



イーストスプリング 新興国スタープレイヤーズ

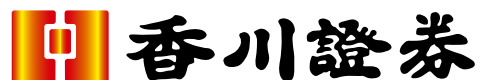
追加型投信／海外／株式



モーニングスターアワード
ファンド オブ ザ イヤー2019,2020
ESG型 部門 **優秀ファンド賞 受賞**

※「モーニングスターアワード ファンド オブ ザ イヤー2019,2020」につきましては、最終ページをご覧ください。

「投資信託説明書(交付目論見書)」のご請求、お申し込みは



香川証券株式会社
金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第3号
加入協会 日本証券業協会

設定・運用は



イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第379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

—イノベーションを加速させ、
社会の発展に貢献する—

このような企業理念を持ち、社会にインパクトある革新をもたらす
「スタープレイヤー企業」が時代をけん引してきました。
独自の着眼点により、無数にある企業の中から
「スタープレイヤー企業」を見つけ出し投資します。

キャッシュレス

スマートフォンの普及などから、
新興国ではキャッシュレスでの
決済が当たり前になっています。



Eコマース

様々な分野で、いつでもどこでも
欲しいものをネットで購入し、
自宅に届くサービスが始まっています。



教育

遠隔地や家庭環境で学校に通えない
子供たちでも教育を受けられる
インフラが整備されています。



テクノロジー

5Gや自動運転等、ハイテク製品の
高度化に伴い、半導体などの
テクノロジーの進化が加速しています。



新興国

イノベーション

スマートシティ

環境に配慮しながら生活の質を高める、
持続可能な街づくりが始まっています。





2000



フィンテック

金融の分野でもネットで決済・送金
など出来るサービスが広がっています。



1990



スマートフォンへの進化



インターネットの普及



1980



携帯電話の登場



1970



コンビニエンスストアの
24時間営業化



1960



電力・エネルギー
消費が拡大



新興国 × ESG

世界が注目するESG投資

ESG投資とは、業績や財務指標だけではなく、環境・社会・ガバナンス(企業統治)への取り組みにも着目して、企業を選別する投資手法です。

近年、世界中の機関投資家のみならず、個人投資家の間でも広がりを見せています。

Environment 【環境】

- 二酸化炭素削減への取り組み
- 資源効率化の取り組み
- 生物多様性の保護 など

E

S

Social 【社会】

- 人権問題への対応
- 女性の活躍推進
- 労働環境の改善
- 地域社会への貢献 など

G

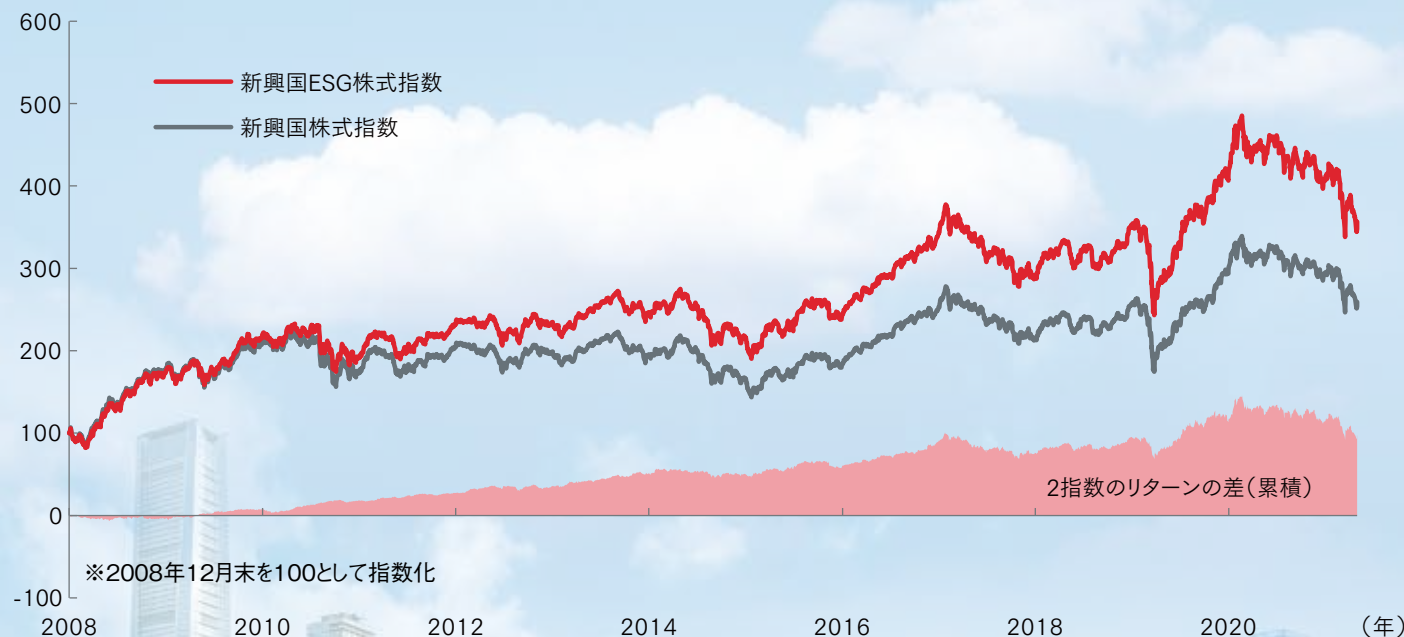
Governance 【ガバナンス(企業統治)】

- 役員の多様性
- 利害関係者との対話
- 透明性の確保 など

有効性を発揮する新興国株式へのESG投資

- 近年の機関投資家によるESG投資の拡大は、新興国企業においてもESGへの取り組みを促進させると考えられます。
- これまでESG投資の有効性は、相対的にESGへの取り組みが未成熟な企業が多い新興国市場において確認されてきています。

新興国の株式市場におけるESG投資のパフォーマンス寄与の推移(2008年12月末～2022年4月末、日次)



出所:Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

新興国株式指数:MSCI Emerging Markets Index(ネット・トータル・リターン、米ドルベース)、新興国ESG株式指数:MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index(ネット・トータル・リターン、米ドルベース)。

※上記はMSCIのESG指数であり、当ファンドのESGの活用方法とは異なります。

新興国 × 運用力

1

欧州富裕層が認めた運用力

マザーファンドの運用を担当するフォントベル・アセット・マネジメントAGは、スイスのチューリッヒに拠点を置くプライベートバンクを中心としたグループの中核運用会社です。
運用実績が評価され、欧州の富裕層を中心に運用資産が拡大しています。

2

成長が持続する「スタープレイヤー企業」を厳選して投資

高い収益力(投下資本利益率)と競争優位性に加え、ESG理念を兼ね備えたスタープレイヤー企業を特定し、
株価の上昇余地が見込まれる約30~50銘柄に厳選して投資します。

3

長期で世界トップクラスのパフォーマンス

当ファンドの類似運用戦略のパフォーマンスは、同じカテゴリー内でのトータルリターンが
過去10年で上位5%以内に位置しています。(2022年4月末時点)

*類似運用戦略のパフォーマンスについては、12ページをご参照ください。

Vontobel

フォントベル・アセット・マネジメントAG

運用チームの投資哲学

企業の投下資本利益率の改善と株価動向には
強い正の相関が見られる

フォントベル・アセット・マネジメントAGは1988年に設立されたグローバルに展開する資産運用会社です。戦略ごとに専門性をもった運用チームを配するマルチ・ブティック・アプローチによって、株式、債券およびマルチアセットのアクティブ運用を行っています。

世界展開



18都市

従業員



440名以上

運用資産総額*



約1,429億
スイスフラン
(約17.9兆円)

当ファンドの実質的な運用は、スイスのチューリッヒに拠点を置く、16年の平均業界経験年数を有する24名のサステイナブル株式戦略に強みを持つ運用チームが行います。

出所:フォントベル・アセット・マネジメントAGのデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。2021年12月末時点。

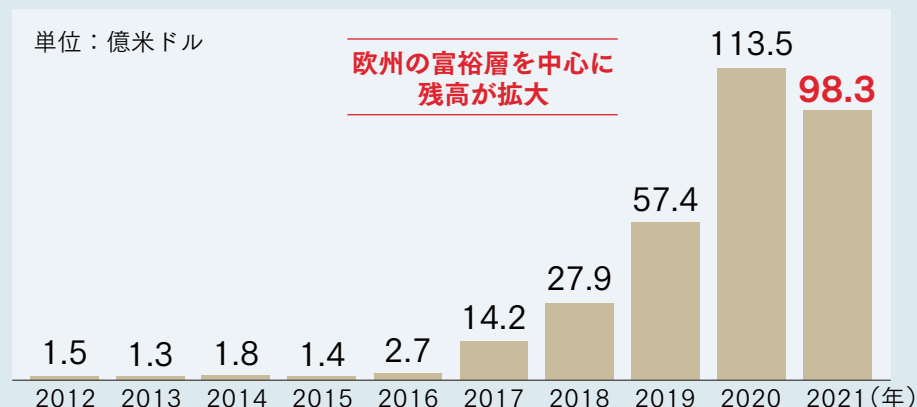
*1スイスフラン=125.76円で計算、運用資産総額には助言も含まれます。 ※上記データは、マザーファンドの運用チームの紹介のために表示しているものであり、戦略の勧誘を目的としたものではありません。



(写真:マザーファンドの運用チーム)

当ファンドの類似運用戦略の運用資産総額の推移(2012年～2021年)

単位: 億米ドル



VIEWPOINTS

着眼点 1

企業の収益力を測るものさし：投下資本利益率

企業は自己資本に加えて有利子負債も含めた資金(投下資本)で事業を行っています。また、本来の企業の収益力は、最終利益の水準ではなく事業からの利益(営業利益)の水準によるものと考えます。そのため、「投下資本利益率(ROIC*)」を用いることが本当の稼ぐ力を分析するものさしとして注目されています。

■ 投下資本利益率のイメージ図

流動資産・固定資産等を使って事業を行い、利益を生み出す

営業利益
(税引き後)



事業を行うための資金

投下資本
(有利子負債+自己資本)



投下資本
利益率
(ROIC)

*ROICはReturn on Invested Capitalの略。

※上記はイメージ図であり、すべてのケースに当てはまるものではなく、また実際の数値に基づくものではありません。

新興国・地域の企業の中には
同じ業種の代表的な先進国企業と
比較しても高い収益力を誇る企業が存在しています。

■ 同業種における投下資本利益率の水準比較

(5年間の平均値:2017年5月~2022年4月)

業 種	新興国・地域	先進国(海外)	日本
 半導体・半導体製造装置	TSMC/台湾 セミコンダクター 20.9%	インテル 15.8%	ローム 4.6%
 ソフトウェア・サービス	ナイス 6.8%	セールスフォース 3.0%	NTTデータ 6.2%
 小売(Eコマース)	アリババ・グループ・HD 7.1%	アマゾン・ドット・コム 10.3%	楽天 4.0%
 家庭用品・パーソナル用品(化粧品)	LG生活健康 17.5%	P&G 12.9%	資生堂 5.8%

※業種はGICS基準。

出所:Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

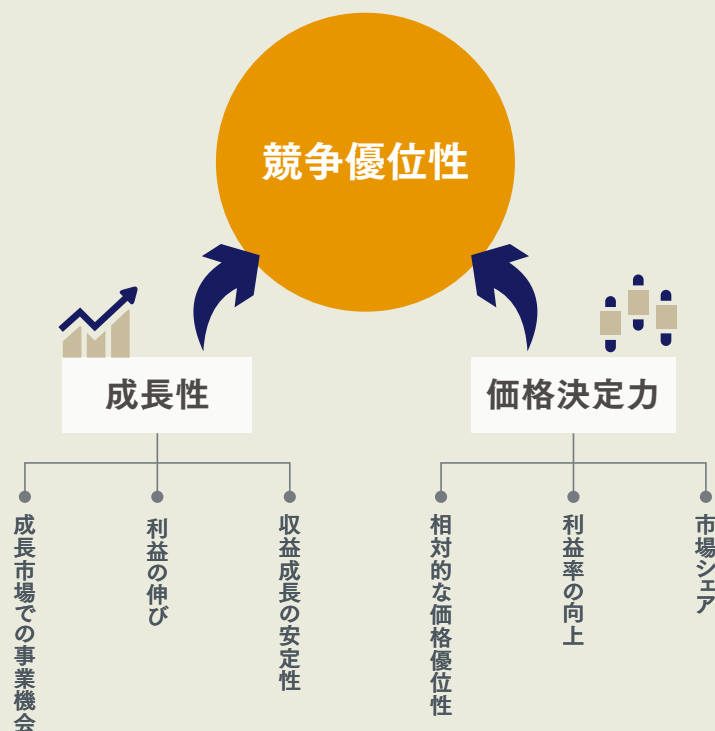
※企業名は、イーストスプリング・インベストメンツが翻訳したものであり、発行体の正式名称と異なる場合があります。

上記はROICを説明するため、各業界の主な企業を例示したものであり、当該企業の株式について、将来における組み入れの約束や、売買を推奨するものではありません。

高い投下資本利益率 を支える 競争優位性

将来にわたって高い「投下資本利益率」を維持するには、
業界内で「競争優位性」を持つことが重要になり、
各業界に適した評価項目を用いて分析することが適切と考えます。

競争優位性の源泉の一例



出所:フォントベル・アセット・マネジメントAGの資料に基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。
※上記は評価項目の一部を抽出したものでありすべての項目を網羅するものではありません。

各セクターの評価の一例

ITセクターの競争優位性の評価

成長性	成長市場での事業機会があるか、今後も利益の伸びが期待できるか
価格決定力	市場で高いシェアを持ち、相対的な価格優位性があるか
利益率の改善	景気サイクルに関わらず利益率の維持・改善が可能か

資本財セクターの競争優位性の評価

成長性	フリーキャッシュフローを活かした事業成長が期待できるか
価格決定力	優位な価格水準を維持するためのブランド力や技術力を持っているか
コスト優位性	営業利益率の拡大・維持につながる、資材調達、製造過程の効率化によるコスト管理や高い設備稼働率を実現できているか

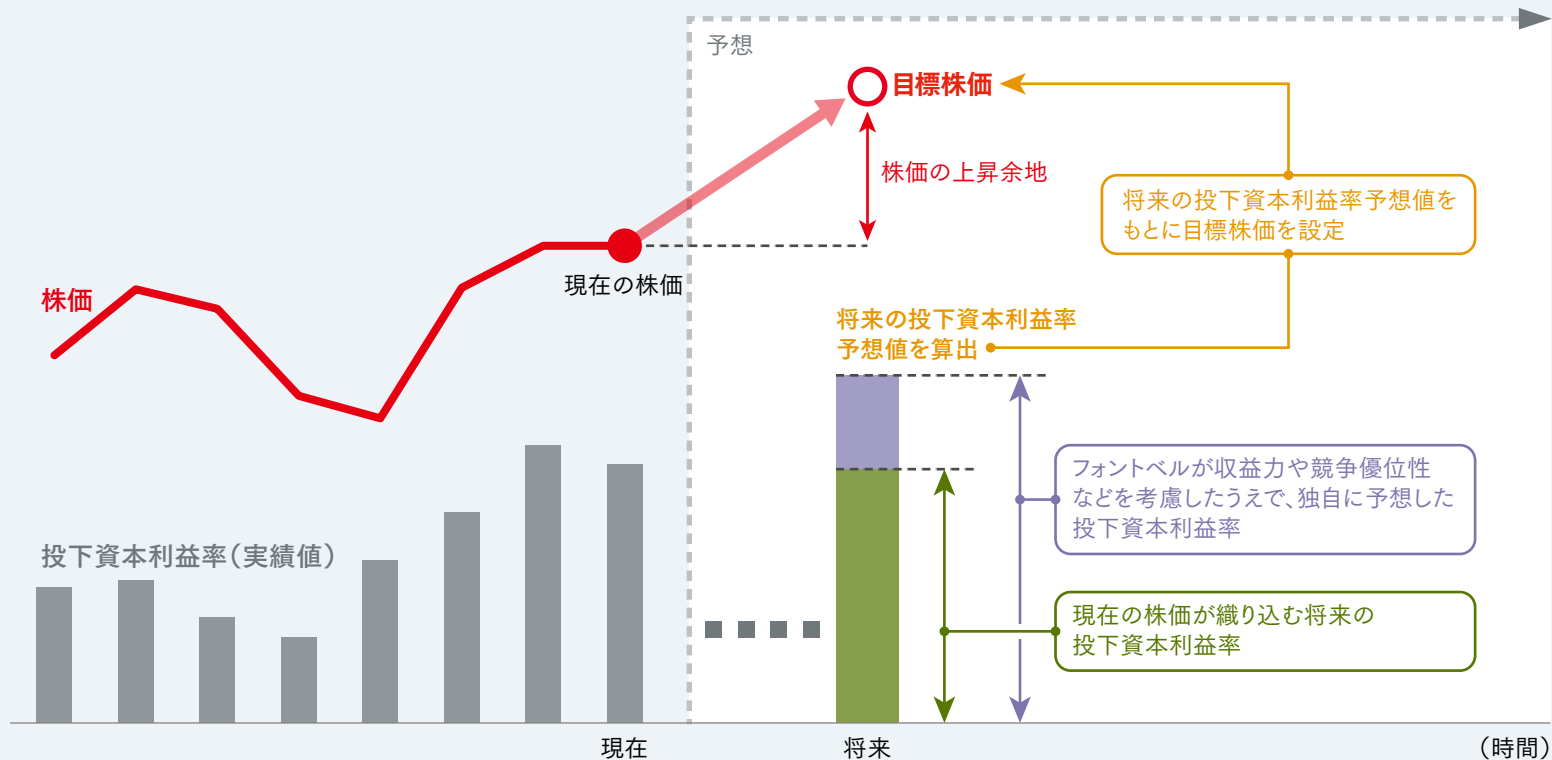
VIEWPOINTS

着眼点 2

株価の上昇余地

- ・独自のモデルに基づき、将来の投下資本利益率予想値を算出し、目標株価を設定します。
- ・現在の株価水準から一定以上の株価上昇が期待できる銘柄を厳選します。

株価の上昇余地の分析(イメージ図)



※上記は運用手法をイメージしていただくための図です。すべてのケースに当てはまるものではなく、また実際の数値に基づくものではありません。

VIEWPOINTS

着眼点 3

独自のESGスコアリングによるリスクマネジメント

- ・各業界ごとのESG評価項目について、社外の情報も活用しつつ独自の評価を行い、各企業のリスクを定量的に分析します。

ESG評価の関連概念図

環境マネジメント・システム

- ▶ 環境へのインパクトの管理、KPI(重要業績評価指標)の開示

環境効率の高いオペレーション

- ▶ 資源効率を意識した生産活動

プロダクトスチュワードシップ

- ▶ 製品のライフサイクル全体にわたり安全等を管理し、それらのリスクを最小限に抑える責任



Environment
【環境】

Social
【社会】

Governance
【ガバナンス(企業統治)】

従業員とのリレーション

- ▶ 労働問題の有無、就業規則の遵守と管理

地域社会の経済発展

- ▶ 地域社会の経済発展に貢献することを標榜し、取り組みを行っているか

サプライチェーン

- ▶ サプライチェーンにおけるESGリスクの適切な管理



取締役会の健全性

- ▶ 経営と執行の分離、取締役会の独立性

株主権利

- ▶ 支配株主や買収防衛策の有無

役員報酬

- ▶ 報酬委員会の独立性や報酬方針の透明性

出所:フォントベル・アセット・マネジメントAGの資料に基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

※上記はESGの評価項目について例示をもとに分かりやすく説明したものであり、すべてを網羅するものではありません。

VIEWPOINTS

着眼点 3

独自のESGスコアリングによるリスクマネジメント

- ・企業担当アナリストによるESGのスコアリングに対して、専任ESGアナリストがレビュー・精査を行います。
- ・ESGへの取り組みが脆弱な企業への投資を回避することで、意図せざるリスクを軽減します。



運用チームのESGによるリターン創出の考え方

✓ ESG分析によるリターン創出は**ESGスコアが良い企業を集めることではなく、ESG理念を持たない、経営に活かされていない企業を避けること**により生まれる。

✓ これが中長期の安定的なパフォーマンスにおいて重要な「想定外のショックを避けること」につながる。

✓ 運用チームのESG分析は、この「想定外のショックを避けること」を主たる目的としている。

✓ 投資案件に影響されないESG専任アナリストが、企業のESGパフォーマンスを適正に評価するための独立した視点を提供

✓ 特に新興国企業においては外部情報に加え、企業との直接の対話が重要

✓ 各業界のESG評価項目について定量的に分析し、一定の基準に満たない企業を排除

出所: フォントベル・アセット・マネジメントAGの資料に基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

※ 上記はESGの評価項目について例示をもとに分かりやすく説明したものであり、すべてを網羅するものではありません。

(ご参考)類似運用戦略のパフォーマンス

当ファンドの類似運用戦略は、長期で参考指数を上回る良好なパフォーマンスとなっています。

■ 類似運用戦略と参考指数の推移* (2011年7月末～2022年4月末、月次)



■ 類似運用戦略のカテゴリー内トータルリターン 순위 (2022年4月末時点)

過去10年
21位/463本
過去7年
62位/581本
過去5年
237位/648本

出所: Morningstar Directのデータに基づきイーストスプリング・インベス
メンツ作成。

※2022年4月末時点。

※上記のカテゴリー内トータルリターンはサステイナブル新興国株式戦略の
オールデストシェアクラスについて記載しています。

※カテゴリー=グローバルモーニングスターカテゴリー「グローバル新興国
株式」、投資地域=グローバル新興国市場

当該評価は過去の一定期間の実績を分析したものであり、将来の運用
成果等を保証するものではありません。

出所: フォントベル・アセット・マネジメントAG、Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベスメンツ作成。

*上記類似運用戦略は、当ファンドと同一の投資戦略および運用プロセスに従って、フォントベル・アセット・マネジメントAGが運用するサステイナブル・エマージング・マーケット・リーダーズ戦略(米ドルベース)のコンポジットの実績から当ファンドの運用管理費用(信託報酬、年率1.98%)を控除したものです(購入時の手数料は考慮していません)。また、「参考指数(MSCI Emerging Markets Index(ネット・トータル・リターン、米ドルベース))」については、購入時の手数料、運用報酬等は考慮していません。当該参考指数は類似運用戦略の参考指数であり、当ファンドのベンチマークでも参考指数でもありません。類似運用戦略では2013年以降にESG基準によるスクリーニングを導入しています。

(注)上記は類似運用戦略の過去の実績を示したものであり、当ファンドのものではありません。また、類似運用戦略ならびに当ファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。

※コンポジットとは、類似の投資戦略、投資方針に基づいて運用される1つ以上のファンドの運用実績を加重平均してまとめたもので、投資戦略ごとの運用実績を表すために用いられます。

「スタープレイヤー企業」を厳選する運用プロセス

運用チームでは、企業の真の稼ぐ力（投下資本利益率、ROIC）に着目し、体系的なスクリーニングとファンダメンタルズ分析によって、銘柄を選定しています。

▶ 運用プロセス



▶ 銘柄選定のポイント

- ① 投下資本利益率(ROIC) 各業界内において上位1/4に入る企業を選別
- ② 業界内での競争優位性 企業の成長性や価格競争力などをスコアリングし、各業界内において総合力で上位1/4に入る企業を抽出
- ③ 株価の上昇余地 企業の本源的価値を計測し、現在の株価から上昇余地が大きいと見込まれる銘柄を分析
- ④ ESG理念
 - ・運用委託先であるフォントベル・アセット・マネジメントAGが独自に設定した基準に合致しているかを確認
 - ・業種ごとにESGの評価ウェイトの配分を変更してスコアリングし、一定水準に達しない企業を除外

運用プロセスの一貫性の確認およびパフォーマンスの検証のために、ポートフォリオのモニタリングと継続的な分析の実施

※上記の運用プロセスは今後変更される場合があります。

マザーファンドの概要 (2022年4月末現在)

販売用資料

組入上位10銘柄

	銘柄名	国・地域	業種	比率
1	テンセント・ホールディングス	中国	メディア・娯楽	5.1%
2	バンク・マンディリ	インドネシア	銀行	4.8%
3	TSMC／台湾セミコンダクター(ADR)	台湾	半導体・半導体製造装置	4.4%
4	TSMC／台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.4%
5	HDFC銀行	インド	銀行	3.6%
6	アリババ・グループ・ホールディング	中国	小売	3.5%
7	メディアテック	台湾	半導体・半導体製造装置	3.4%
8	内蒙古伊利実業集団	中国	食品・飲料・タバコ	3.4%
9	インフォシス	インド	ソフトウェア・サービス	3.2%
10	ネットイース	中国	メディア・娯楽	3.2%

※DR(預託証券)とはDepositary Receiptの略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。ADR(米国預託証券)、GDR(グローバル預託証券)。

※比率は、マザーファンドの純資産総額を100%として計算しています。

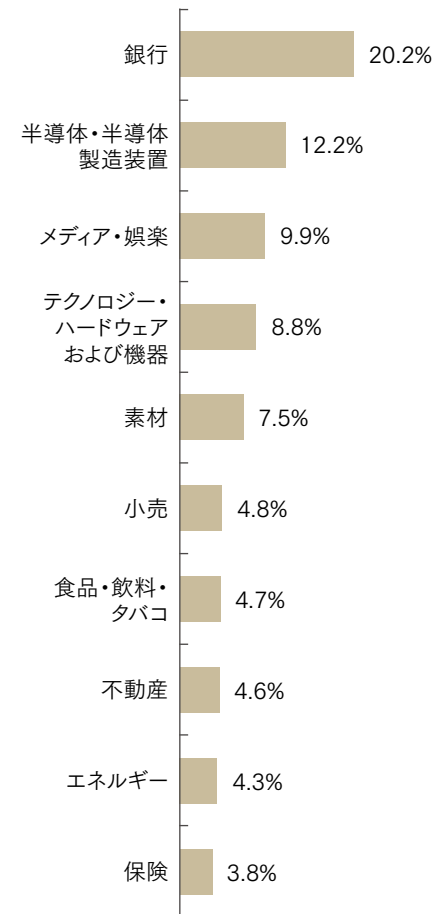
※業種区分は、原則としてMSCI/S&P GICSに準じています(一部イーストスプリング・インベストメンツの判断に基づく分類を採用)。なお、GICSに関する知的財産権は、MSCI Inc.およびS&Pにあります。

※国・地域は、当該銘柄発行者の所在国・地域を記載しています。

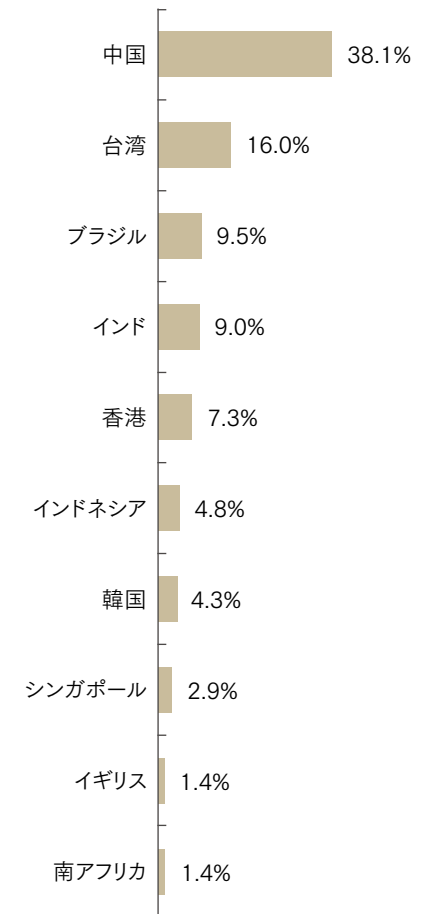
※銘柄名は、イーストスプリング・インベストメンツが翻訳したものであり、発行体の正式名称と異なる場合があります。

※当資料では、個別企業に言及することがありますが、当該企業の株式について組み入れの保証および売買の推奨をするものではありません。

組入上位10業種



組入上位10ヵ国・地域



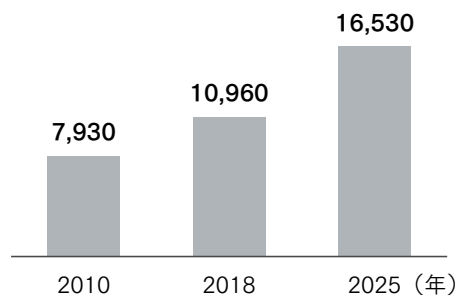
(ご参考)投資事例:ソフトウェア・サービス

販売用資料

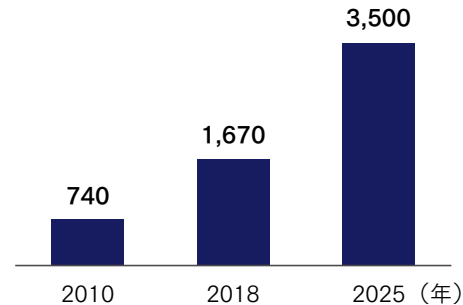
世界的にデジタル化が加速する中で、今後もITサービス向けの支出は増加が続くと予想されています。

インドのITサービス市場規模は2桁成長が見込まれており、世界のITサービス市場をけん引すると予想されています。

■ 世界のITサービス向け支出の推移
(億米ドル、2025年は予測値)



■ インドのITサービス市場規模の推移
(億米ドル、2025年は予測値)



■ 主なITサービス企業の時価総額* (2022年4月末時点)

富士通

約3.9兆円

インフォシス

約11.2兆円

IBM

約15.5兆円

時価総額でインドIT業界第2位

インフォシス

(インド/ソフトウェア・サービス)

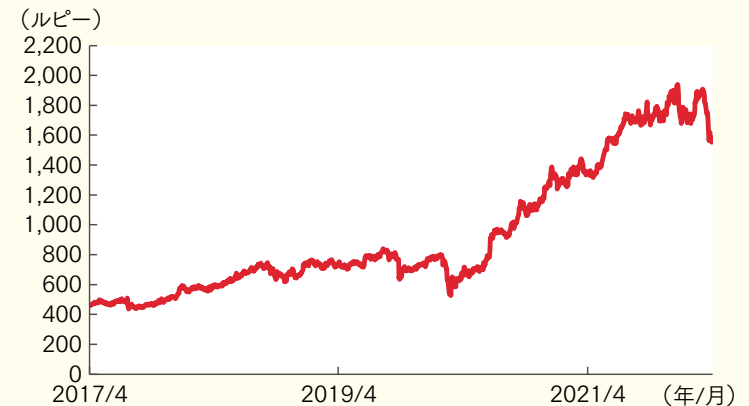


1981年にインドのマハラシュトラ州で設立、現在では世界50カ国以上で事業を展開。ITコンサルティングおよびソフトウェア・サービスを提供するコンピューターサービス会社。売上の6割超を北米が占め、保険、銀行、通信、製造業など幅広い業種に顧客を持つ。フリーキャッシュフロー** (直近12ヵ月) が30億米ドルを超える。

(2022年3月末時点)

※業種はGICS基準。

■ 株価の推移 (2017年4月末～2022年4月末、日次)



出所:インフォシス公表情報、Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

*インフォシス、IBMは2022年4月末時点の為替レートで円換算。

**フリーキャッシュフロー:営業キャッシュフローから設備投資等の投資キャッシュフローを差し引いた額。

※当資料では、個別企業に言及することがありますが、当該企業の株式について組み入れの保証および売買の推奨をするものではありません。

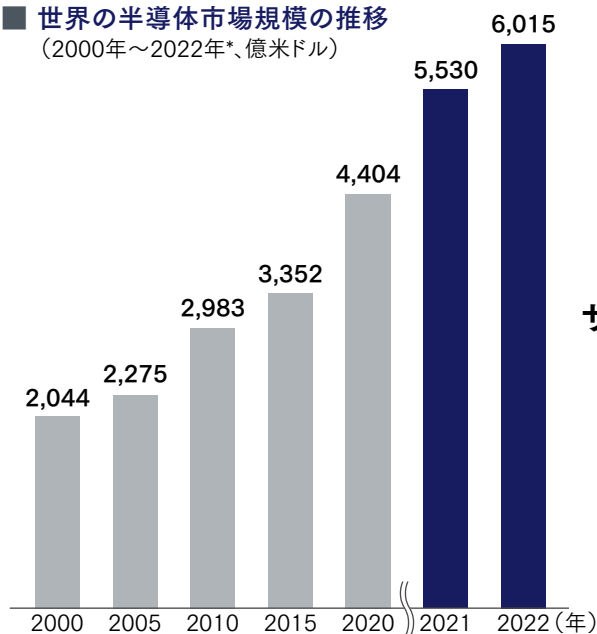
(ご参考)投資事例:半導体

販売用資料

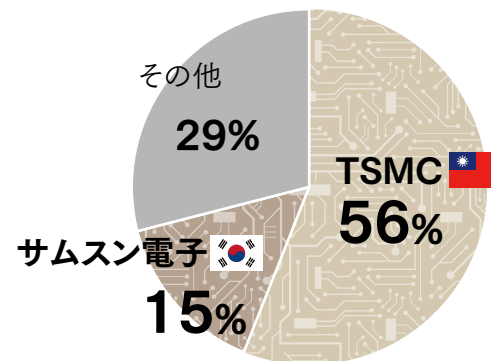
半導体はPCやスマートフォンからスーパーコンピュータまで様々な製品に用途が広がるとともに、その性能は大きく進化し続けています。

TSMCは先進国企業も追いつけない世界トップレベルの技術力を持ち、売上シェアで世界の半導体受託生産の50%以上を占めています。

■ 世界の半導体市場規模の推移
(2000年～2022年*、億米ドル)



■ 半導体受託生産売上シェア
(2021年第4四半期)



テクノロジーの根幹:半導体分野で圧倒的な存在感

TSMC / 台湾セミコンダクター

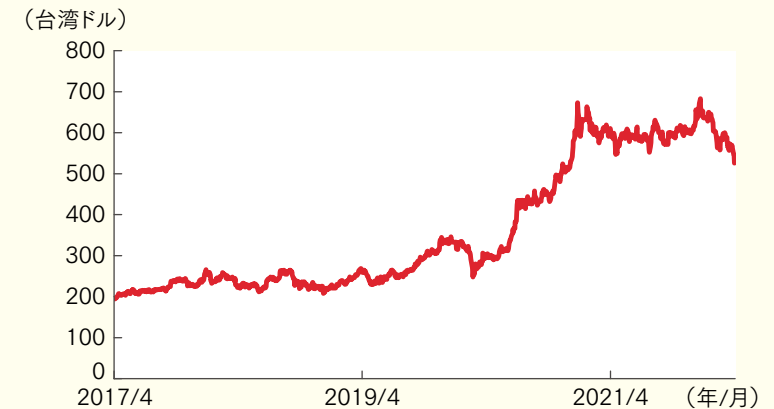
(台湾/半導体・半導体製造装置)



世界最先端の技術を持つ、半導体の受託製造に特化した台湾企業。半導体製造は巨額の設備投資が必要な反面、技術革新が速いため大きな負担となりやすい。同社は半導体の小型・軽量・高機能化を可能とする世界トップレベルの技術力を持ち、顧客の属性に合わせて設計段階から製造まで対応できることが、差別化につながっている。

※業種はGICS基準。

■ 株価の推移 (2017年4月末～2022年4月末、日次)



出所:WSTS日本協議会、Counterpoint Technology Market Research、Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

*2021年以降は予測値。

※当資料では、個別企業に言及することがありますが、当該企業の株式について組み入れの保証および売買の推奨をするものではありません。

ファンドの特色①

1 主として、新興国の株式に投資を行い、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

- ▶ 新興国の企業または新興国において主たる事業を展開する企業の中から、持続的な成長が期待される銘柄に投資を行います。
- ▶ 株式にはDR(預託証券)が含まれます。

DR(預託証券)とは

Depository Receiptの略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

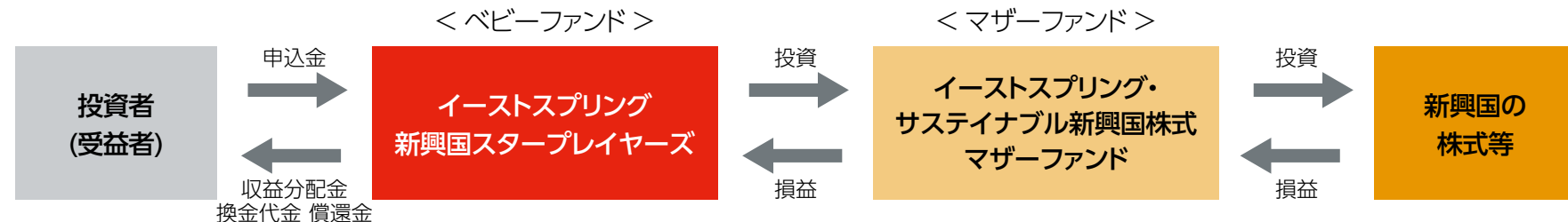
- ▶ 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。

2 株式等の運用は、フォントベル・アセット・マネジメントAGが行います。

- ▶ フォントベル・アセット・マネジメントAGに株式等の運用の指図に関する権限を委託します。
- ▶ スイス・チューリッヒを拠点とする新興国の株式投資およびサステイナブル運用戦略に特化したチームの運用力を最大限に活用します。
- ▶ ESG(環境・社会・ガバナンス)理念に基づくスクリーニングを導入しています。

ファンドの仕組み

- 当ファンドは、ファミリーファンド方式を採用し、「イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド」への投資を通じて、主として新興国の株式に投資します。
- 「ファミリーファンド方式」とは、投資者のみなさまはベビーファンドに投資し、ベビーファンドはその資金を主としてマザーファンドに投資して、その実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。



ファンドの特色②

3 銘柄選定にあたっては、「投下資本利益率」、「業界内での競争優位性」、「株価の上昇余地」、「ESG(環境・社会・ガバナンス)理念」に着目します。

- ▶ 投資対象企業のESGの要素について分析と評価を行い、これらの要素を重視する経営理念(ESG理念)を持つ企業を選別します。
※銘柄選定プロセスについては、本資料の13ページをご参照ください。

4 外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

- ▶ 原則として、対円での為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動による影響を受けます。

5 年2回決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。

- ▶ 原則として、毎年4月24日および10月24日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、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。
- ▶ 分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
※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。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社について

170年以上の歴史を有する英国の 金融サービスグループの一員です。

- イーストスプリング・インベストメンツ株式会社は、1999年の設立以来、日本の投資家のみなさまに資産運用サービスを提供しています。
- イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社は、アジア、アフリカ地域を中心に業務を展開しています。
- 最終親会社グループはいち早くアジアの成長性に着目し、2022年4月末現在、アジアでは15の国や地域で生命保険および資産運用を中心に金融サービスを提供しています。

生命保険部門はアジア最大級

- グループの生命保険部門は、1923年よりアジアにて営業を開始し、現在は13の国や地域に展開しています。うち7市場において業界上位のシェアを誇るアジア保険業界のリーディングカンパニーです。



英国ブルーデンシャル社は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャル社、および英国のM&G社の子会社であるブルーデンシャル・アシュアランス社とは関係がありません。

出所:イーストスプリング・インベストメンツ(シンガポール)リミテッド

A Prudential plc (UK) company 

ファンドのリスク

基準価額の変動要因

投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドは、値動きのある有価証券を実質的な主要投資対象とするため、当ファンドの基準価額は投資する有価証券等の値動きによる影響を受け、変動します。また、外貨建資産に投資しますので、為替変動リスクもあります。したがって、当ファンドは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、投資元本を割込むことがあります。当ファンドの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。

基準価額の変動要因となる主なリスク

株価変動リスク

株式の価格は、内外の政治経済情勢、株式を発行する企業の業績および信用状況等の変化の影響を受け変動します。当ファンドは主に株式に実質的に投資を行いますので、基準価額は株価変動の影響を受けます。

為替変動リスク

当ファンドは、実質的な組入外貨建資産において、原則として対円での為替ヘッジを行いませんので、為替レートの変動の影響を受けます。為替相場が円高方向に変動した場合には、基準価額の下落要因となります。

信用リスク

有価証券の発行者の経営・財務状況やそれらに対する外部評価の変化により、組入れた有価証券の価格が大きく下落し、基準価額の下落要因となる場合があります。

流動性リスク

組入れた有価証券の市場規模が小さく取引量が少ない場合や市場が急変した場合、当該有価証券を希望する時期や価格で売却できないことがあり、基準価額の下落要因となる場合があります。

カントリーリスク

新興国の金融市場は先進国に比べ、安定性、流動性等の面で劣る場合があります。政治、経済、国家財政の不安定要因や法制度の変更等に対する市場感応度が大きくなる傾向があります。これに伴い、投資資産の価格が大きく変動することや投資資金の回収が困難になることがあります。

また、業種により外国人保有制限がある場合には組入れの際に制限を受けることがあります。さらに、新興国の中には、現地の法制度の制約により保有証券が混蔵保管となるため、議決権行使が制約を受けた場合、当ファンドの価値に影響が生じるおそれがあります。

(注) 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- 当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。
- 大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスクや取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。マザーファンドは、複数のベビーファンドの資金を運用する場合があるため、他のベビーファンドからのマザーファンドへの資金流入の動向が、基準価額の変動要因となることがあります。
- 金融商品取引所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(流動性の極端な減少等)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お申込みの受付を取消することがあります。
- 分配金は計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて支払われる場合があるため、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率を示すものではありません。分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。投資者のファンドの購入価額によっては、支払われた分配金の一部または全部が、実質的には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りが小さかった場合も同様です。
- 税制が変更されたときには、基準価額が影響を受ける場合があります。税金の取扱いにかかる関連法令・制度等は将来変更される場合があります。

購 入 単 位	販売会社がそれぞれ別に定める単位とします。詳細については、お申込みの販売会社にお問合せください。
購 入 価 額	お申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購 入 代 金	お申込みの販売会社の定める日までにお支払いください。
換 金 単 位	販売会社がそれぞれ別に定める単位とします。
換 金 価 額	換金の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とします。
換 金 代 金	換金の受付日から起算して原則として6営業日目からお支払いします。
購 入・換 金 申 込 受 付 不 可 日	営業日が以下の日のいずれかにあたる場合は購入・換金のお申込みはできません。 ①ルクセンブルグの金融商品取引所の休場日または銀行休業日 ②チューリッヒの金融商品取引所の休場日または銀行休業日 ③香港の金融商品取引所の休場日または銀行休業日 なお、上記以外に委託会社の判断により、購入・換金申込受付不可日とする場合があります。
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分を当日のお申込分とします。
換 金 制 限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、また信託財産の効率的な運用を維持するため、当ファンドの残高規模、市場の流動性の状況等によっては、一定の金額または純資産総額に対し一定の比率を超える大口の換金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け付けを中止すること、すでに受付けたお申込みの受け付けを取消すこと、またはその両方を行うことがあります。
信 託 期 間	2018年10月26日から2028年10月24日まで
繰 上 償 還	以下のいずれかにあたる場合には、受託会社と合意のうえ、繰上償還を行うことがあります。 ①純資産総額が20億円を下回ることとなった場合 ②受益者のため有利であると認める場合 ③やむを得ない事情が発生した場合
決 算 日	毎年4月24日および10月24日(休業日の場合は翌営業日)
収 益 分 配	原則として毎決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。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。また、受益者と販売会社との契約によっては、税金を差引いた後、無手数料で収益分配金の再投資が可能です。
信 託 金 の 限 度 額	2,000億円
公 告	日本経済新聞に掲載します。
運 用 報 告 書	委託会社は、年2回の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。
課 税 関 係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。益金不算入制度および配当控除の適用はありません。

投資者が直接的に負担する費用

購 入 時 手 数 料	3.85%(税抜3.5%)を上限として販売会社がそれぞれ別に定める率を、お申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額とします。
信 託 財 産 留 保 額	換金の受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。

投資者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)	純資産総額に対して 年率1.98%(税抜1.80%) 計算期間を通じて毎日費用として計上され、日々の基準価額に反映されます。信託財産からは毎計算期末または信託終了時に支払われます。 ＜運用管理費用(信託報酬)の配分＞ <table><tr><td>委託会社</td><td>販売会社</td><td>受託会社</td></tr><tr><td>年率1.100%(税抜1.00%)</td><td>年率0.825%(税抜0.75%)</td><td>年率0.055%(税抜0.05%)</td></tr></table>			委託会社	販売会社	受託会社	年率1.100%(税抜1.00%)	年率0.825%(税抜0.75%)	年率0.055%(税抜0.05%)
委託会社	販売会社	受託会社							
年率1.100%(税抜1.00%)	年率0.825%(税抜0.75%)	年率0.055%(税抜0.05%)							
その他の費用・手数料	信託事務の処理等に要する諸費用(監査費用、目論見書および運用報告書等の印刷費用、公告費用等)は、純資産総額に対して年率0.10%を上限とする額が毎日計上され、日々の基準価額に反映されます。信託財産からは毎計算期末または信託終了時に支払われます。また、組入有価証券の売買時の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等についても信託財産から支払われます。 「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を表示することができません。								

※委託会社の報酬には、マザーファンドの運用の委託先への報酬が含まれます。

※投資者のみなさまが負担する費用の合計額は、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社およびファンドの関係法人 委託会社およびその他の関係法人の概要は以下の通りです。

委 託 会 社	イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 当ファンドの委託会社として信託財産の運用業務等を行います。
受 託 会 社	三菱UFJ信託銀行株式会社 当ファンドの受託会社として信託財産の保管・管理業務等を行います。
販 売 会 社	販売会社に関しては、以下の委託会社の照会先までお問合せください。 イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 TEL.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/ 当ファンドの受益権の募集の取扱いおよび販売、換金に関する事務、収益分配金・換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

当資料に関してご留意いただきたい事項

当資料に関してご留意いただきたい事項

- ◆当資料は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社が、当ファンドの参考となる情報の提供およびその内容やリスク等を説明するために作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- ◆当資料は、信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしもその正確性、完全性を保証するものではありません。
- ◆当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。
- ◆当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- ◆Morningstar Directのデータや情報について:©2021 Morningstar. All Rights Reserved.
ここに含まれる情報は、(1)Morningstar及び／またはそのコンテンツ提供者の専有情報であり、(2)複写または配布してはならず、(3)正確性、完全性または適時性を保証するものではありません。Morningstarもコンテンツ提供者も、本情報の使用から生ずる、いかなる損害または損失についても責任を負いません。過去の実績は将来の成果を保証するものではありません。

投資信託のお申込みに際してご留意いただきたい事項

- ◆投資信託は、預貯金および保険契約ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護および補償の対象ではありません。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。
- ◆過去の実績は、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ◆投資信託は、株式、公社債等の値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、ご購入時の価額を下回ることもあり、投資元本が保証されているものではありません。これらに伴うリスクおよび運用の結果生じる損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。
- ◆ご購入の際は、あらかじめ販売会社がお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む)の内容を必ずご確認ください。投資のご判断はご自身でなさいますようお願いいたします。



モーニングスターアワード ファンド オブ ザ イヤー2019,2020について

Morningstar Award “Fund of the Year 2019,2020”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的財産権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc.に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。ESG型 部門は、2019年12月末においては当該部門に属するファンド103本の中から、また、2020年12月末においては当該部門に属するファンド129本の中から選考されました。

※ MSCI指数はMSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は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。

※ 業種区分は、原則としてMSCI/S&P GICSに準じています。GICSに関しての知的財産権は、MSCI Inc.およびS&Pにありま