

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	無期限	
運用方針	確定拠出年金制度における専用の運用商品として、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー外国株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー外国株式マザーファンド	MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー外国株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー外国株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年10月25日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、利子・配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案し行います。 分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。	

シュローダーDCアクティブ 外国株式

第21期 運用報告書(全体版)

(決算日 2022年10月25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DCアクティブ外国株式」は、
2022年10月25日に第21期の決算を行いました。
ここに、謹んで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。

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

- 機関投資家営業部 電話番号 03-5293-1357
確定拠出年金担当
- 受付時間 9:00~17:00(土・日・祝日は除く)

Schroders
シュローダー・インベストメント・マネジメント

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイインデックス※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	騰落率	(円ベース)	騰落率				
	円	円	%	(円ベース)	%	%	%	%	百万円
17期(2018年10月25日)	19,371	0	△3.3	627.78	△3.1	98.2	—	1.0	3,348
18期(2019年10月25日)	21,087	0	8.9	678.29	8.0	98.7	—	0.9	3,723
19期(2020年10月26日)	23,709	0	12.4	723.13	6.6	99.3	—	0.8	4,292
20期(2021年10月25日)	33,819	0	42.6	1,024.86	41.7	99.9	—	0.5	6,230
21期(2022年10月25日)	34,901	0	3.2	1,068.88	4.3	96.5	—	0.3	7,076

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。

(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、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス(円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイインデックス※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	(円ベース)	騰落率	(円ベース)			
(期首)	円	%	(円ベース)	%	%	%	%
2021年10月25日	33,819	—	1,024.86	—	99.9	—	0.5
10月末	34,186	1.1	1,032.76	0.8	99.1	—	0.5
11月末	33,912	0.3	1,028.15	0.3	97.8	—	0.5
12月末	35,163	4.0	1,070.07	4.4	98.9	—	0.5
2022年1月末	32,411	△4.2	992.90	△3.1	99.6	—	0.4
2月末	32,015	△5.3	987.99	△3.6	99.1	—	0.4
3月末	35,178	4.0	1,086.68	6.0	97.2	—	0.4
4月末	33,470	△1.0	1,036.73	1.2	97.6	—	0.4
5月末	33,725	△0.3	1,031.48	0.6	96.4	—	0.4
6月末	32,810	△3.0	1,011.46	△1.3	95.6	—	0.4
7月末	33,976	0.5	1,047.14	2.2	98.2	—	0.4
8月末	33,920	0.3	1,055.48	3.0	98.1	—	0.4
9月末	32,306	△4.5	997.29	△2.7	97.0	—	0.4
(期末)							
2022年10月25日	34,901	3.2	1,068.88	4.3	96.5	—	0.3

(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、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス(円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス(円ベース)をベンチマークとすることを定めております。

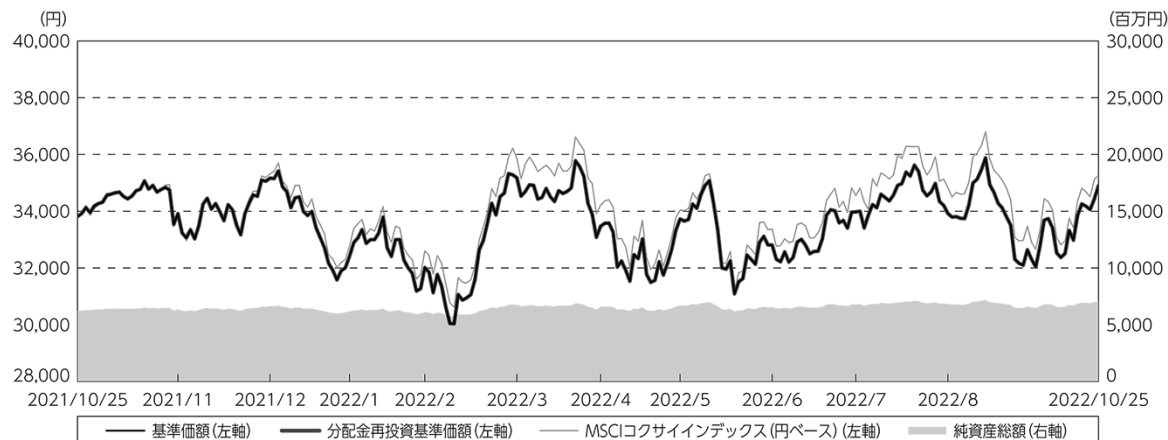
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。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。

○運用経過

(2021年10月26日～2022年10月25日)

期中の基準価額等の推移



期首：33,819円

期末：34,901円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.2% (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MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、期首（2021年10月25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) 当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイインデックス（円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

期首33,819円でスタートした基準価額は、34,901円（分配後）で期末を迎え、期首比3.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（円ベース）は、4.3%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを1.1%下回りました。

当期、基準価額は上昇しました。新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念やロシアによるウクライナへの軍事侵攻、またインフレへの警戒感や中央銀行による利上げ実施による景気後退リスク等が基準価額の下落要因となりました。これに対し、良好な企業業績や主要中央銀行の積極的な利上げ姿勢が転換する観測、また米ドルに対して円安が進んだこと等が基準価額の上昇要因となりました。（円ベース）

投資環境

当期のグローバル株式市場は、下落して終わりました。期初より2021年11月初旬にかけて、企業利益が総じて良好な結果となったことが支援材料となり、上昇しました。その後、新型コロナウイルスのオミクロン株への懸念が市場センチメントに重しとなり、11月は下落しました。12月は一転、上昇しました。オミクロン株に対する懸念が後退し、中央銀行の政策に対する不透明感が大幅に解消されたことが支援材料となりました。2022年1月は米国の利上げ観測を背景に市場のグロース寄りのセクターに売りが広がる展開となり、2月にかけて下落基調が継続しました。2月下旬には、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻とその深刻な人道的影響により、世界中の人々が衝撃を受けたことが市場に伝わりました。3月は上昇したものの、市場別に強弱交錯する展開となりました。その後もロシアによるウクライナ侵攻の影響は、消化しきれない状態が続きました。4月から6月にかけては、景気後退リスクに投資家の注目が集まり、下落しました。7月から8月中旬にかけては金利上昇のペースが緩やかになるとの観測により投資家のリスク選好度が回復したため上昇したものの、その後9月にかけてインフレを警戒して中央銀行が利上げを実施したため下落しました。10月の期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の積極的な利上げ姿勢がハト派寄りに転じる可能性に市場の注目が集まり、上昇しました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象としているシュローダー外国株式マザーファンドの運用について

- ・ 景気動向に左右されにくく、優れた経営戦略と競争力のある商品戦略や価格決定力によって強い収益基盤を保持し、かつ先行きの収益拡大に高い具現性が期待できる企業に着目し選別投資を行うという基本方針を維持しました。
- ・ 情報技術銘柄のポジションの積み増しを行い、当セクターのアンダーウェイト幅を縮小しました。
- ・ また、ヘルスケア銘柄のポジションの積み増しを行い、当セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトへ変更しました。
- ・ 一方、エネルギー銘柄のポジションを削減し、当セクターのオーバーウェイト幅を縮小しました。
- ・ また、コミュニケーション・サービス銘柄のポジションを削減し、当セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトへ変更しました。
- ・ なお、地域配分およびセクター配分は、ボトムアップの銘柄選択の結果によるものとの位置付けに変更はありません。

2022年9月30日現在

◆ 株式国別配分上位

	国	ウェイト
1	アメリカ	69.30%
2	イギリス	8.48%
3	フランス	3.90%
4	ドイツ	3.38%
5	スイス	2.49%
6	オーストラリア	1.57%
7	オランダ	1.36%
8	スウェーデン	1.18%
9	カナダ	0.99%
10	ノルウェー	0.73%

◆ 株式業種配分上位

	業種	ウェイト
1	医薬品・バイotech/ロジック・ライフサイエンス	10.88%
2	ソフトウェア・サービス	10.77%
3	資本財	8.91%
4	銀行	6.96%
5	小売	6.35%
6	半導体・半導体製造装置	6.20%
7	エネルギー	5.65%
8	メディア・娯楽	5.37%
9	各種金融	4.99%
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.26%

◆ 株式組入上位10銘柄

(組入れ銘柄数 146)

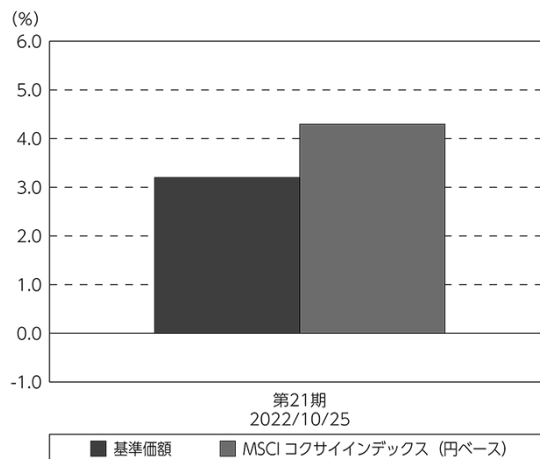
	銘柄名	ウェイト	国
1	MICROSOFT CORP	5.10%	アメリカ
2	APPLE INC	3.74%	アメリカ
3	ALPHABET INC-A	3.20%	アメリカ
4	AMAZON.COM INC	2.82%	アメリカ
5	SHELL PLC	1.83%	イギリス
6	UNITEDHEALTH GRP	1.82%	アメリカ
7	JOHNSON&JOHNSON	1.80%	アメリカ
8	VISA INC-CLASS A	1.62%	アメリカ
9	ELI LILLY & CO	1.58%	アメリカ
10	TEXAS INSTRUMENT	1.54%	アメリカ

*上記3項目はマザーファンドにおける組入れでファンドのウェイトは純資産総額に対する比率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、一般消費財・サービスやコミュニケーション・サービスの銘柄選択がプラス効果となった一方、情報技術や金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・地域別では、英国の銘柄選択がプラス効果となった一方、北米の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・銘柄別では、Coterra Energy Inc. (北米、エネルギー)のオーバーウェイトや、ConocoPhillips (北米、エネルギー)のオーバーウェイト等がプラス効果となった一方、Exxon Mobil Corporation (北米、エネルギー)のアンダーウェイトや、Apple Inc. (北米、情報技術)のアンダーウェイト等がマイナスの影響となりました。

基準価額とベンチマークの対比 (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) 当ファンドのベンチマークは、MSCI コクサイインデックス(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、当期の収益分配は見送らせていただきました。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21期
	2021年10月26日～ 2022年10月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	28,113

(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

地政学的緊張、インフレ、金融引き締め策、そして景気減速に伴う企業収益リスクは高まっており、グローバル株式市場の見通しは依然として厳しい状況となっています。インフレ上昇により消費支出は圧迫されており、中央銀行が引き続きインフレ抑制を優先させる中、急速な金利上昇は消費者心理を悪化させています。債券や為替のボラティリティは高い状態が続いており、足元では株式も高ボラティリティの展開となっています。厳しい環境を乗り越える準備ができていない企業にとっては、一段と収益が圧迫される可能性があります。企業のバランスシートは概ね健全な状況にあり、債務危機よりも収益減少が主なリスクと考えています。

経済成長の減速は引き続き企業利益を圧迫し、株式市場の脆弱性は高まると予想されます。世界的に企業の予想利益はマイナス方向に修正されており、そのほとんどが2023年上半期に集中するとみています。このため、株式市場の楽観的な過熱感は抑えられ、2023年のリターンについて、より現実的な水準に落ち着くと考えています。株式市場は、成長鈍化、コスト上昇、市場センチメントの悪化等の影響が、企業決算により顕著に表れる局面を迎えています。2022年初来で株式市場は低迷しているにも関わらず、企業収益は驚くほど底堅く、多くの企業が予想を上回る利益を達成しています。ただし、当運用チームでは、企業の予想売上高と収益に下方修正の傾向が見られ始めており、その傾向は2022年内に加速する可能性があるかと予想しています。

新型コロナウイルス感染拡大による生産停止や輸送障害によるサプライチェーンの混乱は、2022年の経過とともに改善されていますが、一部の業界では2023年に入っても課題に直面し続ける可能性があります。企業は、自らのサプライチェーン網の対応力を強化し、中国への依存度を減らす動きを加速しています。欧米での労働力不足を考慮すると、新しい生産設備は高度に自動化される必要があるとともに、欧米経済圏の周辺諸国であるメキシコやトルコ、また東南アジアの国々にとって良い機会になると考えています。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポ

「ジティブ・グロス・ギャップ¹⁾」に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹⁾グロス・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	602 (277) (296) (30)	1.793 (0.825) (0.880) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(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 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 (株 式)	10 (10)	0.031 (0.031)	(c) 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	32 (13) (5) (14) (0)	0.094 (0.039) (0.014) (0.041) (0.000)	(d) 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 ・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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	648	1.930	
期中の平均基準価額は、33,589円です。			

(注) 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) 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。

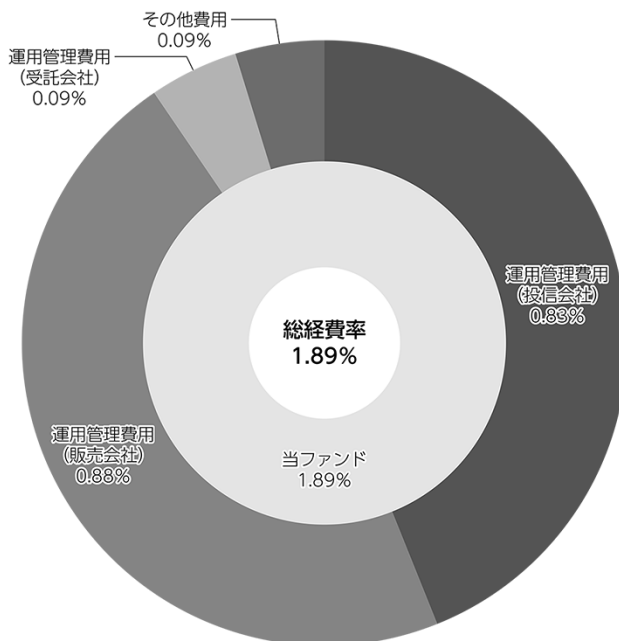
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

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1.89%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

(2021年10月26日～2022年10月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダー外国株式マザーファンド	千口 448,988	千円 1,676,793	千口 312,463	千円 1,165,440

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月25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
	シュローダー外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,633,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,907,237千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(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

(2021年10月26日～2022年10月25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

(2022年10月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュローダー外国株式マザーファンド	千口 1,675,135	千口 1,811,660	千円 7,138,667

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー外国株式マザーファンド	7,138,667	99.9
コール・ローン等、その他	6,068	0.1
投資信託財産総額	7,144,735	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (22,480,916千円) の投資信託財産総額 (22,800,411千円) 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=149.04円、1カナダドル=108.89円、1ユーロ=147.45円、1英ポンド=168.76円、1スイスフラン=149.19円、1スウェーデンクローナ=13.39円、1ノルウェークローネ=14.22円、1デンマーククローネ=19.82円、1オーストラリアドル=94.43円、1香港ドル=18.99円、1シンガポールドル=104.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月25日現在)

○損益の状況 (2021年10月26日～2022年10月25日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,144,735,349
シュローダー外国株式マザーファンド(評価額)	7,138,667,901
未収入金	6,067,448
(B) 負債	67,871,749
未払解約金	6,067,448
未払信託報酬	59,965,009
その他未払費用	1,839,292
(C) 純資産総額(A-B)	7,076,863,600
元本	2,027,703,005
次期繰越損益金	5,049,160,595
(D) 受益権総口数	2,027,703,005口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,901円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	359,998,768
売買益	397,531,919
売買損	△ 37,533,151
(B) 信託報酬等	△ 120,464,175
(C) 当期損益金(A+B)	239,534,593
(D) 前期繰越損益金	2,386,043,710
(E) 追加信託差損益金	2,423,582,292
(配当等相当額)	(3,074,998,245)
(売買損益相当額)	(△ 651,415,953)
(F) 計(C+D+E)	5,049,160,595
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,049,160,595
追加信託差損益金	2,423,582,292
(配当等相当額)	(3,074,998,245)
(売買損益相当額)	(△ 651,415,953)
分配準備積立金	2,625,578,303

[元本増減]

期首元本額	1,842,281,470円
期中追加設定元本額	503,735,986円
期中一部解約元本額	318,314,451円

(注) 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) 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。

(注) 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等損益額(239,534,593円)、信託約款に規定する収益調整金(3,074,998,245円)および分配準備積立金(2,386,043,710円)より分配対象収益は5,700,576,548円(10,000口当たり28,113円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー外国株式マザーファンドは、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・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

1 万口当たり分配金 (税込み)	0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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2022年10月25日現在)

<シュローダー外国株式マザーファンド>

下記は、シュローダー外国株式マザーファンド全体(5,784,836千口)の内容です。

外国株式

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	
ABBOTT LABORATORIES	46	61	603	89,916	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	78	58	833	124,287	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	148	197	1,443	215,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	32	82	1,572	234,306	資本財
WALT DISNEY CO/THE	53	62	639	95,282	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	—	75	632	94,234	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	104	59	439	65,568	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	23	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	60	158	2,710	403,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	201	197	2,413	359,774	銀行
COCA-COLA CO/THE	110	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	72	69	2,415	360,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	83	70	1,320	196,792	小売
MEDTRONIC INC	71	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	59	158	893	133,232	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	326	246	1,961	292,345	各種金融
Pfizer INC	—	263	1,197	178,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	76	135	1,756	261,724	家庭用品・パーソナル用品
AT&T INC	—	719	1,259	187,675	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	124	141	2,283	340,400	半導体・半導体製造装置
US BANCORP	163	263	1,084	161,574	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	29	25	975	145,335	資本財
APPLE INC	351	381	5,704	850,132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	12	356	4,269	636,386	小売
BLACKROCK INC	19	14	892	133,048	各種金融
BALL CORP	94	89	442	65,992	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	84	658	98,081	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	49	43	1,103	164,514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEEL LAUDER COMPANIES-CL A	12	14	284	42,439	家庭用品・パーソナル用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	66	63	539	80,371	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	184	175	1,287	191,882	公益事業
LAM RESEARCH CORP	—	12	472	70,449	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	60	37	333	49,700	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	19	35	993	148,051	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	51	64	1,032	153,825	銀行
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	194	1,376	205,168	各種金融
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	29	28	604	90,148	素材
TERADYNE INC	36	29	231	34,541	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	25	24	1,216	181,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	60	52	2,818	420,067	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	110	95	1,850	275,804	運輸
VF CORP	137	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	46	34	535	79,777	素材

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	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8	7	205	30,652	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	1	1	489	72,983	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	310	206	2,580	384,524	エネルギー
FMC CORP	—	43	504	75,183	素材
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	10	247	36,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC	486	832	2,519	375,561	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	—	15	551	82,191	耐久消費財・アパレル
EAST WEST BANCORP INC	—	115	780	116,325	銀行
AMETEK INC	84	80	965	143,920	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	8	5	909	135,582	消費者サービス
SALESFORCE INC	36	39	635	94,647	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	28	27	390	58,257	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	13	10	447	66,709	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES	114	130	2,488	370,811	ソフトウェア・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD	51	83	1,706	254,315	保険
DOLLAR GENERAL CORP	—	52	1,291	192,490	小売
ACCENTURE PLC-CL A	46	41	1,144	170,529	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	112	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN	65	26	296	44,192	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	57	54	305	45,559	資本財
ZOETIS INC	24	23	355	52,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEVANCE HEALTH INC	24	28	1,499	223,559	ヘルスケア機器・サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	64	—	—	—	各種金融
FORTIVE CORPORATION	72	—	—	—	資本財
SEA LTD-ADR	16	—	—	—	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS	70	67	477	71,119	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	18	21	201	30,050	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP	130	45	306	45,709	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36	—	—	—	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	121	133	735	109,595	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	14	22	553	82,498	資本財
COSTCO WHOLESALE CORP	45	26	1,321	196,947	食品・生活必需品小売り
MICROSOFT CORP	214	311	7,708	1,148,839	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	—	107	1,912	285,046	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC	38	33	1,070	159,580	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	76	116	685	102,192	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	329	—	—	—	メディア・娯楽
INTUIT INC	23	20	835	124,588	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	80	58	730	108,928	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	11	899	134,116	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	116	—	—	—	メディア・娯楽
TRIMBLE NAVIGATION LTD	48	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	51	48	1,015	151,374	小売
NORDSON CORP	13	6	150	22,409	資本財
CHURCHILL DOWNS INC	25	40	832	124,132	消費者サービス
NETFLIX INC	13	34	967	144,264	メディア・娯楽
NASDAQ INC	76	141	829	123,660	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	—	19	572	85,316	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	5	4	397	59,174	小売
META PLATFORMS INC	56	78	1,015	151,323	メディア・娯楽
T-MOBILE US INC	76	—	—	—	電気通信サービス

銘柄	株数	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	
PAYPAL HOLDINGS INC	27	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	31	477	4,893	729,340	729,340	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	15	14	501	74,752	74,752	メディア・娯楽
DEXCOM INC	9	37	371	55,402	55,402	ヘルスケア機器・サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	21	20	411	61,277	61,277	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	147	568	84,668	84,668	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	106	515	76,897	76,897	ソフトウェア・サービス
ILLUMINA INC	—	15	339	50,625	50,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	—	279	731	108,981	108,981	エネルギー
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	17	280	41,813	41,813	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	6,801	9,188	105,234	15,684,215	
	銘柄数<比率>	90	90	—	<68.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
TORONTO-DOMINION BANK	60	232	2,010	218,876	218,876	銀行
小計	株数・金額	60	232	2,010	218,876	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	91	—	—	—	—	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	90	98	252	37,266	37,266	半導体・半導体製造装置
SAP SE	39	37	346	51,124	51,124	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG	98	145	1,593	234,921	234,921	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	171	213	1,659	244,702	244,702	自動車・自動車部品
ADIDAS AG	16	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG-REG	103	85	297	43,816	43,816	運輸
MERCK KGAA	31	39	653	96,388	96,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG	28	34	347	51,276	51,276	素材
SIEMENS ENERGY AG NPV	73	—	—	—	—	資本財
ZALANDO SE	49	—	—	—	—	小売
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	140	362	53,422	53,422	資本財
小計	株数・金額	793	795	5,513	812,919	
	銘柄数<比率>	11	8	—	<3.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	4,543	2,492	462	68,206	68,206	銀行
FINECOBANK SPA	—	435	574	84,738	84,738	銀行
小計	株数・金額	4,543	2,928	1,037	152,945	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
CARREFOUR SA	—	427	657	96,996	96,996	食品・生活必需品小売り
AIRBUS SE	89	51	527	77,820	77,820	資本財
SANOFI	—	161	1,329	196,084	196,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS NV	282	269	916	135,080	135,080	半導体・半導体製造装置
SCHNEIDER ELECTRIC SE	110	100	1,280	188,842	188,842	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	8	9	585	86,262	86,262	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	142	136	1,014	149,619	149,619	資本財
小計	株数・金額	632	1,155	6,312	930,706	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<4.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	33	38	1,856	273,719	273,719	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV /WI	2	2	365	53,928	53,928	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	35	41	2,222	327,648	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	458	436	423	62,380	62,380	公益事業

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		株 数	千ユーロ	千円	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株			
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	188	187	428	63,183	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	646	851	125,563	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	< 0.6% >	
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	40	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< —% >	
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	326	281	693	102,234	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	326	693	102,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	56	42	211	31,196	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	56	211	31,196	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.1% >	
(ユーロ…その他)					
STELLANTIS NV	402	—	—	—	自動車・自動車部品
SHELL PLC-A SHS	1,359	—	—	—	エネルギー
LINDE PLC	47	56	1,672	246,644	素材
SHELL PLC	—	1,066	2,858	421,435	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,809	4,530	668,080	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	< 2.9% >	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	8,885	21,371	3,151,295	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	25	< 13.8% >	
(イギリス)			千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC	46	73	720	121,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	3,066	3,995	595	100,420	銀行
DIAGEO PLC	353	195	706	119,199	食品・飲料・タバコ
GSK PLC	343	483	670	113,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESCO PLC	—	2,594	546	92,301	食品・生活必需品小売り
BURBERRY GROUP PLC	183	188	344	58,089	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC	205	196	540	91,289	資本財
VODAFONE GROUP PLC	—	8,031	799	134,967	電気通信サービス
WHITBREAD PLC	25	—	—	—	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	86	157	935	157,938	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	—	287	650	109,783	商業・専門サービス
NATIONAL GRID PLC	293	459	422	71,361	公益事業
CRODA INTERNATIONAL PLC	48	31	212	35,867	素材
HALEON PLC	—	604	165	27,912	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,652	7,311	1,233,914	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	13	< 5.4% >	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	199	194	2,080	310,403	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	37	35	1,169	174,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG-BR	20	15	349	52,192	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	257	3,599	537,082	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	< 2.4% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	933	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VOLVO AB-B SHS	335	—	—	—	資本財
SANDVIK AB	209	267	4,662	62,435	資本財

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	百株 634	百株 604	千スウェーデンクローナ 外貨建金額 6,541 邦貨換算金額 87,588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 2,112 4	872 2	11,204 -	150,024 <0.7%>
(ノルウェー) EQUINOR ASA DNB BANK ASA	1,033 233	203 246	千ノルウェークローネ 7,333 4,490	エネルギー 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1,267 2	450 2	11,824 -	168,145 <0.7%>
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S	347	331	千デンマーククローネ 4,758	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 347 1	331 1	4,758 -	94,312 <0.4%>
(オーストラリア) BHP GROUP LTD CSL LTD MACQUARIE GROUP LTD	182 19 96	358 23 92	千オーストラリアドル 1,401 629 1,487	素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 298 3	473 3	3,518 -	332,274 <1.5%>
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO AIA GROUP LTD	- 810	215 674	千香港ドル 1,635 4,023	資本財 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 810 1	889 2	5,658 -	107,461 <0.5%>
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	-	355	千シンガポールドル 1,149	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率> - -	355 1	1,149 -	120,687 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率> 25,494 142	37,330 143	-	21,798,290 <95.6%>

(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、このファンドが組入れている親投資信託の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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期		比率
		口数	評価額	
(アメリカ) EQUINIX INC SBA COMMUNICATIONS CORP	口 456 1,268	口 402 1,209	千米ドル 213 299	千円 31,823 44,568
合計	口数・金額 銘柄数<比率> 1,724 2	1,611 2	512 -	76,391 <0.3%>

(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) <>内は、このファンドが組入れている親投資信託の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。

〈シュローダー外国株式マザーファンド 第22期〉

【計算期間 2020年11月21日から2021年11月22日まで】

信託期間	無期限	
決算日	毎年11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	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。	
組入制限	株 式	制限を設けません。
	外貨建資産	制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイインデックス*		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	率	(円ベース)	率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
18期(2017年11月20日)	20,526	25.3	637.47	21.5	94.4	—	1.3	6,212
19期(2018年11月20日)	20,846	1.6	635.52	△ 0.3	95.9	—	1.1	7,424
20期(2019年11月20日)	23,222	11.4	699.41	10.1	97.6	—	0.9	11,249
21期(2020年11月20日)	26,619	14.6	748.81	7.1	98.3	—	0.6	13,556
22期(2021年11月22日)	38,513	44.7	1,049.41	40.1	97.9	—	0.4	20,488

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) MSCIコクサイインデックス(円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイインデックス*		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落	率	(円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年11月20日	26,619	—	748.81	—	98.3	—	0.6
11月末	27,089	1.8	765.01	2.2	98.2	—	0.5
12月末	27,899	4.8	786.13	5.0	98.2	—	0.5
2021年1月末	28,419	6.8	800.16	6.9	96.8	—	0.5
2月末	29,416	10.5	829.14	10.7	99.0	—	0.4
3月末	31,297	17.6	877.34	17.2	98.6	—	0.5
4月末	32,802	23.2	920.75	23.0	98.8	—	0.5
5月末	33,242	24.9	934.05	24.7	97.9	—	0.5
6月末	34,113	28.2	954.04	27.4	98.8	—	0.5
7月末	34,711	30.4	968.73	29.4	98.5	—	0.5
8月末	35,936	35.0	989.82	32.2	99.1	—	0.5
9月末	35,278	32.5	965.47	28.9	98.4	—	0.5
10月末	37,921	42.5	1,032.76	37.9	99.1	—	0.5
(期末)							
2021年11月22日	38,513	44.7	1,049.41	40.1	97.9	—	0.4

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIコクサイインデックス(円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス(円ベース)をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

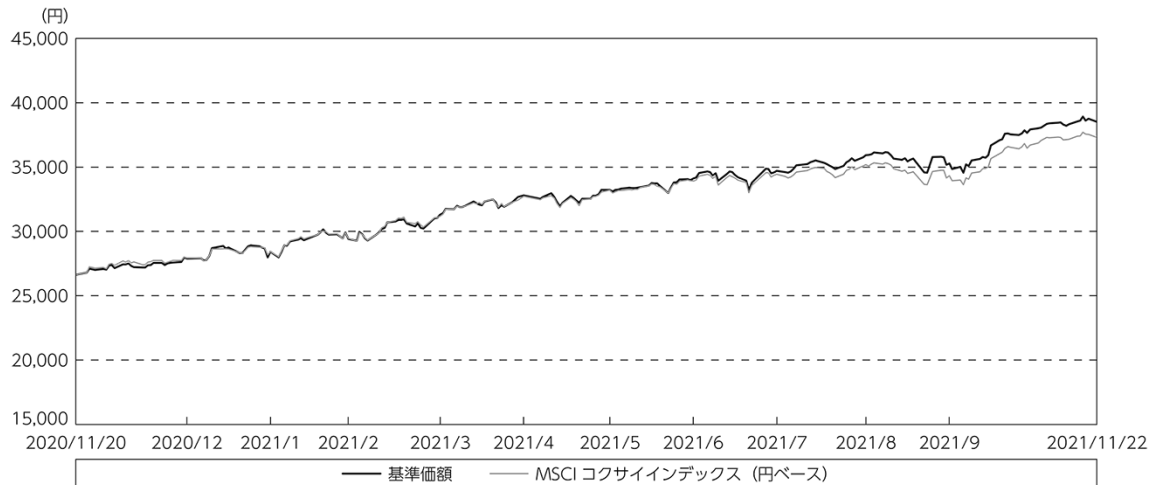
MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行うこと(又は行わないこと)の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。(出所: MSCI)

○運用経過

(2020年11月21日～2021年11月22日)

期中の基準価額等の推移



(注) MSCIコクサイインデックス (円ベース) は、期首 (2020年11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) 当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイインデックス (円ベース) です。

○基準価額の主な変動要因

期首26,619円でスタートした基準価額は、38,513円で期末を迎え、期首比44.7%の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス (円ベース) は、40.1%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを4.5%上回りました。

投資環境

当期のグローバル株式市場は、上昇して終わりました。2020年11月は新型コロナウイルスのワクチン開発に進展があったとの報道が好感され、上昇しました。12月も上昇基調が続きました。ワクチン接種が開始されたことや、各国中央銀行が景気支援策を継続する方針を示したことが支援材料となりました。2021年1月は下落しました。ワクチン供給のペースに懸念が強まり、また米国で投機的な動きで生じたとみられる高値警戒感などを背景として、上値の重い展開となりました。2月は一転上昇しました。予想を上回る景気回復によって金融政策の見直しに変更が生じる可能性に懸念があったものの、最終的にはワクチン接種が進んでいることによる楽観的な見通しに注目が集まりました。3月も上昇しました。企業利益に対する楽観的な見通しや米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策が成立したことが好材料となりました。4月も上昇基調が続きました。経済指標が良好な内容であったことや、政策支援継続の方針が投資家の楽観的な見通しを後押ししたことなどが、支援材料となりました。5月から6月にかけて米国の4月消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことを受けインフレ懸念が高まったことが重しとなり、調整する局面もあったものの、上昇基調が継続しました。7月から8月にかけて新型コロナウイルスの変異ウイルス・インド株型（デルタ型）の感染者数の増加に懸念が高まる一方、堅調な企業業績と景気回復の継続が好材料となり上昇しました。9月は一転、インフレ懸念が強まったことや、中国銘柄の急落をきっかけに世界同時株安の様相を呈する局面があり、下落しました。10月は、企業利益が良好な結果となったことや中国の不動産セクターにかかる懸念が後退したことを支援材料に上昇しました。その後11月は期末にかけて、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大が重しとなる局面もあったものの、好調な企業決算などが支援材料となり、上昇しました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

当ファンドのポートフォリオ

- ・景気動向に左右されにくく、優れた経営戦略と競争力のある商品戦略や価格決定力によって強い収益基盤を保持し、かつ先行きの収益拡大に高い具現性が期待できる企業に着目し選別投資を行うという基本方針を維持しました。
- ・エネルギー銘柄のポジションの積み増しを行い、当セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトへと変更しました。
- ・また、金融銘柄のポジションの積み増しを行い、当セクターのアンダーウェイト幅を縮小しました。
- ・一方、資本財・サービス銘柄のポジションを削減し、当セクターのオーバーウェイト幅を縮小しました。
- ・また、一般消費財・サービス銘柄のポジションを削減し、当セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトへと変更しました。
- ・なお、地域配分およびセクター配分は、ボトムアップの銘柄選択の結果によるものとの位置付けに変更はありません。

当ファンドのベンチマークとの差異

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、金融や情報技術の銘柄選択がプラス効果となった一方、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・地域別では、欧州（除く英国）の銘柄選択がプラス効果となった一方、英国の銘柄選択がマイナスの影響となりました。

- ・銘柄別では、Alphabet Inc.（北米、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイトやASML Holding NV（欧州（除く英国）、情報技術）のオーバーウェイトがプラス効果となった一方、Tesla Inc（北米、一般消費財・サービス）のアンダーウェイトや、Vestas Wind Systems（欧州（除く英国）、資本財・サービス）のオーバーウェイト等がマイナスの影響となりました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスのワクチン接種が加速する中、経済活動が再開し、また中央銀行が経済成長を促進すべく金融緩和などの支援策を継続していることなどが支えとなり、世界の株式市場は2020年末以降、堅調に推移してきました。しかしながら、インフレ率の上昇に対する懸念、世界的なサプライチェーンのボトルネック、エネルギー価格の高騰、また一部の諸国（特に中国）での規制環境の強化による影響が相まって、2021年の10-12月期から2022年に向けて、先行きの不透明な状況が発生しています。さらに多くのリスクが高まる中、株価の変動性が高まると予想され、これが今後12か月間において株式市場の調整につながる可能性があります。

不透明な足元の状況にも関わらず、世界経済が回復へ向かうスピードと規模の両面で目を見張るものがあります。ワクチン接種の進捗が支援材料となり、企業の活動と個人の消費が回復に向かう基盤を提供し、景況感を改善させています。米国と欧州における小売売上高は、レジャーやサービス部門は依然低調であるものの、耐久消費財（自動車や大型家電製品等）部門は事前予想を上回り、勢いを維持しています。製造活動は広範に堅調となっており、在庫の積み増しと設備投資の必要に迫られている状況です。パンデミックを経験し、世界的なサプライチェーンの脆弱さに注目が集まったことから、サプライチェーンの回復力と効率性の改善を目指し、投資を継続することが期待されます。

足元の環境における課題は、企業によるステークホルダーの強力なマネジメントと長期的思考の重要性を裏付けています。サプライヤーとの関係をうまく管理し、パートナーとの関係のように維持してきた企業にとっては、足元でサプライチェーンの混乱が少ない状況となっています。規制環境の変化も、多くの企業が直面している課題です。中国共産党は規制に対してより積極的なアプローチをとっていますが、同様のことが米国や欧州においても（程度の差はありますが）起こっています。企業は事業が直面する可能性のある将来のリスクを軽減すべく、また利益の持続性を守るために、これらの変化を乗り越え、適応していかなければならないと考えています。

長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施することにより、超過収益獲得につながると考えます。引き続き、当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を新規購入もしくは積み増しできる機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.013 (0.013) (0.000)	(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) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.022 (0.022) (0.000)	(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)	16 (16) (0)	0.049 (0.049) (0.000)	(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、金銭信託手数料等
合 計	27	0.084	
期中の平均基準価額は、32,343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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,887 (△ 642)	千米ドル 42,211 (18)	百株 3,558 (ー)	千米ドル 41,544 (31)
	カナダ	103	千カナダドル 908	—	千カナダドル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	440	3,729	233	1,946
	イタリア	1,482	298	508	115
	フランス	344	2,286	506	2,998
	オランダ	20	876	136	2,036
	スペイン	409 (672)	978 (28)	106 (659)	118 (28)
	ベルギー	15	125	51	498
	オーストリア	18	55	38	114
	アイルランド	15	99	102	674
	その他	1,813 (7)	3,408 (30)	51 (ー)	237 (48)
	イギリス	4,881 (10)	千英ポンド 3,557 (9)	899	千英ポンド 2,311
	スイス	71	千スイスフラン 1,046	52	千スイスフラン 1,229
	スウェーデン	592 (1,284)	千スウェーデンクローナ 11,380 (ー)	286	千スウェーデンクローナ 5,683
	ノルウェー	495 (245)	千ノルウェークローネ 8,283 (3,903)	135 (245)	千ノルウェークローネ 2,376 (3,903)
デンマーク	46 (263)	千デンマーククローネ 1,426 (ー)	51	千デンマーククローネ 4,189	
オーストラリア	195 (13)	千オーストラリアドル 1,515 (58)	370	千オーストラリアドル 2,162	
香港	164	千香港ドル 1,601	80	千香港ドル 770	

(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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	26	18	54	41
	SBA COMMUNICATIONS CORP	73	20	148	45
	小計	99	39	202	87

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22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	13,868,637千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,789,376千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(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

(2020年11月21日～2021年11月22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

(2021年11月22日現在)

外国株式

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	
			千米ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
ABBOTT LABORATORIES	101	46	587	67,036	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	46	68	1,189	135,695	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	139	123	713	81,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	19	32	642	73,321	資本財
WALT DISNEY CO/THE	62	53	826	94,288	メディア・娯楽
GENERAL ELECTRIC CO	684	104	1,046	119,369	資本財
HOME DEPOT INC	43	—	—	—	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	31	23	505	57,712	資本財
JOHNSON & JOHNSON	59	60	992	113,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	197	201	3,235	369,165	銀行
COCA-COLA CO/THE	135	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	63	72	1,900	216,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	—	83	2,085	237,925	小売
MEDTRONIC INC	33	43	514	58,715	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	129	59	490	55,923	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	339	326	3,167	361,356	各種金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE	114	76	1,123	128,237	家庭用品・パーソナル用品
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	—	—	—	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	117	124	2,435	277,879	半導体・半導体製造装置
US BANCORP	—	163	940	107,278	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	21	30	389	44,400	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	65	25	874	99,766	資本財
APPLE INC	157	351	5,642	643,776	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	12	12	4,761	543,248	小売
BLACKROCK INC	19	19	1,801	205,555	各種金融
BALL CORP	120	94	899	102,642	素材
DANAHER CORP	62	49	1,564	178,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	13	15	535	61,074	家庭用品・パーソナル用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	61	66	779	88,918	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	182	184	1,626	185,613	公益事業
NIKE INC -CL B	64	60	1,065	121,538	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	—	19	630	71,900	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	40	51	1,030	117,579	銀行
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7	29	996	113,691	素材
TERADYNE INC	56	36	544	62,170	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	33	25	1,606	183,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	59	60	2,679	305,692	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	77	110	2,655	302,978	運輸
VF CORP	62	137	1,044	119,123	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	37	46	921	105,144	素材
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	12	8	484	55,288	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	1	1	719	82,130	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	190	234	1,629	185,973	エネルギー
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	9	10	492	56,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC	411	486	972	110,982	エネルギー
AMETEK INC	89	84	1,197	136,656	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	7	9	2,314	264,055	消費者サービス

シュローダー外国株式マザーファンド

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	
SALESFORCE.COM INC	24	44	1,346	153,639	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	43	28	501	57,180	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	49	46	560	63,932	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	14	13	881	100,582	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES	106	120	2,419	276,025	ソフトウェア・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD	30	51	973	111,069	保険
DOLLAR GENERAL CORP	54	—	—	—	小売
ACCENTURE PLC-CL A	35	46	1,718	196,028	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	71	112	905	103,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN	107	65	1,428	163,009	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	—	57	618	70,539	資本財
XYLEM INC	57	—	—	—	資本財
ZOETIS INC	22	24	564	64,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTHEM INC	12	24	1,016	116,022	ヘルスケア機器・サービス
TRANSUNION	69	—	—	—	商業・専門サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	64	320	36,517	各種金融
FORTIVE CORPORATION	89	72	577	65,900	資本財
BLACK KNIGHT INC	34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	19	16	512	58,501	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS	115	70	619	70,722	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	30	22	579	66,129	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP	68	130	1,123	128,146	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	75	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	36	482	55,073	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	—	157	1,274	145,450	資本財
AMGEN INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTCO WHOLESALE CORP	44	45	2,435	277,850	食品・生活必需品小売り
MICROSOFT CORP	226	242	8,326	950,064	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	—	85	1,395	159,226	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC	34	38	2,646	301,997	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	37	72	1,131	129,055	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	343	329	1,708	194,899	メディア・娯楽
INTUIT INC	29	23	1,658	189,274	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	28	70	2,332	266,123	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	14	8	521	59,448	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	120	79	496	56,655	メディア・娯楽
TRIMBLE NAVIGATION LTD	—	48	430	49,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	49	51	1,181	134,796	小売
NORDSON CORP	15	13	372	42,522	資本財
CHURCHILL DOWNS INC	—	25	595	67,987	消費者サービス
NETFLIX INC	14	13	889	101,538	メディア・娯楽
NASDAQ INC	81	76	1,584	180,738	各種金融
FIRST SOLAR INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	6	5	704	80,422	小売
VERISK ANALYTICS INC	32	—	—	—	商業・専門サービス
META PLATFORMS INC	72	50	1,755	200,263	メディア・娯楽
T-MOBILE US INC	88	—	—	—	電気通信サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	28	27	530	60,506	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	26	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A	24	31	9,322	1,063,731	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	15	1,065	121,531	メディア・娯楽

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄	株数	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		
DEXCOM INC	—	9	631	72,061		ヘルスケア機器・サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	—	21	772	88,113		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,833 90	6,521 87	123,167 —	14,053,451 <68.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TORONTO-DOMINION BANK	—	103	947	85,420		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	103 1	947 —	85,420 <0.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	91	823	106,012		自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	90	389	50,097		半導体・半導体製造装置
SAP SE	25	59	754	97,117		ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG	67	98	1,532	197,219		資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	128	171	1,598	205,687		自動車・自動車部品
ADIDAS AG	22	16	468	60,307		耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG	41	—	—	—		自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	128	103	588	75,771		運輸
MERCK KGAA	35	31	685	88,180		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG	23	28	372	47,979		素材
SIEMENS ENERGY AG NPV	133	73	179	23,081		資本財
ZALANDO SE	—	49	423	54,452		小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	607 9	814 11	7,817 —	1,005,907 <4.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	3,568	4,543	1,083	139,362		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,568 1	4,543 1	1,083 —	139,362 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	—	89	979	125,970		資本財
STMICROELECTRONICS NV	298	282	1,292	166,262		半導体・半導体製造装置
SCHNEIDER ELECTRIC SE	172	110	1,778	228,884		資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	13	8	596	76,730		耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	120	142	1,399	180,046		資本財
TOTALENERGIES SE	189	—	—	—		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	794 5	632 5	6,045 —	777,895 <3.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	90	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV	61	33	2,569	330,679		半導体・半導体製造装置
ADYEN NV /WI	—	2	538	69,353		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	152 2	35 2	3,108 —	400,032 <2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	409	458	462	59,480		公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	—	266	811	104,412		小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	409 1	724 2	1,273 —	163,893 <0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	35	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 1	— —	— —	— <—%>	

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	期末	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	346	326	1,251	161,021	銀行
小計	株数・金額	346	326	1,251	161,021
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	143	56	572	73,678	資本財
小計	株数・金額	143	56	572	73,678
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.4%>
(ユーロ…その他)					
STELLANTIS NV	-	402	704	90,686	自動車・自動車部品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	-	1,359	2,605	335,217	エネルギー
LINDE PLC	40	47	1,379	177,523	素材
小計	株数・金額	40	1,809	4,689	603,426
	銘柄数<比率>	1	3	-	<2.9%>
ユーロ計	株数・金額	6,098	8,943	25,842	3,325,217
	銘柄数<比率>	22	26	-	<16.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC	-	46	392	60,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	-	3,469	662	101,615	銀行
DIAGEO PLC	221	353	1,371	210,302	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	343	522	80,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC	167	134	260	39,966	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	98	-	-	-	小売
BUNZL PLC	202	205	584	89,574	資本財
WHITBREAD PLC	85	-	-	-	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	117	107	671	102,929	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC	117	-	-	-	小売
NATIONAL GRID PLC	-	293	288	44,279	公益事業
CRODA INTERNATIONAL PLC	-	48	482	74,008	素材
小計	株数・金額	1,011	5,003	5,236	803,013
	銘柄数<比率>	7	9	-	<3.9%>
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	179	220	2,707	332,591	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	41	37	1,386	170,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG-BR	37	20	741	91,102	素材
小計	株数・金額	258	278	4,836	594,038
	銘柄数<比率>	3	3	-	<2.9%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	73	933	6,098	77,630	食品・飲料・タバコ
VOLVO AB-B SHS	352	335	7,035	89,566	資本財
SANDVIK AB	-	209	4,866	61,952	資本財
HEXAGON AB-B SHS	95	634	8,896	113,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	522	2,112	26,897	342,408
	銘柄数<比率>	3	4	-	<1.7%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA	665	1,033	22,788	291,012	エネルギー
DNB ASA	241	-	-	-	銀行
DNB BANK ASA	-	233	4,874	62,248	銀行
小計	株数・金額	906	1,267	27,663	353,261
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.7%>

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	
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S	百株 89	百株 347	千デンマーククローネ 7,817	千円 135,251	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	89 1	347 1	7,817 -	135,251 <0.7%>	
(オーストラリア) BHP GROUP LTD CSL LTD MACQUARIE GROUP LTD	366 32 61	182 19 96	千オーストラリアドル 663 611 2,009	54,735 50,437 165,745	素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	459 3	298 3	3,284 -	270,918 <1.3%>	
(香港) AIA GROUP LTD	726	810	千香港ドル 6,852	100,390	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	726 1	810 1	6,852 -	100,390 <0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	16,906 132	25,685 137	- -	20,063,371 <97.9%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期		評 価 額	比 率
		口 数	口 数		
(アメリカ) EQUINIX INC SBA COMMUNICATIONS CORP	口 484 1,343	口 456 1,268	千米ドル 359 437	千円 41,026 49,912	% 0.2 0.2
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,827 2	1,724 2	797 -	90,939 <0.4%>

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,063,371	97.7
投資証券	90,939	0.4
コール・ローン等、その他	390,224	1.9
投資信託財産総額	20,544,534	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(20,326,309千円)の投資信託財産総額(20,544,534千円)に対する比率は98.9%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=114.10円、1カナダドル=90.18円、1ユーロ=128.67円、1英ポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1オーストラリアドル=82.49円、1香港ドル=14.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,584,695,986
コール・ローン等	269,965,304
株式(評価額)	20,063,371,749
投資証券(評価額)	90,939,639
未収入金	142,325,574
未収配当金	18,093,720
(B) 負債	96,558,757
未払金	82,476,905
未払解約金	14,081,380
未払利息	472
(C) 純資産総額(A-B)	20,488,137,229
元本	5,319,825,187
次期繰越損益金	15,168,312,042
(D) 受益権総口数	5,319,825,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,513円

[元本増減]

期首元本額	5,092,896,307円
期中追加設定元本額	1,220,648,518円
期中一部解約元本額	993,719,638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DCアクティブ外国株式	1,676,115,417円
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	3,643,709,770円

○損益の状況 (2020年11月21日~2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	237,988,068
受取配当金	238,008,666
その他収益金	90,446
支払利息	△ 111,044
(B) 有価証券売買損益	6,002,011,024
売買益	6,271,070,143
売買損	△ 269,059,119
(C) 保管費用等	△ 8,757,213
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,231,241,879
(E) 前期繰越損益金	8,464,037,399
(F) 追加信託差損益金	2,703,387,960
(G) 解約差損益金	△ 2,230,355,196
(H) 計(D+E+F+G)	15,168,312,042
次期繰越損益金(H)	15,168,312,042

(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。