

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11月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、利子・配当収入等を中心に分配を行います。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 (1年決算型)

第16期 運用報告書(全体版)

(決算日 2022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(1年決算型)」は、2022年11月15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	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額		
	(分配落)	税金	み	期	騰						
	円	分	金	騰	落	(円ベース)			百万円		
				率	率						
12期(2018年11月15日)	11,337		0	△12.3		110,048.59	△13.3	96.9	—	1.0	5,964
13期(2019年11月15日)	12,047		0	6.3		113,209.74	2.9	98.2	—	1.0	6,647
14期(2020年11月16日)	13,774		0	14.3		124,407.94	9.9	98.3	—	0.9	7,663
15期(2021年11月15日)	16,290		0	18.3		146,544.72	17.8	98.0	—	1.2	7,964
16期(2022年11月15日)	14,352		0	△11.9		131,954.23	△10.0	96.9	—	1.3	8,857

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰	落	騰	落			
	円	%	(円ベース)	%			
(期首) 2021年11月15日	16,290	—	146,544.72	—	98.0	—	1.2
11月末	15,408	△5.4	138,684.15	△5.4	97.0	—	1.2
12月末	15,454	△5.1	140,086.77	△4.4	96.7	—	1.2
2022年1月末	15,270	△6.3	137,504.62	△6.2	97.4	—	1.1
2月末	14,827	△9.0	135,423.21	△7.6	95.4	—	1.1
3月末	15,330	△5.9	140,663.19	△4.0	95.5	—	1.1
4月末	14,388	△11.7	134,496.85	△8.2	95.0	—	1.2
5月末	14,729	△9.6	136,555.32	△6.8	94.6	—	1.1
6月末	14,777	△9.3	138,484.72	△5.5	94.3	—	1.1
7月末	14,380	△11.7	134,288.15	△8.4	94.4	—	1.2
8月末	14,667	△10.0	137,626.60	△6.1	94.9	—	1.3
9月末	13,623	△16.4	126,460.55	△13.7	95.1	—	1.3
10月末	13,560	△16.8	125,365.84	△14.5	95.1	—	1.4
(期末) 2022年11月15日	14,352	△11.9	131,954.23	△10.0	96.9	—	1.3

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 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。

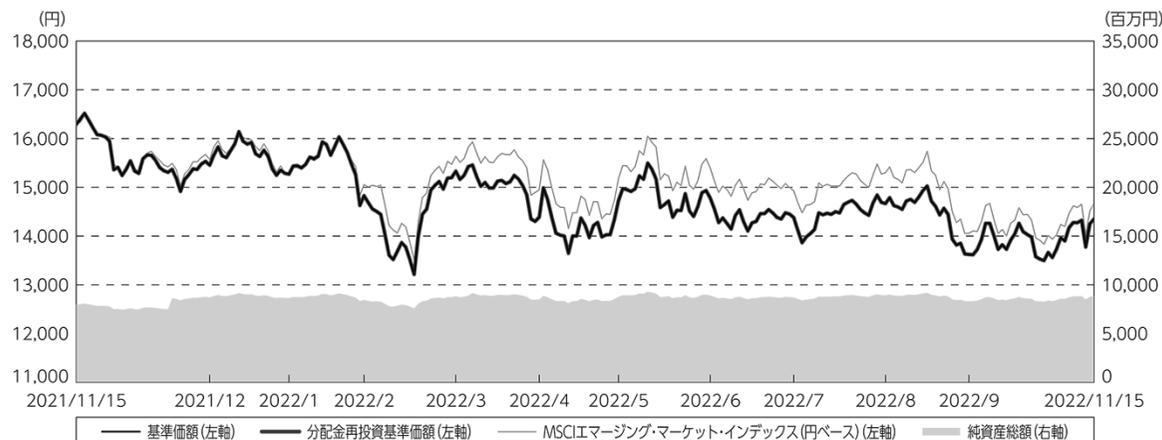
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・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

（2021年11月16日～2022年11月15日）

期中の基準価額等の推移



期首：16,290円

期末：14,352円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 11.9%（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MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、期首（2021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（円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

期首16,290円でスタートした基準価額は、14,352円（分配後）で期末を迎え、期首比11.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。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（円ベース）は、10.0%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを1.9%下回りました。

当期、ファンドはマイナスのリターンとなりました。

政治の不透明感が和らいだこと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った一方、グローバルの貿易環境が悪化していることや原油価格の上昇等が重しとなり下落した韓国の保有等が下落要因となりました。

投資環境

当期のエマージング株式市場は下落しました。グローバルの経済成長の鈍化や物価上昇圧力の高まり、金利の上昇等が重しとなりました。

株式市場別では、ロシアは、ウクライナへの侵攻が嫌気され、下落しました。株価指数を算出するMSCI社は、2022年3月に指数からロシアを除外しました。ハンガリーとポーランドは、ウクライナへの侵攻が国内経済に及ぼす影響とロシアの行動がエスカレートする可能性が懸念されたことを受け、株式市場は下落しました。中国は、新型コロナウイルスの感染対策のためにロックダウン（都市封鎖）が実施されたこと等が嫌気され、株式市場は下落しました。不動産市場に対する懸念の高まりも重しとなりました。台湾は、グローバルの貿易環境が悪化していること等が重しとなり、株式市場は下落しました。韓国は、グローバルの貿易環境が悪化していることや原油価格の上昇等が重しとなり、株式市場は下落しました。

一方、アラブ首長国連邦（UAE）やカタールは、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けてエネルギー価格が上昇したことが支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、政治の不透明感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。トルコは、株式市場は上昇しました。中央銀行は、インフレ率が高い状況となっているものの、複数回にわたって政策金利を引き下げました。

（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

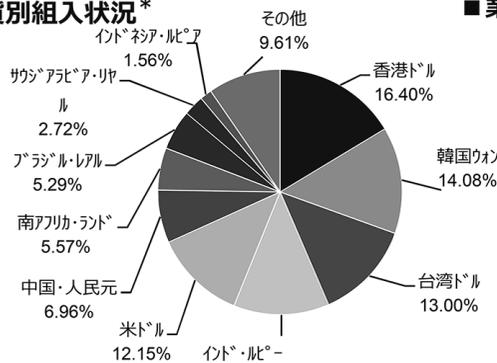
当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当期、ポートフォリオでは、ブラジルは、株価と為替水準が魅力的であること等を評価し、保有比率を引き上げました。台湾は、短期的にテクノロジーセクターが軟調となる可能性があるかと判断し、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。

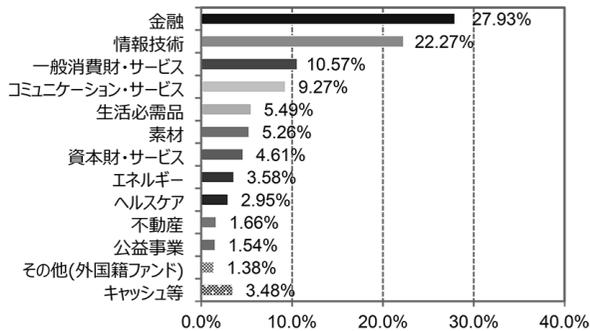
作成基準日：2022年10月31日

■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	7.27%	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	サムスン電子	韓国	韓国ウォン	情報技術	5.95%	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。
3	テセント・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	3.58%	テセント・ホールディングスは、中国の通信サービス会社。
4	ICICI銀行	インド	インド・ルピア	金融	3.13%	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。
5	HDFC銀行	インド	インド・ルピア	金融	2.56%	HDFC銀行はさまざまな金融サービスを提供するインドの商業銀行。
6	AIAグループ	香港	香港ドル	金融	1.86%	友邦保険(AIAグループ)はアジア・オセアニア地域で個人と法人向け生命保険、金融サービスを提供する会社。
7	イタウ・ユニバノ・ホールディング	ブラジル	米ドル	金融	1.85%	イタウ・ユニバノ・ホールディングは、預金業務を始め個人、商業、法人向けプライベート・バンクサービスなどを手掛ける商業銀行。
8	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	1.83%	アリババ・グループ・ホールディングは、中国の持株会社。子会社を通じて様々なインターネットサービスを提供。
9	サウジ ナショナル バンク	サウジアラビア	サウジアラビア・リアル	金融	1.77%	サウジ ナショナル バンクは、サウジアラビア最大の商業銀行。
10	サムスンSDI	韓国	韓国ウォン	情報技術	1.76%	サムスンSDIは、韓国の大手電機メーカーで、サムスングループに属する。主にディスプレイ事業及びエネルギー事業の2つの部門を運営している。

※ 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

当期、ファンドはマイナスのリターンとなり、ベンチマークを下回りました。

（プラス要因）

国別配分では、ブラジルや南アフリカのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

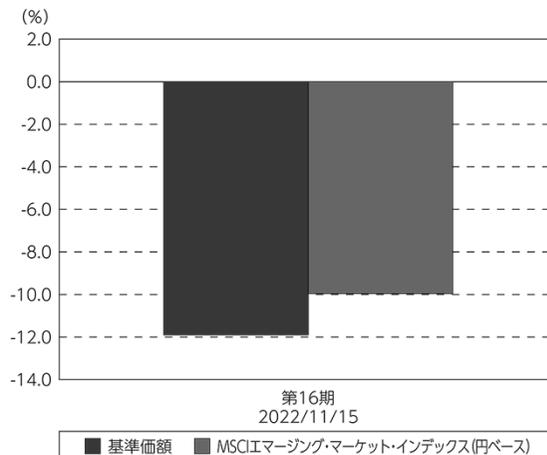
銘柄選択では、インドの銀行ICICI Bank（金融）や韓国のリチウムイオン電池メーカーSamsung SDI（情報技術）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、サウジアラビアやインド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、中国の電気自動車メーカーGreat Wall Motor（一般消費財）や台湾のファブレス半導体メーカーMediatek（情報技術）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エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期
	2021年11月16日～ 2022年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,633

（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

グローバルの経済成長見直しには懸念があり、インフレ見直しについても不透明な状況が続いています。金融政策の引き締めが続いており、このことがグローバルの流動性低下や新興国の財政状況の重しとなっています。グローバルでの貿易の鈍化や米ドル高も新興国にとっては重しです。

短期的には引き続き米ドルが強い状況が続く可能性があります。過去の水準から見て実質実効為替レートベースでは依然として割高な水準にあり、米ドルが安定化するか下落すれば新興国通貨および新興国の財政状況にとってはプラス材料となります。

中国は、2022年10月に共産党大会を開催しましたが、ゼロコロナ政策の継続が表明され、緩和については期待外れな内容となりました。一方、支援策等を背景に経済成長が改善する可能性があるともみています。経済成長においてゼロコロナ政策がカギとなります。政府がゼロコロナ政策を即座に緩和する可能性は低いとみていますが、不必要な制限を減らす方向に調整されていると評価しています。また、良好な有効性データが報告された経鼻ワクチンが承認されたことはワクチン接種率改善に寄与する可能性があるとも評価しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年11月16日～2022年11月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	304	2.068	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(146)	(0.990)	<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 ）	(146)	(0.990)	
（ 受 託 会 社 ）	(13)	(0.088)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.065	(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
（ 株 式 ）	(10)	(0.065)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.059	(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
（ 株 式 ）	(9)	(0.059)	
(d) そ の 他 費 用	39	0.265	(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 ）	(28)	(0.188)	<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、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 ）	(2)	(0.013)	
（ 印 刷 費 用 ）	(6)	(0.042)	
（ そ の 他 ）	(3)	(0.021)	
合 計	362	2.457	
期中の平均基準価額は、14,701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。

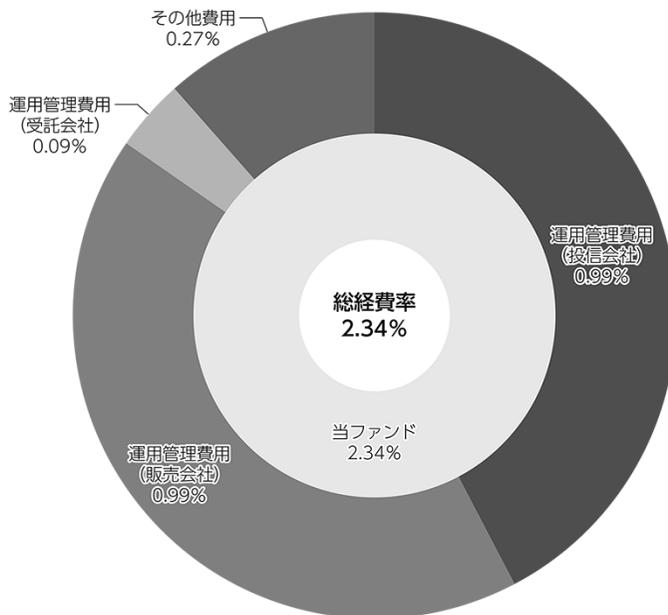
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.34%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月16日～2022年11月15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
	千口	千円	千口	千円
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	833,069	2,543,090	258,532	782,511

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年11月16日～2022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	
	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) 期中の株式売買金額	15,933,522千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,246,856千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022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

(2022年11月15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
	千口	千口	千円
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	2,447,489	3,022,027	8,950,639

(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

（2022年11月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	8,950,639	100.0
コール・ローン等、その他	4,276	0.0
投資信託財産総額	8,954,915	100.0

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）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において、当期末における外貨建純資産（19,468,846千円）の投資信託財産総額（20,001,565千円）に対する比率は97.3%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=140.41円、1メキシコペソ=7.26円、1ブラジルレアル=26.3519円、1チリペソ=0.157321円、1ユーロ=144.78円、1英ポンド=164.95円、1ハンガリーフォリント=0.353822円、1ポーランドズロチ=30.7446円、1香港ドル=17.92円、1マレーシアリングギット=30.5586円、1タイバーツ=3.93円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.106円、1台湾ドル=4.5291円、1オフショア元=19.9264円、1インドルピー=1.74円、1クエートディナール=457.06円、1カタールリアル=38.37円、1南アフリカランド=8.10円、1UAEディルハム=38.29円、1サウジアラビアリアル=37.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,954,915,850
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)	8,950,639,767
未収入金	4,276,083
(B) 負債	96,942,871
未払解約金	4,276,083
未払信託報酬	90,266,218
その他未払費用	2,400,570
(C) 純資産総額(A-B)	8,857,972,979
元本	6,171,936,860
次期繰越損益金	2,686,036,119
(D) 受益権総口数	6,171,936,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,352円

[元本増減]

期首元本額	4,888,990,372円
期中追加設定元本額	1,696,244,181円
期中一部解約元本額	413,297,693円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・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ダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

<分配金について>

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

○損益の状況（2021年11月16日～2022年11月15日）

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 807,052,861
売買益	44,865,491
売買損	△ 851,918,352
(B) 信託報酬等	△ 182,718,706
(C) 当期損益金(A+B)	△ 989,771,567
(D) 前期繰越損益金	1,866,594,505
(E) 追加信託差損益金	1,809,213,181
(配当等相当額)	(4,652,078,314)
(売買損益相当額)	(△2,842,865,133)
(F) 計(C+D+E)	2,686,036,119
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,686,036,119
追加信託差損益金	1,809,213,181
(配当等相当額)	(4,655,350,435)
(売買損益相当額)	(△2,846,137,254)
分配準備積立金	1,907,322,319
繰越損益金	△1,030,499,381

(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(40,727,814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(4,655,350,435円)および分配準備積立金(1,866,594,505円)より分配対象収益は6,562,672,754円(10,000口当たり10,633円)ですが、当期に分配した金額はありません。

〈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17期〉

【計算期間 2021年11月16日から2022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	(円ベース)	騰落率				
13期(2018年11月15日)	21,555	△10.5	110,048.59	△13.3	95.9	—	1.0	百万円 8,781
14期(2019年11月15日)	23,368	8.4	113,209.74	2.9	97.2	—	1.0	10,533
15期(2020年11月16日)	27,275	16.7	124,407.94	9.9	97.3	—	0.9	14,138
16期(2021年11月15日)	32,894	20.6	146,544.72	17.8	97.0	—	1.2	17,046
17期(2022年11月15日)	29,618	△10.0	131,954.23	△10.0	95.9	—	1.3	19,636

(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 (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	(円ベース)	騰落率			
(期首) 2021年11月15日	32,894	—	146,544.72	—	97.0	—	1.2
11月末	31,141	△5.3	138,684.15	△5.4	96.9	—	1.2
12月末	31,287	△4.9	140,086.77	△4.4	96.5	—	1.1
2022年1月末	30,975	△5.8	137,504.62	△6.2	97.0	—	1.1
2月末	30,131	△8.4	135,423.21	△7.6	94.8	—	1.1
3月末	31,199	△5.2	140,663.19	△4.0	94.8	—	1.1
4月末	29,344	△10.8	134,496.85	△8.2	94.1	—	1.2
5月末	30,103	△8.5	136,555.32	△6.8	94.5	—	1.1
6月末	30,255	△8.0	138,484.72	△5.5	94.1	—	1.1
7月末	29,493	△10.3	134,288.15	△8.4	94.0	—	1.2
8月末	30,135	△8.4	137,626.60	△6.1	94.3	—	1.3
9月末	28,055	△14.7	126,460.55	△13.7	94.3	—	1.3
10月末	27,975	△15.0	125,365.84	△14.5	94.2	—	1.4
(期末) 2022年11月15日	29,618	△10.0	131,954.23	△10.0	95.9	—	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。

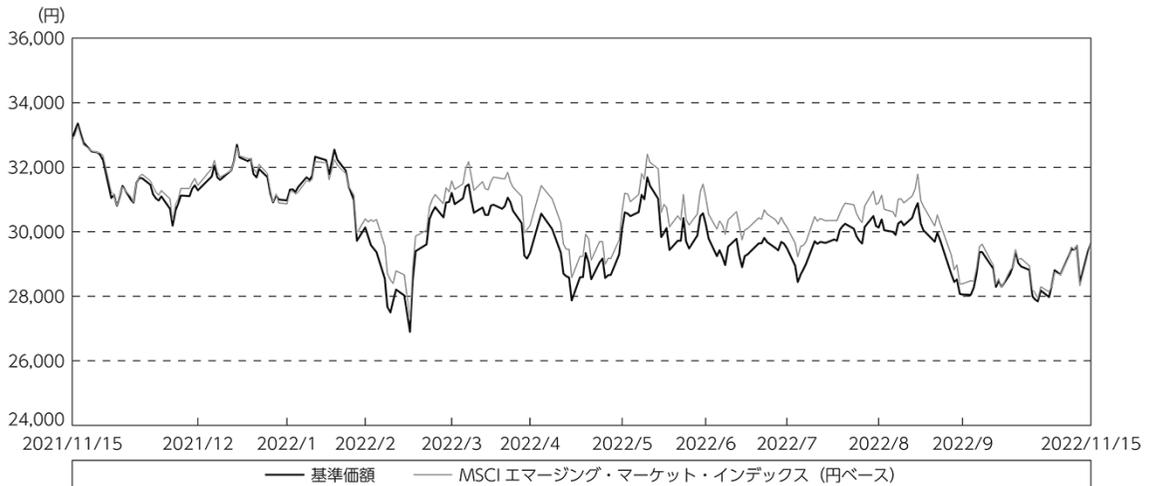
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

※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 (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

(2021年11月16日～2022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 (円ベース) は、期首 (2021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 (円ベース) です。

○基準価額の主な変動要因

期首32,894円でスタートした基準価額は、29,618円で期末を迎え、期首比10.0%の下落となりました。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 (円ベース) は、10.0%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを0.0%下回りました。

当期、ファンドはマイナスのリターンとなりました。

政治の不透明感が和らいだこと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った一方、グローバルの貿易環境が悪化していることや原油価格の上昇等が重しとなり下落した韓国の保有等が下落要因となりました。

投資環境

当期のエマージング株式市場は下落しました。グローバルの経済成長の鈍化や物価上昇圧力の高まり、金利の上昇等が重しとなりました。

株式市場別では、ロシアは、ウクライナへの侵攻が嫌気され、下落しました。株価指数を算出するMSCI社は、2022年3月に指数からロシアを除外しました。ハンガリーとポーランドは、ウクライナへの侵攻が国内経済に及ぼす影響とロシアの行動がエスカレートする可能性が懸念されたことを受け、株式市場は下落しました。中国は、新型コロナウイルスの感染対策のためにロックダウン（都市封鎖）が実施されたこと等が嫌気され、株式市場は下落しました。不動産市場に対する懸念の高まりも重しとなりました。台湾は、グローバルの貿易環境が悪化していること等が重しとなり、株式市場は下落しました。韓国は、グローバルの貿易環境が悪化していることや原油価格の上昇等が重しとなり、株式市場は下落しました。

一方、アラブ首長国連邦（UAE）やカタールは、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けてエネルギー価格が上昇したことが支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、政治の不透明感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。トルコは、株式市場は上昇しました。中央銀行は、インフレ率が高い状況となっているものの、複数回にわたって政策金利を引き下げました。

（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、株価と為替水準が魅力的であること等を評価し、保有比率を引き上げました。台湾は、短期的にテクノロジーセクターが軟調となる可能性があるかと判断し、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。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、ファンドはマイナスのリターンとなり、ベンチマークを下回りました。

(プラス要因)

国別配分では、ブラジルや南アフリカ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、インドの銀行ICICI Bank（金融）や韓国のリチウムイオン電池メーカーSamsung SDI（情報技術）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、サウジアラビアやインド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、中国の電気自動車メーカーGreat Wall Motor（一般消費財）や台湾のファブレス半導体メーカーMediatek（情報技術）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

グローバルの経済成長見通しには懸念があり、インフレ見通しについても不透明な状況が続いています。金融政策の引き締めが続いており、このことがグローバルの流動性低下や新興国の財政状況の重しとなっています。グローバルでの貿易の鈍化や米ドル高も新興国にとっては重しです。

短期的には引き続き米ドルが強い状況が続く可能性があります。過去の水準から見て実質実効為替レートベースでは依然として割高な水準にあり、米ドルが安定化するか下落すれば新興国通貨および新興国の財政状況にとってはプラス材料となります。

中国は、2022年10月に共産党大会を開催しましたが、ゼロコロナ政策の継続が表明され、緩和については期待外れな内容となりました。一方、支援策等を背景に経済成長が改善する可能性があるかとみています。経済成長においてゼロコロナ政策がカギとなります。政府がゼロコロナ政策を即座に緩和する可能性は低いとみていますが、不必要な制限を減らす方向に調整されていると評価しています。また、良好な有効性データが報告された経鼻ワクチンが承認されたことはワクチン接種率改善に寄与する可能性があるかと評価しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022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 20 (20)	% 0.065 (0.065)	(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)	18 (18)	0.059 (0.059)	(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)	63 (56) (6)	0.209 (0.188) (0.021)	(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	101	0.333	
期中の平均基準価額は、30,007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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インド	百株 4,016	千インドルピー 485,079	百株 956 (11)	千インドルピー 176,739 (3,890)
	カタール	953	千カタールリアル 1,970	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	3,795	千南アフリカランド 79,152	5,141	千南アフリカランド 64,633
	アラブ首長国連邦	2,137 (9)	千UAEディルハム 2,997 (—)	2,657	千UAEディルハム 1,598
	サウジアラビア	3,048	千サウジアラビアリアル 16,201	455	千サウジアラビアリアル 1,895

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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 SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 2,062	千米ドル 364	口 —	千米ドル —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年11月16日～2022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	15,933,522千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,246,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022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

(2022年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	297	429	649	91,175		銀行
CREDICORP LTD	33	60	949	133,346		銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	126	270	2,069	290,564		食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	—	466	555	77,934		エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	248	—	—	—		素材
VALE SA-SP ADR	577	1,662	2,611	366,668		素材
BAIDU INC - SPON ADR	46	—	—	—		メディア・娯楽
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	43	—	—	—		素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	5,019	3,811	1,886	264,920		銀行
GLOBANT SA	—	9	181	25,528		ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	173	—	—	—		小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	250	255	1,347	189,176		消費者サービス
SEA LTD-ADR	—	85	392	55,131		メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	131	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	123	266	37,436		運輸
MERCADOLIBRE INC	3	—	—	—		小売
YANDEX NV-A	173	185	—	—		メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	148	42	217	30,529		小売
H WORLD GROUP LTD-ADR	242	330	1,209	169,824		消費者サービス
XP INC - CLASS A	—	170	325	45,759		各種金融
NOVATEK PJSC GDR REGS	88	80	—	—		エネルギー
LUKOIL PJSC	162	—	—	—		エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,665	2,504	323	45,440		銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	105	—	—	—		食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,226	—	—	—		銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR	18	7	—	—		素材
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,991	1,194	—	—		エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)	101	82	—	—		食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC	18	11	—	—		素材
PJSC LUKOIL	—	85	—	—		エネルギー
小 計	株 数	12,893	11,870	12,986	1,823,436	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	21	—	< 9.3% >	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CEMEX SAB-CPO	4,028	—	—	—		素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,355	2,080	31,291	227,178		銀行
小 計	株 数	6,383	2,080	31,291	227,178	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.2% >	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	1,168	1,771	46,686		銀行
WEG SA	989	858	3,491	92,015		資本財
LOJAS RENNER S. A.	1,644	1,663	4,189	110,393		小売
CCR SA	—	1,528	1,757	46,318		運輸
GERDAU SA-PREF	1,204	—	—	—		素材
LOCALIZA RENT A CAR	—	346	2,267	59,743		運輸
DEXCO SA	874	1,506	1,413	37,241		素材

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			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA - BRASIL BOLSA BALCAO	—	618	2,812	74,111	公益事業	
ENERGISA SA-UNITS	—	411	1,914	50,444	各種金融	
MAGAZINE LUIZA SA	2,251	—	—	—	公益事業	
RAIA DROGASIL SA	1,812	2,167	5,166	136,152	小売	
KLABIN SA - UNIT	821	—	—	—	食品・生活必需品	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,716	—	—	—	小売り	
YDUQS PARTICIPACOES SA	812	761	950	25,043	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFONICA BRASIL S. A.	337	—	—	—	消費者サービス	
TIM SA	—	1,443	1,955	51,534	電気通信サービス	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	318	1,382	36,429	電気通信サービス	
PETRO RIO SA	—	864	3,328	87,717	エネルギー	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	488	1,537	40,527	エネルギー	
小計	株数・金額	16,174	14,145	33,939	894,360	
	銘柄数<比率>	11	14	—	<4.6%>	
(チリ)			千チリペソ			
S. A. C. I. FALABELLA	89	1,445	243,553	38,316	小売	
BANCO DE CHILE	—	35,316	298,428	46,949	銀行	
小計	株数・金額	89	36,762	541,981	85,265	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,517	1,911	188	27,360	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	236	301	467	67,753	電気通信サービス	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,226	4,604	493	71,394	銀行	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	816	314	45,573	銀行	
ユーロ計	株数・金額	5,980	7,634	1,464	212,081	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<1.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	232	1,044	1,038	171,325	保険	
AVAST PLC	894	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	1,127	1,044	1,038	171,325	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.9%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
KOC HOLDING AS	901	—	—	—	資本財	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	563	—	—	—	食品・生活必需品	
小計	株数・金額	1,464	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント			
RICHTER GEDEON NYRT.	270	316	262,304	92,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OTP BANK PLC	253	144	147,732	52,271	銀行	
小計	株数・金額	523	460	410,037	145,080	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
BANK PEKAO SA	—	214	1,839	56,558	銀行	
PKO BANK POLSKI SA	698	—	—	—	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	492	816	2,369	72,836	保険	
小計	株数・金額	1,191	1,030	4,208	129,395	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,740	3,760	4,737	84,897	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	1,060	3,614	64,773	不動産	

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		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		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	580	949	9,243	165,639		公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,135	—	—	—		保険
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	11,880	11,580	8,453	151,484		保険
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,100	—	—	—		自動車・自動車部品
TENCENT HOLDINGS LTD	1,454	1,745	45,474	814,906		メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,140	3,990	12,748	228,445		食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD	1,335	—	—	—		耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	653	863	6,023	107,945		耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,774	4,194	6,743	120,851		保険
AIA GROUP LTD	2,718	3,076	23,285	417,272		保険
JD.COM INC - CL A	540	1,151	23,114	414,218		小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,010	1,630	8,402	150,575		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B	—	707	11,064	198,276		小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,325	2,681	19,053	341,430		小売
INNOVENT BIOLOGICS INC	825	1,465	4,995	89,522		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A	350	653	5,795	103,861		メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	47	1,985	35,576		消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,560 16	39,552 16	194,736 —	3,489,678 <17.8%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	4,427	6,247	3,429	104,811		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,427 1	6,247 1	3,429 —	104,811 <0.5%>	
(タイ)			千タイバーツ			
KASIKORN BANK PCL-NVDR	2,819	4,357	62,958	247,427		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,819 1	4,357 1	62,958 —	247,427 <1.3%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK	20,835	17,227	17,657,675	160,684		銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	20,055	24,742	11,331,877	103,120		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,890 2	41,969 2	28,989,552 —	263,804 <1.3%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KIA CORPORATION	113	87	609,248	64,580		自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	45	50	1,007,800	106,826		保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,319	1,902	11,774,865	1,248,135		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM	—	187	938,222	99,451		電気通信サービス
SK HYNIX INC	194	296	2,693,730	285,535		半導体・半導体製造装置
LG CHEM LTD	27	40	2,922,150	309,747		素材
KOREA ZINC CO LTD	14	17	1,094,785	116,047		素材
LG H&H CO LTD	7	8	540,508	57,293		家庭用品・パーソナル用品
LG UPLUS CORP	593	719	860,340	91,196		電気通信サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	28	40	3,102,033	328,815		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANA FINANCIAL GROUP	238	—	—	—		銀行
SK INNOVATION CO LTD	—	50	915,480	97,040		エネルギー
KB FINANCIAL GROUP INC	189	—	—	—		銀行
NAVER CORP	56	—	—	—		メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,826 12	3,400 11	26,459,163 —	2,804,671 <14.3%>	
(台湾)			千台湾ドル			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,500	3,590	23,729	107,475		食品・飲料・タバコ

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	金額	期首(前期末)		当期末		業種等
			株数	金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,910	8,030	357,360	1,618,520			半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	5,580	23,296	105,512			保険
ACCTON TECHNOLOGY CORP	920	920	23,368	105,836			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	2,210	24,199	109,601			電気通信サービス
MEDIATEK INC	940	220	15,334	69,449			半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING	10,940	13,630	29,577	133,957			銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,300	6,670	67,700	306,622			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,865	3,715	34,067	154,296			半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,375 7	44,565 9	598,633 —	2,711,271 <13.8%>		
(中国オフショア)			千オフショア元				
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	466	571	2,557	50,957			耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,676	1,676	3,517	70,099			商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	2,099	3,258	15,573	310,318			耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A	3,166	—	—	—			資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	921	2,488	11,782	234,776			半導体・半導体製造装置
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	—	4,501	6,433	128,187			素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	1,658	11,589	230,935			資本財
S F HOLDING CO LTD-A	—	1,757	9,104	181,425			運輸
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	167	2,510	50,015			食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	165	6,410	127,738			資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,329 5	16,242 9	69,478 —	1,384,455 <7.1%>		
(インド)			千インドルピー				
RELIANCE INDUSTRIES LTD	359	584	153,143	266,470			エネルギー
HDFC BANK LTD	963	1,756	283,704	493,645			銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,249	1,716	141,073	245,467			電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	91	—	—	—			自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	—	331	42,316	73,631			自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	—	766	65,248	113,532			銀行
CIPLA LTD	702	839	94,867	165,070			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	403	546	182,164	316,967			ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	2,826	3,513	314,455	547,153			銀行
TECH MAHINDRA LTD	411	—	—	—			ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,006 8	10,055 8	1,276,976 —	2,221,938 <11.3%>		
(カタール)			千カタールリアル				
QATAR NATIONAL BANK	825	1,778	3,556	136,452			銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	825 1	1,778 1	3,556 —	136,452 <0.7%>		
(南アフリカ)			千南アフリカランド				
FIRSTSTRAND LTD	5,547	4,013	26,606	215,513			各種金融
NASPERS LTD-N SHS	—	73	17,200	139,327			小売
THE FOSCHINI GROUP LTD	509	248	2,711	21,961			小売
GOLD FIELDS LTD	907	1,140	21,767	176,320			素材
MTN GROUP LTD	—	1,054	13,986	113,290			電気通信サービス
NEDBANK GROUP LTD	293	—	—	—			銀行
AVI LTD	778	778	5,736	46,467			食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	593	712	18,156	147,063			食品・生活必需品小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	390	664	9,987	80,902			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	782	—	—	—			素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(南アフリカ) BID CORP LTD CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	百株 305 —	百株 — 75	千南アフリカランド — 15,172	千円 — 122,899	食品・生活必需品小売り 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 10,107	株 数 ・ 金 額 8,761	外貨建金額 131,326	邦貨換算金額 1,063,746	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	—	< 5.4% >	
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC FIRST ABU DHABI BANK PJSC	— 9,089 —	— 7,398 1,179	千UAEディルハム — 4,668 2,170	— 178,765 83,099	不動産 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 9,089	株 数 ・ 金 額 8,578	外貨建金額 6,838	邦貨換算金額 261,864	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.3% >	
(サウジアラビア) ALINMA BANK THE SAUDI NATIONAL BANK	— — —	— 1,172 1,421	千サウジアラビヤリヤル — 4,443 7,787	— 166,267 291,396	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 —	株 数 ・ 金 額 2,593	外貨建金額 12,230	邦貨換算金額 457,664	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	< 2.3% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 199,085	株 数 ・ 金 額 263,130	外貨建金額 —	邦貨換算金額 18,835,911	
	銘柄 数 < 比 率 >	112	118	< 95.9% >	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ) SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	— 8,327	— 10,389	千米ドル — 1,853	千円 — 260,222	% — 1.3
合 計	口 数 ・ 金 額 8,327	口 数 ・ 金 額 10,389	外貨建金額 1,853	邦貨換算金額 260,222	
	銘柄 数 < 比 率 >	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

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,835,911	94.2
投資証券	260,222	1.3
コール・ローン等、その他	905,432	4.5
投資信託財産総額	20,001,565	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(19,468,846千円)の投資信託財産総額(20,001,565千円)に対する比率は97.3%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=140.41円、1メキシコペソ=7.26円、1ブラジルレアル=26.3519円、1チリペソ=0.157321円、1ユーロ=144.78円、1英ポンド=164.95円、1ハンガリーフォリント=0.353822円、1ポーランドズロチ=30.7446円、1香港ドル=17.92円、1マレーシアリングギット=30.5586円、1タイバーツ=3.93円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.106円、1台湾ドル=4.5291円、1オフショア元=19.9264円、1インドルピー=1.74円、1クエートディナール=457.06円、1カタールリアル=38.37円、1南アフリカランド=8.10円、1UAEディルハム=38.29円、1サウジアラビアリアル=37.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	20,197,564,682	
コール・ローン等	561,044,602	
株式(評価額)	18,835,911,597	
投資証券(評価額)	260,222,810	
未収入金	525,492,679	
未収配当金	14,892,994	
(B) 負債	560,697,945	
未払金	419,837,479	
未払解約金	140,859,595	
未払利息	871	
(C) 純資産総額(A-B)	19,636,866,737	
元本	6,630,114,797	
次期繰越損益金	13,006,751,940	
(D) 受益権総口数	6,630,114,797口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,618円	

[元本増減]	
期首元本額	5,182,235,349円
期中追加設定元本額	2,001,436,372円
期中一部解約元本額	553,556,924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)	101,190,586円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	3,022,027,067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)	3,506,897,144円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	497,245,838	
受取配当金	494,267,041	
受取利息	2,118,436	
その他収益金	1,256,390	
支払利息	△ 396,029	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,236,715,965	
売買益	4,081,118,261	
売買損	△ 6,317,834,226	
(C) 保管費用等	△ 40,507,079	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,779,977,206	
(E) 前期繰越損益金	11,864,160,444	
(F) 追加信託差損益金	4,046,594,977	
(G) 解約差損益金	△ 1,124,026,275	
(H) 計(D+E+F+G)	13,006,751,940	
次期繰越損益金(H)	13,006,751,940	

- (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。