託 報 酬 等	△ 187,431
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,640,074
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,311,813
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,622,967
(配 当 等 相 当 額)	( 2,715,158)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 92,191)
(G) 計 (D + E + F)	3,951,228
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	3,951,228
追 加 信 託 差 損 益 金	2,622,967
(配 当 等 相 当 額)	( 2,746,839)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 123,872)
分 配 準 備 積 立 金	1,473,417
繰 越 損 益 金	△ 145,156

(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(153,355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(2,746,839円)および分配準備積立金(1,320,062円)より、分配対象収益は4,220,256円(10,000口当たり1,684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9月26日～2021年3月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	95円	1.009%	(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、9,457円です。
( 投信会社)	( 46)	(0.491)	委託した資金の運用の対価
( 販売会社)	( 46)	(0.491)	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)	(0.027)	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	5	0.056	(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)	( 4)	(0.047)	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)	( 1)	(0.009)	
(c) その他費用	9	0.095	(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)	( 5)	(0.054)	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)	(0.006)	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)	(0.035)	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
合計	109	1.160	

(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。

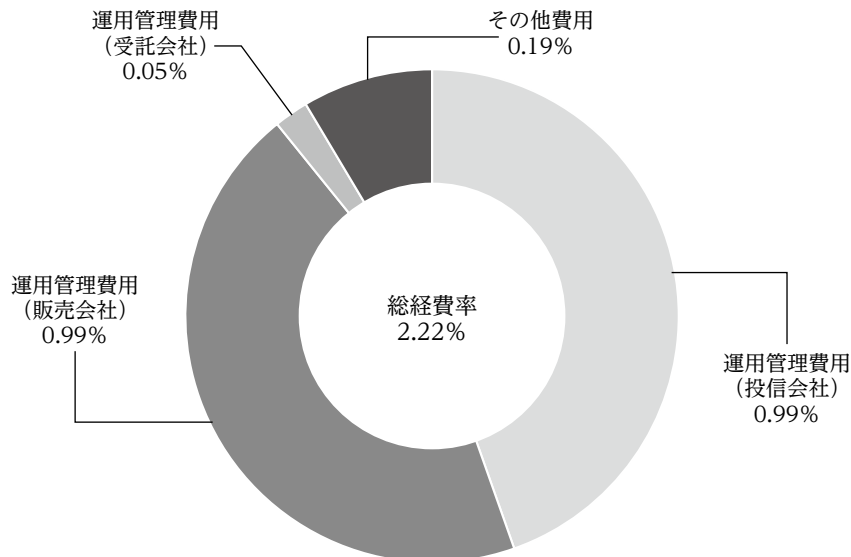
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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9月26日から2021年3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 186,357	千円 248,904	千口 200,275	千円 220,341

(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9月26日から2021年3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	490,966千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	538,737千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.91	

(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9月26日から2021年3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

(2021年3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 638,777	千口 624,859	千円 833,813

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2021年3月25日現在の受益権総口数は、647,403千口です。

## 投資信託財産の構成

(2021年3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 833,813	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,230	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	859,043	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(831,402千円)の投資信託財産総額(885,789千円)に対する比率は93.9%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、2021年3月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.88円です。



資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	859,043,122円
コール・ローン等	3,331,515
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)	833,813,038
未 収 入 金	21,898,569
(B) 負 債	31,770,508
未 払 解 約 金	25,230,084
未 払 信 託 報 酬	6,296,080
未 払 利 息	9
そ の 他 未 払 費 用	244,335
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	827,272,614
元 本	676,329,620
次 期 繰 越 損 益 金	150,942,994
(D) 受 益 権 総 口 数	676,329,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,232円

(注1) 元本の状況

期首元本額	683,434,832円
期中追加設定元本額	239,029,972円
期中一部解約元本額	246,135,184円

(注2) 1口当たり純資産額は1,2232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9月26日 至2021年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 307円
支 払 利 息	△ 307
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	237,707,321
売 買 益	304,296,831
売 買 損	△ 66,589,510
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,540,415
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	231,166,599
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△140,925,963
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	60,702,358
(配 当 等 相 当 額)	( 60,633,611)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 68,747)
(G) 計 (D+E+F)	150,942,994
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	150,942,994
追 加 信 託 差 損 益 金	60,702,358
(配 当 等 相 当 額)	( 61,128,445)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 426,087)
分 配 準 備 積 立 金	90,240,636

(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(5,166,452円)、費用控除後の有価証券売買等損益(9,957,627円)、信託約款に規定する収益調整金(61,128,445円)および分配準備積立金(75,116,557円)より、分配対象収益は151,369,081円(10,000口当たり2,238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8期（決算日：2021年3月25日）  
（計算期間：2020年9月26日～2021年3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8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"><li>・ 株式への投資割合には制限を設けません。</li><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li></ul>

## 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
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
8期 (2021年3月25日)	13,344	72.5	87.4	8.1	863

(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9月25日	円 7,737	% —	% 87.5	% 6.8
9月末	8,007	3.5	88.1	7.4
10月末	8,477	9.6	90.2	7.3
11月末	10,255	32.5	87.1	7.7
12月末	10,569	36.6	88.2	7.9
2021年1月末	11,500	48.6	87.9	8.1
2月末	12,863	66.3	89.9	8.0
(期末) 2021年3月25日	13,344	72.5	87.4	8.1

(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9月26日～2021年3月25日)



第 8 期 首	7,737円
第 8 期 末	13,344円
騰 落 率	72.5%

### 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。

2020年10月は欧米での新型コロナウイルス感染第2波の拡大や米国の政治的不透明感を背景にやや軟調な展開となりましたが、米大統領選挙後の11月以降は上昇基調となりました。その後も新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたものの、2021年1月には大統領に加え

て、上下両院の多数党を民主党が占める「トリプルブルー」を実現したことにより追加の経済対策に対する期待が強まり、株価は一段高となりました。2月下旬に米国債利回りの上昇を受けて調整が見られましたが、その後は経済活動再開を巡る楽観やワクチン接種の進展、追加経済対策の成立などを背景に堅調に推移しました。

## 為替市場

通期でドルは円に対して上昇しました。

期初から2021年1月初旬にかけては、各国・地域において新型コロナウイルス感染拡大に対応した積極的な金融財政政策の実施などを背景に、金融市場ではリスク選好色が強まり、米国から他の主要国への資金流出が見られドル安

が進みました。しかし、1月中旬以降は、米国の景気が回復するにつれて米国金利が上昇に転じたことから、円安ドル高基調となりました。2月末以降はバイデン大統領の追加経済対策や景気回復への期待を受けてインフレ懸念が高まり、長期金利が更に上昇し、円安ドル高の動きが加速す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。

当期は建設機械メーカーTerexの保有などがプラス要因となった一方で、ITサービス会社Teradataなど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

新型コロナウイルス感染拡大の打撃から景気が早期に回復する可能性が高まり、米国企業の収益成長期待も改善していることから、米国株式については良好な見通しを維持しています。企業はこれまで手元流動性や内部留保を優先していましたが、景気が回復するにつれて債務返済や配当の引き上げ、自社株買いなどに財務戦略をシフトすると思われます。株式市場においても低金利環境が継続する中で高配当銘柄が注目される可能性があると考えられます。セ

クター別では金融のほか、旅行、ホテル、エンターテインメントなどの一般消費財・サービスに投資家の関心が集まると予想されます。新型コロナウイルスの感染状況は未だ不透明ではありますが、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9月26日～2021年3月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	6円	0.056%	(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、10,278円です。
(株式)	( 5)	(0.047)	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)	( 1)	(0.009)	
(b) その他費用	6	0.054	(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)	( 6)	(0.054)	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
合計	12	0.110	

(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9月26日から2021年3月25日まで)

### (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア           メ           リ           カ	755	2,370	700	2,230
		( 12)	( 39)	( 一)	( 39)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ( ) 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。

## (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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4	58	1	17
		KITE REALTY GROUP TRUST	7	62	2	25
		PHYSICIANS REALTY TRUST	3	60	1	28
			2	48	1	27

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 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9月26日から2021年3月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	490,966千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	538,737千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.91

(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9月26日から2021年3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

(2021年3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	22	104	11,383	資本財
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	55	—	—	—	素材
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	132	186	171	18,727	自動車・自動車部品
AMERIS BANCORP	32	35	183	19,963	銀行
APOGEE ENTERPRISES INC	54	45	168	18,324	資本財
AVAYA HOLDINGS CORP	50	32	88	9,674	ソフトウェア・サービス
AXOS FINANCIAL INC	53	50	229	24,998	銀行
BANC OF CALIFORNIA INC	62	76	140	15,275	銀行
BELDEN INC	15	15	63	6,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BENCHMARK ELECTRONICS INC	26	27	78	8,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSG SYSTEMS INTL INC	11	11	54	5,937	ソフトウェア・サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	2	2	55	5,997	ソフトウェア・サービス
CIMAREX ENERGY CO	30	35	205	22,391	エネルギー
COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS	—	25	78	8,523	ヘルスケア機器・サービス
CONCENTRIX CORP	—	7	96	10,505	ソフトウェア・サービス
PRIMO WATER CORP	71	52	82	8,928	食品・飲料・タバコ
HELEN OF TROY LTD	6	7	144	15,769	耐久消費財・アパレル



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		
EVERCORE INC - A	11	11	146	15,960	各種金融	
FIRST HORIZON CORP	76	104	169	18,423	銀行	
FOOT LOCKER INC	25	25	138	15,030	小売	
GATX CORP	15	14	131	14,320	資本財	
HOULIHAN LOKEY INC	20	21	143	15,634	各種金融	
HUNTSMAN CORP	53	69	187	20,385	素材	
IDACORP INC	—	11	115	12,556	公益事業	
INDEPENDENT BANK CORP/MA	22	16	137	15,017	銀行	
INGREDION INC	7	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INTEGER HOLDINGS CORP	19	17	149	16,248	ヘルスケア機器・サービス	
KBR INC	22	23	72	7,905	ソフトウェア・サービス	
KB HOME	—	42	183	19,960	耐久消費財・アパレル	
KENNAMETAL INC	38	38	147	16,109	資本財	
LANTHEUS HOLDINGS INC	—	70	141	15,367	ヘルスケア機器・サービス	
MAGELLAN HEALTH INC	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MASTEC INC	26	23	197	21,538	資本財	
MEREDITH CORP	38	66	201	21,890	メディア・娯楽	
PBF ENERGY INC-CLASS A	105	76	103	11,231	エネルギー	
PNM RESOURCES INC	29	—	—	—	公益事業	
PACWEST BANCORP	—	55	203	22,193	銀行	
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	25	23	175	19,124	小売	
PHOTRONICS INC	65	80	94	10,321	半導体・半導体製造装置	
PREMIER INC-CLASS A	39	28	94	10,307	ヘルスケア機器・サービス	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	9	12	170	18,605	素材	
RENASANT CORP	48	37	152	16,589	銀行	
SANDERSON FARMS INC	4	5	80	8,811	食品・飲料・タバコ	
SEMTECH CORP	14	14	97	10,562	半導体・半導体製造装置	
SKECHERS USA INC-CL A	42	45	184	20,039	耐久消費財・アパレル	
SKYWEST INC	35	36	190	20,758	運輸	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	20	21	98	10,692	資本財	
STEELCASE INC-CL A	51	—	—	—	商業・専門サービス	
STERLING BANCORP/DE	100	87	199	21,735	銀行	
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	—	37	94	10,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNNEX CORP	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TCF FINANCIAL CORP	40	—	—	—	銀行	
TEREX CORP	56	49	212	23,181	資本財	
VERINT SYSTEMS INC	12	11	53	5,789	ソフトウェア・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	21	22	203	22,166	銀行	
HOME BANCSHARES INC	74	78	202	22,002	銀行	
TERADATA CORP	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
JANUS HENDERSON GROUP PLC	56	36	110	11,981	各種金融	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,883 51	1,949 50	6,930 —	754,611 <87.4%>	

(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) —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
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			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	9	124	13,569	1.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	13	18	187	20,374	2.4
KITE REALTY GROUP TRUST	8	10	193	21,084	2.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	6	7	136	14,885	1.7
合 計	口 数 ・ 金 額	46	642	69,914	
	銘柄数<比率>	4	—	<8.1%>	

(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。

## 投資信託財産の構成

(2021年3月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	754,611	85.2
投 資 証 券	69,914	7.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	61,264	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	885,789	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(831,402千円)の投資信託財産総額(885,789千円)に対する比率は93.9%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、2021年3月25日における邦貨換算レートは1米ドル=108.88円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	918,450,036円
コール・ローン等 株 式(評価額)	59,770,469
投 資 証 券(評価額)	754,611,961
未 収 入 金	69,914,461
未 収 配 当 金	32,677,239
(B) 負 債	54,577,547
未 払 金	1,475,906
未 払 解 約 金	32,661,000
未 払 利 息	21,916,389
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	863,872,489
元 本	647,403,831
次 期 繰 越 損 益 金	216,468,658
(D) 受 益 権 総 口 数	647,403,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,344円

(注1) 元本の状況

期首元本額	654,527,485円
期中追加設定元本額	201,106,488円
期中一部解約元本額	208,230,142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ストックファンドBコース (為替ヘッジなし)	624,859,891円
イーストスプリング米国小型厳選バリューストックファンドAコース (為替ヘッジあり)	22,543,940円

(注2) 1口当たり純資産額は13,344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9月26日 至2021年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,516,367円
受 取 配 当 金	5,529,204
受 取 利 息	1
支 払 利 息	△ 12,838
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	313,742,864
売 買 益	316,417,953
売 買 損	△ 2,675,089
(C) 信 託 報 酬 等	△ 329,640
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	318,929,591
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 148,129,316
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	66,699,991
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 21,031,608
(H) 計 (D + E + F + G)	216,468,658
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	216,468,658

(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。