

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	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	シュロダー・グローバル・エマーゼィング株式マザーファンド受益証券とします。
	シュロダー・グローバル・エマーゼィング株式マザーファンド	MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組入制限	当ファンドのシュロダー・グローバル・エマーゼィング株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュロダー・グローバル・エマーゼィング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	制限を設けません。
分配方針	毎決算時(毎年2月、5月、8月および11月の各15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、基準価額の水準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。	

シュロダー・ エマーゼィング株式ファンド (3ヵ月決算型)

運用報告書(全体版)

第68期(決算日 2024年2月15日)
第69期(決算日 2024年5月15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、「シュロダー・エマーゼィング株式ファンド(3ヵ月決算型)」は、2024年5月15日に第69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。

シュロダー・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
シュロダー・インベストメント・マネジメント

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数※		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
60期(2022年2月15日)	11,057	0	△ 3.9	69,600.80	△ 3.5	97.1	—	1.1	329
61期(2022年5月16日)	9,891	0	△ 10.5	64,694.44	△ 7.0	94.5	—	1.1	293
62期(2022年8月15日)	10,244	0	3.6	68,206.83	5.4	94.4	—	1.3	301
63期(2022年11月15日)	10,139	0	△ 1.0	66,809.46	△ 2.0	96.4	—	1.3	298
64期(2023年2月15日)	10,334	120	3.1	68,504.90	2.5	98.8	—	1.4	298
65期(2023年5月15日)	10,006	0	△ 3.2	67,728.00	△ 1.1	97.3	—	1.3	288
66期(2023年8月15日)	10,433	530	9.6	74,384.56	9.8	102.2	—	1.5	295
67期(2023年11月15日)	10,548	80	1.9	75,130.53	1.0	96.7	—	1.3	283
68期(2024年2月15日)	10,805	0	2.4	78,442.91	4.4	96.8	—	1.3	284
69期(2024年5月15日)	11,748	580	14.1	88,895.89	13.3	101.6	—	2.1	304

(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) 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) 参考指数は、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、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を記載しております。なお、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドは、当該指数をベンチマークとしております。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、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 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		参 考 指 数※		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	騰 落 率	騰 落 率			
第68期	(期 首) 2023年11月15日	10,548	—	75,130.53	—	96.7	—	1.3
	11月末	10,471	△ 0.7	75,243.22	0.1	96.1	—	1.3
	12月末	10,435	△ 1.1	75,649.14	0.7	96.6	—	1.3
	2024年1月末	10,398	△ 1.4	75,477.28	0.5	96.1	—	1.3
	(期 末) 2024年2月15日	10,805	2.4	78,442.91	4.4	96.8	—	1.3
第69期	(期 首) 2024年2月15日	10,805	—	78,442.91	—	96.8	—	1.3
	2月末	10,997	1.8	80,166.84	2.2	96.4	—	1.3
	3月末	11,460	6.1	82,516.03	5.2	95.5	—	1.8
	4月末	11,954	10.6	86,560.95	10.3	96.6	—	1.7
	(期 末) 2024年5月15日	12,328	14.1	88,895.89	13.3	101.6	—	2.1

(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。

(注) 参考指数は、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、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を記載しております。なお、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドは、当該指数をベンチマークとしております。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

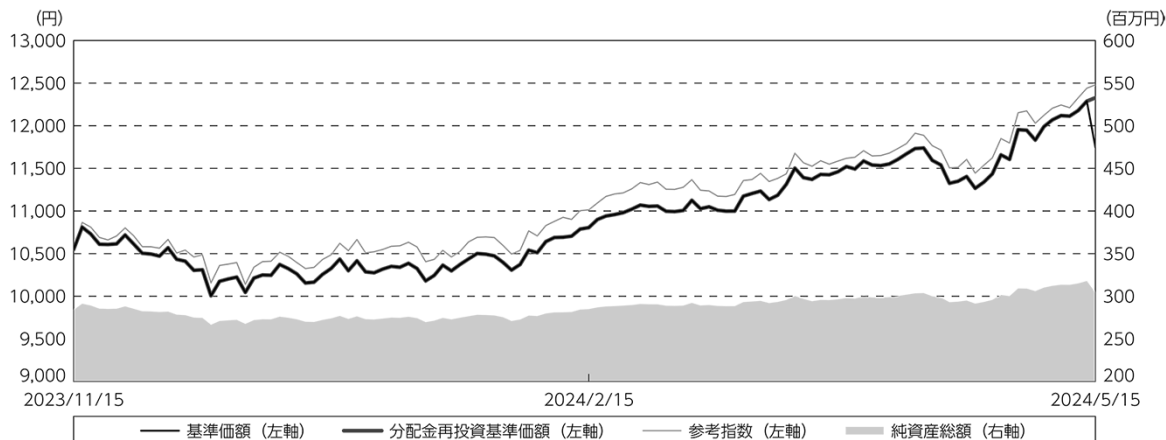
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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

（2023年11月16日～2024年5月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第68期首：10,548円

第69期末：11,748円（既払分配金（税込み）：580円）

騰落率：16.9%（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（2023年11月15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エマージング・マーケット・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10,548円でスタートした基準価額は、11,748円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比16.9%（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エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、18.3%の上昇で、当ファンドは、参考指数を1.4%下回りました。

当作成期、ファンドのリターンはプラスとなりました。銅価格が堅調に推移したことや金融緩和等が支援材料となったペルーや、インフレが緩やかになっていること等が支援材料となったインドの保有等が上昇要因となりました。

投資環境

当作成期、エマージング株式市場は上昇して終わりました。米国経済のソフトランディングの兆し等が支援材料となりました。当作成期初は2024年の利下げへの期待感の高まりも支援材料となったものの、当作成期終盤にかけ、堅調な米国経済指標を背景に長期金利上昇の見通しが再燃しました。

株式市場別では、ペルーは、銅価格が堅調に推移したことや、金融緩和等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。トルコは、エルドアン大統領が選挙後に経済政策は引き続きオーソドックスなものになることを示唆したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは、インフレが緩やかになっ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。中国は、経済指標がまちまちの結果となったことや、米中の対立関係等は重しとなる局面はあったものの、2024年1-3月期の国内総生産（GDP）が前年同期比+5.3%と堅調な結果となり、政策支援が実を結び始めているとの楽観的な見方が強まったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、株式市場は上昇したものの、米国の金融政策の影響を受けやすいことを背景に、相対的に小幅な上昇となりました。

一方、エジプトは、2024年3月に通貨エジプトポンドを大幅に切り下げたこと等が嫌気され、株式市場は下落しました。

（株式市場の騰落は、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

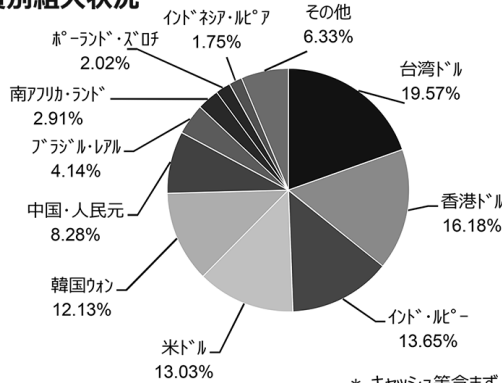
当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当作成期、ポートフォリオでは、南アフリカは、選挙を控え不透明感が高まっていること等を材料視し、保有比率を引き下げました。台湾は、構造的な成長が見込まれること等を評価し、保有比率を引き上げました。インドは、改革の進展や長期的な構造成長に伴う投資機会等を評価し、保有比率を引き上げました。

従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額をゼロとして報告をしております。

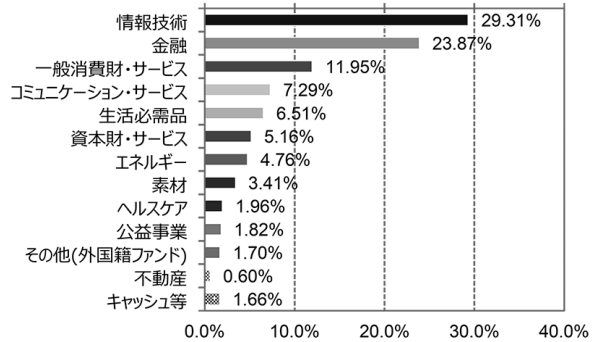
作成基準日：2024年4月30日

■通貨別組入状況*



* キャッシュ等含まず

■業種別組入状況



※グラフについて、四捨五入により合計が100%にならない場合があります。

■組入上位銘柄

銘柄名	国/地域	通貨	業種	投資比率	企業の概要
台湾セミコンダクター	台湾	台湾ドル	情報技術	9.45%	TSMC(台湾セミコンダクター)は半導体メーカーで、同社のIC(集積回路)はコンピュータ、通信、自動車などに使用される。
サムスン電子	韓国	韓国ウォン	情報技術	6.24%	三星(サムスン)電子は電子機器・電気製品の製造会社。半導体、パソコン、家電製品、通信機器などを製造、販売している。
Tencent・ホールディングス	中国	香港ドル	コミュニケーション・サービス	5.17%	Tencent・ホールディングスは、中国の通信サービス会社。子会社を通じて世界各地で事業を展開。
アリババ・グループ・ホールディング	中国	香港ドル	一般消費財・サービス	2.56%	アリババ・グループ・ホールディングは、中国のオンライン販売会社。子会社を通じて様々なインターネットサービスを提供。
アクス銀行	インド	インド・ルピー	金融	2.13%	アクス銀行は、インド国内で総合的な銀行業務を展開する商業銀行。
ICICI銀行	インド	インド・ルピー	金融	1.89%	ICICI銀行はインドの商業銀行。一般銀行業務のほか、投資、保険、融資などの各種サービスも提供している。
ホンハイ・プレジジョン・インターストリー	台湾	台湾ドル	情報技術	1.87%	台湾の鴻海精密工業(ホンハイ・プレジジョン・インターストリー)は、各種電子機器の受託生産サービスを行う。
リライアンス・インターストリーズ	インド	インド・ルピー	エネルギー	1.78%	リライアンス・インターストリーズは、石油化学品や繊維製品を製造するインドのメーカー。
SKハイニックス	韓国	韓国ウォン	情報技術	1.77%	SKハイニックスは、韓国を拠点とし主に半導体メモリの製造・販売を行う企業。
タタ・コンサルティング・サービス	インド	インド・ルピー	情報技術	1.66%	タタ・コンサルティング・サービスは、インドの情報技術サービス、デジタルおよびビジネスソリューションを提供する会社。

※ 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。

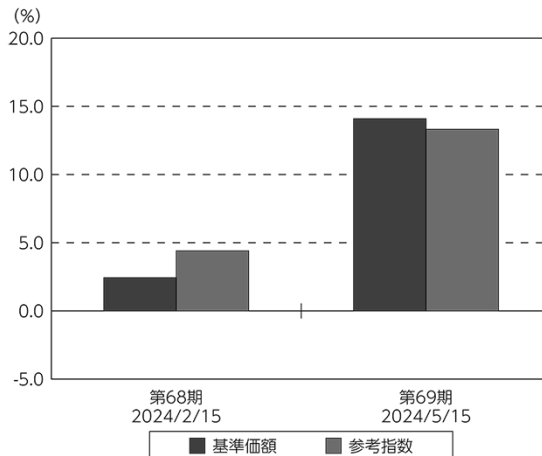
※ 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

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、右図の通りです。

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エマージング・マーケット・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68期の収益分配は見送らせていただきました。第69期は、1万口当たり課税前で580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68期	第69期
	2023年11月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年5月15日
当期分配金	—	580
（対基準価額比率）	—%	4.705%
当期の収益	—	548
当期の収益以外	—	32
翌期繰越分配対象額	2,228	2,462

(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

世界経済の成長見通しは、引き続き米国経済の底堅さに支えられています。米国における需要の堅調さは世界の他の地域にもプラスに働くと考えています。

3月の消費者物価指数（CPI）の発表後、市場が予想する今年の米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ幅は縮小しました。この動きは、米ドルにとっては支援材料となった一方、金利感応度の高い新興国の金融政策見通しが複雑なものになる可能性があります。

新興国については、一部の国を除き平均インフレ率が過去12か月間に大きく低下したため、新興国の中央銀行は金融緩和を続けています。特にラテンアメリカや欧州の新興国が主導しており、過去1か月の間に、チリやペルー、ブラジル、ハンガリーが政策金利を引き下げました。一方、FRBによる利下げが見送られ、米ドルの底堅さが増す可能性があり、新興国の中央銀行による政策緩和の程度が限定的となる可能性があります。

世界的な財とテクノロジー・サイクルの回復は、新興国にとってプラスに働くと考えています。今年から2025年にかけて両者ともに改善すると見込まれますが、財サイクルの回復については、中国の過剰生産能力等がどの程度重しとなるか等を注視しています。

米国の経済成長やインフレ見通し、FRBの利下げ予想時期が引き続きカギとなりますが、中国の経済政策や地政学的リスク等も注視が必要であると考えています。また、米国で大統領選挙を控えており、今後の政策に対する不確実性が高まる可能性があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月16日～2024年 5月15日)

項 目	第68期～第69期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	105	0.959	(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 ）	(50)	(0.454)	<ul style="list-style-type: none"> ・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
（ 販 売 会 社 ）	(51)	(0.465)	
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.040)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.036	(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 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
（ 株 式 ）	(4)	(0.036)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.037	(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 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
（ 株 式 ）	(4)	(0.037)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.156	(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 ）	(10)	(0.092)	<ul style="list-style-type: none"> ・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、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
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.012)	
（ 印 刷 費 用 ）	(2)	(0.015)	
（ そ の 他 ）	(4)	(0.037)	
合 計	130	1.188	
作成期間の平均基準価額は、10,952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。

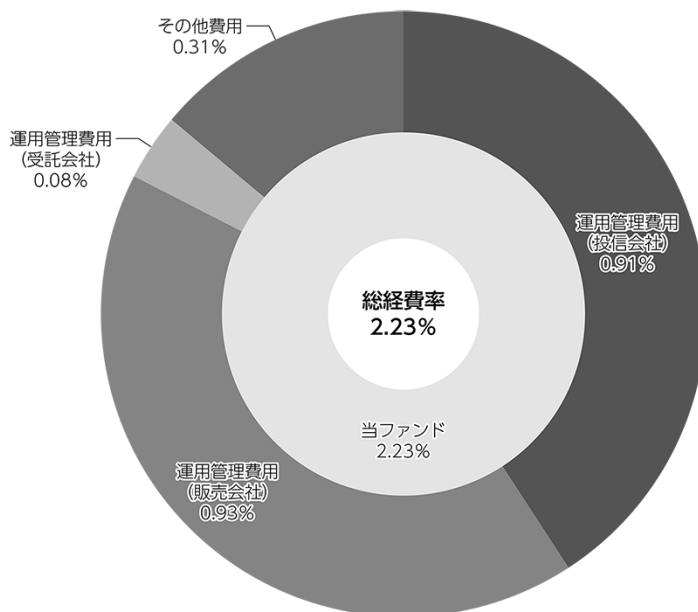
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.23%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

(2023年11月16日～2024年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第68期～第69期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 985	千円 3,427	千口 5,690	千円 19,567

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年11月16日～2024年5月15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68期～第69期	
	シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	14,345,790千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	24,836,608千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57	

(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

(2023年11月16日～2024年5月15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

(2024年5月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	第67期末	第69期末	
	口数	口数	評価額
シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 85,349	千口 80,645	千円 320,564

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年5月15日現在）

項 目	第69期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	320,564	100.0
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	320,566	100.0

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）シュローダー・グローバル・エマージング株式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（30,005,662千円）の投資信託財産総額（30,377,828千円）に対する比率は98.8%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=156.53円、1メキシコペソ=9.2947円、1ブラジルレアル=30.5032円、1チリペソ=0.170874円、1ユーロ=169.33円、1英ポンド=197.04円、1トルコリラ=4.8516円、1ハンガリーフォリント=0.438877円、1ポーランドズロチ=39.6759円、1香港ドル=20.04円、1マレーシアリンギット=33.2315円、1インドネシアルピア=0.0098円、1韓国ウォン=0.1148円、1台湾ドル=4.8272円、1オフショア元=21.6096円、1インドルピー=1.88円、1クエートディナール=510.04円、1カタールリアル=43.01円、1南アフリカランド=8.51円、1UAEディルハム=42.69円、1サウジアラビアリアル=41.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第68期末	第69期末
	2024年2月15日現在	2024年5月15日現在
	円	円
(A) 資産	286,322,611	320,566,235
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	286,317,823	320,564,638
未収入金	4,788	1,597
(B) 負債	1,482,475	16,507,091
未払収益分配金	—	15,010,987
未払解約金	4,788	1,597
未払信託報酬	1,439,463	1,454,403
その他未払費用	38,224	40,104
(C) 純資産総額(A-B)	284,840,136	304,059,144
元本	263,612,322	258,810,133
次期繰越損益金	21,227,814	45,249,011
(D) 受益権総口数	263,612,322口	258,810,133口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,805円	11,748円

[元本増減—第68期から第69期]

第68期首元本額 269,086,622円

第68～第69期中追加設定元本額 3,442,250円

第68～第69期中一部解約元本額 13,718,739円

○損益の状況

項 目	第68期	第69期
	2023年11月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年5月15日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	8,254,510	40,823,157
売買益	8,659,123	41,124,589
売買損	△ 404,613	△ 301,432
(B) 信託報酬等	△ 1,477,687	△ 1,494,507
(C) 当期損益金(A+B)	6,776,823	39,328,650
(D) 前期繰越損益金	15,720,999	22,020,494
(E) 追加信託差損益金	△ 1,270,008	△ 1,089,146
(配当等相当額)	(17,547,910)	(17,380,814)
(売買損益相当額)	(△18,817,918)	(△18,469,960)
(F) 計(C+D+E)	21,227,814	60,259,998
(G) 収益分配金	0	△15,010,987
次期繰越損益金(F+G)	21,227,814	45,249,011
追加信託差損益金	△ 1,270,008	△ 1,089,146
(配当等相当額)	(17,549,492)	(17,383,503)
(売買損益相当額)	(△18,819,500)	(△18,472,649)
分配準備積立金	41,190,956	46,338,157
繰越損益金	△18,693,134	-

(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68期	第69期
(a) 配当等収益(費用控除後)	846,502円	2,106,051円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	18,938,517円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	17,549,492円	17,383,503円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	40,344,454円	40,304,576円
(e) 分配対象収益(a+b+c+d)	58,740,448円	78,732,647円
(1 万 口 当 た り)	2,228円	3,042円
(f) 収益分配金額	0円	15,010,987円
(1 万 口 当 た り)	0円	580円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローター・グローバル・エマージング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ター・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

	第68期	第69期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	580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。

<お知らせ>

信託報酬率を引き下げる約款変更をしました。（2024年4月22日から適用）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年5月15日現在）

<シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド>

下記は、シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド全体(7,585,295千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第67期末		第69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	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	230	230	450	70,553	銀行
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	—	129	643	100,654	資本財
CREDICORP LTD	96	90	1,538	240,852	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	136	228	2,758	431,803	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	1,074	1,540	2,570	402,380	エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	544	—	—	—	素材
VALE SA-SP ADR	1,341	1,481	1,860	291,214	素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	4,144	4,311	2,806	439,324	銀行
GLOBANT SA	37	41	727	113,841	ソフトウェア・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	143	—	—	—	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	419	—	—	—	運輸
AMERICA MOVIL SAB-ADR	312	—	—	—	電気通信サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	424	682	788	123,401	銀行
MERCADOLIBRE INC	—	3	580	90,935	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR	391	418	1,729	270,649	消費者サービス
XP INC - CLASS A	—	365	801	125,423	金融サービス
PDD HOLDINGS INC	72	66	925	144,930	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	233	466	2,599	406,928	消費者サービス
MAKEMYTRIP LTD	—	81	625	97,870	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD	—	220	471	73,742	メディア・娯楽
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,194	1,194	—	—	エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)	82	82	—	—	生活必需品流通・小売り
POLYUS PJSC	11	11	—	—	素材
PJSC LUKOIL	85	85	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,977 19	11,732 20	21,877 —	3,424,509 <11.4%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
WALMART DE MEXICO-SER V	1,832	3,458	23,210	215,736	生活必需品流通・小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	973	1,097	19,098	177,518	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,806 2	4,556 2	42,309 —	393,254 <1.3%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BANCO BRADESCO SA-PREF	4,288	—	—	—	銀行
WEG SA	—	432	1,713	52,271	資本財
LOJAS RENNER S.A.	—	2,826	4,295	131,035	一般消費財・サービス流通・小売り
GERDAU SA-PREF	1,908	—	—	—	素材
LOCALIZA RENT A CAR	671	488	2,294	69,977	運輸
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,204	1,352	4,209	128,401	公益事業
EMBRAER SA	1,595	906	3,344	102,017	資本財
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	650	2,488	75,898	公益事業
ENERGISA SA-UNITS	391	545	2,593	79,101	公益事業
RAIA DROGASIL SA	1,590	1,849	5,007	152,738	生活必需品流通・小売り
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	561	—	—	—	エネルギー
PRIOR SA	1,076	1,290	5,922	180,657	エネルギー

シュローター・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

銘柄	株数	第67期末		第69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	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	904	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,224	1,547	5,367	163,712	163,712	金融サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD-RTS	—	20	4	132	132	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,418 11	11,910 11	37,240 —	1,135,944 <3.8%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CHILE	43,688	43,688	487,122	83,236	83,236	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,688 1	43,688 1	487,122 —	83,236 <0.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	1,350	1,350	524	88,878	88,878	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,839	4,307	871	147,630	147,630	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	1,139	1,214	990	167,746	167,746	銀行
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,329 3	6,871 3	2,387 —	404,255 <1.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	286	286	654	128,894	128,894	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	286 1	286 1	654 —	128,894 <0.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.	—	2,727	15,682	76,086	76,086	銀行
YAPI KREDI BANKASI A ORD	—	4,629	14,749	71,558	71,558	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	7,356 2	30,432 —	147,644 <0.5%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	166	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC	196	170	310,657	136,340	136,340	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	363 2	170 1	310,657 —	136,340 <0.5%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA	294	240	4,009	159,089	159,089	銀行
ORLEN SA	—	426	2,945	116,853	116,853	エネルギー
PKO BANK POLSKI SA	471	600	3,462	137,392	137,392	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	743	806	4,272	169,495	169,495	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,508 3	2,073 4	14,689 —	582,831 <1.9%>	
(香港)				千香港ドル		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	—	1,140	6,976	139,815	139,815	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,120	2,655	10,022	200,853	200,853	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	13,400	17,860	9,019	180,746	180,746	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	7,480	10,160	10,403	208,492	208,492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,820	—	—	—	—	不動産管理・開発
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	7,160	9,500	9,842	197,233	197,233	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	1,936	2,152	82,163	1,646,553	1,646,553	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,970	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	18,770	10,436	209,139	209,139	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,855	1,336	11,309	226,637	226,637	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,400	—	—	—	—	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	5,632	3,430	6,695	134,175	134,175	保険
ATA GROUP LTD	2,582	2,432	15,297	306,557	306,557	保険
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2,110	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B	597	2,165	26,391	528,882	528,882	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,303	3,847	31,800	637,286	637,286	一般消費財・サービス流通・小売り

シュローター・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

銘柄	株数	第67期末		第69期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,545	2,530	9,980	200,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	183	—	—	—	消費者サービス	
BYD CO LTD-H	385	—	—	—	自動車・自動車部品	
NETEASE INC	890	667	10,471	209,856	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,369 18	78,644 14	250,810 —	5,026,247 <16.7%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	4,123	2,799	93,032	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	4,123 1	2,799 —	93,032 <0.3%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK	—	37,199	23,063,380	226,021	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	32,841	—	—	—	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PT	12,408	—	—	—	銀行	
BANK CENTRAL ASIA PT	21,248	25,292	24,153,860	236,707	銀行	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,028	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81,525 4	62,491 2	47,217,240 —	462,728 <1.5%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KIA CORPORATION	67	192	2,197,017	252,217	自動車・自動車部品	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	37	42	1,439,547	165,259	保険	
HYUNDAI MOTOR CO	—	29	721,998	82,885	自動車・自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,877	2,209	17,302,264	1,986,299	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK HYNIX INC	360	227	4,221,134	484,586	半導体・半導体製造装置	
KOREA ZINC CO LTD	7	—	—	—	素材	
SAMSUNG SDI CO LTD	41	44	1,941,678	222,904	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KB FINANCIAL GROUP INC	260	357	2,844,585	326,558	銀行	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	74	74	1,131,390	129,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NAVER CORP	62	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,789 9	3,178 8	31,799,615 —	3,650,595 <12.1%>	
(台湾)			千台湾ドル			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,080	3,350	26,230	126,619	食品・飲料・タバコ	
DELTA ELECTRONICS INC	—	1,950	61,620	297,452	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,012	—	—	—	金融サービス	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	5,830	30,374	146,622	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,770	7,230	596,522	2,879,531	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	6,715	7,375	40,046	193,311	保険	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	2,080	38,168	184,244	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	860	860	40,420	195,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	900	—	—	—	電気通信サービス	
MEDIATEK INC	890	890	102,795	496,212	半導体・半導体製造装置	
CTBC FINANCIAL HOLDING	13,890	15,990	57,643	278,258	銀行	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,010	7,160	123,152	594,479	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
E INK HOLDINGS INC	—	1,810	38,734	186,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,475	3,475	51,779	249,949	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,602 10	58,000 12	1,207,485 —	5,828,774 <19.3%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	1,776	—	—	—	資本財	
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	2,448	—	—	—	商業・専門サービス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	2,527	1,634	11,575	250,136	耐久消費財・アパレル	
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	5,112	3,332	6,455	139,503	素材	

シュローター・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

銘柄	株数	第67期末		第69期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア円	千円		
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,573	1,338	8,225	177,754	資本財	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	5,595	5,264	8,911	192,583	資本財	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	246	3,722	80,451	食品・飲料・タバコ	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	445	854	17,007	367,531	資本財	
STIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	955	1,311	9,498	205,252	資本財	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	3,828	4,005	9,672	209,026	資本財	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	64	87	14,807	319,978	食品・飲料・タバコ	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	—	2,437	12,457	269,211	自動車・自動車部品	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	—	774	6,940	149,980	素材	
小計	株数・金額	24,325	21,284	109,275	2,361,409	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<7.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	623	939	266,826	501,633	エネルギー	
HDFC BANK LTD	1,656	1,019	148,984	280,091	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	1,557	1,618	207,831	390,723	電気通信サービス	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	721	737	167,396	314,704	自動車・自動車部品	
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	603	79,763	149,955	ソフトウェア・サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	204	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
AXIS BANK LTD	2,162	2,773	311,432	585,493	銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	—	610	94,260	177,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	629	662	258,610	486,187	ソフトウェア・サービス	
ICICI BANK LTD	2,888	2,525	283,008	532,055	銀行	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	4,566	141,226	265,505	公益事業	
ASHOK LEYLAND LTD	—	2,485	50,831	95,562	資本財	
PB FINTECH LTD	—	242	29,760	55,948	保険	
小計	株数・金額	10,443	18,784	2,039,931	3,835,072	
	銘柄数<比率>	8	12	—	<12.7%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
FIRSTRAND LTD	5,369	—	—	—	金融サービス	
NASPERS LTD-N SHS	114	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
THE FOSCHINI GROUP LTD	718	805	8,260	70,300	一般消費財・サービス流通・小売り	
GOLD FIELDS LTD	810	680	21,090	179,481	素材	
AVI LTD	951	951	8,252	70,228	食品・飲料・タバコ	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	809	467	12,119	103,138	生活必需品流通・小売り	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	773	849	19,399	165,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABSA GROUP LTD	942	1,223	18,545	157,824	銀行	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	922	—	—	—	素材	
BID CORP LTD	—	343	15,154	128,968	生活必需品流通・小売り	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	101	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	11,511	5,322	102,823	875,029	
	銘柄数<比率>	10	7	—	<2.9%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,012	5,012	3,994	170,541	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	5,012	5,012	3,994	170,541	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤリヤル		
THE SAUDI NATIONAL BANK	893	2,121	7,509	313,972	銀行	
SAUDI ARABIAN OIL CO	763	—	—	—	エネルギー	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	119	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	1,776	2,121	7,509	313,972	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.0%>	
合計	株数・金額	325,734	347,609	—	29,054,315	
	銘柄数<比率>	115	114	—	<96.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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	第67期末		第69期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	—	4,538	1,434	224,477	0.7	
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	10,603	10,603	2,319	363,102	1.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	10,603	15,141	3,753	587,580	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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) 単位未満は切捨て。

〈シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド 第18期〉

【計算期間 2022年11月16日から2023年11月15日まで】

信託期間	無期限	
決算日	毎年11月15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	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式を主要投資対象とします。	
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エマージング・マーケット・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	純資産総額
	円	騰落率	(配当込み、円ベース)	騰落率				
14期(2019年11月15日)	23,368	8.4	53,426.38	5.6	97.2	—	1.0	10,533
15期(2020年11月16日)	27,275	16.7	60,011.87	12.3	97.3	—	0.9	14,138
16期(2021年11月15日)	32,894	20.6	72,143.87	20.2	97.0	—	1.2	17,046
17期(2022年11月15日)	29,618	△10.0	66,809.46	△7.4	95.9	—	1.3	19,636
18期(2023年11月15日)	33,683	13.7	75,130.53	12.5	95.4	—	1.3	24,319

(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エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、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エマージング・マーケット・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
	円	騰落率	(配当込み、円ベース)	騰落率			
(期首) 2022年11月15日	29,618	—	66,809.46	—	95.9	—	1.3
11月末	29,656	0.1	67,096.85	0.4	95.5	—	1.3
12月末	28,585	△3.5	64,571.95	△3.3	95.2	—	1.3
2023年1月末	30,927	4.4	69,254.13	3.7	97.8	—	1.2
2月末	29,936	1.1	67,082.68	0.4	96.7	—	1.4
3月末	30,010	1.3	67,163.45	0.5	96.6	—	1.3
4月末	29,603	△0.1	66,610.17	△0.3	96.5	—	1.3
5月末	31,042	4.8	69,490.71	4.0	97.2	—	1.4
6月末	33,175	12.0	73,692.91	10.3	97.3	—	1.3
7月末	33,895	14.4	76,068.40	13.9	96.9	—	1.3
8月末	33,195	12.1	74,900.75	12.1	96.5	—	1.3
9月末	32,261	8.9	73,348.35	9.8	96.4	—	1.3
10月末	32,018	8.1	71,634.43	7.2	95.6	—	1.2
(期末) 2023年11月15日	33,683	13.7	75,130.53	12.5	95.4	—	1.3

(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。

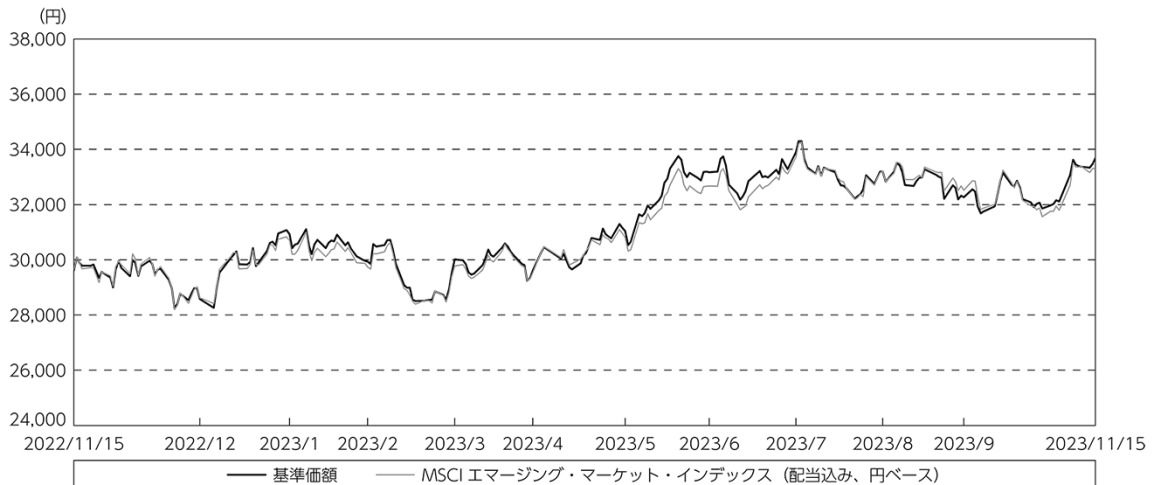
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、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、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、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・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2022年11月16日～2023年11月15日)

期中の基準価額等の推移



(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、期首 (2022年11月15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エマージング・マーケット・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

期首29,618円でスタートした基準価額は、33,683円で期末を迎え、期首比13.7%の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、12.5%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを1.2%上回りました。

当期、ファンドはプラスのリターンとなりました。

エネルギー価格が軟調に推移したこと等が重しとなり下落したアラブ首長国連邦 (UAE) の保有等が下落要因となった一方、財政に対する懸念の緩和や金利の引き下げ、経済指標の改善等が支援材料となり上昇したブラジルの保有等が上昇要因となりました。

投資環境

当期のエマージング株式市場は上昇しました。期初は、中国においてゼロコロナ政策が緩和され経済活動が再開されたこと等が支援材料となったものの、その後は中国の景気回復が予想より軟調だったことや、中国の不動産セクターに対する懸念等が重しとなりました。しかし、2023年7月末にチリが金利を引き下げたことに関連してエマージング諸国における金融緩和の開始等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

株式市場別では、ハンガリーは、政策金利の引き下げ等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ポーランドは、利下げに加え、2023年10月に行われた選挙においてトゥスク元首相が率いる「市民連立」支持派が与党を退け、勝利したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、財政に対する懸念の緩和や金利の引き下げ、経済指標の改善等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。台湾は、AIに対する期待感の高まり等を背景にテクノロジー銘柄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。中国は、経済回復が軟調なことや、不動産セクターに対する懸念等が重しとなる局面もあったものの、期末にかけて景気刺激策の実施や経済回復の兆しが見られ始めたこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

一方、カタールやアラブ首長国連邦（UAE）は、エネルギー価格が軟調に推移したこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。

（株式市場の騰落は、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

当期、ポートフォリオでは、中国は、株価が適正水準にあること等を評価し、保有比率を引き上げました。韓国は、株価水準は魅力的であると評価している一方、グローバルの経済成長に対する短期的な懸念等を材料視し、保有比率を引き下げました。

従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額をゼロとして報告しております。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、ファンドはプラスのリターンとなった一方、ベンチマークを下回りました。

(プラス要因)

国別配分ではブラジルやギリシャのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、台湾のネットワーク機器メーカーAccton Technology（情報技術）や南アフリカの金産出会社Gold Fields（素材）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

国別配分では、トルコのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の太陽光エネルギー製品メーカーLongi Green Energy（情報技術）やインドの商業銀行HDFC Bank（金融）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

米国の経済指標は予想以上に底堅く、特に2023年7-9月期の実質国内総生産（GDP）は堅調な結果となり、世界の経済成長を下支えしました。2024年に向けては依然として景気減速が予想されるものの、米国経済の現在の堅調さを勘案すると、その程度は不透明です。

米国における金融引き締めはピークに達しているとの見方が強まっています。金利上昇の遅行効果が出てくるにつれ、ある程度経済成長は減速することが見込まれますが、先進国の経済成長の鈍化は、金利の低下および米ドルの下落や、米連邦準備制度理事会（FRB）による政策緩和の開始につながる可能性があります。このことは、新興国経済にとっては支援材料となるとみています。

新興国における物価上昇については、中東事情を背景にエネルギー価格の見通しが不透明となっていることや、エルニーニョ現象が食品価格に与える影響等のリスクもありますが、物価上昇ペースの鈍化は2024年も続くと予想され、これを背景に金融緩和の余地が生まれるとみています。

中国については、2023年7-9月期のGDPは不動産セクターは依然として軟調だったものの、消費と製造業の回復が牽引しました。2023年10月に発表された1兆人民元規模の追加支援策については評価しており、当局には経済成長を支えるための政策の柔軟性があるとみています。

不透明な中東情勢については、原油価格や米国の利回り、米ドルへ影響を及ぼすことが想定されることから注視が必要であると考えます。また、米中の地政学的緊張に加え、一部新興国で2024年に選挙が実施される予定であることも注視しています。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	22 (22)	0.070 (0.070)	(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)	25 (25)	0.080 (0.080)	(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)	95 (61) (34)	0.305 (0.197) (0.109)	(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	142	0.455	
期中の平均基準価額は、31,191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11月16日～2023年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,028	千米ドル 9,994	百株 5,795 (126)	千米ドル 8,050 (659)
	メキシコ	2,115	千メキシコペソ 15,682	1,389	千メキシコペソ 20,798
	ブラジル	17,723 (252)	千ブラジルリアル 37,418 (7)	16,702 (-)	千ブラジルリアル 30,817 (7)
	チリ	13,031	千チリペソ 99,405	6,105	千チリペソ 296,991
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	1,836	575	3,141	890
	イギリス	529	千英ポンド 740	1,286	千英ポンド 1,330
	ハンガリー	52	千ハンガリーフォリント 60,602	149	千ハンガリーフォリント 126,675
	ポーランド	1,102	千ポーランドズロチ 4,695	624	千ポーランドズロチ 2,204
	香港	41,574 (346)	千香港ドル 154,644 (7,576)	20,104 (-)	千香港ドル 91,785 (2,612)
	マレーシア	-	千マレーシアリンギット -	6,247	千マレーシアリンギット 3,311
	タイ	414	千タイバーツ 5,448	4,771	千タイバーツ 63,061
	インドネシア	85,646 (18,732)	千インドネシアルピア 55,575,242 (-)	64,822	千インドネシアルピア 37,801,132
	韓国	1,302 (1)	千韓国ウォン 13,106,424 (-)	1,915	千韓国ウォン 14,598,155
	台湾	9,260 (487)	千台湾ドル 206,705 (1,662)	8,710 (-)	千台湾ドル 123,233 (1,911)
	中国オフショア	17,614 (629)	千オフショア元 63,470 (-)	10,161	千オフショア元 43,613
	インド	3,626 (553)	千インドルピー 467,591 (12,361)	3,791 (-)	千インドルピー 364,574 (12,361)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 277	千カタールリアル 452	百株 2,055	千カタールリアル 3,368
	南アフリカ	7,609	千南アフリカランド 112,150	4,859	千南アフリカランド 74,089
	アラブ首長国連邦	772	千UAEディルハム 425	4,338	千UAEディルハム 3,910
	サウジアラビア	2,105 (206)	千サウジアラビアリアル 9,132 (-)	3,129	千サウジアラビアリアル 12,086

(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
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	789	147	575	112

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年11月16日～2023年11月15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	21,852,120千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,871,123千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

(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11月16日～2023年11月15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11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			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		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	429	230	431	65,006	銀行	
CREDICORP LTD	60	96	1,176	177,183	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	270	136	1,718	258,958	食品・飲料・タバコ	
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	466	1,074	1,700	256,160	エネルギー	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	544	385	58,152	素材	
VALE SA-SP ADR	1,662	1,341	2,034	306,508	素材	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	3,811	4,144	2,532	381,545	銀行	
GLOBANT SA	9	37	690	104,052	ソフトウェア・サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	255	143	653	98,387	消費者サービス	
SEA LTD-ADR	85	—	—	—	メディア・娯楽	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	123	419	1,023	154,200	運輸	
AMERICA MOVIL SAB-ADR	—	312	556	83,792	電気通信サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	424	375	56,513	銀行	
YANDEX NV-A	185	—	—	—	メディア・娯楽	
JD. COM INC-ADR	42	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
H WORLD GROUP LTD-ADR	330	391	1,408	212,279	消費者サービス	
XP INC - CLASS A	170	—	—	—	金融サービス	
PDD HOLDINGS INC	—	72	799	120,424	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRIP. COM GROUP LTD-ADR	—	233	826	124,446	消費者サービス	
NOVATEK PJSC GDR REGS	80	—	—	—	エネルギー	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2,504	—	—	—	銀行	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	7	—	—	—	素材	
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,194	1,194	—	—	エネルギー	
MAGNIT PJSC (RUB)	82	82	—	—	生活必需品流通・小売り	
POLYUS PJSC	11	11	—	—	素材	
PJSC LUKOIL	85	85	—	—	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,870 21	10,977 19	16,312 — <10.1%>	2,457,612	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
WALMART DE MEXICO-SER V	—	1,832	12,744	110,651	生活必需品流通・小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,080	973	15,562	135,119	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,080 1	2,806 2	28,307 — <1.0%>	245,770	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,168	4,288	6,454	199,890	銀行	
WEG SA	858	—	—	—	資本財	
LOJAS RENNER S. A.	1,663	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CCR SA	1,528	—	—	—	運輸	
GERDAU SA-PREF	—	1,908	4,610	142,777	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	346	671	3,962	122,728	運輸	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	1,204	4,095	126,826	公益事業	
EMBRAER SA	—	1,595	3,111	96,356	資本財	
DEXCO SA	1,506	—	—	—	素材	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	618	—	—	—	公益事業	
ENERGISA SA-UNITS	411	391	1,995	61,801	公益事業	

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
RAIA DROGASIL SA	2,167	1,590	4,345	134,576	生活必需品流通・小売り
YDUQS PARTICIPACOES SA	761	—	—	—	消費者サービス
TIM SA	1,443	—	—	—	電気通信サービス
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	318	561	1,828	56,617	エネルギー
PRIOR SA	864	1,076	5,060	156,730	エネルギー
REDE D'OR SAO LUIZ SA	488	904	2,292	70,988	ヘルスケア機器・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	1,224	4,177	129,391	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,145 14	15,418 11	41,933 —	1,298,685 <5.3%>
(チリ)			千チリペソ		
S. A. C. I. FALABELLA	1,445	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BANCO DE CHILE	35,316	43,688	410,668	69,388	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,762 2	43,688 1	410,668 —	69,388 <0.3%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	1,911	—	—	—	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	301	—	—	—	電気通信サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	—	1,350	409	67,002	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	4,604	3,839	606	99,376	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	816	1,139	661	108,273	銀行
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,634 4	6,329 3	1,676 —	274,652 <1.1%>
(イギリス)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	1,044	—	—	—	保険
ANTOFAGASTA PLC	—	286	385	72,578	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,044 1	286 1	385 —	72,578 <0.3%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	316	166	149,303	65,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC	144	196	275,366	120,044	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	460 2	363 2	424,670 —	185,132 <0.8%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA	214	294	4,055	150,897	銀行
PKO BANK POLSKI SA	—	471	2,196	81,746	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	816	743	3,527	131,253	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,030 2	1,508 3	9,779 —	363,898 <1.5%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	—	1,120	4,547	87,760	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	13,400	5,440	104,999	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	—	7,480	7,053	136,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANG LUNG PROPERTIES LTD	3,760	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,060	1,820	5,332	102,919	不動産管理・開発
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	949	—	—	—	公益事業
PTCC PROPERTY & CASUALTY-H	11,580	7,160	6,572	126,856	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	1,745	1,936	59,590	1,150,088	メディア・エンタテインメント
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,990	3,970	9,766	188,487	食品・飲料・タバコ
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	863	1,855	15,313	295,541	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	3,400	9,911	191,282	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	4,194	5,632	9,664	186,525	保険

シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	3,076	2,582	18,409	355,306	保険
JD.COM INC - CL A	1,151	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,630	2,110	10,085	194,655	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B	707	597	6,470	124,888	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,681	5,303	42,004	810,693	一般消費財・サービス流通・小売り
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,465	1,545	6,882	132,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A	653	—	—	—	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	47	183	6,283	121,269	消費者サービス
BYD CO LTD-H	—	385	9,355	180,561	自動車・自動車部品
NETEASE INC	—	890	15,557	300,253	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,552 61,369	248,241	4,791,067	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	6,247	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,247 1	—	—	<-%>
(タイ)			千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR	4,357	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,357 1	—	—	<-%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK	17,227	—	—	—	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	24,742	32,841	16,666,853	160,001	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT	—	12,408	6,055,104	58,128	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	—	21,248	18,963,840	182,052	銀行
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	—	15,028	5,259,800	50,494	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,969 2	81,525 4	46,945,597	450,677 <1.9%>
(韓国)			千韓国ウォン		
KIA CORPORATION	87	67	529,257	61,182	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	50	37	927,650	107,236	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,902	1,877	13,293,832	1,536,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM	187	—	—	—	電気通信サービス
SK HYNIX INC	296	360	4,688,710	542,014	半導体・半導体製造装置
LG CHEM LTD	40	—	—	—	素材
KOREA ZINC CO LTD	17	7	348,960	40,339	素材
LG H&H CO LTD	8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LG UPLUS CORP	719	—	—	—	電気通信サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	40	41	1,813,515	209,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INNOVATON CO LTD	50	—	—	—	エネルギー
KB FINANCIAL GROUP INC	—	260	1,392,605	160,985	銀行
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	—	74	1,003,027	115,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAVER CORP	—	62	1,242,243	143,603	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,400 11	2,789 9	25,239,801	2,917,721 <12.0%>
(台湾)			千台湾ドル		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,590	3,080	21,560	100,398	食品・飲料・タバコ
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	1,012	17,511	81,543	金融サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,030	8,770	501,676	2,336,157	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	5,580	6,715	30,519	142,121	保険
ACCTON TECHNOLOGY CORP	920	860	45,064	209,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

シュロダー・グローバル・エマージング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	
(台湾)	百株	百株	千円	千円		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	2,210	900	10,485	48,825		電気通信サービス
MEDIATEK INC	220	890	80,545	375,073		半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING	13,630	13,890	36,322	169,142		銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,670	6,010	60,100	279,867		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,715	3,475	42,917	199,855		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	44,565	45,602	846,701	3,942,835	
	銘柄数<比率>	9	10		<16.2%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	—	1,776	2,891	60,000		資本財
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	571	—	—	—		耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,676	2,448	4,014	83,313		商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	3,258	2,527	12,910	267,917		耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	2,488	—	—	—		半導体・半導体製造装置
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	4,501	5,112	8,206	170,291		素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,658	1,573	9,617	199,589		資本財
S F HOLDING CO LTD-A	1,757	—	—	—		運輸
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	5,595	7,967	165,336		資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	167	—	—	—		食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	165	445	8,185	169,858		資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	955	4,512	93,640		資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	—	3,828	8,426	174,859		資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	64	11,297	234,450		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	16,242	24,325	78,029	1,619,258	
	銘柄数<比率>	9	10		<6.7%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	584	623	144,312	264,092		エネルギー
HDFC BANK LTD	1,756	1,656	246,573	451,229		銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,716	1,557	145,628	266,499		電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	331	721	111,113	203,337		自動車・自動車部品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	—	204	50,636	92,663		家庭用品・パーソナル用品
AXIS BANK LTD	766	2,162	221,705	405,720		銀行
CIPLA LTD	839	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	546	629	209,617	383,600		ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	3,513	2,888	269,934	493,980		銀行
小計	株数・金額	10,055	10,443	1,399,522	2,561,125	
	銘柄数<比率>	8	8		<10.5%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	1,778	—	—	—		銀行
小計	株数・金額	1,778	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
FIRSTSTRAND LTD	4,013	5,369	34,894	287,878		金融サービス
NASPERS LTD-N SHS	73	114	37,302	307,741		一般消費財・サービス流通・小売り
THE FOSCHINI GROUP LTD	248	718	8,181	67,499		一般消費財・サービス流通・小売り
GOLD FIELDS LTD	1,140	810	19,336	159,523		素材
MTN GROUP LTD	1,054	—	—	—		電気通信サービス
AVI LTD	778	951	7,323	60,415		食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	712	809	20,462	168,818		生活必需品流通・小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	664	773	13,342	110,073		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABSA GROUP LTD	—	942	16,684	137,650		銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	922	7,415	61,175		素材

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ) CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	百株 75	百株 101	千南アフリカランド 19,776	千円 163,158	銀行
小 計	株数・金額 8,761	11,511	184,719	1,523,935	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<6.3%>
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC	7,398	5,012	千UAEディルハム 3,478	142,936	不動産管理・開発
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1,179	—	—	—	銀行
小 計	株数・金額 8,578	5,012	3,478	142,936	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>
(サウジアラビア) ALINMA BANK	1,172	—	—	—	銀行
THE SAUDI NATIONAL BANK	1,421	893	3,064	123,319	銀行
SAUDI ARABIAN OIL CO	—	763	2,582	103,931	エネルギー
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	—	119	1,592	64,073	素材
小 計	株数・金額 2,593	1,776	7,239	291,324	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.2%>
合 計	株数・金額 263,130	325,734	—	23,208,600	
	銘柄数<比率>	118	115	—	<95.4%>

(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) 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	口数	当 期 末		比 率	
		口数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 10,389	口 10,603	千米ドル 2,022	千円 304,678	% 1.3
合 計	口数・金額 10,389	10,603	2,022	304,678	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>

(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、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	23,208,600	94.9
投資証券	304,678	1.2
コール・ローン等、その他	950,342	3.9
投資信託財産総額	24,463,620	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 (24,020,034千円) の投資信託財産総額 (24,463,620千円) に対する比率は98.2%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=150.66円、1メキシコペソ=8.6822円、1ブラジルレアル=30.9702円、1チリペソ=0.168966円、1ユーロ=163.80円、1英ポンド=188.08円、1ハンガリーフォリント=0.435943円、1ポーランドズロチ=37.212円、1香港ドル=19.30円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1156円、1台湾ドル=4.6567円、1オフショア元=20.752円、1インドルピー=1.83円、1クエートディナール=489.79円、1カタールリアル=41.38円、1南アフリカランド=8.25円、1UAEディルハム=41.09円、1サウジアラビアリアル=40.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	24,468,171,258	
コール・ローン等	809,965,968	
株式(評価額)	23,208,600,583	
投資証券(評価額)	304,678,779	
未収入金	133,356,899	
未収配当金	11,391,527	
前払金	177,502	
(B) 負債	148,352,162	
未払金	21,661,685	
未払解約金	126,672,226	
その他未払費用	18,251	
(C) 純資産総額(A-B)	24,319,819,096	
元本	7,220,156,658	
次期繰越損益金	17,099,662,438	
(D) 受益権総口数	7,220,156,658口	
1万口当たり基準価額(C/D)	33,683円	

[元本増減]	
期首元本額	6,630,114,797円
期中追加設定元本額	1,546,897,707円
期中一部解約元本額	956,855,846円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]	
シュロダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	85,349,503円
シュロダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	3,498,191,892円
シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	3,636,615,263円

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	506,795,310	
受取配当金	494,643,788	
受取利息	10,249,543	
その他収益金	2,028,126	
支払利息	△ 126,147	
(B) 有価証券売買損益	2,493,111,954	
売買益	4,866,561,370	
売買損	△ 2,373,449,416	
(C) 保管費用等	△ 70,985,400	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,928,921,864	
(E) 前期繰越損益金	13,006,751,940	
(F) 追加信託差損益金	3,195,283,549	
(G) 解約差損益金	△ 2,031,294,915	
(H) 計(D+E+F+G)	17,099,662,438	
次期繰越損益金(H)	17,099,662,438	

- (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。

<お知らせ>

ファンドのベンチマークを「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」から「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)」へ変更しました。(2023年8月16日から適用)