

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	2007年9月27日から2027年9月30日まで	
運用方針	主として、マザーファンド受益証券に投資し、長期的な信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	ラテンアメリカ諸国*の株式を主要投資対象とします。ただし、投資対象はこれらの国に限定されないほか、運用者の判断で見直される場合があります。 *MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスの構成国を指します。
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。
	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。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9月30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（評価益を含みます。）等から基準価額水準、市況動向等を勘案し分配を行います。 なお、分配を行わない場合があります。	

シュローダー・ラテンアメリカ株投資

第16期 運用報告書(全体版)

(決算日 2023年10月2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・ラテンアメリカ株投資」は、2023年10月2日に第16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

- ・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)

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 EMラテンアメリカ・インデックス* (円ベース) (旧ベンチマーク)		MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス* (円ベース) (新ベンチマーク)		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)	税込み分配金	期中騰落率	(円ベース) 期中騰落率	(円ベース) 期中騰落率						
12期(2019年9月30日)	円	円	%					%	%	%	百万円
	6,675	0	2.0	54,917.57	1.8			97.5	-	-	5,456
13期(2020年9月30日)	5,090	0	△23.7	37,212.61	△32.2			99.2	-	-	3,491
14期(2021年9月30日)	6,888	0	35.3	51,023.54	37.1			97.4	-	-	3,945
15期(2022年9月30日)	8,778	0	27.4	65,090.21	27.6	88,672.52	-	98.5	-	-	4,393
16期(2023年10月2日)	10,247	220	19.2			111,806.55	26.1	97.8	-	-	4,179

(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) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(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 EMラテンアメリカ・インデックス(円ベース) (旧ベンチマーク) 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 EMラテンアメリカ10/40インデックス (円ベース) (新ベンチマーク) 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、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。
2021年12月18日付でMSCI EMラテンアメリカ・インデックス (円ベース) (旧ベンチマーク) から変更しているため、旧ベンチマークと新ベンチマークを併記しております。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (円ベース) は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令 (欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準) の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。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 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・使用することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM ラテンアメリカ 10/40インデックス*		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年9月30日	8,778	—	88,672.52	—	98.5	—	—
10月末	9,849	12.2	99,223.15	11.9	98.8	—	—
11月末	8,978	2.3	92,993.05	4.9	98.5	—	—
12月末	8,493	△ 3.2	88,014.34	△ 0.7	98.2	—	—
2023年1月末	9,023	2.8	93,394.47	5.3	97.9	—	—
2月末	9,003	2.6	93,009.78	4.9	98.6	—	—
3月末	8,826	0.5	91,686.77	3.4	99.0	—	—
4月末	8,870	1.0	93,139.20	5.0	97.0	—	—
5月末	9,539	8.7	99,796.62	12.5	97.1	—	—
6月末	10,744	22.4	113,305.05	27.8	97.6	—	—
7月末	11,001	25.3	115,969.39	30.8	98.7	—	—
8月末	10,882	24.0	114,984.11	29.7	98.3	—	—
9月末	10,409	18.6	110,397.97	24.5	96.0	—	—
(期 末)							
2023年10月2日	10,467	19.2	111,806.55	26.1	97.8	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(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。

※当ファンドは、約款でMSCI EMラテンアメリカ10/40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、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。

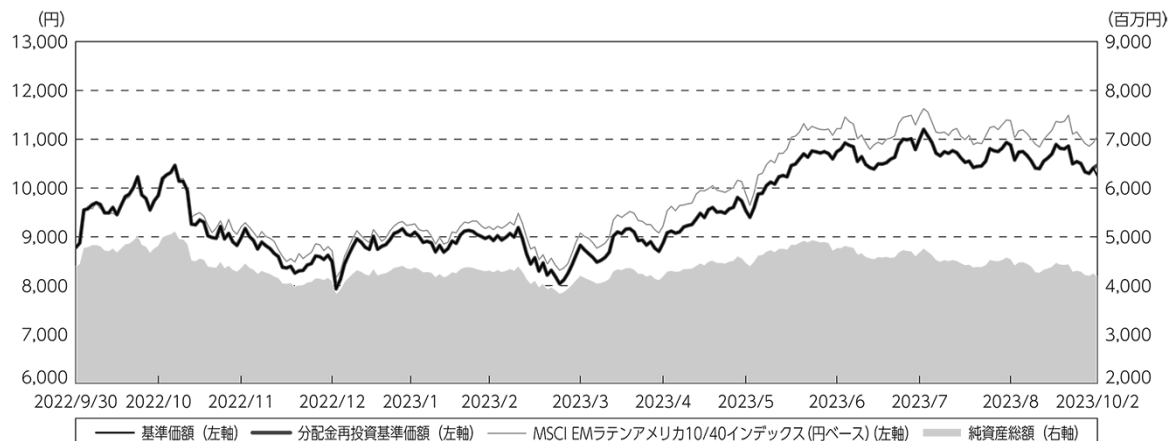
*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（円ベース）は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。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 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・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2022年10月1日～2023年10月2日)

期中の基準価額等の推移



期首：8,778円

期末：10,247円 (既払分配金(税込み)：220円)

騰落率： 19.2% (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 EMラテンアメリカ10/40インデックス(円ベース)は、期首(2022年9月30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 EMラテンアメリカ10/40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8,778円でスタートした基準価額は、10,247円(分配後)で期末を迎え、期首比19.2%(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 EMラテンアメリカ10/40インデックス(円ベース)は、26.1%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを6.8%下回りました。

ラテンアメリカ株式市場は、経済指標に改善が見られていること等が支援材料となり堅調に推移したメキシコやブラジル等が牽引し、上昇しました。

投資環境

当期のラテンアメリカ株式市場は、堅調に推移したメキシコ株式市場等が牽引し、上昇しました。

ブラジルは、経済指標に改善が見られていることや、中央銀行による政策金利の引き下げ、財政政策見直しに対する懸念が和らいだこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。コロンビアは、インフレと金利が高止まりしていること等が材料視される局面もあったものの、エネルギー価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ペルーは、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。チリは、政策金利の引き下げ幅が市場予想を上回ったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。メキシコは、経済指標に改善が見られていること等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

(各市場の騰落は、円ベースで記載しております。)

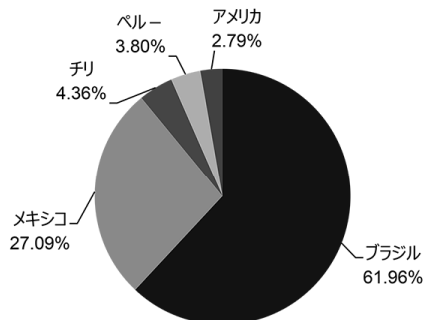
当ファンドのポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンドの運用について

- ・ブラジルは、魅力的な株価水準等を評価する一方、政策の不透明感等を懸念し、保有ウェイトを引き下げました。
- ・メキシコは、景気の低迷や割高な株価水準等を懸念し、アンダーウェイトを維持しました。
- ・チリは、魅力的な株価水準等を評価する一方、企業業績の見通しが軟調なこと等を懸念し、アンダーウェイトとしました。
- ・ペルーは、魅力的な個別銘柄への投資機会や、政治リスクが和らいでいること等を評価し、オーバーウェイトとしました。
- ・コロンビアは、巨額の双子の赤字等を懸念し、アンダーウェイトを維持しました。

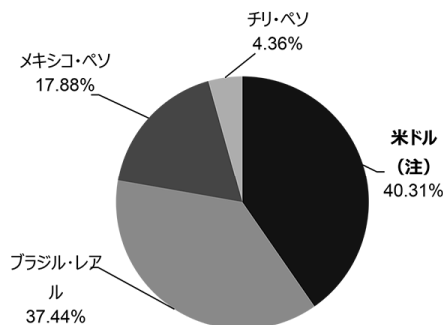
作成基準日：2023年9月29日

■ 国/地域別組入状況



- ・ キャッシュ等は含まず。
- ・ アメリカに該当する銘柄は、登記をラテンアメリカ各国以外で行っているもの、事業基盤や収益の源泉をラテンアメリカ各国に有していると運用担当者が判断した銘柄です。

■ 通貨別組入状況



- ・ キャッシュ等は含まず。

(注) 米ドルに占めるADR比率 **90.24%**

■ 組入上位10業種

順位	業種	投資比率
1	素材	18.06%
2	銀行	16.02%
3	エネルギー	13.80%
4	運輸	8.90%
5	生活必需品流通・小売り	7.10%
6	食品・飲料・タバコ	6.67%
7	公益事業	6.50%
8	金融サービス	6.35%
9	電気通信サービス	3.26%
10	資本財	2.84%

■ (ご参考) 為替市場の変動

通貨ペア	前月末比
ブラジル・リアル/円	-0.62%
メキシコ・ペソ/円	-2.37%
チリ・ペソ/円	-4.01%
ペルー・ソル/円	-0.72%
米ドル/円	2.31%

出所：投信協会発表の為替レート

ADR (米国預託証券) について

外国企業・外国政府あるいは米国企業の外国法人子会社などが発行する有価証券に対する所有権を示す、米ドル建て記名式譲渡可能預託証券のこと。当該外国企業に対して米国企業と同様の厳格なディスクロージャー・ルールが適用され、米国会計基準に基づく財務諸表の作成と監査が必要となり、財務諸表の信頼性の向上が期待できます。また、米国での知名度向上が見込まれるだけでなく、米国の投資家による投資が容易となることから、現地株に比べて流動性が高まる場合があります。ADRは基本的に米ドル建てですが、その裏付けとなっているのは一般的に現地（通貨建て）株です。このため、ADRの価格は主に1. 現地株の価格、2. 現地通貨と米ドルの為替レート、の影響を受けることから、基本的には円ベースで考えるとADRへの投資には現地株への投資と同様の投資結果が見込まれます。

※ベビーファンドベース。投資比率は、マザーファンドの投資比率と当ファンドが保有するマザーファンド比率より算出しております。

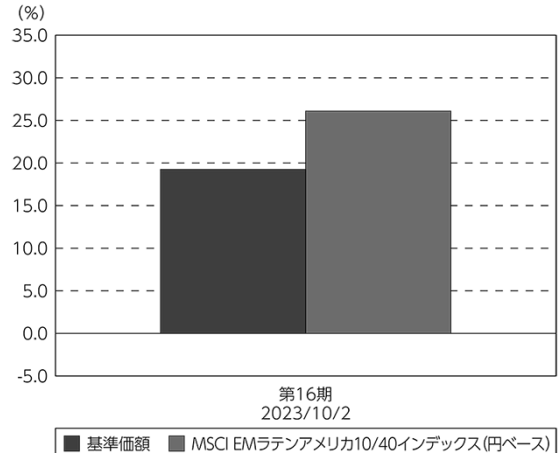
※国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

※同一企業が発行する種類の異なる株式等（優先株・普通株等）を組み入れることがあり、それらは個別の銘柄として記載しております。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、当ファンドはベンチマークを下回るパフォーマンスとなりました。国別では、株価がアンダーパフォーマンスしていた局面でペルーをオーバーウェイトとしたこと等がマイナスに影響しました。銘柄選択では、メキシコの石油・ガス会社（エネルギー）のオーバーウェイト等がプラスに寄与した一方、ブラジルの小売企業（一般消費財）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

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 EMラテンアメリカ10/40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、1万口当たり課税前で220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16期
	2022年10月1日～ 2023年10月2日
当期分配金	220
(対基準価額比率)	2.102%
当期の収益	220
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,589

(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切捨てで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

足元では世界の経済成長見通しに改善が見られているものの、世界の主要な中央銀行の金融政策の引き締めが引き続き重しとなっています。物価上昇については、引き続きペースの鈍化が続くとみていますが、エネルギー価格の上昇やエルニーニョ現象が食品価格に与える影響等の上昇リスクもあります。主要な中央銀行による金融引き締めのサイクルはピークを迎えつつあるようにみられますが、金利が長期にわたって高止まりする可能性はあります。

ラテンアメリカ諸国経済については、世界貿易の鈍化が重しとなっている一方で、物価上昇率の低下が続くと予想され、政策緩和の余地が生まれているとみています。すでにブラジルやチリで金融政策が緩和されており、他の国がこれに追随する可能性があることはポジティブな材料であるとみています。また、ラテンアメリカ諸国において重要度の高い国の一つである中国においてさらなる支援策が実施される可能性があることもサポート材料となるとみています。

中国経済については、先行きに対する懸念は払拭されていません。新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う規制が経済に与えた影響は大きく、民間部門や家計の景況感は依然として弱く、不動産セクターも軟調です。当局が実施している支援策の効果はこれまでのところ限定的ですが、さらなる金融緩和の余地があり、地方政府や消費を支援するためにさらなる財政支援策が実施される可能性もあるとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月1日～2023年10月2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)	円 199 (95) (95) (8)	% 2. 079 (0. 995) (0. 995) (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 ・購入後の情報提供 ・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、および事務手続き等 ・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)	14 (14)	0. 143 (0. 143)	(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)	1 (1)	0. 008 (0. 008)	(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)	27 (17) (1) (5) (5)	0. 287 (0. 175) (0. 007) (0. 048) (0. 057)	(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、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	241	2. 517	
期中の平均基準価額は、9,568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。

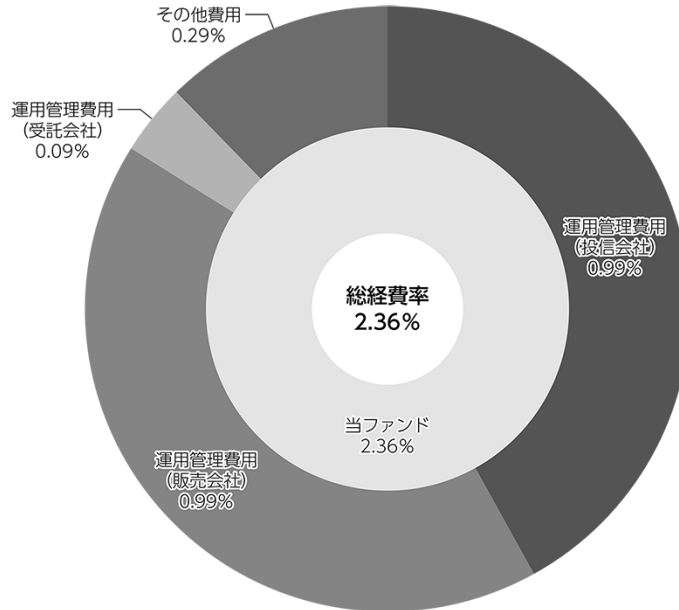
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.36%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

(2022年10月1日～2023年10月2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・ラテンアメリカ株マザーファンド	千口 11,825	千円 15,907	千口 763,540	千円 1,046,922

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年10月1日～2023年10月2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・ラテンアメリカ株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,458,058千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,328,407千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.72	

(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

(2022年10月1日～2023年10月2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

(2023年10月2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・ラテンアメリカ株マザーファンド	千口 3,735,507	千口 2,983,792	千円 4,317,846

(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

(2023年10月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド	4,317,846	100.0
コール・ローン等、その他	1,993	0.0
投資信託財産総額	4,319,839	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,162,129千円)の投資信託財産総額(4,355,738千円)に対する比率は95.6%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=149.79円、1メキシコペソ=8.6066円、1ブラジルリアル=29.7486円、1チリペソ=0.167687円、1コロンビアペソ=0.036715円、1ペルーソル=39.5504円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,319,839,474
シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド(評価額)	4,317,846,187
未収入金	1,993,287
(B) 負債	140,137,567
未払収益分配金	89,738,402
未払解約金	1,993,287
未払信託報酬	47,154,029
その他未払費用	1,251,849
(C) 純資産総額(A-B)	4,179,701,907
元本	4,079,018,305
次期繰越損益金	100,683,602
(D) 受益権総口数	4,079,018,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,247円

[元本増減]

期首元本額	5,004,825,046円
期中追加設定元本額	16,148,322円
期中一部解約元本額	941,955,063円

(注) 当ファンドは、マザーファンドにおいて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。

○損益の状況 (2022年10月1日~2023年10月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	780,302,856
売買益	910,838,365
売買損	△130,535,509
(B) 信託報酬等	△94,340,299
(C) 当期損益金(A+B)	685,962,557
(D) 前期繰越損益金	△250,668,566
(E) 追加信託差損益金	△244,871,987
(配当等相当額)	(92,490,218)
(売買損益相当額)	(△337,362,205)
(F) 計(C+D+E)	190,422,004
(G) 収益分配金	△89,738,402
次期繰越損益金(F+G)	100,683,602
追加信託差損益金	△244,871,987
(配当等相当額)	(92,552,724)
(売買損益相当額)	(△337,424,711)
分配準備積立金	963,747,599
繰越損益金	△618,192,010

(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(177,883,099円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(92,552,724円)および分配準備積立金(875,602,902円)より分配対象収益は1,146,038,725円(10,000口当たり2,809円)であり、うち89,738,402円(10,000口当たり220円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	220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・ラテンアメリカ株マザーファンド 第16期〉

【計算期間 2022年10月1日から2023年10月2日まで】

信託期間	無期限
決算日	毎年9月30日（当該日が休業日の場合は翌営業日）
運用方針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。
主要投資対象	ラテンアメリカ諸国*の株式を主要投資対象とします。ただし、投資対象はこれらの国に限定されないほか、運用者の判断で見直される場合があります。 *MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスの構成国を指します。
組入制限	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		MSCI EMラテンアメリカ・インデックス* (円ベース) (旧ベンチマーク)		MSCI EM ラテンアメリカ10/40インデックス* (円ベース) (新ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
12期(2019年9月30日)	8,456	4.1	54,917.57	1.8			96.4	-	-	5,516
13期(2020年9月30日)	6,628	△21.6	37,212.61	△32.2			98.1	-	-	3,530
14期(2021年9月30日)	9,161	38.2	51,023.54	37.1			96.2	-	-	3,992
15期(2022年9月30日)	11,887	29.8	65,090.21	27.6	88,672.52	-	97.5	-	-	4,440
16期(2023年10月2日)	14,471	21.7			111,806.55	26.1	94.7	-	-	4,317

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) MSCI EMラテンアメリカ・インデックス (円ベース) (旧ベンチマーク) 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 EMラテンアメリカ10/40インデックス (円ベース) (新ベンチマーク) 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、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。

2021年12月18日付でMSCI EMラテンアメリカ・インデックス (円ベース) (旧ベンチマーク) から変更しているため、旧ベンチマークと新ベンチマークを併記しております。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (円ベース) は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令 (欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準) の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。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 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・使用することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM ラテンアメリカ 10/40インデックス*		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2022年9月30日	11,887	—	88,672.52	—	97.5	—	—
10月末	13,361	12.4	99,223.15	11.9	98.6	—	—
11月末	12,203	2.7	92,993.05	4.9	98.1	—	—
12月末	11,567	△ 2.7	88,014.34	△ 0.7	97.6	—	—
2023年1月末	12,306	3.5	93,394.47	5.3	97.2	—	—
2月末	12,298	3.5	93,009.78	4.9	97.7	—	—
3月末	12,083	1.6	91,686.77	3.4	99.0	—	—
4月末	12,162	2.3	93,139.20	5.0	96.8	—	—
5月末	13,102	10.2	99,796.62	12.5	96.8	—	—
6月末	14,774	24.3	113,305.05	27.8	97.2	—	—
7月末	15,150	27.5	115,969.39	30.8	98.0	—	—
8月末	15,013	26.3	114,984.11	29.7	97.4	—	—
9月末	14,389	21.0	110,397.97	24.5	94.9	—	—
(期 末) 2023年10月2日	14,471	21.7	111,806.55	26.1	94.7	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 騰落率は期首比。

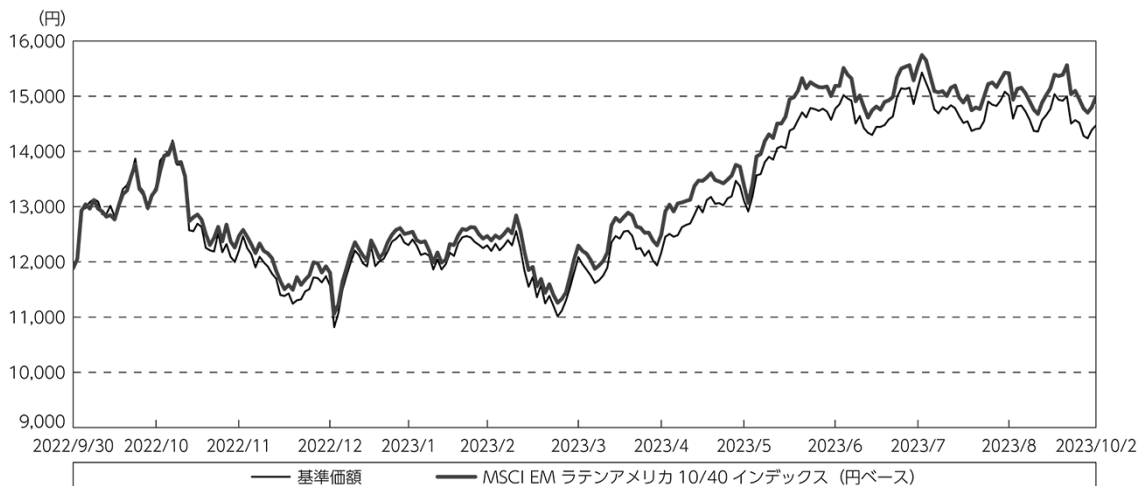
(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

※当ファンドは、約款でMSCI EMラテンアメリカ10/40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、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。
*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（円ベース）は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。
*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。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 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・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2022年10月1日～2023年10月2日)

期中の基準価額等の推移



(注) MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (円ベース) は、期首 (2022年9月30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 EMラテンアメリカ10/40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11,887円でスタートした基準価額は、14,471円で期末を迎え、期首比21.7%の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (円ベース) は、26.1%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを4.4%下回りました。

ラテンアメリカ株式市場は、経済指標に改善が見られていること等が支援材料となり堅調に推移したメキシコやブラジル等が牽引し、上昇しました。

投資環境

当期のラテンアメリカ株式市場は、堅調に推移したメキシコ株式市場等が牽引し、上昇しました。

ブラジルは、経済指標に改善が見られていることや、中央銀行による政策金利の引き下げ、財政政策見直しに対する懸念が和らいだこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。コロンビアは、インフレと金利が高止まりしていること等が材料視される局面もあったものの、エネルギー価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ペルーは、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。チリは、政策金利の引き下げ幅が市場予想を上回ったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。メキシコは、経済指標に改善が見られていること等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

(各市場の騰落は、円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

- ・ブラジルは、魅力的な株価水準等を評価する一方、政策の不透明感等を懸念し、保有ウェイトを引き下げました。
- ・メキシコは、景気の低迷や割高な株価水準等を懸念し、アンダーウェイトを維持しました。
- ・チリは、魅力的な株価水準等を評価する一方、企業業績の見通しが軟調なこと等を懸念し、アンダーウェイトとしました。
- ・ペルーは、魅力的な個別銘柄への投資機会や、政治リスクが和らいでいること等を評価し、オーバーウェイトとしました。
- ・コロンビアは、巨額の双子の赤字等を懸念し、アンダーウェイトを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、当ファンドはベンチマークを下回るパフォーマンスとなりました。国別では、株価がアンダーパフォームしていた局面でペルーをオーバーウェイトとしたこと等がマイナスに影響しました。銘柄選択では、メキシコの石油・ガス会社（エネルギー）のオーバーウェイト等がプラスに寄与した一方、ブラジルの小売企業（一般消費財）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

足元では世界の経済成長見通しに改善が見られているものの、世界の主要な中央銀行の金融政策の引き締めが引き続き重しとなっています。物価上昇については、引き続きペースの鈍化が続くとみていますが、エネルギー価格の上昇やエルニーニョ現象が食品価格に与える影響等の上昇リスクもあります。主要な中央銀行による金融引き締めのサイクルはピークを迎えつつあるようにみられますが、金利が長期にわたって高止まりする可能性はあります。

ラテンアメリカ諸国経済については、世界貿易の鈍化が重しとなっている一方で、物価上昇率の低下が続くと予想され、政策緩和の余地が生まれているとみています。すでにブラジルやチリで金融政策が緩和されており、他の国がこれに追随する可能性があることはポジティブな材料であるとみています。また、ラテンアメリカ諸国において重要度の高い国の一つである中国においてさらなる支援策が実施される可能性があることもサポート材料となるとみています。

中国経済については、先行きに対する懸念は払拭されていません。新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う規制が経済に与えた影響は大きく、民間部門や家計の景況感は依然として弱く、不動産セクターも軟調です。当局が実施している支援策の効果はこれまでのところ限定的ですが、さらなる金融緩和の余地があり、地方政府や消費を支援するためにさらなる財政支援策が実施される可能性もあるとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月1日～2023年10月2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)	% 0.142 (0.142)	(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)	1 (1)	0.008 (0.008)	(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)	30 (23) (7)	0.230 (0.173) (0.056)	(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、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	50	0.380	
期中の平均基準価額は、13,099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

(2022年10月1日～2023年10月2日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,951 (646)	千米ドル 6,593 (1,070)	百株 9,413 (977)	千米ドル 10,036 (1,262)
	メキシコ	13,575	千メキシコペソ 59,156	9,679	千メキシコペソ 69,503
	ブラジル	28,711 (583)	千ブラジルリアル 61,245 (115)	40,424 (7)	千ブラジルリアル 71,063 (99)
	チリ	6,424	千チリペソ 1,161,903	32,973	千チリペソ 1,369,856

(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

(2022年10月1日～2023年10月2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	7,458,058千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,328,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.72

(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

(2022年10月1日～2023年10月2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

(2023年10月2日現在)

外国株式

銘柄	株数	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		
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	938	—	—	—	電気通信サービス	
CREDICORP LTD	—	8	114	17,213	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	112	105	1,151	172,537	食品・飲料・タバコ	
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	1,591	1,825	2,736	409,938	エネルギー	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	518	—	—	—	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	—	65	495	74,150	素材	
VALE SA-SP ADR	2,160	1,270	1,702	255,085	素材	
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	49	23	384	57,637	運輸	
BANCO BRADESCO-ADR	927	—	—	—	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,993	2,873	1,542	231,119	銀行	
GLOBANT SA	—	17	352	52,751	ソフトウェア・サービス	
AMBEV SA-SPN ADR	2,155	2,951	761	114,048	食品・飲料・タバコ	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES	267	186	420	62,982	銀行	
BANCO SANTANDER MEXICO -ADR	330	—	—	—	銀行	
VISTA ENERGY SAB DE CV-ADR	408	—	—	—	エネルギー	
CI&T INC/UNITED STATES-A	461	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AMERICA MOVIL SAB-ADR	—	537	930	139,405	電気通信サービス	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	—	10	35	5,312	不動産管理・開発	
LAUREATE EDUCATION INC	—	245	346	51,863	消費者サービス	
小 計	株 数	金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	10,975	1,644,046	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CEMEX SAB-CPO	—	3,376	3,838	33,038	素材	
WALMART DE MEXICO-SER V	4,445	2,666	17,493	150,558	生活必需品流通・小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,036	950	13,891	119,557	銀行	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	1,413	1,394	11,504	99,015	素材	
GCC SAB DE CV	—	291	4,786	41,192	素材	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	—	613	3,527	30,360	不動産管理・開発	
GENEREA SAB DE CV	—	4,411	9,025	77,677	金融サービス	
GMEXICO TRANSPORTES SAB DE C	3,383	1,656	6,741	58,024	運輸	
GRUPO TRAXION SAB DE CV	2,896	2,373	7,069	60,840	運輸	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	—	334	6,323	54,425	運輸	
小 計	株 数	金 額				
	銘柄 数 < 比 率 >	5	10	84,201	724,691	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BRADESPAR SA -PREF	612	1,240	2,817	83,825	素材	
ITAUSA SA-PREF	2,488	2,336	2,114	62,902	銀行	
BANCO BRADESCO S. A.	2,765	2,116	2,679	79,722	銀行	
WEG SA	871	337	1,224	36,422	資本財	
LOJAS RENNEN S. A.	1,912	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CCR SA	1,970	—	—	—	運輸	
GERDAU SA-PREF	—	1,032	2,492	74,148	素材	
BANCO DO BRASIL SA	845	121	572	17,036	銀行	
LOCALIZA RENT A CAR	837	826	4,842	144,061	運輸	
TOTVS SA	992	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	1,107	3,550	105,620	公益事業	
EMBRAER SA	—	1,015	1,749	52,038	資本財	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
BR MALLS PARTICIPACOES SA	3,936	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	1,435	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	1,189	364	1,469	43,728	公益事業	
DEXCO SA	1,528	152	117	3,500	素材	
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	4,461	1,873	2,302	68,482	金融サービス	
ENERGISA SA-UNITS	651	511	2,391	71,143	公益事業	
RAIA DROGASIL SA	1,696	403	1,113	33,139	生活必需品流通・小売り	
SUZANO S. A.	—	675	3,667	109,115	素材	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	2,604	1,223	36,410	ヘルスケア機器・サービス	
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET	1,941	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUM	1,672	—	—	—	素材	
TIM SA	3,092	—	—	—	電気通信サービス	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	524	647	2,044	60,809	エネルギー	
PRIOR SA	—	860	4,048	120,423	エネルギー	
LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT	2	—	—	—	運輸	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	189	481	14,309	ヘルスケア機器・サービス	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	1,350	4,196	124,833	金融サービス	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	—	269	1,752	52,147	耐久消費財・アパレル	
ATACADAO SA	—	1,514	1,347	40,095	生活必需品流通・小売り	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	2,063	1,734	51,613	公益事業	
VIVARA PARTICIPACOES SA	—	669	1,799	53,529	耐久消費財・アパレル	
LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT	—	6	9	288	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	35,428	24,291	51,745	1,539,349	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	25	—	<35.7%>	
(チリ)			千チリペソ			
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	50	37	197,507	33,119	資本財	
EMPRESAS COPEC SA	740	—	—	—	エネルギー	
BANCO DE CHILE	74,742	46,193	418,007	70,094	銀行	
CENCOSUD SA	—	2,753	463,952	77,798	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	75,533	48,984	1,079,468	181,012	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	138,052	101,469	—	4,089,100	
	銘柄 数 < 比 率 >	42	51	—	<94.7%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年10月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,089,100	93.9
コール・ローン等、その他	266,638	6.1
投資信託財産総額	4,355,738	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 (4,162,129千円) の投資信託財産総額 (4,355,738千円) に対する比率は95.6%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=149.79円、1メキシコペソ=8.6066円、1ブラジルレアル=29.7486円、1チリペソ=0.167687円、1コロンビアペソ=0.036715円、1ペルーソル=39.5504円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月2日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,408,064,570	
コール・ローン等	202,573,638	
株式(評価額)	4,089,100,404	
未収入金	99,898,307	
未収配当金	16,492,221	
(B) 負債	90,199,219	
未払金	88,203,213	
未払解約金	1,993,287	
その他未払費用	2,719	
(C) 純資産総額(A-B)	4,317,865,351	
元本	2,983,792,542	
次期繰越損益金	1,334,072,809	
(D) 受益権総口数	2,983,792,542口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,471円	

[元本増減]

期首元本額	3,735,507,199円
期中追加設定元本額	11,825,971円
期中一部解約元本額	763,540,628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・ラテンアメリカ株投資	2,983,792,542円
-------------------	----------------

○損益の状況 (2022年10月1日～2023年10月2日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	234,320,652	
受取配当金	225,554,731	
受取利息	2,038,035	
その他収益金	6,759,354	
支払利息	△ 31,468	
(B) 有価証券売買損益	685,086,904	
売買益	1,247,643,120	
売買損	△ 562,556,216	
(C) 保管費用等	△ 11,019,040	
(D) 当期損益金(A+B+C)	908,388,516	
(E) 前期繰越損益金	704,984,262	
(F) 追加信託差損益金	4,081,681	
(G) 解約差損益金	△ 283,381,650	
(H) 計(D+E+F+G)	1,334,072,809	
次期繰越損益金(H)	1,334,072,809	

(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。