

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／内外／株式	
信 託 期 間	2021年2月25日から2031年6月20日まで	
運 用 方 針	信託財産の積極的な成長を目指した運用を行います。	
主 要 投 資 対 象	当 ファ ン ド	シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド受益証券およびシュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド	日本を除くアジアパシフィック諸国の株式とします。 コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド	我が国の株式とします。 コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組 入 制 限	当ファンドのマザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時（毎月20日）。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価損を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。なお、収益分配を行わないことがあります。	

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内1-8-3
丸の内トラストタワー本館21階
<http://www.schroders.co.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・ 投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
 - ・ 受 付 時 間 9:00～17:00(土・日・祝日は除く)

シュローダー・ アジアパシフィック E S Gフォーカス・ファンド (予想分配金提示型)

運用報告書(全体版)

第47期（決算日	2025年1月20日）
第48期（決算日	2025年2月20日）
第49期（決算日	2025年3月21日）
第50期（決算日	2025年4月21日）
第51期（決算日	2025年5月20日）
第52期（決算日	2025年6月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
さて、「シュローダー・アジアパシフィックE S Gフォーカス・ファンド（予想分配金提示型）」は、2025年6月20日に第52期の決算を行いました。
ここに、謹んで過去6ヵ月間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。

Schroders
シュローダー・インベストメント・マネジメント

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	参 考 指 数*			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
23期(2023年1月20日)	9,735	0	3.5	38,363.30	0.2	99.1	182
24期(2023年2月20日)	9,978	0	2.5	39,240.85	2.3	99.0	178
25期(2023年3月20日)	9,340	0	△ 6.4	37,604.56	△ 4.2	98.9	166
26期(2023年4月20日)	9,768	0	4.6	39,605.09	5.3	98.2	164
27期(2023年5月22日)	9,989	0	2.3	40,372.34	1.9	98.3	148
28期(2023年6月20日)	10,435	100	5.5	43,429.50	7.6	99.0	148
29期(2023年7月20日)	10,152	0	△ 2.7	42,700.42	△ 1.7	99.0	142
30期(2023年8月21日)	9,968	0	△ 1.8	41,788.19	△ 2.1	99.0	137
31期(2023年9月20日)	10,372	0	4.1	43,973.97	5.2	98.8	136
32期(2023年10月20日)	9,916	0	△ 4.4	42,229.34	△ 4.0	99.0	130
33期(2023年11月20日)	10,366	0	4.5	44,267.19	4.8	98.9	136
34期(2023年12月20日)	10,219	0	△ 1.4	43,491.44	△ 1.8	98.3	94
35期(2024年1月22日)	10,425	0	2.0	44,616.35	2.6	97.8	94
36期(2024年2月20日)	10,746	100	4.0	47,307.74	6.0	100.1	65
37期(2024年3月21日)	10,889	100	2.3	48,616.05	2.8	99.5	66
38期(2024年4月22日)	10,543	100	△ 2.3	47,924.07	△ 1.4	99.4	64
39期(2024年5月20日)	11,255	200	8.7	52,529.51	9.6	99.2	63
40期(2024年6月20日)	11,109	200	0.5	53,161.69	1.2	99.2	62
41期(2024年7月22日)	10,918	200	0.1	53,810.15	1.2	100.3	61
42期(2024年8月20日)	10,229	0	△ 6.3	50,214.92	△ 6.7	98.2	68
43期(2024年9月20日)	10,205	0	△ 0.2	49,513.74	△ 1.4	98.8	61
44期(2024年10月21日)	10,808	100	6.9	53,638.50	8.3	98.0	61
45期(2024年11月20日)	10,662	100	△ 0.4	53,459.91	△ 0.3	99.5	62
46期(2024年12月20日)	10,750	100	1.8	53,512.35	0.1	97.8	71
47期(2025年1月20日)	10,521	0	△ 2.1	52,446.63	△ 2.0	98.1	60
48期(2025年2月20日)	10,435	100	0.1	53,869.08	2.7	100.2	56
49期(2025年3月21日)	10,332	0	△ 1.0	53,323.98	△ 1.0	98.4	55
50期(2025年4月21日)	9,416	0	△ 8.9	47,828.67	△ 10.3	98.4	50
51期(2025年5月20日)	10,459	100	12.1	53,390.13	11.6	99.4	56
52期(2025年6月20日)	10,476	100	1.1	54,288.95	1.7	98.3	60

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（配当込み、円ベース）です。

当参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（米ドルベース）をもとに、委託会社が定める為替レートで円換算して独自に算出したものです。MSCI Inc. が作成したものではありません。

MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、アジア・パシフィック地域の先進国・新興国で構成されています。

当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数※	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
第47期	(期 首)	円	%		%	%	%
	2024年12月20日	10,750	—	53,512.35	—	97.8	—
	12月末	10,837	0.8	54,339.58	1.5	98.5	—
第48期	(期 末)						
	2025年1月20日	10,521	△ 2.1	52,446.63	△ 2.0	98.1	—
	2025年1月20日	10,521	—	52,446.63	—	98.1	—
第49期	1月末	10,610	0.8	53,456.25	1.9	98.5	—
	(期 末)						
	2025年2月20日	10,535	0.1	53,869.08	2.7	100.2	—
第50期	(期 首)						
	2025年2月20日	10,435	—	53,869.08	—	100.2	—
	2月末	10,119	△ 3.0	52,947.86	△ 1.7	99.0	—
第51期	(期 末)						
	2025年3月21日	10,332	△ 1.0	53,323.98	△ 1.0	98.4	—
	2025年3月21日	10,332	—	53,323.98	—	98.4	—
第52期	3月末	10,202	△ 1.3	52,710.58	△ 1.2	98.2	—
	(期 末)						
	2025年4月21日	9,416	△ 8.9	47,828.67	△ 10.3	98.4	—
第53期	(期 首)						
	2025年4月21日	9,416	—	47,828.67	—	98.4	—
	4月末	9,906	5.2	49,982.62	4.5	98.5	—
第54期	(期 末)						
	2025年5月20日	10,559	12.1	53,390.13	11.6	99.4	—
	2025年5月20日	10,459	—	53,390.13	—	99.4	—
第55期	5月末	10,543	0.8	53,633.73	0.5	98.1	—
	(期 末)						
	2025年6月20日	10,576	1.1	54,288.95	1.7	98.3	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（配当込み、円ベース）です。

当参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（米ドルベース）をもとに、委託会社が定める為替レートで円換算して独自に算出したものです。MSCI Inc. が作成したものではありません。

MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、アジア・パシフィック地域の先進国・新興国で構成されています。

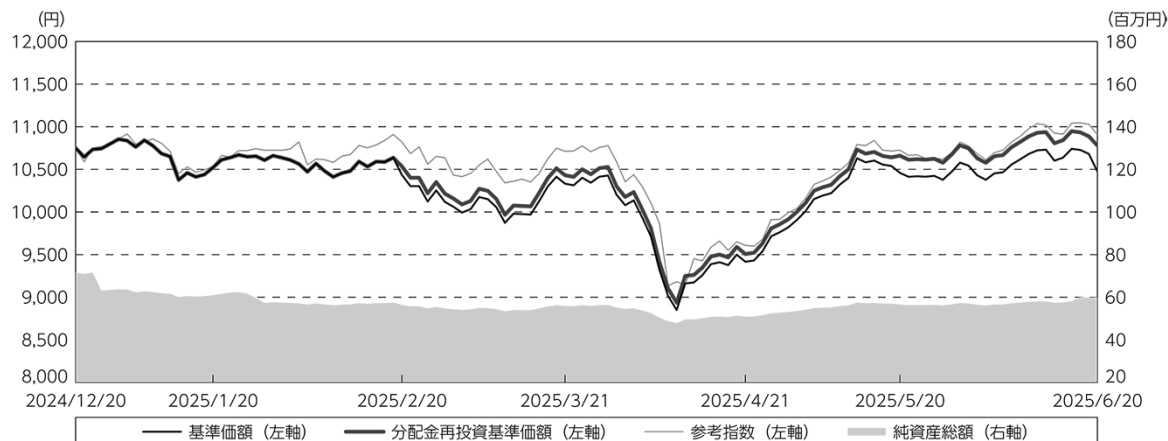
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○運用経過

（2024年12月21日～2025年6月20日）

作成期間中の基準価額等の推移



第47期首：10,750円

第52期末：10,476円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：0.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- (注) 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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2024年12月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（配当込み、円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

当作成期首10,750円でスタートした基準価額は、10,476円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比0.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（配当込み、円ベース）は、1.5%の上昇で、当ファンドは、参考指数を1.2%下回りました。

（シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド）

セクター別では、一般消費財・サービスの銘柄選択がプラス効果となった一方、金融やヘルスケアの銘柄選択はマイナスの影響となりました。国別では、中国の銘柄選択はプラス効果となった一方、インドの銘柄選択はマイナスに影響しました。銘柄別では、中国の玩具メーカーの保有がプラス効果となった一方、インドの製菓メーカーの保有がマイナスの影響となりました。

（シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド）

銘柄選択の効果で、トヨタグループによる T O B が発表された輸送用機器の豊田自動織機、N T T による T O B が発表された情報・通信業の N T T データグループ、国内における I T サービスの業績伸長が確認された電気機器の富士通、株主還元強化の姿勢が評価された建設業の日本電設工業などのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。一方、データセンター投資の減速懸念で利益確定の売りに押された輸送用機器の武蔵精密工業、マクロの不透明感から市場の業績見通しが低下した電気機器のキーエンス、円安に伴う業績の悪影響が嫌気された小売業のニトリホールディングス、利益モメンタムの低下見通しが嫌気された不動産業のパーク24などのオーバーウェイト、その他製品の任天堂の非保有がマイナスに影響しました。

投資環境

（アジア・パシフィック（除く日本）株式市場）

当作成期のアジアパシフィック（除く日本）株式市場は、上昇して終わりました。作成期初から2025年2月中旬にかけて上昇基調となりました。中国の新興企業DeepSeek社が低コストで人工知能（A I）を開発したとの報道を受けて、A I 分野で中国企業の躍進が進むとの期待感が広がったこと等が支援材料となりました。3月は米国の政策に対する不確実性から方向性の欠ける展開となったほか、4月初旬には、トランプ米大統領が「解放の日」と呼ぶ日に発表された相互関税を受けて急落する局面がありました。しかし、トランプ米大統領が報復措置などを講じていない一部の国・地域に対して相互関税の一時停止を発表したことで投資家のリスクセンチメントが回復し、反発に転じ、その後は、米国と中国が関税率一時大幅引き下げで合意したこと等も支援材料となり、再び上昇基調を辿り、作成期を終えました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しております。）

（国内株式市場）

国内株式市場は、2025年4月に米トランプ政権による相互関税の発表に伴い一時的に大幅調整となりましたが、比較的早期に回復し当該期間では上昇しました。

企業業績についてですが、2024年度については4期連続で過去最高益を更新しました。2025年度の会社計画は若干の減益予想となっていますが、概ね市場予想に沿ったものとなっています。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

「シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド」ならびに「シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド」の受益証券への投資を通じ、主要投資対象である、日本を含むアジアパシフィック諸国の株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指した運用を行いました。

各マザーファンド受益証券への投資比率は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（米ドルベース）の構成国における日本を除くアジアパシフィック諸国と日本との比率に準じた割合を目安としました。

（シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド）

セクター別では、一般消費財・サービス関連銘柄の保有比率を引き上げた一方、ヘルスケア関連銘柄の保有比率を引き下げました。国別では、インドの銘柄の保有比率を引き下げた一方、中国の銘柄の保有比率を引き上げました。

銘柄別では、韓国の製薬メーカーであるSamsung Biologicsに新規投資を行いました。米中間の地政学的緊張が高まる中、「チャイナ・プラスワン（中国以外の国や地域にも生産拠点を分散させる戦略）」の企業戦略が追い風になると判断しました。一方、オーストラリアの繊維セメント製品メーカーのJames Hardieを全売却しました。米国の建材メーカーを買収する計画を発表しましたが、買収価格が割高であると判断したほか、既存株主への希薄化の影響を懸念しました。

シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド（以下、アジアマザー）においては、アナリストの推奨をもとにE S G（環境・社会・ガバナンス）評価を行い、E S G基準に満たない銘柄を除外し、ファンドマネジャーが参考指数であるMSCIオールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本。円ベース）よりも高いサステナビリティ・スコアのポートフォリオ構築・運営を目指します。サステナビリティ・スコアとは、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性があるサステナビリティ・リスク（環境、社会、ガバナンス上の出来事や制約）を評点したもので、シュローダー独自のツールや外部データを活用して評価されます。

報告期間中、アジアマザーのポートフォリオにおいては、上記のプロセスにより、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性を有するサステナビリティ・リスクを評点化し、モニタリングを行い、ポートフォリオの構築、運営を行った結果、2025年5月30日現在、アジアマザーにおけるサステナビリティ・スコアは+3.0で、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本。円ベース）における同スコア-2.8よりも高いサステナビリティ・スコアとなりました。（シュローダー独自のツールに基づくサステナビリティ・スコアを記載しております。）

（シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド）

輸送用機器、電気機器では、防衛関連事業の拡大が見込まれる三菱電機、事業構造改革により収益率向上が期待できるパナソニック ホールディングスを新規に組み入れました。一方、TOBに関連して株価が急騰した豊田自動織機については、利益確定のため一部売却を行いました。

内需、サービス関連では、株主還元の強化でバリュエーション面での割安感が強まったセブテーニ・ホールディングス、堅調な受注を背景に増益基調が持続するとみられるテクノ菱和への投資を開始しました。一方、NTTによるTOBで株価が上昇したNTTデータグループについては、利益確定のため全売却を実施しました。また、利益モメンタムの低下懸念を有する日本M&Aセンターホールディングスについても全売却を行

いました。

ディフェンシブでは、国内における冷凍食品市場の拡大が追い風となるニチレイ、小売大手における清涼飲料水の P B 拡大が成長ドライバーとなっているライフドリンク カンパニーを新規に組み入れました。

シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド（以下、日本マザー）においては、アナリストの推奨をもとに E S G（環境・社会・ガバナンス）評価を行い、E S G 基準に満たない銘柄を除外し、ファンドマネジャーが T O P I X（東証株価指数）よりも高いサステナビリティ・スコアのポートフォリオ構築・運営を目指します。サステナビリティ・スコアとは、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性があるサステナビリティ・リスク（環境、社会、ガバナンス上の出来事や制約）を評点したもので、シュローダー独自のツールや外部データを活用して評価されます。

報告期間中、日本マザーのポートフォリオにおいては、上記のプロセスにより、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性を有するサステナビリティ・リスクを評点化し、モニタリングを行い、ポートフォリオの構築、運営を行った結果、2025年5月30日現在、日本マザーにおけるサステナビリティ・スコアは+0.7で、T O P I X における同スコア-2.6よりも高いサステナビリティ・スコアを維持しています。（シュローダー独自のツールに基づくサステナビリティ・スコアを記載しております。）

< スチュワードシップ方針について >

シュローダーは、投資先企業やその事業環境等に関する深い理解に基づく「建設的な対話」（エンゲージメント）、積極的な議決権行使などを通じて、当該企業の企業価値の向上や持続的成長を促すことにより、投資リターンの拡大を図る責任を有すると考えています。

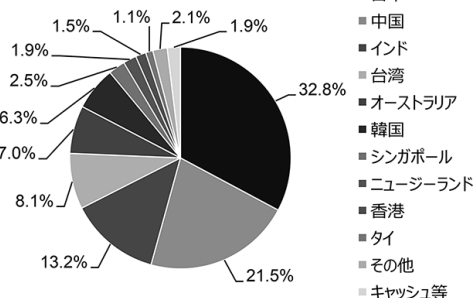
伝統的な財務分析に加え、企業が環境、社会、ガバナンス（E S G）に関するリスクにどの程度さらされているか、また、それをどのように管理しているか、を分析することは、適正な企業価値の理解、長期的に持続可能な利益を創出する能力の見極めという観点で非常に有益だと考えています。

シュローダーの スチュワードシップ・コード に係わる取組み内容やエンゲージメントの実施例については、委託会社のホームページをご参照ください。

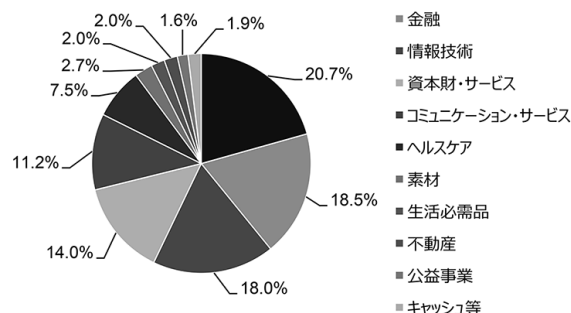
(<https://www.schroders.com/ja-jp/jp/intermediary/about-us/stewardshipcode/>)

作成基準日：2025年5月30日

■ 国／地域別組入比率



■ 業種別組入比率

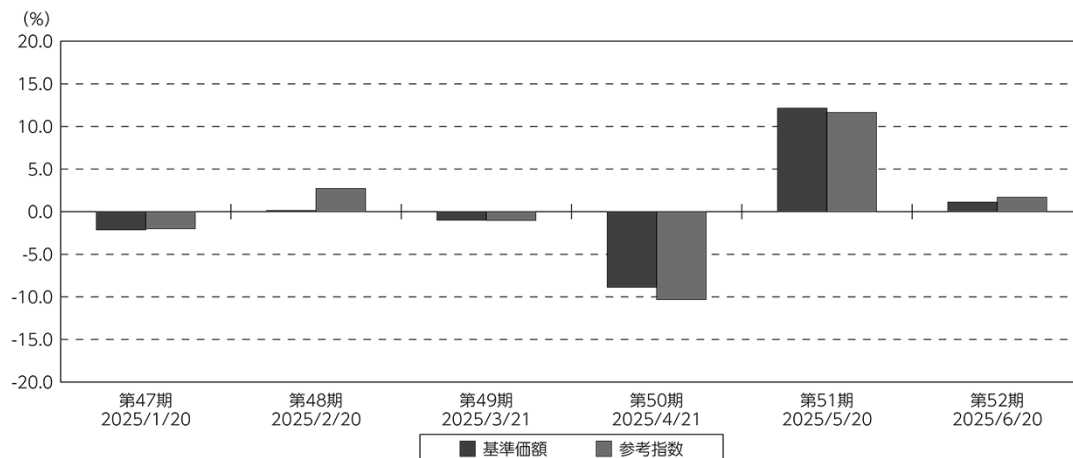


※ 上記データは全てベビーファンドの状況（コール・ローン、キャッシュ等を除く）であり、マザーファンドの当該資産のうちベビーファンドに属するとみなした額を基に計算しています。業種はGICS（世界産業分類基準）の分類に基づいて表記しています。組入比率グラフは、四捨五入して表示しているため、合計が100%にならないことがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。
基準価額と参考指数の対比は、下図の通りです。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）当ファンドの参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（配当込み、円ベース）です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、第47期の収益分配は見送りとし、第48期は、1万口当たり課税前で100円、第49期から第50期の収益分配は見送りとし、第51期から第52期は、1万口当たり課税前で100円とさせていただきます。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	— —%	100 0.949%	— —%	— —%	100 0.947%	100 0.946%
当期の収益	—	1	—	—	22	19
当期の収益以外	—	98	—	—	77	80
翌期繰越分配対象額	960	863	870	897	819	740

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）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）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出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。

○今後の運用方針

（当ファンド）

今後も引き続き、「シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド」ならびに「シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド」の受益証券への投資を通じ、主要投資対象である、日本を含むアジアパシフィック諸国の株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指した運用を行います。

各マザーファンド受益証券への投資比率は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（米ドルベース）の構成国における日本を除くアジアパシフィック諸国と日本との比率に準じた割合を目安とし、必要に応じてリバランスを行います。

（シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド）

今後のアジアパシフィック（除く日本）株式市場の方向性は、貿易協議の動向、米国経済成長が堅調さを維持するか、中国当局が内需拡大のための景気刺激策を施行するか等の要因に左右されると考えます。世界の経済成長が減速した場合、企業業績にはマイナスの影響となる一方、米金融当局の金融緩和に伴いアジア通貨が対ドルで上昇した場合には流動性の改善につながり市場を下支えする可能性があるともみています。マクロ経済動向等から、アジアパシフィック地域は一時的にボラティリティ（変動性）の高い市場展開となる可能性はありますが、長期的には高い成長余地を持つ地域であるとの考えを維持しています。

（シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド）

企業のマネジメント・経営戦略の評価を重視し、E S G の観点から各ステークホルダーに対して適切な配慮が行われていると判断される企業をボトムアップ・アプローチで選別し、中長期の視点で投資する方針です。また、企業価値の向上の観点から課題を有する企業で、対話による課題解決が可能と判断される企業にも投資を行います。

市場見通しについてですが、日本企業の業績は2025年度については若干の減益予想となっているものの、概ね市場予想に沿ったものと言えます。一方、関税を含めたトランプ政権の経済政策により市場の変動は一時的に高まる可能性があり、今後はややボラティリティの高い相場展開を予想しています。但し、東京証券取引所が資本コストや株価を意識した経営実現に向けた対応を求めていることから、日本企業の株主還元強化の動きが加速しており、日本株式個別の支援材料となっています。

今後は、個別企業の収益力が重視され銘柄間の格差がつきやすい経済情勢の中、収益や経営のクオリティがより重要な要素になると予想しています。中長期の企業価値の観点から、業績の改善余地がまだ織り込まれていない銘柄や業績に対する短期的な悲観により割安感が強まっている銘柄に注目して、持続的な成長が可能な銘柄への投資を進めます。

〇 1 万口当たりの費用明細

（2024年12月21日～2025年6月20日）

項 目	第47期～第52期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95	0.916	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.466)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
(販 売 会 社)	(43)	(0.411)	・ 基準価額の算出ならびに公表
(受 託 会 社)	(4)	(0.038)	・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(3)	(0.029)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.020	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(2)	(0.020)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	37	0.356	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(28)	(0.267)	・ 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.019)	・ 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 費 用)	(4)	(0.036)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(3)	(0.034)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	137	1.321	
作成期間の平均基準価額は、10,369円です。			

（注）作成期間の費用（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）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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。

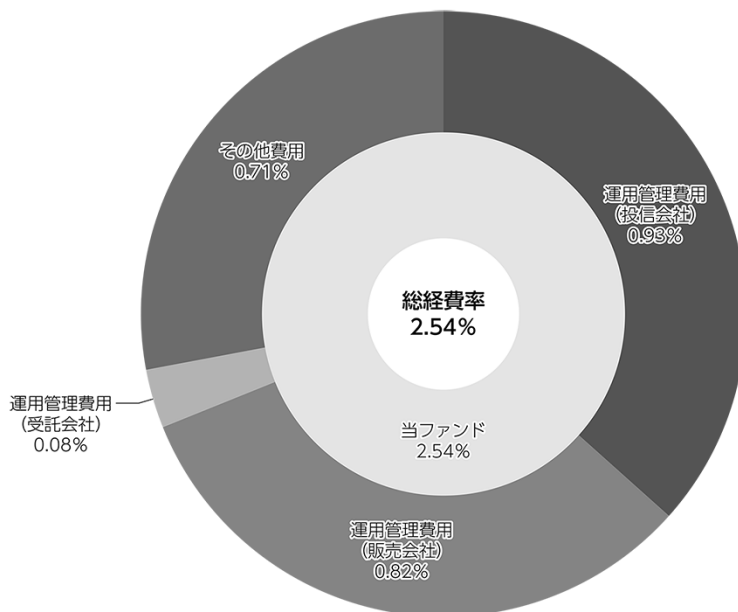
（注）各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

（注）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）を作成期間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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.54%です。



（注）当ファンドの費用は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）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

（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

（2024年12月21日～2025年6月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第47期～第52期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド	千口 986	千円 2,741	千口 3,989	千円 10,887
シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド	457	1,371	1,869	5,445

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2024年12月21日～2025年6月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第47期～第52期	
	シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド	シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	310,818千円	122,089千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	934,748千円	453,209千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33	0.26

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年12月21日～2025年6月20日）

該当事項はございません。

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

（2025年6月20日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第46期末	第52期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド	17,762	14,759	40,687
シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド	8,084	6,672	20,014

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2025年6月20日現在）

項 目	第52期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド	40,687	67.0
シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド	20,014	33.0
コール・ローン等、その他	3	0.0
投資信託財産総額	60,704	100.0

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（958,254千円）の投資信託財産総額（971,658千円）に対する比率は98.6%です。

（注）外貨建資産は、当作成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。1米ドル＝145.35円、1オーストラリアドル＝94.27円、1ニュージーランドドル＝87.24円、1香港ドル＝18.51円、1シンガポールドル＝113.17円、1マレーシアリングット＝34.1855円、1タイバーツ＝4.43円、1インドネシアルピア＝0.0089円、1韓国ウォン＝0.1063円、1台湾ドル＝4.8977円、1オフショア元＝20.2207円、1インドルピー＝1.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末
	2025年1月20日現在	2025年2月20日現在	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	61,063,293	57,049,226	55,951,032	51,007,056	57,153,367	60,704,823
シュローダー・アジアパシフィック E S G フォーカス・ファンド（資産）	40,921,153	38,672,487	37,303,120	34,064,451	38,210,687	40,687,629
シュローダー・日本株式投資信託（資産）	20,142,023	18,366,848	18,647,912	16,907,605	18,941,681	20,014,045
未収入金	117	9,891	—	35,000	999	3,149
(B) 負債	105,630	646,482	84,907	122,376	626,038	670,698
未払収益分配金	—	540,509	—	—	540,451	573,073
未払解約金	117	9,891	—	35,000	999	3,149
未払信託報酬	99,566	90,670	80,127	82,458	79,823	89,160
その他未払費用	5,947	5,412	4,780	4,918	4,765	5,316
(C) 純資産総額（A－B）	60,957,663	56,402,744	55,866,125	50,884,680	56,527,329	60,034,125
元本	57,938,936	54,050,937	54,070,211	54,043,165	54,045,120	57,307,330
次期繰越損益金	3,018,727	2,351,807	1,795,914	△ 3,158,485	2,482,209	2,726,795
(D) 受益権総口数	57,938,936口	54,050,937口	54,070,211口	54,043,165口	54,045,120口	57,307,330口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,521円	10,435円	10,332円	9,416円	10,459円	10,476円

[元本増減－第47期から第52期]

第47期首元本額	66,583,171円
第47～第52期中追加設定元本額	4,106,951円
第47～第52期中一部解約元本額	13,382,792円

○損益の状況

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△1,235,135	161,307	△ 469,766	△4,864,832	6,265,414	679,914
売買益	170,399	604,301	492,674	3,388	6,265,958	682,869
売買損	△1,405,534	△ 442,994	△ 962,440	△4,868,220	△ 544	△ 2,955
(B) 信託報酬等	△ 105,513	△ 96,082	△ 84,907	△ 87,376	△ 84,588	△ 94,476
(C) 当期損益金 (A + B)	△1,340,648	65,225	△ 554,673	△4,952,208	6,180,826	585,438
(D) 前期繰越損益金	2,760,064	1,318,284	841,506	286,706	△4,665,233	975,078
(E) 追加信託差損益金	1,599,311	1,508,807	1,509,081	1,507,017	1,507,067	1,739,352
(配当等相当額)	(2,804,742)	(2,641,761)	(2,647,594)	(2,646,795)	(2,647,103)	(2,914,711)
(売買損益相当額)	(△1,205,431)	(△1,132,954)	(△1,138,513)	(△1,139,778)	(△1,140,036)	(△1,175,359)
(F) 計 (C + D + E)	3,018,727	2,892,316	1,795,914	△3,158,485	3,022,660	3,299,868
(G) 収益分配金	0	△ 540,509	0	0	△ 540,451	△ 573,073
次期繰越損益金 (F + G)	3,018,727	2,351,807	1,795,914	△3,158,485	2,482,209	2,726,795
追加信託差損益金	1,599,311	1,508,807	1,509,081	1,507,017	1,507,067	1,739,352
(配当等相当額)	(2,804,764)	(2,641,808)	(2,647,725)	(2,646,801)	(2,647,111)	(2,920,656)
(売買損益相当額)	(△1,205,453)	(△1,133,001)	(△1,138,644)	(△1,139,784)	(△1,140,044)	(△1,181,304)
分配準備積立金	2,760,064	2,025,788	2,060,500	2,202,780	1,784,141	1,320,665
繰越損益金	△1,340,648	△1,182,788	△1,773,667	△6,868,282	△ 808,999	△ 333,222

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 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) 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し引いた差額分をいいます。

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
(a) 配当等収益 (費用控除後)	0円	9,564円	38,613円	143,632円	121,937円	109,718円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	2,804,764円	2,641,808円	2,647,725円	2,646,801円	2,647,111円	2,920,656円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	2,760,064円	2,556,733円	2,021,887円	2,059,148円	2,202,655円	1,784,020円
(e) 分配対象収益 (a+b+c+d)	5,564,828円	5,208,105円	4,708,225円	4,849,581円	4,971,703円	4,814,394円
(1 万 口 当 た り)	960円	963円	870円	897円	919円	840円
(f) 収 益 分 配 金 額	0円	540,509円	0円	0円	540,451円	573,073円
(1 万 口 当 た り)	0円	100円	0円	0円	100円	100円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント（香港）リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○分配金のお知らせ

	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	100円	0円	0円	100円	100円

<分配金について>

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

〈シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド 第9期〉

【計算期間 2024年6月21日から2025年6月20日まで】

信 託 期 間	無期限
決 算 日	毎年6月20日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。
運 用 方 針	信託財産の積極的な成長を目指した運用を行います。
主 要 投 資 対 象	日本を除くアジアパシフィック諸国の株式とします。 コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。また、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		参 考 指 数※		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率		騰 落 率				
5 期(2021年 6 月 21 日)	22,798	48.6 %	75,444.96	42.7 %	96.4 %	— %	— %	百万円 2,123
6 期(2022年 6 月 20 日)	21,676	△ 4.9	70,931.46	△ 6.0	96.8	—	—	1,479
7 期(2023年 6 月 20 日)	23,686	9.3	78,479.81	10.6	98.2	—	—	1,260
8 期(2024年 6 月 20 日)	27,282	15.2	96,249.38	22.6	97.1	—	—	1,086
9 期(2025年 6 月 20 日)	27,567	1.0	98,069.24	1.9	97.0	—	—	970

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数※		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年 6 月 20 日	27,282	—	96,249.38	—	97.1	—	—
6 月 末	27,362	0.3	96,779.55	0.6	98.5	—	—
7 月 末	25,387	△6.9	90,935.49	△5.5	98.2	—	—
8 月 末	24,968	△8.5	89,007.40	△7.5	98.2	—	—
9 月 末	26,576	△2.6	94,998.38	△1.3	99.0	—	—
10 月 末	27,397	0.4	97,887.58	1.7	97.7	—	—
11 月 末	26,344	△3.4	93,403.18	△3.0	98.3	—	—
12 月 末	27,571	1.1	97,665.39	1.5	97.8	—	—
2025年 1 月 末	26,810	△1.7	95,867.52	△0.4	97.7	—	—
2 月 末	26,124	△4.2	95,384.99	△0.9	98.6	—	—
3 月 末	26,375	△3.3	94,439.67	△1.9	97.9	—	—
4 月 末	25,260	△7.4	88,800.15	△7.7	98.5	—	—
5 月 末	27,189	△0.3	95,824.90	△0.4	98.3	—	—
(期 末) 2025年 6 月 20 日	27,567	1.0	98,069.24	1.9	97.0	—	—

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本、配当込み、円ベース）です。

当参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本、米ドルベース）をもとに、委託会社が定める為替レートで円換算して独自に算出したものです。MSCI Inc. が作成したものではありません。

MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本、米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除くアジア・パシフィック地域の先進国・新興国で構成されています。

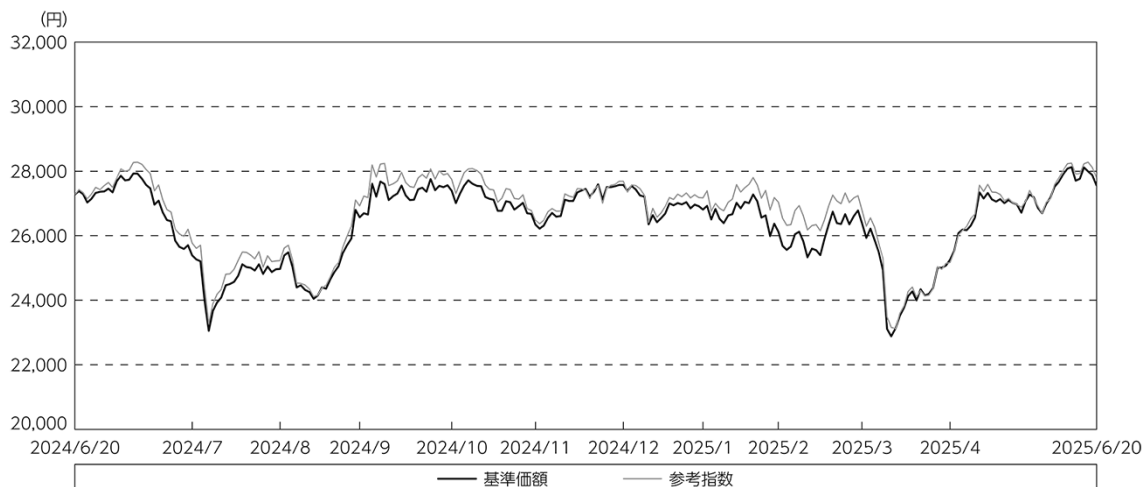
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられています。

○運用経過

(2024年6月21日～2025年6月20日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首（2024年6月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 当ファンドの参考指数は、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本、配当込み、円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

期首27,282円でスタートした基準価額は、27,567円で期末を迎え、期首比1.0%の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本、配当込み、円ベース）は、1.9%の上昇で、当ファンドは、参考指数を0.8%下回りました。

セクター別では、一般消費財・サービスの銘柄選択はプラス効果となった一方、金融やコミュニケーションサービスの銘柄選択はマイナスの影響となりました。国別では、中国の銘柄選択がプラス効果となった一方、韓国の銘柄選択がマイナスに影響しました。銘柄別では、中国の玩具メーカーの保有がプラス効果となった一方、韓国の電子機器・製品メーカーの保有がマイナスに影響しました。

投資環境

当期、アジアパシフィック（除く日本）株式市場は上昇しました。期初から2024年7月中旬にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待や人工知能（AI）を巡る発展期待等が支援材料となり上昇しました。8月上旬に米国雇用統計（7月分）の悪化を受けて景気悪化懸念が急速に広がり、金融市場のボラティリティ（変動性）が急上昇する局面もありましたが、その後発表された米国経済指標が概ね堅調な内容となったほか、FRBの利下げ開始、中国当局が財政出動に意欲を示したこと等が追い風となり9月末まで上昇基調を辿りました。しかし、その後は、堅調な米国雇用統計（9月分）等の発表を背景にFRBの利下げペースを巡る不確実性が高まったほか、11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる関税引き上げに対する懸念、中国当局の景気刺激策が投資家の失望を誘ったこと等がマイナスに影響し、2025年1月中旬ごろまで下落基調となりました。その後は、2月中旬ごろまで上昇しました。中国の新興企業DeepSeek社が低コストでAIを開発したとの報道を受けて、AI分野で中国企業の躍進が進むとの期待感が広がったこと等が支援材料となりました。3月は米国の政策に対する不確実性から方向性の欠ける展開となったほか、4月初旬には、トランプ米大統領が「解放の日」と呼ぶ日に発表された相互関税を受けて急落する局面がありました。しかし、トランプ米大統領が報復措置などを講じていない一部の国・地域に対して相互関税の一時停止を発表したことで投資家のリスクセンチメントが回復し、反発に転じ、その後は、米国と中国が関税率一時大幅引き下げで合意したこと等も支援材料となり、再び上昇基調を辿り、期を終えました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しております。）

当ファンドのポートフォリオ

セクター別では、一般消費財・サービス関連銘柄の保有比率を引き上げた一方、金融関連銘柄の保有比率を引き下げました。国別では、台湾の銘柄の保有比率を引き下げた一方、中国の銘柄の保有比率を引き上げました。

銘柄別では、韓国の製薬メーカーであるSamsung Biologicsに新規投資を行いました。米中間の地政学的緊張が高まる中、「チャイナ・プラスワン（中国以外の国や地域にも生産拠点を分散させる戦略）」の企業戦略が追い風になると判断しました。一方、オーストラリアの繊維セメント製品メーカーのJames Hardieを全売却しました。米国の建材メーカーを買収する計画を発表しましたが、買収価格が割高であると判断したほか、既存株主への希薄化の影響を懸念しました。

当ファンドにおいては、アナリストの推奨をもとにESG（環境・社会・ガバナンス）評価を行い、ESG基準に満たない銘柄を除外し、ファンドマネジャーが参考指数であるMSCIオールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本。円ベース）よりも高いサステナビリティ・スコアのポートフォリオ構築・運営を目指します。サステナビリティ・スコアとは、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性があるサステナビリティ・リスク（環境、社会、ガバナンス上の出来事や制約）を評点したもので、シュローダー独自のツールや外部データを活用して評価されます。

報告期間中、当ファンドのポートフォリオにおいては、上記のプロセスにより、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性を有するサステナビリティ・リスクを評点化し、モニタリングを行い、ポートフォリオの構築、運営を行った結果、2025年5月30日現在、当ファンドにおけるサステナビリティ・スコアは+3.0で、MSCI オールカントリー・アジア・パシフィック・インデックス（除く日本。円ベース）における同スコア2.8よりも高いサステナビリティ・スコアとなりました。（シュローダー独自のツールに基づくサステナビリティ・スコアを記載しております。）

<スチュワードシップ方針について>

シュローダーは、投資先企業やその事業環境等に関する深い理解に基づく「建設的な対話」（エンゲージメント）、積極的な議決権行使などを通じて、当該企業の企業価値の向上や持続的成長を促すことにより、投資リターンの拡大を図る責任を有すると考えています。

伝統的な財務分析に加え、企業が環境、社会、ガバナンス（ESG）に関するリスクにどの程度さらされているか、また、それをどのように管理しているか、を分析することは、適正な企業価値の理解、長期的に持続可能な利益を創出する能力の見極めという観点で非常に有益だと考えています。

シュローダーのスチュワードシップ・コードに係わる取組み内容やエンゲージメントの実施例については、委託会社のホームページをご参照ください。

(<https://www.schroders.com/ja-jp/jp/intermediary/about-us/stewardshipcode/>)

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

○今後の運用方針

今後のアジアパシフィック（除く日本）株式市場の方向性は、貿易協議の動向、米国経済成長が堅調さを維持するか、中国当局が内需拡大のための景気刺激策を施行するか等の要因に左右されと考えます。世界の経済成長が減速した場合、企業業績にはマイナスの影響となる一方、米金融当局の金融緩和に伴いアジア通貨が対ドルで上昇した場合には流動性の改善につながり市場を下支えする可能性があるともみています。マクロ経済動向等から、アジアパシフィック地域は一時的にボラティリティの高い市場展開となる可能性はありますが、長期的には高い成長余地を持つ地域であるとの考えを維持しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月21日～2025年 6 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 0.071 (0.071)	(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 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	22 (22)	0.084 (0.084)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	310 (238) (72)	1.171 (0.898) (0.273)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI : Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	351	1.326	
期中の平均基準価額は、26,446円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 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

(2024年6月21日～2025年6月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 115	千米ドル 257	百株 36	千米ドル 69
	オーストラリア	20	千オーストラリアドル 126	123	千オーストラリアドル 554
	ニュージーランド	389	千ニュージーランドドル 121	37	千ニュージーランドドル 33
	香港	1,497 (40)	千香港ドル 6,306 (ー)	2,489	千香港ドル 8,108
	シンガポール	191	千シンガポールドル 59	30	千シンガポールドル 46
	マレーシア	352	千マレーシアリンギット 282	ー	千マレーシアリンギット ー
	タイ	1,909 (2,808)	千タイバーツ 2,213 (2,972)	1,390 (2,808)	千タイバーツ 3,836 (2,972)
	インドネシア	2,815	千インドネシアルピア 754,945	5,636	千インドネシアルピア 1,783,141
	韓国	41	千韓国ウォン 418,214	62	千韓国ウォン 478,608
	台湾	140	千台湾ドル 2,601	190	千台湾ドル 11,420
国	中国オフショア	83	千オフショア元 949	1,093	千オフショア元 1,904
	インド	1,014	千インドルピー 52,357	545	千インドルピー 50,894

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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。

○株式売買比率

(2024年6月21日～2025年6月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	886,465千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	953,611千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月21日～2025年6月20日)

該当事項はございません。

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

(2025年6月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当期		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	
ICICI BANK LTD-SPON ADR		22	28	92	13,512	銀行
PDD HOLDINGS INC		—	1	18	2,690	一般消費財・サービス流通・小売り
MAKEMYTRIP LTD		—	7	70	10,252	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD		25	—	—	—	メディア・娯楽
CHAGEE HOLDINGS ADR		—	23	67	9,868	消費者サービス
GRAB HOLDINGS LTD CLASS		—	65	30	4,443	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48 2	127 5	280 —	40,767 <4.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
COCHLEAR LTD		2	2	59	5,655	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		41	28	110	10,414	銀行
RIO TINTO LTD		18	8	92	8,736	素材
WESTPAC BANKING CORP		59	47	160	15,123	銀行
CSL LTD		10	7	182	17,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRAMBLES LTD		82	76	182	17,169	商業・専門サービス
RESMED INC-CDI		77	42	164	15,516	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		31	—	—	—	素材
NEWMONT CORPORATION CDI		14	17	152	14,338	素材
XERO ORD		3	5	114	10,798	ソフトウェア・サービス
PRO MEDICUS NPV		—	1	37	3,488	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	341 10	238 10	1,256 —	118,457 <12.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		—	379	87	7,635	電気通信サービス
CONTACT ENERGY LTD		142	104	93	8,148	公益事業
INFRATIL ORD		114	124	132	11,596	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	256 2	608 3	313 —	27,380 <2.8%>	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	6	233	4,329	金融サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD		200	135	360	6,671	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		310	—	—	—	銀行
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	190	300	5,570	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP		620	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LTD		94	70	3,486	64,525	メディア・娯楽
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		76	82	745	13,804	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		512	294	735	13,604	保険
AIA GROUP LTD		226	100	667	12,355	保険
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		219	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MEITUAN-B		41	35	454	8,406	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		118	113	1,251	23,170	一般消費財・サービス流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY		—	34	191	3,543	メディア・娯楽
BYD CO LTD-H		—	50	622	11,522	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL-S ORD		89	—	—	—	消費者サービス
POP MART ORD		160	94	2,336	43,254	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM-S ORD		10	20	889	16,459	消費者サービス

シュロダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円
MIDEA GROUP ORD H	—	43	320	5,925
KE HOLDINGS INC	—	119	559	10,352
XIAOMI-W ORD	—	154	816	15,122
MINISO GROUP HOLDING	—	56	190	3,524
GUMING HOLDINGS LTD	—	112	253	4,695
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	—	6	179	3,314
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	—	4	22	421
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD	—	28	102	1,891
小計	株数・金額	2,697	1,746	14,720
	銘柄数<比率>	14	21	—
(シンガポール)			千シンガポールドル	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	227	418	163	18,496
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	121	91	145	16,469
小計	株数・金額	348	509	308
	銘柄数<比率>	2	2	—
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	
CTMB GROUP HOLDINGS BHD	—	352	231	7,917
小計	株数・金額	—	352	231
	銘柄数<比率>	—	1	—
(タイ)			千タイバーツ	
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	1,390	—	—	—
TRUE CORPORATION-NVDR	899	—	—	—
TRUE CORPORATION-F	—	2,808	3,004	13,310
小計	株数・金額	2,289	2,808	3,004
	銘柄数<比率>	2	1	—
(インドネシア)			千インドネシアルピア	
BANK MANDIRI TBK	2,562	1,935	961,695	8,559
BANK NEGARA INDONESIA PT	2,194	—	—	—
小計	株数・金額	4,756	1,935	961,695
	銘柄数<比率>	2	1	—
(韓国)			千韓国ウォン	
KIA CORPORATION	12	12	125,106	13,298
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	—	0.43	18,404	1,956
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	77	34	206,430	21,943
SK HYNIX INC	4	7	184,992	19,664
LG CHEM LTD	3	—	—	—
HANA FINANCIAL GROUP	17	18	144,808	15,393
KB FINANCIAL GROUP INC	—	2	21,446	2,279
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	—	0.39	38,961	4,141
HD HYUNDAI ELECTRIC ORD	—	1	89,397	9,502
SANIL ELECTRIC ORD	—	10	85,801	9,120
ST PHARM	—	7	56,119	5,965
小計	株数・金額	116	95	971,466
	銘柄数<比率>	5	10	—
(台湾)			千台湾ドル	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	90	—	—	—
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	240	190	19,665	96,313
MEDIATEK INC	50	30	3,795	18,586
HON HAI PRECISION INDUSTRY	30	80	1,232	6,033
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	—	60	876	4,290
小計	株数・金額	410	360	25,568
	銘柄数<比率>	4	4	—

シュローダー・アジアパシフィック（除く日本）株式サステナブル投資マザーファンド

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(中国オフショア)		百株	百株	千円	千円	
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	472	—	—	—	—	資本財
CHACHA FOOD CO LTD-A	269	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	6	42	865	865	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	—	37	158	3,208	3,208	資本財
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	349	—	—	—	—	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	31	31	760	15,371	15,371	資本財
OMNIVISION ORD A	—	26	328	6,641	6,641	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT	—	12	222	4,503	4,503	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,122	113	1,512	30,589	
	銘柄数＜比率＞	4	5	—	<3.2%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC BANK LTD	113	67	13,001	21,972	21,972	銀行
INFOSYS LTD	71	36	5,965	10,081	10,081	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD	28	67	8,184	13,831	13,831	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	48	45	7,443	12,580	12,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DABUR INDIA LTD	136	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CIPLA LTD	94	36	5,418	9,156	9,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETERNAL LIMITED	—	94	2,354	3,979	3,979	消費者サービス
INDUSIND BANK LTD	66	—	—	—	—	銀行
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	110	144	4,128	6,977	6,977	公益事業
TITAN COMPANY ORD	16	14	5,142	8,690	8,690	耐久消費財・アパレル
KOTAK MAHINDRA BANK ORD	27	—	—	—	—	銀行
RAINBOW CHILDRENS MEDICARE O	39	34	4,931	8,333	8,333	ヘルスケア機器・サービス
MANKIND PHARMA ORD	—	34	7,975	13,478	13,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI HEXACOM ORD	—	66	11,633	19,659	19,659	電気通信サービス
ABB INDIA ORD	—	7	4,131	6,982	6,982	資本財
KEI INDUSTRIES ORD	—	5	1,897	3,206	3,206	資本財
NHPC ORD	—	451	3,651	6,170	6,170	公益事業
HYUNDAI MOTOR INDIA ORD	—	15	2,928	4,949	4,949	自動車・自動車部品
VARUN BEVERAGES ORD	—	76	3,441	5,815	5,815	食品・飲料・タバコ
VISHAL MEGA MART ORD	—	4	50	85	85	一般消費財・サービス流通・小売り
SHRIRAM FINANCE LTD	—	21	1,413	2,389	2,389	金融サービス
小計	株数・金額	754	1,222	93,693	158,342	
	銘柄数＜比率＞	11	18	—	<16.3%>	
合計	株数・金額	13,139	10,115	—	941,247	
	銘柄数＜比率＞	58	81	—	<97.0%>	

(注) 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) 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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	941,247	96.9
コール・ローン等、その他	30,411	3.1
投資信託財産総額	971,658	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (958,254千円) の投資信託財産総額 (971,658千円) に対する比率は98.6%です。

(注) 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。1米ドル=145.35円、1オーストラリアドル=94.27円、1ニュージーランドドル=87.24円、1香港ドル=18.51円、1シンガポールドル=113.17円、1マレーシアリンギット=34.1855円、1タイバーツ=4.43円、1インドネシアルピア=0.0089円、1韓国ウォン=0.1063円、1台湾ドル=4.8977円、1オフショア元=20.2207円、1インドルピー=1.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	984,030,288
コール・ローン等	20,662,986
株式(評価額)	941,247,879
未収入金	18,869,627
未収配当金	3,249,677
未収利息	119
(B) 負債	13,320,676
未払金	13,303,743
未払解約金	16,933
(C) 純資産総額(A－B)	970,709,612
元本	352,121,471
次期繰越損益金	618,588,141
(D) 受益権総口数	352,121,471口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,567円

[元本増減]

期首元本額	398,314,268円
期中追加設定元本額	30,724,762円
期中一部解約元本額	76,917,559円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジアパシフィックESGフォーカス・ファンド(資産成長型)	337,361,929円
シュローダー・アジアパシフィックESGフォーカス・ファンド(予想分配金提示型)	14,759,542円

○損益の状況

(2024年6月21日～2025年6月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,970,932
受取配当金	18,865,251
受取利息	20,728
その他収益金	1,084,953
(B) 有価証券売買損益	△ 1,718,153
売買益	180,949,370
売買損	△182,667,523
(C) 保管費用等	△ 11,259,135
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,993,644
(E) 前期繰越損益金	688,375,920
(F) 追加信託差損益金	52,275,922
(G) 解約差損益金	△129,057,345
(H) 計(D＋E＋F＋G)	618,588,141
次期繰越損益金(H)	618,588,141

(注) 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) 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し引いた差額分をいいます。

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

〈シュローダー日本株式サステナブル投資マザーファンド 第9期〉

【計算期間 2024年6月21日から2025年6月20日まで】

信 託 期 間	無期限
決 算 日	毎年6月20日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。
運 用 方 針	信託財産の積極的な成長を目指した運用を行います。
主 要 投 資 対 象	主として、わが国の株式を投資対象とします。コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
運 用 方 法 お よ び 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式の組入比率は原則として高位を基本とします。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数 ※		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
5 期(2021年 6 月21日)	19,471	25.6	2,997.62	22.9	97.6	—	1,010
6 期(2022年 6 月20日)	18,904	△ 2.9	2,939.28	△ 1.9	97.6	—	700
7 期(2023年 6 月20日)	23,915	26.5	3,792.37	29.0	97.4	—	658
8 期(2024年 6 月20日)	27,665	15.7	4,630.39	22.1	97.7	—	550
9 期(2025年 6 月20日)	29,996	8.4	4,826.07	4.2	97.8	—	464

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 ※		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 6 月20日	27,665	—	4,630.39	—	97.7	—
6 月末	28,613	3.4	4,778.56	3.2	99.5	—
7 月末	28,829	4.2	4,752.72	2.6	99.4	—
8 月末	27,860	0.7	4,615.06	△0.3	99.9	—
9 月末	27,668	0.0	4,544.38	△1.9	98.8	—
10月末	27,860	0.7	4,629.83	△0.0	98.2	—
11月末	28,271	2.2	4,606.07	△0.5	98.6	—
12月末	29,655	7.2	4,791.22	3.5	99.6	—
2025年 1 月末	29,584	6.9	4,797.95	3.6	99.8	—
2 月末	27,923	0.9	4,616.34	△0.3	99.7	—
3 月末	28,212	2.0	4,626.52	△0.1	98.7	—
4 月末	28,306	2.3	4,641.96	0.2	98.4	—
5 月末	30,452	10.1	4,878.83	5.4	97.7	—
(期 末)						
2025年 6 月20日	29,996	8.4	4,826.07	4.2	97.8	—

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数は、東証株価指数（TOPIX、配当込み）です。

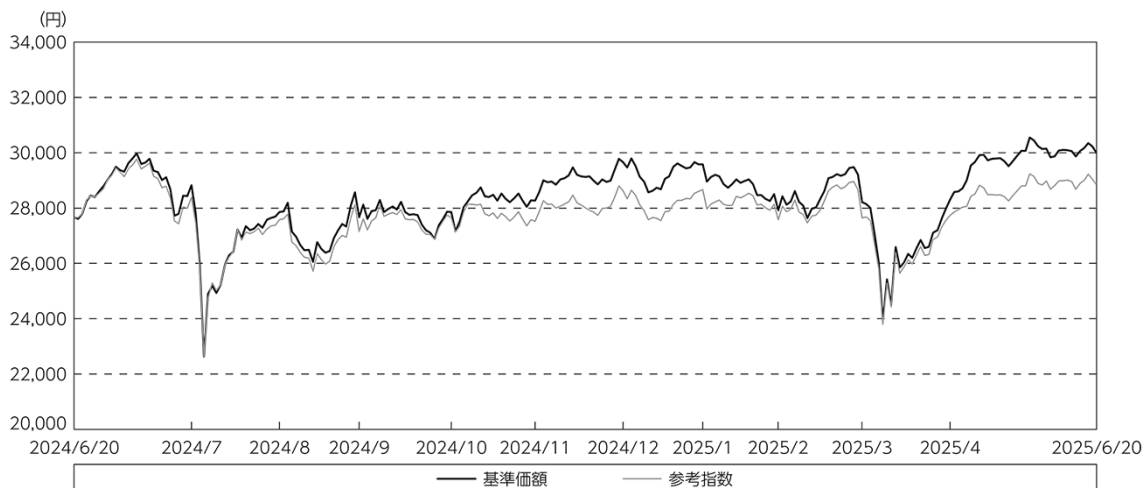
東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社が有しています。

○運用経過

(2024年6月21日～2025年6月20日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2024年6月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 当ファンドの参考指数は、東証株価指数(TOPIX、配当込み)です。

○基準価額の主な変動要因

期首27,665円でスタートした基準価額は、29,996円で期末を迎え、期首比8.4%の上昇となりました。一方、参考指数である東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、4.2%の上昇で、当ファンドは、参考指数を4.2%上回りました。

銘柄選択効果で、NTTによるTOBが発表された情報・通信業のNTTデータグループ、国内におけるITサービスの業績伸長が確認された電気機器の富士通、国内金利上昇による収益改善期待値が高まった銀行業の三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタグループによるTOBが発表された輸送用機器の豊田自動織機などのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。一方、マクロの不透明感から市場の業績見通しが低下した電気機器のキーエンス、北米におけるシェア低下が嫌気された機械のダイキン工業、中国における受注モメンタムのピークアウトが懸念された機械のローツェなどのオーバーウェイト、機械の三菱重工業の非保有がマイナスの影響となりました。

投資環境

国内株式市場は、日銀による政策金利の引き上げや米国の景気後退懸念などを背景として、2024年8月は歴史的な下落相場となったもののその後は回復、また、2025年4月もトランプ関税に伴い一時的に大幅調整したものの早期に回復し、当該期間では上昇しました。

企業業績についてですが、2024年度については4期連続で過去最高益を更新しました。2025年度の会社計画は若干の減益予想となっていますが、概ね市場予想に沿ったものとなっています。

当ファンドのポートフォリオ

金融・不動産関連では、MSアムリンの業績改善が株価に十分反映されていないと判断したMS & ADインシュアランスグループホールディングスへの投資を開始しました。また、国内金利の利益感応度が高い三井住友トラストグループを新規に組み入れました。一方、イールドカーブがスティープニングしたことで株価が堅調に推移した第一生命ホールディングスについては、利益確定のため一部売却を行いました。

また、輸送用機器、機械では、半導体後工程の新技術導入に伴い、中長期に渡りグラインダー売上が拡大すると見込まれるディスコ、AIデータセンター向けのキャパシタ事業に対する市場の期待値が高まると判断した武蔵精密工業を新規に組み入れました。一方、受注のピークアウト懸念を有するローツェ、株価が急騰した豊田自動織機については、利益確定のため一部売却を行いました。

内需、サービス関連では、単価上昇により米国事業が早期に回復しているリクルートホールディングスへの投資を開始しました。一方、NTTによるTOBで株価が上昇したNTTデータグループについては、利益確定のため全売却を実施しました。

ディフェンシブでは、Dato-Dxdの治験結果を受けて株価が下落し、過度な悲観に基づいて株価が形成されていると判断した第一三共を新規に組み入れました。一方、肥満症治療薬に対する期待から株価が大きく上昇した中外製薬については、利益確定のため全売却しました。

当ファンドにおいては、アナリストの推奨をもとにESG（環境・社会・ガバナンス）評価を行い、ESG基準に満たない銘柄を除外し、ファンドマネジャーがTOPIX（東証株価指数）よりも高いサステナビリティ・スコアのポートフォリオ構築・運営を目指します。サステナビリティ・スコアとは、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性があるサステナビリティ・リスク（環境、社会、ガバナンス上の出来事や制約）を評価したもので、シュローダー独自のツールや外部データを活用して評価されます。

報告期間中、当ファンドのポートフォリオにおいては、上記のプロセスにより、投資対象銘柄の企業価値に影響を及ぼす可能性を有するサステナビリティ・リスクを評価化し、モニタリングを行い、ポートフォリオの構築、運営を行った結果、2025年5月30日現在、当ファンドにおけるサステナビリティ・スコアは+0.7で、TOPIXにおける同スコア-2.6よりも高いサステナビリティ・スコアを維持しています。（シュローダー独自のツールに基づくサステナビリティ・スコアを記載しております。）

<スチュワードシップ方針について>

シュローダーは、投資先企業やその事業環境等に関する深い理解に基づく「建設的な対話」（エンゲージメント）、積極的な議決権行使などを通じて、当該企業の企業価値の向上や持続的成長を促すことにより、投資リターンの拡大を図る責任を有すると考えています。

伝統的な財務分析に加え、企業が環境、社会、ガバナンス（ESG）に関するリスクにどの程度さらされているか、また、それをどのように管理しているか、を分析することは、適正な企業価値の理解、長期的に持続可能な利益を創出する能力の見極めという観点で非常に有益だと考えています。

シュローダーのスチュワードシップ・コードに係わる取組み内容やエンゲージメントの実施例については、委託会社のホームページをご参照ください。

(<https://www.schroders.com/ja-jp/jp/intermediary/about-us/stewardshipcode/>)

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

○今後の運用方針

企業のマネジメント・経営戦略の評価を重視し、ESGの観点から各ステークホルダーに対して適切な配慮が行われていると判断される企業をボトムアップ・アプローチで選別し、中長期の視点で投資する方針です。また、企業価値の向上の観点から課題を有する企業で、対話による課題解決が可能と判断される企業にも投資を行います。

市場見通しについてですが、日本企業の業績は2025年度については若干の減益予想となっているものの、概ね市場予想に沿ったものと言えます。一方、関税を含めたトランプ政権の経済政策により市場の変動は一時的に高まる可能性があり、今後はややボラティリティの高い相場展開を予想しています。但し、東京証券取引所が資本コストや株価を意識した経営実現に向けた対応を求めていることから、日本企業の株主還元強化の動きが加速しており、日本株式個別の支援材料となっています。

今後は、個別企業の収益力が重視され銘柄間の格差がつきやすい経済情勢の中、収益や経営のクオリティーがより重要な要素になると予想しています。中長期の企業価値の観点から、業績の改善余地がまだ織り込まれていない銘柄や業績に対する短期的な悲観により割安感が強まっている銘柄に注目して、持続的な成長が可能な銘柄への投資を進めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月21日～2025年 6 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 10 (10)	% 0.034 (0.034)	(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 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
合 計	10	0.034	
期中の平均基準価額は、28,602円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 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

(2024年 6 月21日～2025年 6 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 49 (20)	千円 112,500 ()	千株 127	千円 223,947

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 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。

○ 株式売買比率

(2024年 6 月21日～2025年 6 月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	336,448千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	475,506千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月21日～2025年6月20日)

該当事項はございません。

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

(2025年6月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (6.8%)			
住友林業	1.6	0.6	2,545
日本電設工業	5.7	4.8	12,158
九電工	0.8	0.7	4,057
テクノ菱和	—	1.6	5,840
太平電業	1.4	1.2	6,408
食料品 (3.0%)			
ライフドリンク カンパニー	—	4	8,852
ニチレイ	—	2.4	4,579
化学 (4.4%)			
クラレ	—	1.5	2,725
信越化学工業	0.8	0.7	3,085
三菱ケミカルグループ	6.5	5.4	4,050
旭有機材	0.3	0.3	1,173
ZACROS	1.1	0.3	1,131
ニフコ	2.8	2.3	7,652
医薬品 (1.6%)			
中外製薬	2.6	—	—
第一三共	—	2.2	7,277
ガラス・土石製品 (1.6%)			
AGC	1.1	—	—
MARUWA	0.2	0.1	3,951
黒崎播磨	1.2	1.1	3,476
非鉄金属 (1.5%)			
SWCC	1	0.9	6,624
機械 (5.2%)			
ディスコ	—	0.1	3,669
SMC	0.2	—	—
ローツェ	0.4	0.7	1,294
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1.4	1.2	3,320
ダイキン工業	0.7	0.7	11,242
マキタ	2.2	1	4,219
電気機器 (21.2%)			
イビデン	1.6	1.4	8,383

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱電機	—	4.8	14,433
明電舎	0.7	1.2	5,982
JVCケンウッド	—	2.6	2,832
富士通	6.7	5.5	18,755
パナソニック ホールディングス	—	4	5,932
ソニーグループ	1.4	6	21,642
日本電子材料	1.4	0.6	1,350
キーエンス	0.3	0.3	16,854
輸送用機器 (7.8%)			
豊田自動織機	1.9	0.4	6,550
いすゞ自動車	5.4	1	1,816
武蔵精密工業	—	2.4	6,441
スズキ	12.7	10.5	17,813
ハイレックスコーポレーション	2.7	1.5	2,883
その他製品 (2.2%)			
タカラスタンダード	3.8	3.2	7,574
オカムラ	1.3	1.1	2,390
陸運業 (0.6%)			
東京地下鉄	—	1.7	2,882
情報・通信業 (7.9%)			
三菱総合研究所	0.7	—	—
ビジョナル	0.9	0.7	7,308
デジタルガレージ	0.9	—	—
日本電信電話	138.6	67.7	10,310
KDDI	3.2	5.4	12,957
NTTデータグループ	6.4	—	—
ソフトバンクグループ	1.5	0.6	5,387
卸売業 (4.4%)			
ドウシシャ	2.3	2	4,884
伊藤忠商事	2.3	2	15,054
小売業 (4.5%)			
三越伊勢丹ホールディングス	—	1.1	2,477
コスモス薬品	0.6	1.1	9,949
ニトリホールディングス	0.6	0.6	8,184

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (10.0%)			
西日本フィナンシャルホールディングス	1.2	3.2	6,835
三菱UFJフィナンシャル・グループ	21.1	17	33,277
三井住友トラストグループ	—	1.4	5,283
保険業 (6.9%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	2.6	8,223
第一生命ホールディングス	5.7	11.6	12,435
東京海上ホールディングス	3	1.8	10,418
その他金融業 (3.8%)			
オリックス	6.8	5.6	17,119

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (4.5%)			
パーク24	6.5	5.4	9,747
住友不動産	2	1.8	10,627
サービス業 (2.1%)			
日本M&Aセンターホールディングス	1.9	—	—
セブテーニ・ホールディングス	—	7	2,926
ジャパンマテリアル	2.2	1.9	2,656
リクルートホールディングス	—	0.5	3,886
合 計	株 数 ・ 金 額	280	223
	銘柄数<比率>	51	60<97.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	453,794	97.8
コール・ローン等、その他	10,354	2.2
投資信託財産総額	464,148	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	464, 148, 067
コール・ローン等	6, 373, 646
株式(評価額)	453, 794, 510
未収配当金	3, 979, 850
未収利息	61
(B) 負債	8, 469
未払解約金	8, 469
(C) 純資産総額(A－B)	464, 139, 598
元本	154, 734, 371
次期繰越損益金	309, 405, 227
(D) 受益権総口数	154, 734, 371口
1万口当たり基準価額(C／D)	29, 996円

[元本増減]
 期首元本額 198, 943, 312円
 期中追加設定元本額 13, 150, 165円
 期中一部解約元本額 57, 359, 106円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]
 シュローダー・アジアパシフィックESGフォーカス・ファンド(資産成長型) 148, 062, 133円
 シュローダー・アジアパシフィックESGフォーカス・ファンド(予想分配金提示型) 6, 672, 238円

○損益の状況 (2024年6月21日～2025年6月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10, 567, 094
受取配当金	10, 562, 066
受取利息	5, 023
その他収益金	5
(B) 有価証券売買損益	27, 784, 781
売買益	76, 885, 126
売買損	△ 49, 100, 345
(C) 当期損益金(A＋B)	38, 351, 875
(D) 前期繰越損益金	351, 433, 928
(E) 追加信託差損益金	24, 131, 442
(F) 解約差損益金	△104, 512, 018
(G) 計(C＋D＋E＋F)	309, 405, 227
次期繰越損益金(G)	309, 405, 227

(注) 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) 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し引いた差額分をいいます。

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