



## スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド

マンスリーレポート

2019年4月26日

## 愛称: 対話の力

## お知らせ

スパークス・アセット・マネジメント株式会社は  
株式会社格付投資情報センターの選定による「R&Iファンド大賞2019」において  
「投資信託／総合部門」の「国内株式総合部門」で  
「優秀賞」を2年連続受賞しました。



「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。「投資信託／総合部門」の各カテゴリーは、受賞運用会社の該当ファンドの平均的な運用実績を評価したもので、受賞運用会社の全ての個別ファンドについて運用実績が優れていることを示すものではありません。

当表彰は、スパークス・アセット・マネジメント株式会社が受賞したアワードであり、当ファンドの受賞ではございません。

スパークス・アセット・マネジメント株式会社は  
「リップパー・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ 2019 ジャパン」において  
「投資信託 株式部門 最優秀会社賞」を受賞しました。

LIPPER FUND AWARDS  
FROM REFINITIV2019 WINNER  
JAPAN

「リップパー・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ 2019 ジャパン」は、リフィニティブが世界各都市で開催している「Lipper Fund Awards from Refinitiv 2019」プログラムの一環として行われ、日本において販売登録されている国内および外国籍ファンドを対象に、優れたファンドとその運用会社を選定し、表彰するものです。選定/評価に際しては、Lipper独自の投資信託評価システム「Lipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング)システム」の中の「コンシスタント・リターン(収益一貫性)」を用いています。

## Refinitiv(リフィニティブ)について

Refinitivは世界有数の金融市場データのプロバイダーで、190カ国以上で4万社を超える企業・機関にサービスを提供しています。先導的なデータと洞察、トレーディング・プラットフォーム、市場データ・インフラストラクチャー、オープン・テクノロジー・プラットフォームを通じて、世界の金融市場コミュニティを相互に接続し、発展を支えています。

リップパー・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ 2019 ジャパン」の評価の基となるLipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング)システムのファンドに関する情報は、投資信託の売買を推奨するものではありません。Lipper Leader Rating システムが分析しているのは過去のファンドのパフォーマンスであり、過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではないことにご留意ください。評価結果は、Lipperが信頼できると判断した出所からのデータおよび情報に基づいていますが、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。

当表彰は、スパークス・アセット・マネジメント株式会社が受賞したアワードであり、当ファンドの受賞ではございません。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性及び完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。



## スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド

マンスリーレポート

愛称: 対話の力

基準日 2019年4月26日

## 【運用実績】

| 過去のパフォーマンス(%) | 直近の分配実績(円) |          |
|---------------|------------|----------|
|               | ファンド       | TOPIX配当込 |
| 過去1ヵ月間        | 1.01       | 1.65     |
| 過去3ヵ月間        | 6.23       | 4.39     |
| 過去6ヵ月間        | -0.63      | -0.38    |
| 過去1年間         | -7.35      | -6.78    |
| 過去3年間         | 24.89      | 28.92    |
| 設定来           | 34.62      | 25.35    |

※ファンド、TOPIX（配当込）の過去のパフォーマンスは月末値により算出。尚、決算期に収益分配があった場合のファンドのパフォーマンスは、分配金（税金控除前）を再投資することにより算出される収益率です。従って実際の投資家利回りとは異なります。

## 【資産別構成】

| 資産種類      | 比率(%) |
|-----------|-------|
| 株式        | 95.5  |
| 投資信託証券    | 0.0   |
| その他株式関連証券 | 0.0   |
| 現金その他     | 4.5   |

※比率は対純資産総額

## 【株式市場別構成】

| 市場     | 比率(%) |
|--------|-------|
| 東証1部   | 91.1  |
| ジャスダック | 4.4   |
| その他市場  | 0.0   |
| 株式組入比率 | 95.5  |

※比率は対純資産総額

## 【株式業種別構成】

| 業種       | 比率(%) |
|----------|-------|
| その他製品    | 20.0  |
| 電気機器     | 11.2  |
| 食料品      | 10.8  |
| サービス業    | 10.7  |
| ガラス・土石製品 | 7.0   |
| その他      | 35.8  |

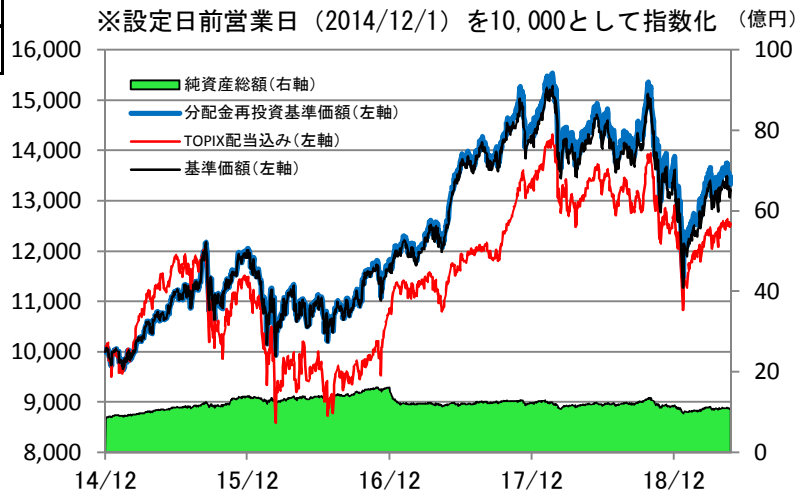
※比率は対純資産総額

## 【基準価額・純資産総額の推移】

| 基準価額    | 解約価額    | 純資産総額   |
|---------|---------|---------|
| 13,209円 | 13,170円 | 10.79億円 |

ハイ・ウォーター・マーク: 14,382円

※基準価額がハイ・ウォーター・マークを超えると実績報酬が発生します。詳しくは「投資信託説明書(目論見書)」をご覧ください。



※当ファンドはTOPIX配当込みをベンチマークとするものではありません。  
 ※基準価額は、信託報酬および実績報酬等控除後です。  
 ※分配金再投資基準価額は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。  
 ※過去の実績は将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## 【組入有価証券上位5銘柄】

(銘柄総数: 17)

|   | 銘柄   | 比率(%) |
|---|------|-------|
| 1 | ヤマハ  | 9.2   |
| 2 | ソニー  | 7.5   |
| 3 | ニチアス | 7.0   |
| 4 | 帝国繊維 | 6.9   |
| 5 | トーカイ | 6.7   |

※比率は対純資産総額

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。



## ◆株式市場の状況

2019年4月、日本株式市場の代表指数であるTOPIX（配当込み）は、前月末比1.65%の上昇となりました。

当月の日本株式市場は、米中貿易交渉の進展期待から上昇して始まりました。その後、中国の経済指標の改善や米国の良好な企業決算を受けて景気減速への懸念が和らぎましたが、一方で4月後半から5月前半にかけての大型連休を控え、一部でリスク資産保有を控える動きが見られたことから上値は重い展開となり、全体としては横ばい圏で推移しました。

## ◆ファンドの運用状況

当ファンドの基準価額にプラスに寄与した銘柄は、精密加工装置メーカーのディスコ、太陽光発電工事のウエストホールディングス、電機・娯楽・金融を営むソニーなどでした。

ディスコは、半導体市場に対する市場の期待値が改善したことを受けて株価が上昇しました。ウエストホールディングスは、良好な2019年8月期第2四半期決算内容や自社株買いの発表が好感されて株価が上昇しました。ソニーは、著名なアクティビストファンド（物言う投資家）が同社株を取得したという報道をきっかけに株価が急騰しました。

一方で基準価額にマイナスに影響した銘柄は、防災関連製品の製造販売企業である帝国繊維、オフィス家具・文房具製造販売のコクヨ、ジェネリック薬品メーカーの沢井製薬などでした。

帝国繊維は、前月までの株価上昇の反動で株価が下落したと見られます。コクヨは、2019年12月期の通期業績見通しの下方修正を発表したことから株価が急落しました。沢井製薬は、米国の医療保険制度改正に関する議論をきっかけにヘルスケア関連株が全般的に下落したことを受けて、株価が下落しました。

投資行動として、当月は新規銘柄の投資は行いませんでしたが、保有していた空調メーカーとレストランチェーンの株式を全売却しました。

当月は、IR支援会社が主催した上場企業と投資家の交流会に参加して約60社の上場企業IR担当者と意見交換を行いました。

当交流会では、まず当ファンドの運用担当者から投資活動における非財務情報の活用手法や、投資先企業と建設的な関係を構築するための対話方針について講演を行い、その後IR担当者と意見交換を行いました。当ファンドの担当者がこのようなイベントに参加する主な目的は、長期的な運用パフォーマンス向上のために相互に理解し合える優良な投資先企業と出会うことですが、それに加えて「啓蒙活動」としてESG（Environment[環境]、Social[社会]、Governance[コーポレートガバナンス]）や株主エンゲージメントに対しての重要性を伝えることで、日本企業の経営改善を底上げすることに貢献するというのも目的の一つです。

当交流会への参加企業に限らず上場企業全般に言えることですが、多くの企業が長期保有を前提とした投資家に株式を保有されることを望んでいるにも関わらず、実際には短期の投資家の売買で株価が変動することに頭を悩ませています。実際に当交流会でも月次の業績数値を執拗に質問する短期目線の投資家への対応に困っているという声や、業績が当初想定を下回るとIR担当者を叱責する投資家がいることから発表を躊躇してしまうというような声も聞かれました。

(次ページへ)

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社（以下当社）が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写することを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書（交付目論見書）のご請求、お問合せは販売会社まで。





(前ページより)

上場企業は株主を選別することはできないため、短期目線の投資家に株を保有されることを拒否できません。そして、投資家の要望に応じているうちに知らず知らずに短期業績の開示に力が入りすぎてしまい、それが要因で短期目線の投資家のアプローチが増えるという「望まない循環」が発生するケースが散見されます。

仮に、上場企業が自社のビジョンに共感する投資家を中心とした長期保有の株主層との関係を構築することができれば、上記のような望まない循環に陥る可能性は低くなり、株主の安定が長期目線での「良い経営判断」を後押しする力になると考えられます。その実現のために、企業側には経営理念や経営ビジョンについての説明や、株主を含めたステークホルダーとの関係をどのように考えているかという点についてのメッセージを、明確に発信することが求められます。

一方で、当ファンドを含む機関投資家がそのような企業の取り組みを後押しするためには、対話を望む企業に真摯に向き合うことが求められます。また、投資家側から自らの投資スタイルを企業側に伝え、望ましい対応を伝えるということが建設的な対話の第一歩として有効なアプローチになり得ます。そして、そのプロセスの結果、企業の状況が私どもの投資スタイルに合致しない場合は投資を行わず、一方で企業と投資家が相互に理解しあえる状況であることが確認できる場合には投資を行い、可能な限り継続して投資を行うことで、企業が創出する価値の分配を享受するということが可能になると考えます。

このように、当ファンドは建設的な対話が企業の経営理念に共感する投資家コミュニティ形成につながり、より良い企業活動の後押しになる活動であると考えており、投資活動の一環として真摯に対話を続けていく方針です。

#### ◆今後の運用方針

当ファンドでは以下のようなプロセスで銘柄を絞り込み、ポートフォリオを構築しております。まず、投資仮説を軸にファンダメンタルズの改善や株価の上昇に余地があると思われる銘柄を抽出します。その際はROE（株主資本利益率）の水準や安定性などの財務指標や、PBR（株価純資産倍率）、PER（株価収益率）、EV/EBITDA、配当利回りなどの各種株価指標を多面的に見ることで抽出精度を高めます。また、株主構成や取締役構成などを分析することで、当ファンドが当該企業の価値向上に貢献できる関係を構築できる可能性を考慮します。その上で3つの着眼点（企業収益の質・市場成長性・経営戦略）を用いて定性的な評価を行い、企業の実態価値を推定し、実態価値と市場価値（株価）の差であるバリュウ・ギャップを計測します。そして、企業経営者との対話が、そのギャップを埋めるきっかけ（カタリスト）になると見込まれる企業に選別投資します。

また、定期的に企業とミーティングを持つことで「目的を持った対話」を実現してまいります。ミーティングの場においては中長期の企業価値向上に向けた経営戦略について多面的に対話を行います。日本には強固な事業基盤を有しているながら、経営戦略の一部に合理的を欠くことから株価が実態価値よりも低く評価されている企業が数多く存在します。これらの企業の経営者と資本市場の橋渡しとなるべく、投資家として見解を伝達し、潜在的な企業価値の顕然化に貢献していくことを目指してまいります。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社（以下当社）が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写することを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書（交付目論見書）のご請求、お問合せは販売会社まで。



## スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド マンスリーレポート

## 愛称: 対話の力

## ファンドの目的

当ファンドは、日本の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。

## ファンドの特色

1. 株価と潜在的な企業価値との乖離が大きく、スチュワードシップ責任に沿って「目的を持った対話」を行うことで、その差が解消される可能性の高い銘柄に選別投資し、積極的にリターンを追求します。
  - ◆ ボトムアップ・リサーチによって株価が割安に評価されている企業を発見し、選別投資します。
  - ◆ 「目的を持った対話」が割安状態を解消するカタリスト(きっかけ)となりうる企業に対して、株主の権利を適切に行使することに加え、企業価値向上に資する施策<sup>※</sup>を積極的に提言することがあります。  
※収益力の向上、資本政策の変更、コーポレートガバナンスの改善に関する施策などがあります。
  - ◆ 保有銘柄数は、市場環境や資産規模等に応じて変わります。
  - ◆ 参考指数はTOPIX(配当込)とします。ただし、参考指数にとらわれずに運用いたします。
2. 独立系運用会社のスパークス・アセット・マネジメントは、経営者との対話を通じた投資において長い経験を有しています。
  - ◆ スパークスでは、1989年の設立当初から、投資判断にあたっては経営者と対話し、株式市場の見解を企業に伝えるスタイルを重視しています。
  - ◆ スパークスでは、米国最大級の公的年金基金と共同で、経営者との対話を通じ、投資先の企業価値向上を促す投資を行った実績があります。
  - ◆ 親会社であるスパークス・グループ株式会社はJASDAQ市場(銘柄コード8739)に、2001年12月に運用会社として初めて上場いたしました。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。



## スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド マンスリーレポート

## 愛称: 対話の力

## 投資リスク

## 基準価額の変動要因

当ファンドは、主として国内の株式などの値動きのある有価証券に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。従って、投資者の皆さまの投資元金は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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

## 株価変動リスク

一般に株価は、個々の企業の活動や一般的な市場・経済の状況、国内および国際的な政治・経済情勢等に応じて変動します。従って、当ファンドに組入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があり、これらの価格変動または流動性に予想外の変動があった場合、重大な損失が生じる場合があります。

## 中小型株式等への投資リスク

当ファンドは、中小型株式等へも投資します。こうした株式は、比較的新興であり、発行済株式時価総額が小さく、売買の少ない流動性の低い株式が少なくありません。その結果、こうした株式への投資はボラティリティ(価格変動率)が比較的高く、また流動性の高い株式に比べ、市況によっては大幅な安値で売却を余儀なくされる可能性があることから、より大きなリスクを伴います。

## 少数銘柄への投資リスク

当ファンドは、投資先企業に対して、積極的に企業価値向上に資する施策の提言を行うために、ファンドの資産規模が小さい場合には少数の銘柄に投資することとなります。そのため、市場動向にかかわらず基準価額の変動は非常に大きくなる可能性があります。

## 信用リスク

組入れられる株式や債券等の有価証券やコマーシャル・ペーパー等短期金融商品は、発行体に債務不履行が発生あるいは懸念される場合には価格が下がることがあり、また、投資資金を回収できなくなることがあります。

## その他の留意事項

## ●システムリスク・市場リスクなどに関する事項

証券市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により閉鎖されることがあります。このような場合、一時的に換金等ができないこともあります。また、これらにより、一時的にファンドの運用方針に基づく運用ができなくなるリスクなどもあります。

※基準価額の変動要因(投資リスク)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。
- 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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がり率が小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写することを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。





## スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド マンスリーレポート

## 愛称: 対話の力

お申込メモ(お申込の際には投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

|          |                                                                                                                                                                    |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド名    | スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド<br>(愛称: 対話の力)                                                                                                                             |
| 商品分類     | 追加型投信/国内/株式                                                                                                                                                        |
| 信託期間     | 2014年12月2日から2024年10月15日                                                                                                                                            |
| 決算日      | 毎年10月15日<br>(休日の場合は翌営業日)                                                                                                                                           |
| 収益分配     | 原則として毎決算時にファンドの基準価額水準、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には、分配を行わないことがあります。                                                                                       |
| お申込時間    | 各販売会社で毎営業日お申込いただけます。お申込時間は、原則として午後3時までとします。当該時間を過ぎた場合は翌営業日の受付となります。                                                                                                |
| お申込単位    | 販売会社が定める単位                                                                                                                                                         |
| お申込価額    | お申込受付日の基準価額                                                                                                                                                        |
| 解約のご請求   | 平成28年12月1日以降、販売会社の毎営業日に販売会社が定める単位で解約を請求することができます。お申込時間は、原則として午後3時までとします。当該時間を過ぎた場合は翌営業日の受付となります。<br>※委託会社は金融商品取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときには、解約請求の受付を中止することができます。 |
| 解約価額     | 解約請求受付日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額                                                                                                                                      |
| 解約代金の受渡日 | 解約受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。                                                                                                                                   |

## お客様にご負担いただく手数料等について

\* 下記手数料等の合計額については、お申込金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。

## 【お申込時】

## ■お申込手数料

お申込受付日の基準価額に **3.24%(税抜3.0%)**を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額

## 【ご解約時】

## ■信託財産留保額

解約請求受付日の基準価額に **0.3%**の率を乗じて得た額

## ■解約手数料

なし

## 【保有期間中】

(信託財産から間接的にご負担いただきます)

## ■信託報酬

純資産総額に対して **年率 1.836%(税抜1.7%)**

## ■実績報酬

前営業日の基準価額がハイ・ウォーター・マークを上回った場合、当該基準価額と当該ハイ・ウォーター・マークの差額の **21.6%(税抜20%)**を費用計上。実績報酬は毎計算期末毎に信託財産から支払われ、ハイ・ウォーター・マークも毎計算期末毎に見直されます。

## ■その他の費用等

(1) 監査報酬、投資信託説明書(目論見書)や運用報告書等の作成費用などの諸費用(純資産総額に対し上限年率0.108%(税抜0.10%))

(2) 有価証券売買時の売買委託手数料等は、ファンドの運用による取引量に応じて異なりますので、事前に料率や上限額等を表示することができません。

## 【課税上の取扱い】

課税上の取扱いについては投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

【お問い合わせ先】 スパークス・アセット・マネジメント株式会社

ホームページ <https://www.sparx.co.jp/> 電話番号:03-6711-9200(受付時間:営業日 9:00 ~ 17:00)

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写することを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。



## スパークス・日本株式スチュワードシップ・ファンド マンスリーレポート

## 愛称: 対話の力

## ファンドの関係法人について

## ●委託会社 スパークス・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第346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 日本証券業協会

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

信託財産の運用指図、受益権の発行等を行います。

## ●受託会社 三菱UFJ信託銀行株式会社

委託会社の指図に基づく信託財産の管理等を行います。なお、信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託を行います。

## ●販売会社 下記一覧参照

ファンドの受益権の募集・販売の取扱い、一部解約請求の受付、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いの取扱等を行います。

| 販売会社                  |          | 登録番号                | 加入協会    |                         |                         |                            |
|-----------------------|----------|---------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                       |          |                     | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>金融先物取引<br>業協会 | 一般社団法人<br>日本投資顧問<br>業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商<br>品取引業協会 |
| 株式会社SBI証券             | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第44号  | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 岡三オンライン証券株式会社         | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第52号  | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 株式会社静岡銀行              | 登録金融機関   | 東海財務局長<br>(登金)第5号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 高木証券株式会社              | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長<br>(金商)第20号  | ○       |                         |                         |                            |
| 東海東京証券株式会社            | 金融商品取引業者 | 東海財務局長<br>(金商)第140号 | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 松井証券株式会社              | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第164号 | ○       | ○                       |                         |                            |
| マネックス証券株式会社           | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第165号 | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 楽天証券株式会社              | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第195号 | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| スパークス・アセット・マネジメント株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第346号 | ○       |                         | ○                       | ○                          |

〔お問い合わせ先〕 スパークス・アセット・マネジメント株式会社

ホームページ <https://www.sparx.co.jp/> 電話番号:03-6711-9200(受付時間:営業日 9:00 ~ 17:00)

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。