

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6期（決算日 2020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
2期(2018年3月26日)	10,482	0	△ 0.7	88.5	1.4	89
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

(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	%		%	%
2019年9月25日	9,282	—		92.5	3.5
9月末	9,320	0.4		93.3	3.5
10月末	9,642	3.9		92.3	5.8
11月末	9,984	7.6		91.0	6.5
12月末	10,161	9.5		89.0	6.9
2020年1月末	9,723	4.8		90.2	7.0
2月末	8,612	△ 7.2		87.9	7.3
(期 末)					
2020年3月25日	5,744	△38.1		86.6	7.1

(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)	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
2期(2018年3月26日)	10,233	0	△ 6.9	96.2	1.5	5,042
3期(2018年9月25日)	12,227	0	19.5	93.6	1.5	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

(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	%		%	%
2019年9月25日	9,644	—		93.2	3.5
9月末	9,768	1.3		93.2	3.5
10月末	10,210	5.9		92.1	5.8
11月末	10,651	10.4		90.2	6.5
12月末	10,865	12.7		88.0	6.8
2020年1月末	10,366	7.5		91.0	7.0
2月末	9,222	△ 4.4		88.3	7.3
(期 末)					
2020年3月25日	6,138	△36.4		87.3	7.1

(注1) 騰落率は期首比です。

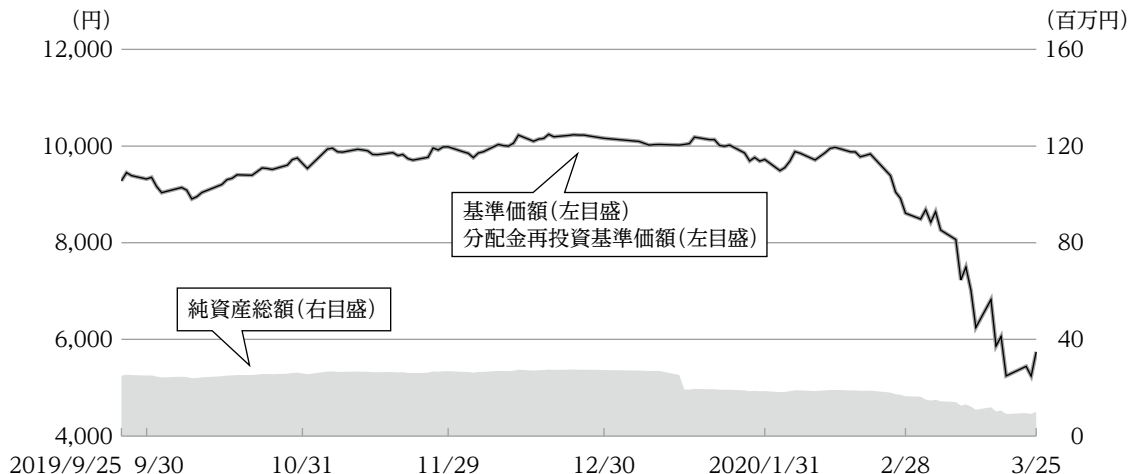
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

## 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

(2019年9月26日～2020年3月25日)



第6期首	9,282円
第6期末	5,744円(既払分配金0円)
騰落率	-38.1%(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

当期の基準価額は下落しました。

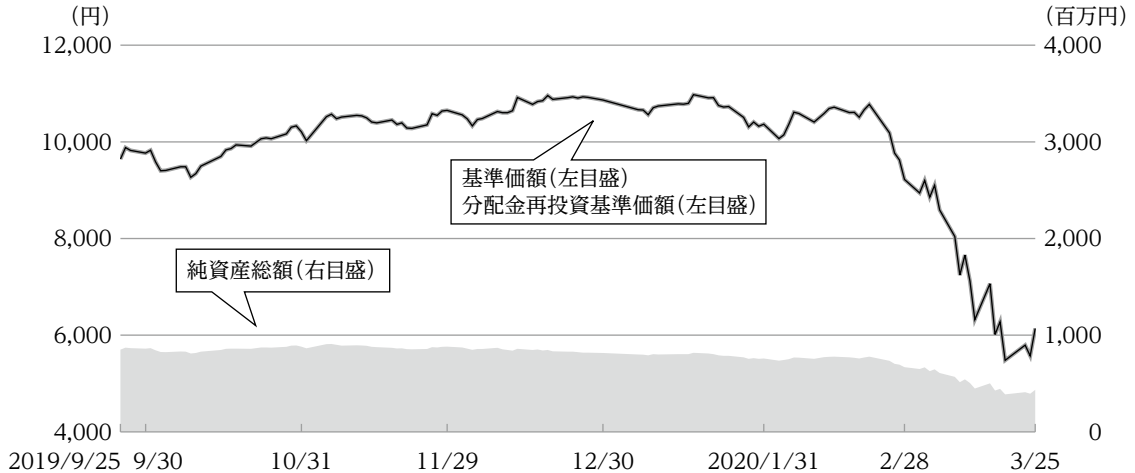
下落要因

・保有する米国株式が下落したこと。

## Bコース (為替ヘッジなし)

### 基準価額等の推移について

(2019年9月26日～2020年3月25日)



第 6 期 首	9,644円
第 6 期 末	6,138円 (既払分配金0円)
騰 落 率	-36.4% (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

当期の基準価額は下落しました。

下落要因

・保有する米国株式が下落したこと。

## 投資環境について

### 米国株式市場

当期の株式市場は下落しました。

期初の株式市場は良好な米国の経済指標や米中貿易交渉において部分合意に達したとの報道などを受けて上昇しました。2019年11月以降も米中貿易交渉進展への期待が継続したことで、株式市場は2020年1月中旬まで堅調な推移が続きしました。しかし、その後は中国で発生した新型コロナウイルスの感染状況が材料視される展開となりました。2月上旬から中旬にかけては、予想を上回るISM製造業景気指数や雇用統計など米国経済指標が市場に安心感を与える場面が見られたものの、その後は新型コロナウイルスの感染が中国以外の国・地域にも拡大したことから今後の世界経済や企業業績に対する不透明感が強まり、株式市場は大きく下落して期末を迎えました。

## 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。

### 為替市場

当期にドルは円に対して上昇しました。

期初から2019年10月下旬にかけては米中貿易交渉進展への期待から円安ドル高となりましたが、その後は年末まで狭いレンジでの推移が続きました。2020年1月には米国とイランの対立激化を受けて乱高下する場面がありましたが、その後は再び落ち着いた動きとなりました。2月下旬から3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて円高ドル安が進みましたが、3月中旬以降は今後の景気見通しに対する不透明感などからドル需要が高まったほか、手元に現金を確保するためのドル買いも強まり、円安ドル高が進行する展開となりました。

### 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。当期は石油精製事業を手掛けるPBF Energy、航空機部品メーカーTriumph Group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6期	
	2019年9月26日 ~2020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)	1,548

Bコース(為替ヘッジなし)

項目	第6期	
	2019年9月26日 ~2020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)	1,942

(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

感染が拡大している新型コロナウイルスについては、その影響が短期的なものにとどまるのか、それとも企業のサプライチェーンに長期にわたって大きな損失を与えることになるのか先行きを見極めることが重要であると考えています。運用担当者は個別企業の銘柄選択に注力しており、投資家心理の悪化によって企業のファンダメンタルズから株価が乖離して調整する局面は、優良な銘柄を組み入れる好機であると考えています。また米国では新型コロナウイルスの感染拡大に加えて4年に1度の大統領選挙を控え、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予想されます。当ファンドでは各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っています。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

(2019年9月26日～2020年3月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	97円	1.012%	(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、9,573円です。
( 投信会社)	( 47)	(0.492)	委託した資金の運用の対価
( 販売会社)	( 47)	(0.492)	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	0.054	(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)	(0.047)	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)	(0.007)	
(c) その他費用	14	0.142	(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)	(0.042)	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)	( 5)	(0.054)	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)	( 4)	(0.046)	信託管理事務に係る手数料
合計	116	1.208	

(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。

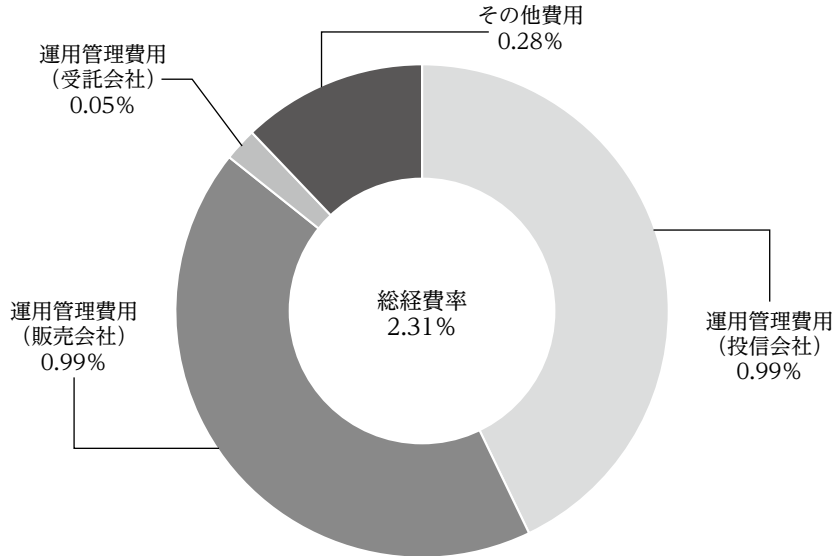
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.31%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

(2019年9月26日から2020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 54	千円 40	千口 9,277	千円 10,207

(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(2019年9月26日から2020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	453,057千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	756,264千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.59

(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

(2019年9月26日から2020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

(2020年3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 24,690	千口 15,467	千円 10,160

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年3月25日現在の受益権総口数は、691,007千口です。

## 投資信託財産の構成

(2020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 10,160	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	379	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,539	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(423,112千円)の投資信託財産総額(460,302千円)に対する比率は91.9%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3月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.16円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,532,769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)	10,160,535
未 収 入 金	33,372,234
(B) 負 債	33,485,270
未 払 金	33,245,453
未 払 信 託 報 酬	227,342
そ の 他 未 払 費 用	12,475
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,047,499
元 本	17,492,968
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,445,469
(D) 受 益 権 総 口 数	17,492,968口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	5,744円

- (注1) 元本の状況  
 期首元本額 26,881,385円  
 期中追加設定元本額 66,378円  
 期中一部解約元本額 9,454,795円
- (注2) 1口当たり純資産額は0.5744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2019年9月26日 至2020年3月25日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,936,265円
売 買 益	1,346,032
売 買 損	△ 7,282,297
(B) 信 託 報 酬 等	△ 250,617
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 6,186,882
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,674,526
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	415,939
( 配 当 等 相 当 額 )	( 566,555)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 150,616)
(F) 計 (C + D + E)	△ 7,445,469
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 7,445,469
追 加 信 託 差 損 益 金	415,939
( 配 当 等 相 当 額 )	( 566,602)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 150,663)
分 配 準 備 積 立 金	2,141,323
繰 越 損 益 金	△ 10,002,731

- (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(0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(566,602円)および分配準備積立金(2,141,323円)より、分配対象収益は2,707,925円(10,000口当たり1,548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

(2019年9月26日～2020年3月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	103円	1.012%	(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、10,180円です。
( 投信会社)	( 50)	(0.492)	委託した資金の運用の対価
( 販売会社)	( 50)	(0.492)	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	0.054	(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)	(0.048)	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)	(0.007)	
(c) その他費用	8	0.080	(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)	(0.042)	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)	( 0)	(0.005)	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
合計	117	1.146	

(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。

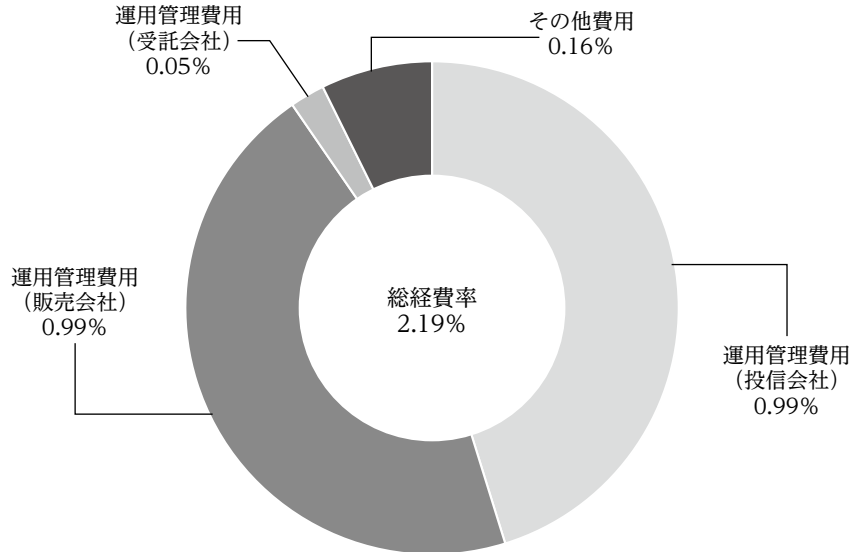
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.19%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

(2019年9月26日から2020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 10,415	千円 10,473	千口 183,145	千円 199,542

(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(2019年9月26日から2020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	453,057千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	756,264千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.59

(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

(2019年9月26日から2020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

(2020年3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 848,270	千口 675,540	千円 443,762

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年3月25日現在の受益権総口数は、691,007千口です。

## 投資信託財産の構成

(2020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 443,762	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	443,762	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(423,112千円)の投資信託財産総額(460,302千円)に対する比率は91.9%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3月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.16円です。



## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	443,762,427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)	443,762,427
(B) 負 債	8,253,536
未 払 信 託 報 酬	7,942,336
そ の 他 未 払 費 用	311,200
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	435,508,891
元 本	709,524,863
次 期 繰 越 損 益 金	△274,015,972
(D) 受 益 権 総 口 数	709,524,863口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	6,138円

(注1) 元本の状況

期首元本額	881,793,997円
期中追加設定元本額	15,903,889円
期中一部解約元本額	188,173,023円

(注2) 1口当たり純資産額は0.6138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2019年9月26日 至2020年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 41円
支 払 利 息	△ 41
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△241,061,343
売 買 益	15,362,008
売 買 損	△256,423,351
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,253,536
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△249,314,920
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 47,531,236
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,830,184
(配 当 等 相 当 額)	( 21,692,835)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,137,349)
(G) 計 (D+E+F)	△274,015,972
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△274,015,972
追 加 信 託 差 損 益 金	22,830,184
(配 当 等 相 当 額)	( 21,724,952)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,105,232)
分 配 準 備 積 立 金	116,123,419
繰 越 損 益 金	△412,969,575

(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(0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(21,724,952円)および分配準備積立金(116,123,419円)より、分配対象収益は137,848,371円(10,000口当たり1,942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6期（決算日：2020年3月25日）  
（計算期間：2019年9月26日～2020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6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
2期 (2018年3月26日)	10,432	△ 5.8	94.9	1.5	5,190
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

(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) 2019年9月25日	円 10,140	% —	% 92.2	% 3.5
9月末	10,274	1.3	93.2	3.5
10月末	10,757	6.1	92.0	5.8
11月末	11,239	10.8	89.8	6.4
12月末	11,484	13.3	87.5	6.8
2020年1月末	10,980	8.3	90.3	7.0
2月末	9,796	△ 3.4	87.3	7.2
(期末) 2020年3月25日	6,569	△35.2	85.7	7.0

(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

(2019年9月26日～2020年3月25日)



第6期首	10,140円
第6期末	6,569円
騰落率	-35.2%

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

下落要因

・保有する米国株式が下落したこと

### 投資環境について

#### 米国株式市場

当期の株式市場は下落しました。

期初の株式市場は良好な米国の経済指標や米中貿易交渉において部分合意に達したとの報道などを受けて上昇しました。2019年11月以降も米中貿易交渉進展への期待が継続したことで、株式市場は2020年1月中旬まで堅調な推移が続きました。しかし、その後は中国で発生した新型コロナウイルスの感染状況が材料視さ

れる展開となりました。2月上旬から中旬にかけては、予想を上回るISM製造業景気指数や雇用統計など米国経済指標が市場に安心感を与える場面が見られたものの、その後は新型コロナウイルスの感染が中国以外の国・地域にも拡大したことから今後の世界経済や企業業績に対する不透明感が強まり、株式市場は大きく下落して期末を迎えました。

## 為替市場

当期にドルは円に対して上昇しました。

期初から2019年10月下旬にかけては米中貿易交渉進展への期待から円安ドル高となりましたが、その後は年末まで狭いレンジでの推移が続きました。2020年1月には米国とイランの対立激化を受けて乱高下する場面がありましたが、その後は再び落ち着いた動きとなりました。

## 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

た。2月下旬から3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて円高ドル安が進みましたが、3月中旬以降は今後の景気見通しに対する不透明感などからドル需要が高まったほか、手元に現金を確保するためのドル買いも強まり、円安ドル高が進行する展開となりました。

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。当期は石油精製事業を手掛けるPBF Energy、航空機部品メーカーTriumph Group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

感染が拡大している新型コロナウイルスについては、その影響が短期的なものにとどまるのか、それとも企業のサプライチェーンに長期にわたって大きな損失を与えることになるのか先行きを見極めることが重要であると考えています。運用担当者は個別企業の銘柄選択に注力しており、投資家心理の悪化によって企業のファンダメンタルズから株価が乖離して調整する局面は、優良な銘柄を組み入れる好機であると考

えています。また米国では新型コロナウイルスの感染拡大に加えて4年に1度の大統領選挙を控え、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予想されます。当ファンドでは各業界内での競争力や財務内容の強みを把握した上で、十分に割安であると判断した銘柄に厳選して投資を行っています。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

(2019年9月26日～2020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	0.054%	(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、10,755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)	(0.007)	
(b) その他費用	4	0.042	(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)	(0.042)	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	10	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

(2019年9月26日から2020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	455	1,220	1,533 ( 66)	2,914 ( 204)

(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	8	118	1	17
		KITE REALTY GROUP TRUST	3	35	1	17
		PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	3	63
			7	139	1	20

(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(2019年9月26日から2020年3月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	453,057千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	756,264千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.59

(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

(2019年9月26日から2020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

(2020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	25	23	95	10,563	資本財
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	79	70	39	4,357	素材
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	191	120	48	5,415	自動車・自動車部品
AMERIS BANCORP	—	36	78	8,703	銀行
APOGEE ENTERPRISES INC	44	41	76	8,472	資本財
AVAYA HOLDINGS CORP	—	81	76	8,553	ソフトウェア・サービス
AXOS FINANCIAL INC	73	59	101	11,276	銀行
BANC OF CALIFORNIA INC	112	62	50	5,575	銀行
BELDEN INC	40	16	55	6,150	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BENCHMARK ELECTRONICS INC	30	34	61	6,833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSG SYSTEMS INTL INC	25	10	39	4,359	ソフトウェア・サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	9	4	79	8,788	ソフトウェア・サービス
PRIMO WATER CORP	161	105	90	10,049	食品・飲料・タバコ
HELEN OF TROY LTD	13	9	117	13,068	耐久消費財・アパレル
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	101	—	—	—	エネルギー
GATX CORP	26	19	113	12,562	資本財



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	
HANCOCK WHITNEY CORP	—	30	55	6,209	銀行
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	211	151	27	3,031	エネルギー
HOULIHAN LOKEY INC	—	21	99	11,041	各種金融
INDEPENDENT BANK CORP/MA	28	17	96	10,743	銀行
INGREDION INC	10	8	55	6,201	食品・飲料・タバコ
INTEGER HOLDINGS CORP	21	15	77	8,602	ヘルスケア機器・サービス
KBR INC	—	36	65	7,263	ソフトウェア・サービス
KENNAMETAL INC	63	50	83	9,304	資本財
MAGELLAN HEALTH INC	32	22	85	9,476	ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	—	9	25	2,867	資本財
MEDNAX INC	54	38	37	4,169	ヘルスケア機器・サービス
MEREDITH CORP	39	38	50	5,575	メディア・娯楽
NATIONAL GENERAL HLDGS	—	48	76	8,539	保険
OLIN CORP	83	55	56	6,309	素材
OWENS & MINOR INC	140	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PBF ENERGY INC-CLASS A	73	44	27	3,007	エネルギー
PNM RESOURCES INC	39	31	104	11,640	公益事業
PARTY CITY HOLDCO INC	190	—	—	—	小売
PATTERSON-UTI ENERGY INC	151	—	—	—	エネルギー
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	44	36	88	9,888	小売
PHOTRONICS INC	75	44	45	5,020	半導体・半導体製造装置
PREMIER INC-CLASS A	—	35	101	11,282	ヘルスケア機器・サービス
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	11	7	57	6,443	素材
RENASANT CORP	60	47	93	10,412	銀行
SANDERSON FARMS INC	—	2	34	3,798	食品・飲料・タバコ
SEMTECH CORP	34	25	96	10,732	半導体・半導体製造装置
SKECHERS USA INC-CL A	57	36	83	9,320	耐久消費財・アパレル
SKYWEST INC	36	27	68	7,560	運輸
STEELCASE INC-CL A	44	47	47	5,295	商業・専門サービス
STERLING BANCORP/DE	86	77	69	7,729	銀行
SYNNEX CORP	15	6	48	5,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCF FINANCIAL CORP	51	38	86	9,584	銀行
TERADYNE INC	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEREX CORP	73	60	75	8,443	資本財
TOWER INTERNATIONAL INC	66	—	—	—	自動車・自動車部品
TRIUMPH GROUP INC	82	38	19	2,208	資本財
TUPPERWARE BRANDS CORP	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VERINT SYSTEMS INC	24	12	50	5,576	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	19	55	6,173	銀行
HOME BANCSHARES INC	103	85	101	11,234	銀行
TERADATA CORP	24	25	49	5,538	ソフトウェア・サービス
JANUS HENDERSON GROUP PLC	74	56	76	8,515	各種金融
CADENCE BANCORP	91	—	—	—	銀行
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3,174 49	2,030 51	3,498 —	388,879 <85.7%>

(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) ー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	60	6,688	1.5	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	10	12	59	6,617	1.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	11	7	77	8,617	1.9	
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	6	87	9,775	2.2	
合計	口数・金額	21	33	285	31,699	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<7.0%>	

(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3月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 388,879	% 84.5
投資証券	31,699	6.9
コール・ローン等、その他	39,724	8.6
投資信託財産総額	460,302	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(423,112千円)の投資信託財産総額(460,302千円)に対する比率は91.9%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3月25日における邦貨換算レートは1米ドル=111.16円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	460,302,807円
コール・ローン等	33,466,515
株式(評価額)	388,879,642
投資証券(評価額)	31,699,274
未 収 入 金	5,813,948
未 収 配 当 金	443,428
(B) 負 債	6,353,270
未 払 金	6,353,182
未 払 利 息	88
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	453,949,537
元 本	691,007,708
次 期 繰 越 損 益 金	△237,058,171
(D) 受 益 権 総 口 数	691,007,708口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.569円

(注1) 元本の状況

期首元本額	872,960,530円
期中追加設定元本額	10,470,033円
期中一部解約元本額	192,422,855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ル株ファンドBコース (為替ヘッジなし)	675,540,307円
イーストスプリング米国小型厳選バリュール株ファンドAコース (為替ヘッジあり)	15,467,401円

(注2) 1口当たり純資産額は0.6569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2019年9月26日 至2020年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,324,342円
受 取 配 当 金	6,332,046
受 取 利 息	4,502
支 払 利 息	△ 12,206
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△237,950,535
売 買 益	60,994,027
売 買 損	△298,944,562
(C) 信 託 報 酬 等	△ 348,921
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△231,975,114
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,200,456
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,736
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 17,327,249
(H) 計 (D + E + F + G)	△237,058,171
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△237,058,171

(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。