

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66期(決算日 2023年8月15日)  
第67期(決算日 2023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、2023年11月15日に第67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 証 券 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
58期(2021年8月16日)	11,336	90	△ 0.4	68,714.46	△1.2	97.8	—	1.2	371
59期(2021年11月15日)	11,502	60	2.0	72,143.87	5.0	98.0	—	1.2	362
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

(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66期	(期 首) 2023年5月15日	10,006	—	67,728.00	—	97.3	—	1.3
	5月末	10,388	3.8	69,490.71	2.6	97.3	—	1.4
	6月末	11,084	10.8	73,692.91	8.8	97.6	—	1.4
	7月末	11,305	13.0	76,068.40	12.3	97.3	—	1.3
	(期 末) 2023年8月15日	10,963	9.6	74,384.56	9.8	102.2	—	1.5
第67期	(期 首) 2023年8月15日	10,433	—	74,384.56	—	102.2	—	1.5
	8月末	10,516	0.8	74,900.75	0.7	96.6	—	1.3
	9月末	10,204	△ 2.2	73,348.35	△ 1.4	96.7	—	1.3
	10月末	10,109	△ 3.1	71,634.43	△ 3.7	96.0	—	1.2
	(期 末) 2023年11月15日	10,628	1.9	75,130.53	1.0	96.7	—	1.3

(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。

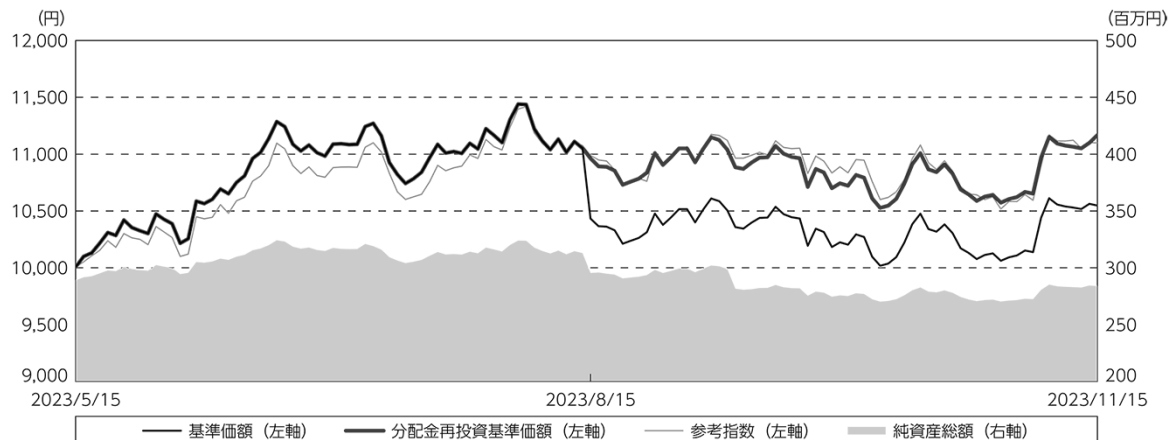
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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5月16日～2023年11月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第66期首：10,006円

第67期末：10,548円（既払分配金（税込み）：610円）

騰落率：11.6%（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10,006円でスタートした基準価額は、10,548円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比11.6%（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、10.9%の上昇で、当ファンドは、参考指数を0.7%上回りました。

当作成期、ファンドのリターンはプラスとなりました。通貨タイ・パーツが軟調に推移したこと等が重しとなったタイの保有等が下落要因となったものの、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ったブラジルの保有等が上昇要因となりました。

## 投資環境

当作成期、エマージング株式市場は上昇して終わりました。中国の景気回復が想定より軟調だったことや、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、2023年7月末にチリが金利を引き下げたことに端を発した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。インドは、経済指標の改善に加え、緩和的な金融政策が維持されるとの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。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、作成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、タイは、通貨タイ・バーツ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

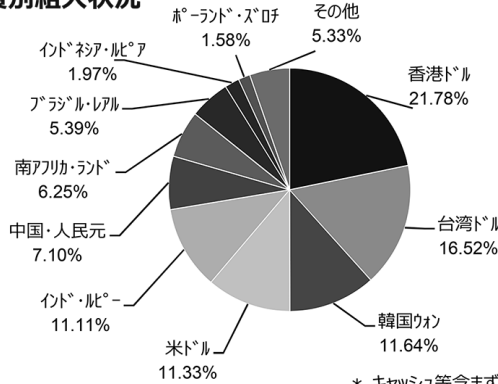
## 当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当作成期、ポートフォリオでは、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をしております。

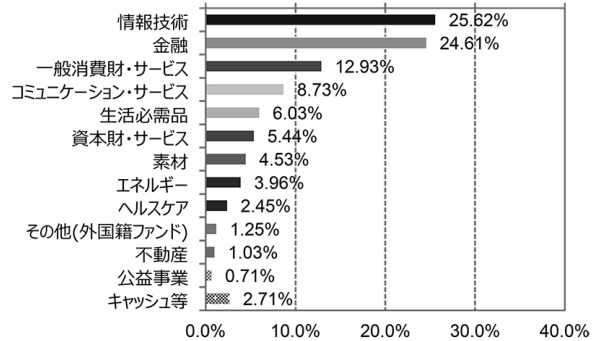
作成基準日：2023年10月31日

■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	9.33%	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	5.80%	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	テンセント・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	4.84%	テンセント・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。
4	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	3.67%	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。
5	ICICI銀行	インド	インド・ルピー	金融	2.19%	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。
6	SKハイニックス	韓国	韓国ウォン	情報技術	2.07%	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。
7	HDFC銀行	インド	インド・ルピー	金融	1.93%	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。
8	アクシス銀行	インド	インド・ルピー	金融	1.68%	アクシス銀行は、インド国内で総合的な銀行業務を展開する商業銀行。
9	タタ・コンサルタンシー・サービスズ	インド	インド・ルピー	情報技術	1.67%	タタ・コンサルタンシー・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。
10	メディアテック	台湾	台湾ドル	情報技術	1.52%	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。

※ 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。

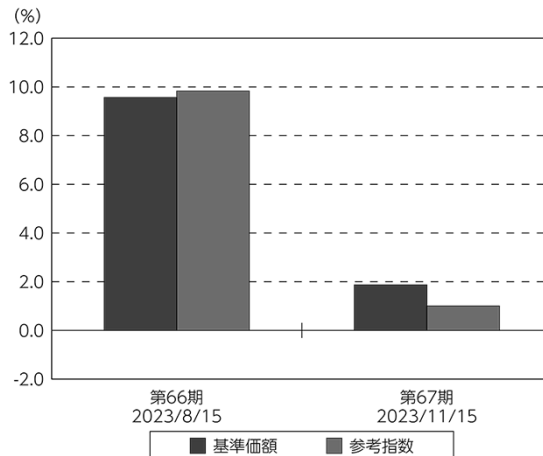
※ 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

## 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66期は、1万口当たり課税前で530円、第67期は、1万口当たり課税前で80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66期	第67期
	2023年5月16日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年11月15日
当期分配金	530	80
（対基準価額比率）	4.834%	0.753%
当期の収益	101	28
当期の収益以外	428	51
翌期繰越分配対象額	2,244	2,195

(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

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

(2023年5月16日～2023年11月15日)

項 目	第66期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110	1.040	(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 ）	( 53 )	(0.498)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ファンドの運用判断、受託会社への指図</li> <li>・基準価額の算出ならびに公表</li> <li>・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</li> <li>・運用報告書等各種書類の交付</li> <li>・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</li> </ul>
（ 販 売 会 社 ）	( 53 )	(0.498)	
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	(0.044)	
(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	4	0.036	(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 )	(0.036)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.150	(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 ）	( 12 )	(0.112)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	(0.013)	
（ 印 刷 費 用 ）	( 1 )	(0.014)	
（ そ の 他 ）	( 1 )	(0.010)	
合 計	134	1.259	
作成期間の平均基準価額は、10,601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。

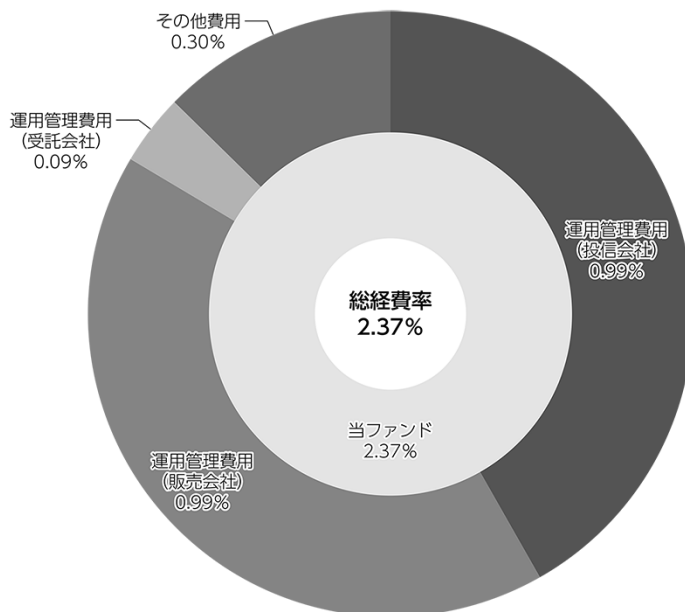
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.37%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5月16日～2023年11月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第66期～第67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 586	千円 1,920	千口 12,447	千円 40,886

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2023年5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	第66期～第67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	11,055,647千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	22,469,676千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49	

（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5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）

親投資信託残高

銘柄	第65期末	第67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 97,210	千口 85,349	千円 287,482

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

項 目	第67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	287,482	99.9
コール・ローン等、その他	200	0.1
投資信託財産総額	287,682	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（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、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=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サウジアラビアリヤル=40.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第66期末	第67期末
	2023年8月15日現在	2023年11月15日現在
	円	円
(A) 資産	312,076,181	287,682,236
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)	312,076,181	287,482,730
未収入金	—	199,506
(B) 負債	16,661,865	3,858,719
未払収益分配金	15,007,552	2,152,692
未払解約金	—	199,506
未払信託報酬	1,611,517	1,467,551
その他未払費用	42,796	38,970
(C) 純資産総額(A-B)	295,414,316	283,823,517
元本	283,161,369	269,086,622
次期繰越損益金	12,252,947	14,736,895
(D) 受益権総口数	283,161,369口	269,086,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,433円	10,548円

[元本増減-第66期から第67期]

第66期首元本額	288,730,306円
第66～第67期中追加設定元本額	4,081,664円
第66～第67期中一部解約元本額	23,725,348円

○損益の状況

項 目	第66期	第67期
	2023年5月16日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年11月15日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	28,679,012	6,706,646
売買益	29,311,592	7,094,582
売買損	△ 632,580	△ 387,936
(B) 信託報酬等	△ 1,654,313	△ 1,506,521
(C) 当期損益金(A+B)	27,024,699	5,200,125
(D) 前期繰越損益金	1,914,072	13,125,686
(E) 追加信託差損益金	△ 1,678,272	△ 1,436,224
(配当等相当額)	( 17,866,676)	( 17,524,018)
(売買損益相当額)	(△19,544,948)	(△18,960,242)
(F) 計(C+D+E)	27,260,499	16,889,587
(G) 収益分配金	△15,007,552	△ 2,152,692
次期繰越損益金(F+G)	12,252,947	14,736,895
追加信託差損益金	△ 1,678,272	△ 1,436,224
(配当等相当額)	( 17,868,078)	( 17,526,015)
(売買損益相当額)	(△19,546,350)	(△18,962,239)
分配準備積立金	45,700,688	41,543,706
繰越損益金	△31,769,469	△25,370,587

(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66期	第67期
(a) 配当等収益(費用控除後)	2,886,949円	758,551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	17,868,078円	17,526,015円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	57,821,291円	42,937,847円
(e) 分配対象収益(a+b+c+d)	78,576,318円	61,222,413円
( 1 万 口 当 た り )	2,774円	2,275円
(f) 収益分配金額	15,007,552円	2,152,692円
( 1 万 口 当 た り )	530円	80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

	第66期	第67期
1 万口当たり分配金（税込み）	530円	80円

## &lt;分配金について&gt;

- ・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	純資産額
	期騰落	中率	(配当込み、円ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
	騰落率	騰落率	(配当込み、円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%			%	%	%
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。

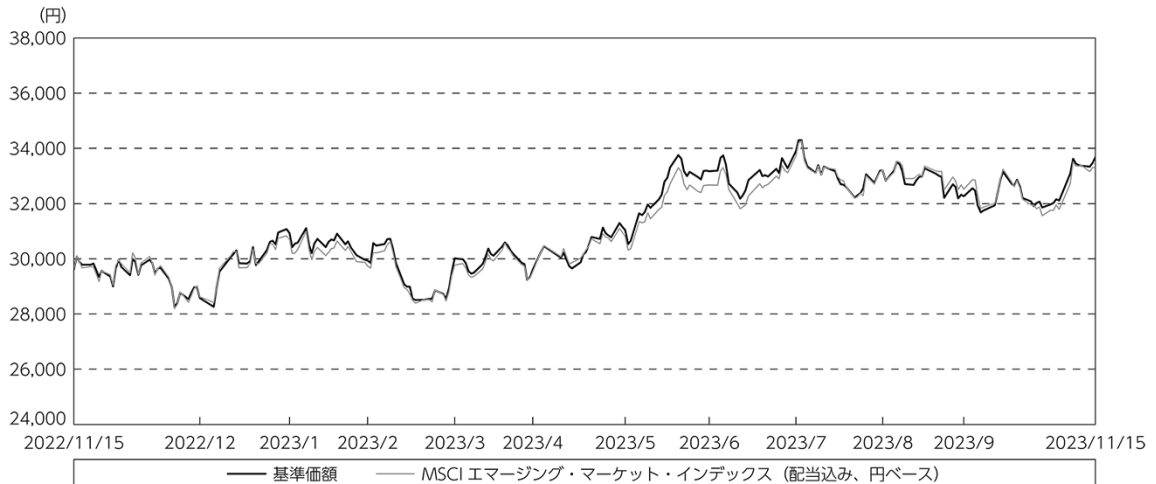
※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI 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ウ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	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(ブラジル)			千ブラジルレアル	千円	
RAIA DROGASIL SA	百株 2,167	百株 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
PRIO 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	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		
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 16	61,369 18	248,241 —	4,791,067 <19.7%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CI MB 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			
KASIKORN BANK 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	当期		業種等		
		株数	期末			
		株数	評価額			
(台湾)	百株	百株	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	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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 銘柄 数 < 比 率 >	8,761 9	11,511 10	184,719 —	1,523,935 <6.3%>	
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC FIRST ABU DHABI BANK PJSC	7,398 1,179	5,012 —	千UAEディルハム 3,478 —	142,936 —	不動産管理・開発 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,578 2	5,012 1	3,478 —	142,936 <0.6%>	
(サウジアラビア) ALINMA BANK THE SAUDI NATIONAL BANK SAUDI ARABIAN OIL CO SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	1,172 1,421 — —	— 893 763 119	千サウジアラビアリアル — 3,064 2,582 1,592	— 123,319 103,931 64,073	銀行 銀行 エネルギー 素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,593 2	1,776 3	7,239 —	291,324 <1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	263,130 118	325,734 115	—	23,208,600 <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	期首(前期末)	当 期 末			比 率	
		口 数	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 銘柄 数 < 比 率 >	10,389 1	10,603 1	2,022 —	304,678 <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)