

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70期(決算日 2024年8月15日)
第71期(決算日 2024年11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11月15日に第71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 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
70期(2024年8月15日)	11,101	0	△ 5.5	84,288.80	△ 5.2	95.5	—	2.1	285
71期(2024年11月15日)	11,323	510	6.6	90,592.67	7.5	100.5	—	2.1	285

(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
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第70期	(期 首) 2024年 5月15日	円 11,748	% —	88,895.89	% —	% 101.6	% —	% 2.1
	5 月 末	11,520	△1.9	87,256.84	△1.8	96.5	—	2.0
	6 月 末	12,270	4.4	92,038.46	3.5	96.3	—	2.0
	7 月 末	11,422	△2.8	86,656.50	△2.5	95.6	—	2.0
	(期 末) 2024年 8月15日	11,101	△5.5	84,288.80	△5.2	95.5	—	2.1
第71期	(期 首) 2024年 8月15日	11,101	—	84,288.80	—	95.5	—	2.1
	8 月 末	11,090	△0.1	84,293.73	0.0	95.1	—	2.0
	9 月 末	11,635	4.8	89,318.15	6.0	95.2	—	1.9
	10 月 末	12,027	8.3	92,148.05	9.3	95.5	—	2.0
	(期 末) 2024年11月15日	11,833	6.6	90,592.67	7.5	100.5	—	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。

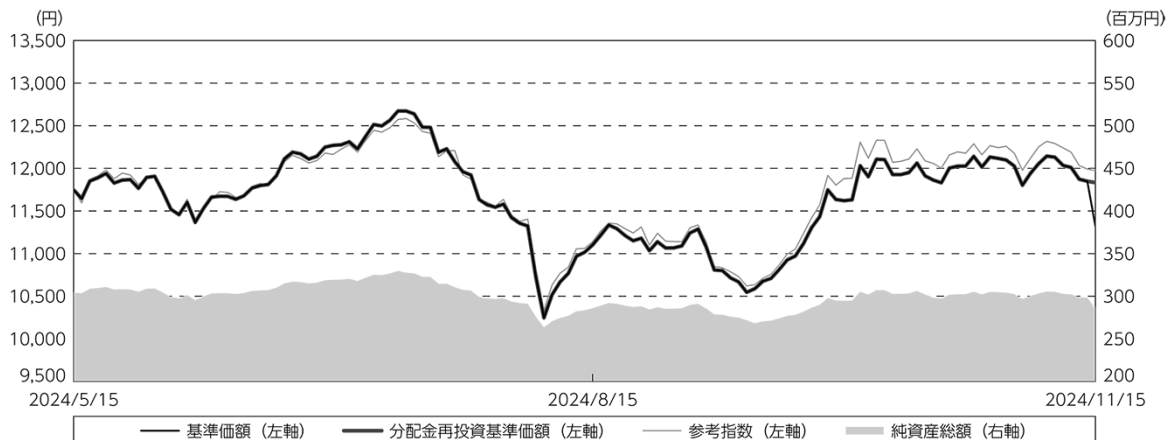
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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

（2024年5月16日～2024年11月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第70期首：11,748円

第71期末：11,323円（既払分配金（税込み）：510円）

騰落率：0.7%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2024年5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11,748円でスタートした基準価額は、11,323円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比0.7%（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、1.9%の上昇で、当ファンドは、参考指数を1.2%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。人工知能（AI）に対する期待感等が支援材料となった台湾の保有等が上昇要因となった一方、中央銀行がインフレを抑制するために利上げを行ったこと等が材料視されたブラジルの保有等が下落要因となりました。

投資環境

当作成期、エマージング株式市場は上昇して終えました。2024年11月の米国大統領選挙を前にリスク回避の流れが強まったこと等が重しとなる局面もあったものの、米国と中国における金融政策の緩和等が支援材料となりました。

株式市場別では、台湾は、AIに対する期待感等を背景に、株式市場は上昇しました。南アフリカは、国民統一政府が発足したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）に追隨して2020年以来となる利下げを実施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、2024年9月に発表された景気刺激策等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは、選挙においてモディ首相率いるインド人民党が主導する国民民主同盟が議会の過半数を維持し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、ブラジルは、中央銀行がインフレを抑制するために利上げを行ったこと等が材料視され、株式市場は下落しました。韓国は、メモリーチップ市場に対する懸念が重しとなり、株式市場は下落しました。メキシコは、クラウディア・シェインバウム氏が大統領に選出され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

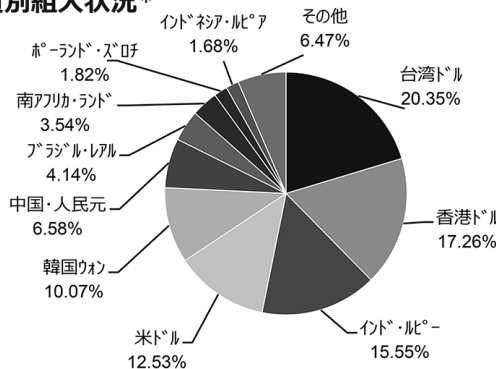
当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当作成期、ポートフォリオでは、ブラジルは、金融政策を引き締めていることや財政政策への懸念があること等を材料視し、保有比率を引き下げました。韓国は、グローバルの経済成長鈍化の影響を受けやすいこと等を材料視し、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をしております。

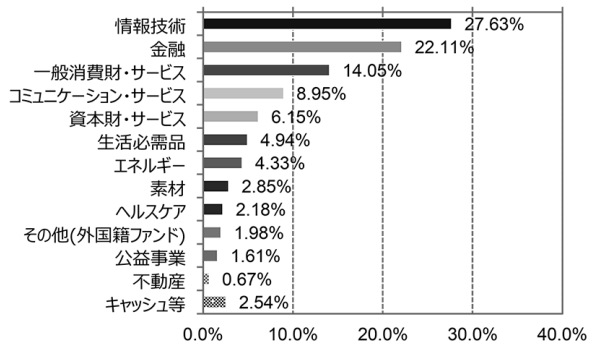
作成基準日：2024年10月31日

■ 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

順位	銘柄名	国/地域	通貨	業種	投資比率	企業の概要
1	台湾セミコンダクター	台湾	台湾ドル	情報技術	9.66%	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。
2	Tencent Holdings	中国	香港ドル	コミュニケーション・サービス	6.16%	Tencent Holdings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。
3	サムスン電子	韓国	韓国ウォン	情報技術	4.11%	三星(Samsung)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。
4	美团	中国	香港ドル	一般消費財・サービス	2.96%	美团は、中国の生活関連サービス企業。様々な生活サービスと結びついている生活総合プラットフォーム。
5	アリババグループホールディングス	中国	香港ドル	一般消費財・サービス	2.29%	アリババグループホールディングスは、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。
6	高画質ディスプレイインダストリー	台湾	台湾ドル	情報技術	1.95%	台湾の鴻海精密工業(高画質ディスプレイインダストリー)は、各種電子機器の受託生産サービスを行う。
7	メディアテック	台湾	台湾ドル	情報技術	1.94%	メディアテックは台湾の半導体メーカー。ICチップの研究、開発及び製造をし、国内および海外市場に製品を販売している。
8	トリップ・ドットコムグループ	中国	米ドル	一般消費財・サービス	1.66%	トリップ・ドットコムグループは中国のオンライン旅行代理店。旅行商品やサービスなど世界各地で事業を展開。
9	ICICI銀行	インド	インド・ルピー	金融	1.65%	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。
10	タタ・コンサルティング・サービスズ	インド	インド・ルピー	情報技術	1.65%	タタ・コンサルティング・サービスズは、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。

※ ベーパーファンドベース。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。

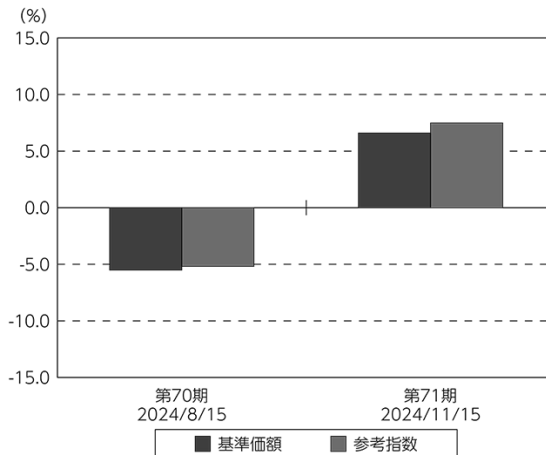
※ 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

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70期の収益分配は見送らせていただきました。第71期は、1万口当たり課税前で510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70期	第71期
	2024年5月16日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	510 4.310%
当期の収益	—	40
当期の収益以外	—	469
翌期繰越分配対象額	2,528	2,060

(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

トランプ次期大統領の財政政策は、短期的には米国の経済成長を支援し、これは新興国を含む世界の他の地域へのポジティブな効果がある可能性があります。また、テクノロジーサイクルも新興国にとって支援材料となっており、AI関連への需要を背景に2025年に向けて改善が続くと考えています。

一方、トランプ次期大統領の政策によって、米国のインフレ率が上昇圧力を受け、その結果、FRBの政策、米国のイールドカーブおよび米ドルに影響を及ぼす可能性があります。それらは新興国株式市場にとっては基本的にはプラスに寄与するものではないと考えています。米国への輸出品に対する関税の広範な適用の可能性、特に中国に対する関税の大幅な引き上げは、新興国市場にとって最も注目すべきリスクであると考えます。関税は、世界の貿易サイクルの重しとなる可能性があり、すでに2025年にかけて鈍化が予想されています。一方、中国に対する高関税の適用は、経済成長への影響を緩和するためのより大規模な中国の支援策実施を促す可能性もあります。

新興国市場のインフレ見通しは不透明です。トランプ氏の大統領選勝利を受け外部環境に対する不確実性が増す中、新興国のインフレは足元では安定していましたが、多くの新興国の中央銀行がFRBに先んじて利下げを開始したことから、今後は慎重さが増す可能性があります。一部の国ではインフレ率が再び上昇するリスクに直面しており、利下げ余地が縮小する可能性があります。

中国は、2024年9月の政策発表は、当局が国内経済の悪化を深刻に受け止め、経済を回復させるための取り組みを行う意思があることを示唆しています。当局が不動産セクターに取り組むための、より具体的で意義のある発表があれば、株式市場の持続的な改善を促進する可能性があるかとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月16日～2024年11月15日)

項 目	第70期～第71期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	105	0.903	(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 ）	(49)	(0.421)	<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 ）	(52)	(0.444)	
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.038)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.033	(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)	(0.033)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.042	(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 ）	(5)	(0.042)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.255	(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 ）	(9)	(0.081)	<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、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	
（ 印 刷 費 用 ）	(2)	(0.020)	
（ そ の 他 ）	(17)	(0.146)	
合 計	144	1.233	
作成期間の平均基準価額は、11,660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。

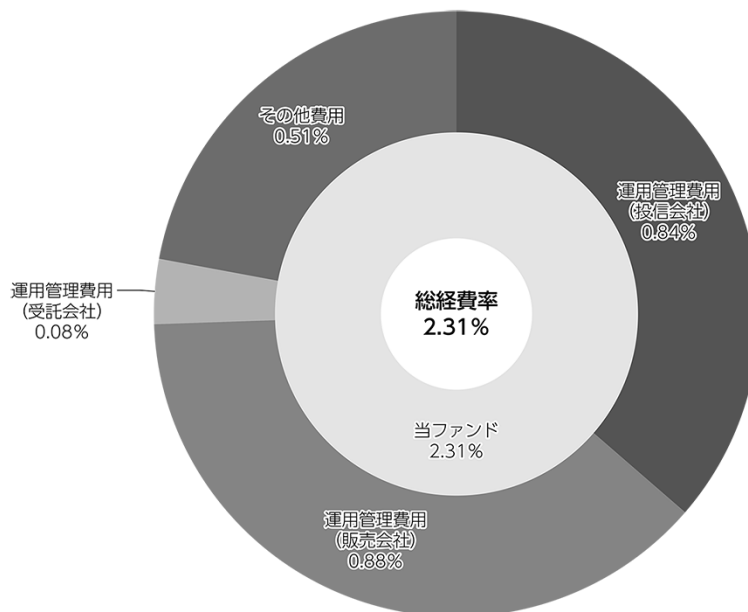
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.31%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年5月16日～2024年11月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第70期～第71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 1,069	千円 4,250	千口 7,657	千円 30,216

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2024年5月16日～2024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	第70期～第71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	14,765,338千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	28,965,393千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50	

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月16日～2024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

（2024年11月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第69期末	第71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 80,645	千口 74,056	千円 299,263

（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

（2024年11月15日現在）

項 目	第71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	299,263	100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	299,264	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（31,057,799千円）の投資信託財産総額（31,803,460千円）に対する比率は97.7%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=156.84円、1メキシコペソ=7.6567円、1ブラジルレアル=27.0378円、1ユーロ=165.12円、1英ポンド=198.61円、1ハンガリーフォリント=0.406301円、1ポーランドズロチ=38.1887円、1香港ドル=20.15円、1マレーシアリングギット=34.9138円、1タイバーツ=4.49円、1インドネシアルピア=0.0099円、1韓国ウォン=0.1116円、1台湾ドル=4.8152円、1オフショア元=21.6203円、1インドルピー=1.87円、1クエートディナール=510.71円、1カタールリアル=43.09円、1南アフリカランド=8.57円、1UAEディルハム=42.77円、1サウジアラビアリアル=41.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第70期末	第71期末
	2024年8月15日現在	2024年11月15日現在
	円	円
(A) 資産	287,348,514	299,264,334
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)	287,348,204	299,263,613
未収入金	310	721
(B) 負債	1,424,852	14,200,357
未払収益分配金	—	12,839,881
未払解約金	310	721
未払信託報酬	1,382,159	1,319,298
その他未払費用	42,383	40,457
(C) 純資産総額(A-B)	285,923,662	285,063,977
元本	257,570,399	251,762,377
次期繰越損益金	28,353,263	33,301,600
(D) 受益権総口数	257,570,399口	251,762,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,101円	11,323円

[元本増減—第70期から第71期]

第70期首元本額 258,810,133円

第70～第71期中追加設定元本額 5,408,834円

第70～第71期中一部解約元本額 12,456,590円

○損益の状況

項 目	第70期	第71期
	2024年5月16日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年11月15日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△15,280,510	19,705,751
売買益	286,156	20,319,455
売買損	△15,566,666	△ 613,704
(B) 信託報酬等	△ 1,424,542	△ 1,359,755
(C) 当期損益金(A+B)	△16,705,052	18,345,996
(D) 前期繰越損益金	45,433,753	27,941,235
(E) 追加信託差損益金	△ 375,438	△ 145,750
(配当等相当額)	(17,997,272)	(17,865,671)
(売買損益相当額)	(△18,372,710)	(△18,011,421)
(F) 計(C+D+E)	28,353,263	46,141,481
(G) 収益分配金	0	△12,839,881
次期繰越損益金(F+G)	28,353,263	33,301,600
追加信託差損益金	△ 375,438	△ 145,750
(配当等相当額)	(18,008,034)	(17,867,424)
(売買損益相当額)	(△18,383,472)	(△18,013,174)
分配準備積立金	47,114,904	33,998,174
繰越損益金	△18,386,203	△ 550,824

(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70期	第71期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,681,151円	1,028,089円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	18,008,034円	17,867,424円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	45,433,753円	45,809,966円
(e) 分配対象収益(a+b+c+d)	65,122,938円	64,705,479円
(1 万 口 当 た り)	2,528円	2,570円
(f) 収益分配金額	0円	12,839,881円
(1 万 口 当 た り)	0円	510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70期	第71期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	510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。

〈シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド 第19期〉

【計算期間 2023年11月16日から2024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
	期騰落	中率	(配当込み、円ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
19期(2024年11月15日)	40,410	20.0	90,592.67	20.6	95.7	—	2.0	31,321

(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
	騰落率	騰落率	(配当込み、円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%			%	%	%
2023年11月15日	33,683	—	75,130.53	—	95.4	—	1.3
11月末	33,469	△0.6	75,243.22	0.1	96.0	—	1.3
12月末	33,405	△0.8	75,649.14	0.7	96.3	—	1.3
2024年1月末	33,352	△1.0	75,477.28	0.5	95.7	—	1.3
2月末	35,325	4.9	80,166.84	6.7	96.3	—	1.3
3月末	36,867	9.5	82,516.03	9.8	95.3	—	1.8
4月末	38,520	14.4	86,560.95	15.2	96.2	—	1.7
5月末	39,010	15.8	87,256.84	16.1	96.5	—	2.0
6月末	41,604	23.5	92,038.46	22.5	96.1	—	2.0
7月末	38,800	15.2	86,656.50	15.3	95.3	—	2.0
8月末	37,735	12.0	84,293.73	12.2	95.0	—	2.0
9月末	39,646	17.7	89,318.15	18.9	95.0	—	1.9
10月末	41,040	21.8	92,148.05	22.7	95.1	—	2.0
(期末)							
2024年11月15日	40,410	20.0	90,592.67	20.6	95.7	—	2.0

(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。

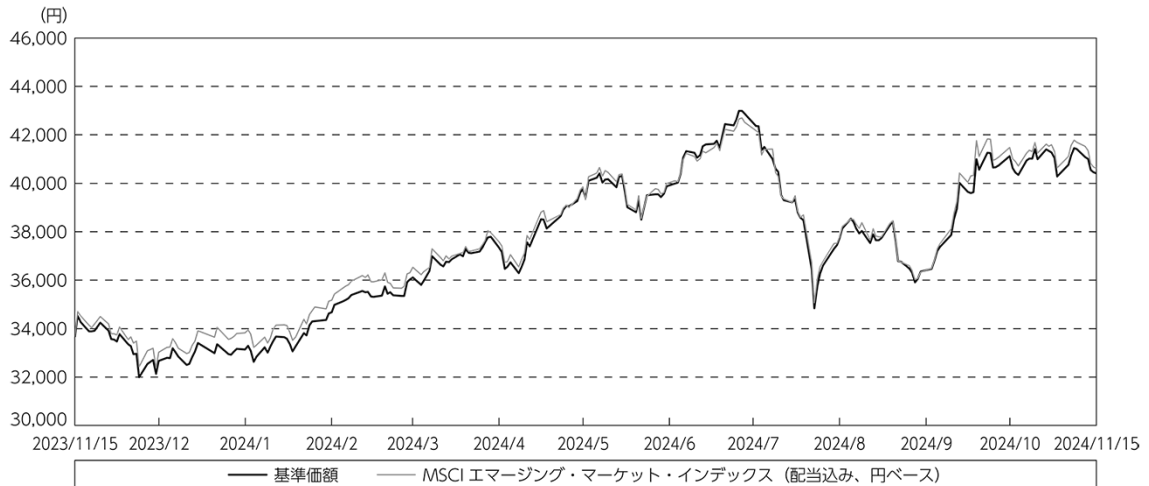
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

※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

(2023年11月16日～2024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 (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) 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33,683円でスタートした基準価額は、40,410円で期末を迎え、期首比20.0%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、20.6%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを0.6%下回りました。

当期、ファンドはプラスのリターンとなりました。

中央銀行がインフレを抑制するために利上げを行ったこと等が材料視されたブラジルの保有等が下落要因となった一方、人工知能(AI)に対する期待感等が支援材料となった台湾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。期前半は、米国の金利がより高い水準で長期間にわたって続く可能性があるとの懸念が重しとなる局面もあったものの、その後2024年9月に米国および中国において金融政策の緩和が発表されたこと等が支援材料となりました。

株式市場別では、ペルーは、金融政策の緩和や、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。台湾は、AIに対する期待感等を背景に、株式市場は上昇しました。インドは、選挙においてモディ首相率いるインド人民党が主導する国民民主同盟が議会の過半数を維持したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。南アフリカは、国民統一政府が発足したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）に追随して2020年以来となる利下げを実施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、2024年9月に発表された景気刺激策等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

一方、ブラジルは、中央銀行がインフレを抑制するために利上げを行ったこと等が材料視され、株式市場は下落しました。メキシコは、クラウディア・シェインバウム氏が大統領に選出されたこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。エジプトは、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

当期、ポートフォリオでは、ブラジルは、金融政策を引き締めていることや財政政策への懸念があ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。

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。

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)

国別配分では台湾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、台湾の半導体受託生産会社TSMC (情報技術) やインドの自動車メーカーMahindra & Mahindra (一般消費財) 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)

国別配分ではブラジルのオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の保険会社AIA Group (金融) やメキシコの飲料会社Fomento Economico Mexicano (生活必需品) 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

トランプ次期大統領の財政政策は、短期的には米国の経済成長を支援し、これは新興国を含む世界の他の地域へのポジティブな効果がある可能性があります。また、テクノロジーサイクルも新興国にとって支援材料となっており、AI 関連への需要を背景に2025年に向けて改善が続くと考えています。

一方、トランプ次期大統領の政策によって、米国のインフレ率が上昇圧力を受け、その結果、FRBの政策、米国のイールドカーブおよび米ドルに影響を及ぼす可能性があり、それらは新興国株式市場にとっては基本的にはプラスに寄与するものではないと考えています。米国への輸出品に対する関税の広範な適用の可能性、特に中国に対する関税の大幅な引き上げは、新興国市場にとって最も注目すべきリスクであると考えます。関税は、世界の貿易サイクルの重しとなる可能性があり、すでに2025年にかけて鈍化が予想されています。一方、中国に対する高関税の適用は、経済成長への影響を緩和するためのより大規模な中国の支援策実施を促す可能性もあります。

新興国市場のインフレ見通しは不透明です。トランプ氏の大統領選勝利を受け外部環境に対する不確実性が増す中、新興国のインフレは足元では安定していましたが、多くの新興国の中央銀行がFRBに先んじて利下げを開始したことから、今後は慎重さが増す可能性があります。一部の国ではインフレ率が再び上昇するリスクに直面しており、利下げ余地が縮小する可能性があります。

中国は、2024年9月の政策発表は、当局が国内経済の悪化を深刻に受け止め、経済を回復させるための取り組みを行う意思があることを示唆しています。当局が不動産セクターに取り組むための、より具体的で意義のある発表があれば、株式市場の持続的な改善を促進する可能性があるかとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月16日～2024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)	円 26 (26)	% 0.069 (0.069)	(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)	30 (30)	0.079 (0.079)	(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)	137 (65) (72)	0.368 (0.174) (0.194)	(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	193	0.516	
期中の平均基準価額は、37,397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

(2023年11月16日～2024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 7,557	千米ドル 15,361	百株 6,060	千米ドル 10,457
	メキシコ	3,608	千メキシコペソ 44,949	250	千メキシコペソ 3,625
	ブラジル	14,426 (185)	千ブラジルリアル 38,653 (338)	13,907 (83)	千ブラジルリアル 32,830 (71)
	チリ	—	千チリペソ —	43,688	千チリペソ 469,155
	ユーロ		千ユーロ —		千ユーロ —
	ギリシャ	975	250	4,043	1,788
	ポルトガル	440	776	—	—
	イギリス	160	千英ポンド 298	—	千英ポンド —
	トルコ	7,356	千トルコリラ 29,986	7,356	千トルコリラ 29,708
	ハンガリー	45	千ハンガリーフォリント 82,407	192	千ハンガリーフォリント 206,541
	ポーランド	1,080	千ポーランドズロチ 6,800	53	千ポーランドズロチ 783
	香港	58,328 (4)	千香港ドル 116,154 (9)	54,099	千香港ドル 121,398
	マレーシア	6,709	千マレーシアリングット 4,586	1,549	千マレーシアリングット 1,227
	タイ	1,820	千タイバーツ 28,472	—	千タイバーツ —
	インドネシア	86,948	千インドネシアルピア 48,980,779	101,446	千インドネシアルピア 55,132,122
	韓国	1,097 (31)	千韓国ウォン 13,257,939 (100,168)	1,094 (3)	千韓国ウォン 13,120,207 (100,168)
	台湾	25,580	千台湾ドル 361,217	17,342	千台湾ドル 410,476
	中国オフショア	12,094	千オフショア元 57,927	14,209	千オフショア元 55,471
	インド	16,694 (984)	千インドルピー 1,419,800 (—)	5,228 (6)	千インドルピー 689,585 (2,005)
	カタール	2,198	千カタールリアル 3,312	—	千カタールリアル —

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南アフリカ	百株 4,528	千南アフリカランド 89,279	百株 9,854	千南アフリカランド 149,616
	アラブ首長国連邦	3,057	千UAEディルハム 3,688	—	千UAEディルハム —
	サウジアラビア	1,766	千サウジアラビアリヤル 6,633	1,259	千サウジアラビアリヤル 5,176

(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 FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	4,538	1,437	—	—
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	561	125	—	—
小 計		5,099	1,563	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年11月16日～2024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	29,079,348千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,901,001千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08

(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

(2024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	230	—	—	—	銀行		
CREDICORP LTD	96	75	1,418	222,512	銀行		
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	136	250	2,284	358,281	食品・飲料・タバコ		
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	1,074	1,606	2,248	352,580	エネルギー		
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	544	1,431	763	119,678	素材		
VALE SA-SP ADR	1,341	720	707	111,012	素材		
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	4,144	3,683	2,177	341,469	銀行		
GLOBALANT SA	37	41	953	149,597	ソフトウェア・サービス		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	64	586	92,030	一般消費財・サービス流通・小売り		
YUM CHINA HOLDINGS INC	143	—	—	—	消費者サービス		
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	1,232	1,332	208,929	メディア・娯楽		
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	773	1,174	184,180	銀行		
MERCADOLIBRE INC	—	6	1,243	195,096	一般消費財・サービス流通・小売り		
H WORLD GROUP LTD-ADR	391	—	—	—	消費者サービス		
PDD HOLDINGS INC	72	73	820	128,645	一般消費財・サービス流通・小売り		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	233	527	3,163	496,176	消費者サービス		
MAKEMYTRIP LTD	—	112	1,158	181,775	消費者サービス		
KANZHUN ADR REP 2 ORD	—	670	903	141,760	メディア・娯楽		
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,194	1,194	—	—	エネルギー		
MAGNIT PJSC (RUB)	82	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
POLYUS PJSC	11	11	—	—	素材		
PJSC LUKOIL	85	—	—	—	エネルギー		
小 計	株 数	金 額	10,977	12,475	20,936	3,283,729	
	銘柄 数 < 比 率 >		19	17	—	< 10.5% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ				
WALMART DE MEXICO-SER V	1,832	3,647	20,077	153,730	生活必需品流通・小売り		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	973	2,194	31,547	241,551	銀行		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	—	321	11,947	91,475	運輸		
小 計	株 数	金 額	2,806	6,163	63,572	486,758	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	3	—	< 1.6% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
BANCO BRADESCO SA-PREF	4,288	3,692	4,995	135,067	銀行		
WEG SA	—	1,120	6,092	164,715	資本財		
LOJAS RENNER S.A.	—	1,982	3,268	88,385	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	—	—	—	運輸		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,204	1,411	4,609	124,641	公益事業		
EMBRAER SA	1,595	515	2,855	77,205	資本財		
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	995	3,553	96,073	公益事業		
ENERGISA SA-UNITS	391	—	—	—	公益事業		
RAIA DROGASIL SA	1,590	1,931	4,911	132,803	生活必需品流通・小売り		
SUZANO S.A.	—	957	5,797	156,744	素材		
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	561	—	—	—	エネルギー		

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	当期		業種等	
		期首(前期末)	期末		
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
PRI0 SA	1,076	1,593	6,324	171,006	エネルギー
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	1,839	6,282	169,854	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,418 11	16,039 10	48,690 —	1,316,497 <4.2%>
(チリ)			千チリペソ		
BANCO DE CHILE	43,688	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,688 1	— —	— —	— <-%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	1,350	—	—	—	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,839	3,261	642	106,163	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	1,139	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,329 3	3,261 1	642 —	106,163 <0.3%>
(ユーロ…ポルトガル)					
JERONIMO MARTINS	—	440	801	132,336	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	440 1	801 —	132,336 <0.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,329 3	3,701 2	1,444 —	238,500 <0.8%>
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	286	447	732	145,401	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	286 1	447 1	732 —	145,401 <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	215	449,113	182,475	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	363 2	215 1	449,113 —	182,475 <0.6%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA	294	240	3,552	135,662	銀行
ORLEN SA	—	712	3,781	144,399	エネルギー
PRO BANK POLSKI SA	471	776	4,592	175,390	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	743	806	3,350	127,959	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,508 3	2,535 4	15,277 —	583,411 <1.9%>
(香港)			千香港ドル		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	—	1,480	7,311	147,320	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	13,400	27,380	11,472	231,165	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	7,480	7,440	6,948	140,021	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	9,640	11,625	234,260	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	1,936	2,415	97,421	1,963,035	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,970	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,855	1,263	7,173	144,552	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,400	—	—	—	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	5,632	3,728	9,264	186,671	保険
ATA GROUP LTD	2,582	3,290	19,032	383,507	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

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			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
MEITUAN-B	597	2,581	43,696	880,481	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,303	3,855	33,910	683,293	一般消費財・サービス流通・小売り	
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,545	2,530	9,538	192,192	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	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,369 18	65,602 11	257,394 —	5,186,502 <16.6%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	5,160	4,231	147,727	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	5,160 1	4,231 —	147,727 <0.5%>	
(タイ)			千タイバーツ			
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	1,820	26,572	119,308	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,820 1	26,572 —	119,308 <0.4%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK	—	7,126	4,542,825	44,973	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	32,841	—	—	—	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PT	12,408	—	—	—	銀行	
BANK CENTRAL ASIA PT	21,248	29,793	30,090,930	297,900	銀行	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,028	30,108	7,617,324	75,411	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81,525 4	67,027 3	42,251,079 —	418,285 <1.3%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KIA CORPORATION	67	246	2,284,195	254,916	自動車・自動車部品	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	37	39	1,312,476	146,472	保険	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,877	1,806	9,013,985	1,005,960	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK HYNIX INC	360	147	2,543,619	283,867	半導体・半導体製造装置	
KOREA ZINC CO LTD	7	—	—	—	素材	
SAMSUNG SDI CO LTD	41	6	176,950	19,747	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG ELECTRONICS INC	—	111	1,004,012	112,047	耐久消費財・アパレル	
KB FINANCIAL GROUP INC	260	337	3,036,642	338,889	銀行	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	—	18	1,807,773	201,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	74	60	645,528	72,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANWHHA AEROSPACE ORD	—	45	1,833,100	204,574	資本財	
NAVER CORP	62	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,789 9	2,820 10	23,658,283 —	2,640,264 <8.4%>	
(台湾)			千台湾ドル			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,080	3,350	28,810	138,725	食品・飲料・タバコ	
DELTA ELECTRONICS INC	—	2,000	77,800	374,622	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	—	9,520	42,840	206,283	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,770	6,100	631,408	3,040,360	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	6,715	7,375	48,822	235,090	保険	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	860	840	49,896	240,259	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	1,000	123,500	594,677	半導体・半導体製造装置	
CTBC FINANCIAL HOLDING	13,890	11,130	40,791	196,418	銀行	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,010	6,820	144,243	694,558	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	当期		業種等		
		株数	評価額			
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円		
E INK HOLDINGS INC	—	2,230	61,325	295,292	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	53,517	257,695	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,602	53,840	1,302,954	6,273,984	
		10	11	—	<20.0%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	1,776	3,284	4,587	99,188	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	12,032	260,152	耐久消費財・アパレル	
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	5,112	4,600	8,713	188,397	素材	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,573	1,566	9,352	202,206	資本財	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	5,595	2,130	3,940	85,194	資本財	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	445	877	24,134	521,796	資本財	
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	955	820	6,486	140,233	資本財	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	3,828	5,065	13,382	289,335	資本財	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	64	56	8,813	190,545	食品・飲料・タバコ	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	—	2,176	12,457	269,337	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,325	22,210	103,901	2,246,386	
		10	10	—	<7.2%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	623	1,913	242,603	453,668	エネルギー	
HDFC BANK LTD	1,656	1,395	236,255	441,797	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	1,557	1,436	222,768	416,576	電気通信サービス	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	721	730	204,945	383,247	自動車・自動車部品	
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	634	117,968	220,601	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	2,346	267,674	500,551	銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	—	655	115,909	216,749	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	699	290,026	542,349	ソフトウェア・サービス	
TATA MOTORS LTD	—	1,377	106,690	199,510	自動車・自動車部品	
ICICI BANK LTD	2,888	2,181	274,250	512,847	銀行	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	4,801	149,852	280,225	公益事業	
ASHOK LEYLAND LTD	—	3,428	74,592	139,488	資本財	
PB FINTECH LTD	—	668	115,208	215,440	保険	
COFORGE ORD	—	122	99,067	185,257	ソフトウェア・サービス	
TATA CONSUMER PRODUCTS ORD	—	479	44,372	82,976	食品・飲料・タバコ	
VARUN BEVERAGES ORD	—	14	846	1,582	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,443	22,887	2,563,032	4,792,869	
		8	16	—	<15.3%>	
(カタール)			千カタールリアル			
QATAR NATIONAL BANK	—	2,198	3,748	161,536	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	2,198	3,748	161,536	
		—	1	—	<0.5%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	122	7,686	65,869	素材	
FIRSTSTRAND LTD	5,369	1,696	13,006	111,467	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	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
GOLD FIELDS LTD	810	730	17,846	152,947	素材	
AVI LTD	951	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	809	593	18,225	156,194	生活必需品流通・小売り	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	773	489	8,403	72,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカランド			
BIDVEST GROUP LTD	—	595	16,676	142,914	資本財	
ABSA GROUP LTD	942	1,562	26,009	222,899	銀行	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	922	—	—	—	素材	
BID CORP LTD	—	393	18,070	154,860	生活必需品流通・小売り	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	101	—	—	—	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,511 10	6,184 8	125,924 —	1,079,175 <3.4%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,012	5,852	5,477	234,275	不動産管理・開発	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	—	2,218	2,945	125,986	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,012 1	8,070 2	8,423 —	360,261 <1.2%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル			
THE SAUDI NATIONAL BANK	893	2,283	7,534	315,314	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 銘柄数<比率>	1,776 3	2,283 1	7,534 —	315,314 <1.0%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	325,734 115	301,685 113	—	29,978,391 <9.7%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末		評 価 額	比 率
		口 数	評 価 額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	—	4,538	1,509	236,746	0.8
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	10,603	11,165	2,522	395,666	1.3
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	10,603 1	15,703 2	4,032 —	632,412 <2.0%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 〈 〉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

(2024年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	29,978,391	94.3
投資証券	632,412	2.0
コール・ローン等、その他	1,192,657	3.7
投資信託財産総額	31,803,460	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 (31,057,799千円) の投資信託財産総額 (31,803,460千円) に対する比率は97.7%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=156.84円、1メキシコペソ=7.6567円、1ブラジルレアル=27.0378円、1ユーロ=165.12円、1英ポンド=198.61円、1ハンガリーフォリント=0.406301円、1ポーランドズロチ=38.1887円、1香港ドル=20.15円、1マレーシアリングット=34.9138円、1タイバーツ=4.49円、1インドネシアルピア=0.0099円、1韓国ウォン=0.1116円、1台湾ドル=4.8152円、1オフショア元=21.6203円、1インドルピー=1.87円、1クエートディナール=510.71円、1カタールリアル=43.09円、1南アフリカランド=8.57円、1UAEディルハム=42.77円、1サウジアラビアリアル=41.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	31,976,374,838	
コール・ローン等	929,961,241	
株式(評価額)	29,978,391,375	
投資証券(評価額)	632,412,898	
未収入金	401,805,075	
未収配当金	33,802,888	
未収利息	1,361	
(B) 負債	654,595,427	
未払金	466,953,597	
未払解約金	187,641,830	
(C) 純資産総額(A－B)	31,321,779,411	
元本	7,751,048,998	
次期繰越損益金	23,570,730,413	
(D) 受益権総口数	7,751,048,998口	
1万口当たり基準価額(C/D)	40,410円	

[元本増減]	
期首元本額	7,220,156,658円
期中追加設定元本額	1,470,154,911円
期中一部解約元本額	939,262,571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・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	74,056,821円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	3,699,622,944円
シュローダー・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)	3,977,369,233円

○損益の状況 (2023年11月16日～2024年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	727,878,587	
受取配当金	709,976,030	
受取利息	17,883,300	
その他収益金	87,652	
支払利息	△ 68,395	
(B) 有価証券売買損益	4,538,086,817	
売買益	7,757,836,364	
売買損	△ 3,219,749,547	
(C) 保管費用等	△ 106,065,785	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,159,899,619	
(E) 前期繰越損益金	17,099,662,438	
(F) 追加信託差損益金	3,953,564,059	
(G) 解約差損益金	△ 2,642,395,703	
(H) 計(D+E+F+G)	23,570,730,413	
次期繰越損益金(H)	23,570,730,413	

- (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。