

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・エマーシ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・エマーシング株式マザーファンド                                                                         | MSCIエマーシング・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・エマーシ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・エマーシ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・ エマーシング株式ファンド (1年決算型)

## 第18期 運用報告書(全体版)

(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・エマーシング株式ファンド(1年決算型)」は、2024年11月15日に第18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 | 投資信託組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|----|---|--------------------------|-----------|--------|--------|----------|------|
|                  | (分配落)  | 税金 | み | 期                        | 騰         |        |        |          |      |
|                  | 円      | 分  | 金 | 騰                        | 落         | 騰      | 落      | 騰        | 落    |
|                  | 円      | 円  | 円 | 率                        | 率         | 率      | 率      | 率        | 率    |
| 14期(2020年11月16日) | 13,774 |    | 0 | 14.3                     | 60,011.87 | 12.3   | 98.3   | —        | 0.9  |
| 15期(2021年11月15日) | 16,290 |    | 0 | 18.3                     | 72,143.87 | 20.2   | 98.0   | —        | 1.2  |
| 16期(2022年11月15日) | 14,352 |    | 0 | △11.9                    | 66,809.46 | △7.4   | 96.9   | —        | 1.3  |
| 17期(2023年11月15日) | 15,995 |    | 0 | 11.4                     | 75,130.53 | 12.5   | 96.4   | —        | 1.3  |
| 18期(2024年11月15日) | 18,850 |    | 0 | 17.8                     | 90,592.67 | 20.6   | 96.6   | —        | 2.0  |

(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（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 | 株式先物比率 | 投資信託組入比率 |
|---------------------|--------|------|--------------------------|------|--------|--------|----------|
|                     | 騰      | 落    | 騰                        | 落    |        |        |          |
|                     | 円      | 率    | 率                        | 率    | 率      | 率      | 率        |
| (期首)<br>2023年11月15日 | 15,995 | —    | 75,130.53                | —    | 96.4   | —      | 1.3      |
| 11月末                | 15,879 | △0.7 | 75,243.22                | 0.1  | 96.1   | —      | 1.3      |
| 12月末                | 15,823 | △1.1 | 75,649.14                | 0.7  | 96.5   | —      | 1.3      |
| 2024年1月末            | 15,769 | △1.4 | 75,477.28                | 0.5  | 96.1   | —      | 1.3      |
| 2月末                 | 16,679 | 4.3  | 80,166.84                | 6.7  | 96.9   | —      | 1.3      |
| 3月末                 | 17,383 | 8.7  | 82,516.03                | 9.8  | 96.0   | —      | 1.8      |
| 4月末                 | 18,137 | 13.4 | 86,560.95                | 15.2 | 97.1   | —      | 1.7      |
| 5月末                 | 18,345 | 14.7 | 87,256.84                | 16.1 | 96.5   | —      | 2.0      |
| 6月末                 | 19,540 | 22.2 | 92,038.46                | 22.5 | 96.3   | —      | 2.0      |
| 7月末                 | 18,188 | 13.7 | 86,656.50                | 15.3 | 95.6   | —      | 2.0      |
| 8月末                 | 17,661 | 10.4 | 84,293.73                | 12.2 | 95.5   | —      | 2.1      |
| 9月末                 | 18,533 | 15.9 | 89,318.15                | 18.9 | 95.6   | —      | 2.0      |
| 10月末                | 19,160 | 19.8 | 92,148.05                | 22.7 | 95.9   | —      | 2.0      |
| (期末)<br>2024年11月15日 | 18,850 | 17.8 | 90,592.67                | 20.6 | 96.6   | —      | 2.0      |

(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。

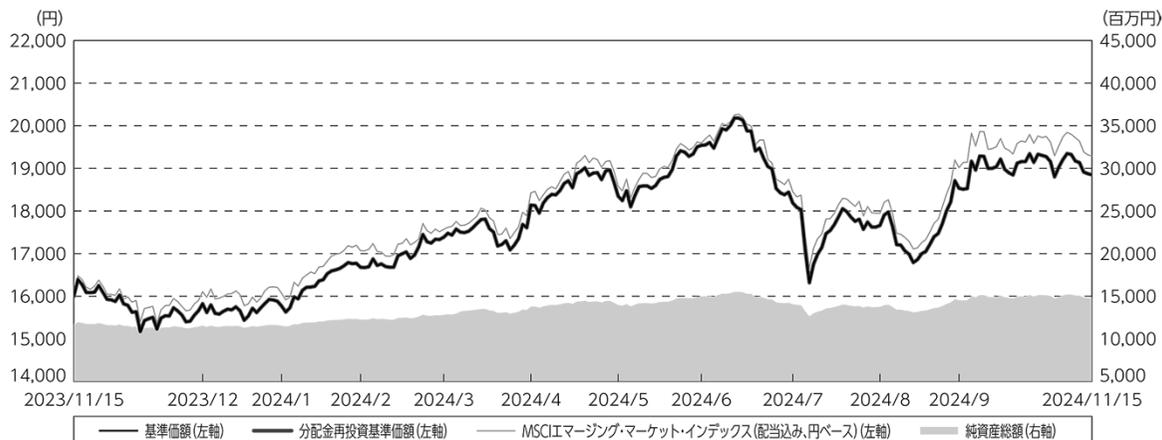
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※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



期首：15,995円

期末：18,850円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：17.8%（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（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）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（配当込み、円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

期首15,995円でスタートした基準価額は、18,850円（分配後）で期末を迎え、期首比17.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSCI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2.7%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

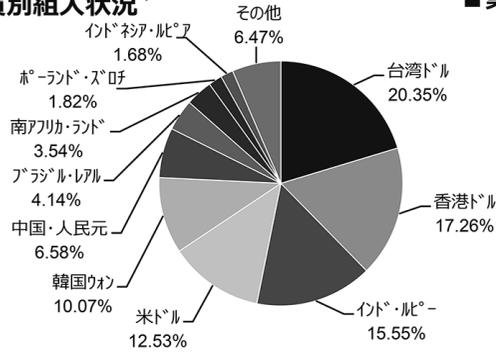
## 当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当期、ポートフォリオでは、ブラジルは、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。

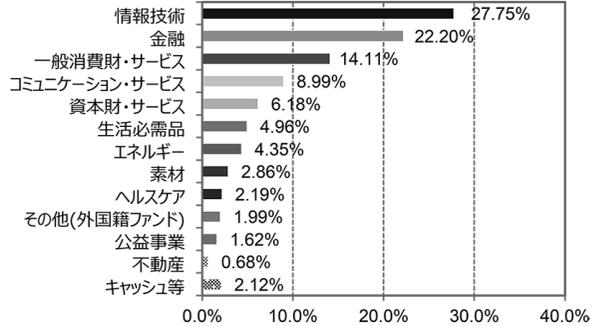
作成基準日：2024年10月31日

■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           | 9.71% | 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  | 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 | 6.19% | 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。               |
| 3  | サムスン電子              | 韓国   | 韓国ウォン   | 情報技術           | 4.13% | 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。    |
| 4  | 美团                  | 中国   | 香港ドル    | 一般消費財・サービス     | 2.97% | 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   | 中国   | 香港ドル    | 一般消費財・サービス     | 2.30% | アリババ・グループ・ホールディングは、中国のオンライン販売会社。子会社を通じて様々なインターネットサービスを提供。    |
| 6  | ホンハイ・プレジジョン・インダストリー | 台湾   | 台湾ドル    | 情報技術           | 1.96% | 台湾の鴻海精密工業(ホンハイ・プレジジョン・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           | 1.95% | 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             | 1.66% | 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・コンサルタンシー・サービス    | インド  | インド・ルピー | 情報技術           | 1.66% | タタ・コンサルタンシー・サービスは、インドの情報技術サービス、デジタルおよびビジネスソリューションを提供する会社。    |

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

※ 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、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。

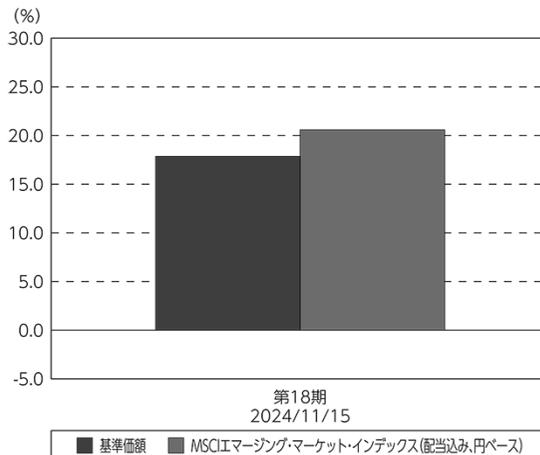
銘柄選択では、台湾の半導体受託生産会社TSMC（情報技術）やインドの自動車メーカーMahindra & Mahindra（一般消費財）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（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。

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（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、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18期                        |
|--------------------|-----------------------------|
|                    | 2023年11月16日～<br>2024年11月15日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>—%                     |
| 当期の収益              | —                           |
| 当期の収益以外            | —                           |
| 翌期繰越分配対象額          | 13,642                      |

(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ます、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) 信 託 報 酬           | 315   | 1.791   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                                                                                                                                                                                                                                     |
| （ 投 信 会 社 ）           | (147) | (0.836) | <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 ）           | (155) | (0.880) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 13) | (0.075) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                       |       |         |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 12    | 0.069   | (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<br>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 ）               | ( 12) | (0.069) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 14    | 0.080   | (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<br>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 ）               | ( 14) | (0.080) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| (d) そ の 他 費 用         | 72    | 0.412   | (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 ）           | ( 31) | (0.175) | <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 ）           | ( 2)  | (0.010) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| （ 印 刷 費 用 ）           | ( 6)  | (0.033) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| （ そ の 他 ）             | ( 34) | (0.195) |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 合 計                   | 413   | 2.352   |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、17,591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。

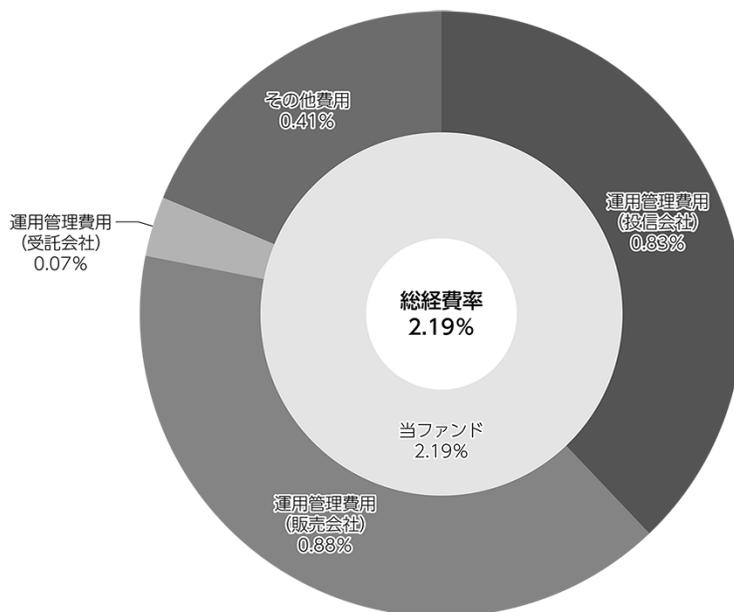
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.19%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月16日～2024年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             |
| 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<br>589,144 | 千円<br>2,200,280 | 千口<br>387,713 | 千円<br>1,431,222 |

(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                          |  |
|---------------------|------------------------------|--|
|                     | 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       | 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)

親投資信託残高

| 銘 柄                          | 期首(前期末)         | 当 期 末           |                  |
|------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                              | 口 数             | 口 数             | 評 価 額            |
| シュローター・グローバル・エマージング株式マザーファンド | 千口<br>3,498,191 | 千口<br>3,699,622 | 千円<br>14,950,176 |

(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                         | 当 期 末      |       |
|-----------------------------|------------|-------|
|                             | 評 価 額      | 比 率   |
|                             | 千円         | %     |
| 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 | 14,950,176 | 99.9  |
| コール・ローン等、その他                | 13,841     | 0.1   |
| 投資信託財産総額                    | 14,964,017 | 100.0 |

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）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において、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（2024年11月15日現在）

| 項目                                | 当期末            |
|-----------------------------------|----------------|
|                                   | 円              |
| (A) 資産                            | 14,964,017,426 |
| 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) | 14,950,176,316 |
| 未収入金                              | 13,841,110     |
| (B) 負債                            | 146,210,726    |
| 未払解約金                             | 13,841,110     |
| 未払信託報酬                            | 129,482,868    |
| その他未払費用                           | 2,886,748      |
| (C) 純資産総額(A-B)                    | 14,817,806,700 |
| 元本                                | 7,861,082,973  |
| 次期繰越損益金                           | 6,956,723,727  |
| (D) 受益権総口数                        | 7,861,082,973口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                   | 18,850円        |

|           |                |
|-----------|----------------|
| [元本増減]    |                |
| 期首元本額     | 7,292,907,677円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,253,988,179円 |
| 期中一部解約元本額 | 685,812,883円   |

○損益の状況（2023年11月16日～2024年11月15日）

| 項目             | 当期               |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 2,307,261,887    |
| 売買益            | 2,421,909,379    |
| 売買損            | △ 114,647,492    |
| (B) 信託報酬等      | △ 258,434,547    |
| (C) 当期損益金(A+B) | 2,048,827,340    |
| (D) 前期繰越損益金    | 1,687,516,164    |
| (E) 追加信託差損益金   | 3,220,380,223    |
| (配当等相当額)       | ( 6,984,304,147) |
| (売買損益相当額)      | (△3,763,923,924) |
| (F) 計(C+D+E)   | 6,956,723,727    |
| (G) 収益分配金      | 0                |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 6,956,723,727    |
| 追加信託差損益金       | 3,220,380,223    |
| (配当等相当額)       | ( 6,988,146,535) |
| (売買損益相当額)      | (△3,767,766,312) |
| 分配準備積立金        | 3,736,343,504    |

- (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(304,715,860円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,744,111,480円)、信託約款に規定する収益調整金(6,988,146,535円)および分配準備積立金(1,687,516,164円)より分配対象収益は10,724,490,039円(10,000口当たり13,642円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(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。

〈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)<br>2023年11月15日 | 円      | %    |                          |      | %      | %     | %          |
|                     | 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)<br>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。

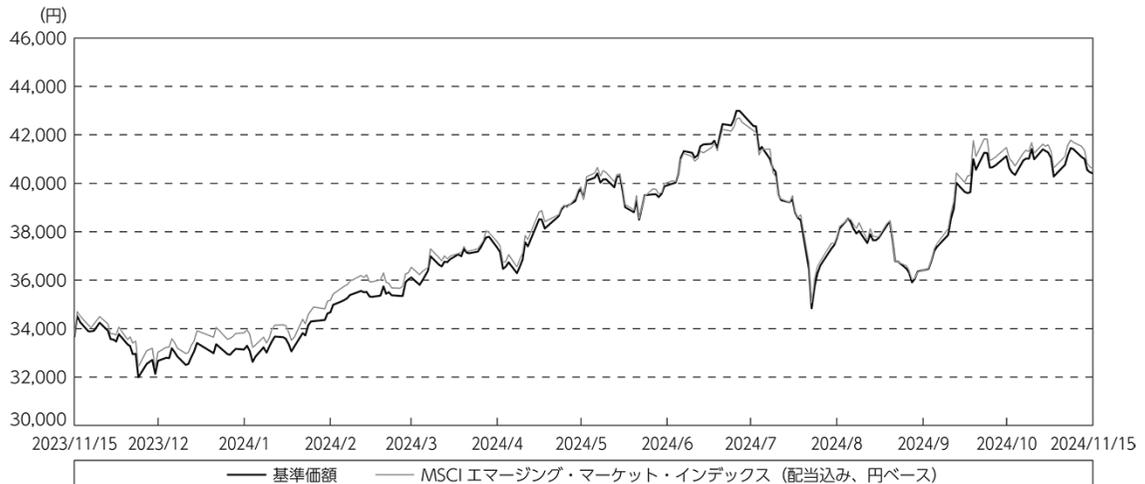
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

※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<br>( 株 式 )              | 円<br>26<br>( 26 )       | %<br>0.069<br>(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<br>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<br>( 株 式 )              | 30<br>( 30 )            | 0.079<br>(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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 137<br>( 65 )<br>( 72 ) | 0.368<br>(0.174)<br>(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<br><br>・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<br><br>・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<br>国 | アメリカ    | 百株<br>7,557      | 千米ドル<br>15,361                     | 百株<br>6,060     | 千米ドル<br>10,457                     |
|        | メキシコ    | 3,608            | 千メキシコペソ<br>44,949                  | 250             | 千メキシコペソ<br>3,625                   |
|        | ブラジル    | 14,426<br>( 185) | 千ブラジルレアル<br>38,653<br>( 338)       | 13,907<br>( 83) | 千ブラジルレアル<br>32,830<br>( 71)        |
|        | チリ      | —                | 千チリペソ<br>—                         | 43,688          | 千チリペソ<br>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<br>298                       | —               | 千英ポンド<br>—                         |
|        | トルコ     | 7,356            | 千トルコリラ<br>29,986                   | 7,356           | 千トルコリラ<br>29,708                   |
|        | ハンガリー   | 45               | 千ハンガリーフォリント<br>82,407              | 192             | 千ハンガリーフォリント<br>206,541             |
|        | ポーランド   | 1,080            | 千ポーランドズロチ<br>6,800                 | 53              | 千ポーランドズロチ<br>783                   |
|        | 香港      | 58,328<br>( 4)   | 千香港ドル<br>116,154<br>( 9)           | 54,099          | 千香港ドル<br>121,398                   |
|        | マレーシア   | 6,709            | 千マレーシアリングギット<br>4,586              | 1,549           | 千マレーシアリングギット<br>1,227              |
|        | タイ      | 1,820            | 千タイバーツ<br>28,472                   | —               | 千タイバーツ<br>—                        |
|        | インドネシア  | 86,948           | 千インドネシアルピア<br>48,980,779           | 101,446         | 千インドネシアルピア<br>55,132,122           |
|        | 韓国      | 1,097<br>( 31)   | 千韓国ウォン<br>13,257,939<br>( 100,168) | 1,094<br>( 3)   | 千韓国ウォン<br>13,120,207<br>( 100,168) |
|        | 台湾      | 25,580           | 千台湾ドル<br>361,217                   | 17,342          | 千台湾ドル<br>410,476                   |
|        | 中国オフショア | 12,094           | 千オフショア元<br>57,927                  | 14,209          | 千オフショア元<br>55,471                  |
|        | インド     | 16,694<br>( 984) | 千インドルピー<br>1,419,800<br>( —)       | 5,228<br>( 6)   | 千インドルピー<br>689,585<br>( 2,005)     |
|        | カタール    | 2,198            | 千カタールリアル<br>3,312                  | —               | 千カタールリアル<br>—                      |

|        |          | 買 付         |                      | 売 付         |                      |
|--------|----------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
|        |          | 株 数         | 金 額                  | 株 数         | 金 額                  |
| 外<br>国 | 南アフリカ    | 百株<br>4,528 | 千南アフリカランド<br>89,279  | 百株<br>9,854 | 千南アフリカランド<br>149,616 |
|        | アラブ首長国連邦 | 3,057       | 千UAEディルハム<br>3,688   | —           | 千UAEディルハム<br>—       |
|        | サウジアラビア  | 1,766       | 千サウジアラビアリヤル<br>6,633 | 1,259       | 千サウジアラビアリヤル<br>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<br>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       |         | 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               |  |
| CREDECORP 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          |                        |  |
|----------------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--|
|                                        |                  | 株数           | 評価額          |              |                        |  |
| (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<br>銘柄数<比率> | 15,418<br>11 | 16,039<br>10 | 48,690<br>—  | 1,316,497<br><4.2%>    |  |
| (チリ)                                   |                  |              | 千チリペソ        |              |                        |  |
| BANCO DE CHILE                         | 43,688           | —            | —            | —            | 銀行                     |  |
| 小計                                     | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 43,688<br>1  | —<br>—       | —<br>—       | —<br><-%>              |  |
| (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<br>銘柄数<比率> | 6,329<br>3   | 3,261<br>1   | 642<br>—     | 106,163<br><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<br>銘柄数<比率> | —<br>—       | 440<br>1     | 801<br>—     | 132,336<br><0.4%>      |  |
| ユーロ計                                   | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 6,329<br>3   | 3,701<br>2   | 1,444<br>—   | 238,500<br><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<br>銘柄数<比率> | 286<br>1     | 447<br>1     | 732<br>—     | 145,401<br><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<br>銘柄数<比率> | 363<br>2     | 215<br>1     | 449,113<br>— | 182,475<br><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                  |  |
| PKO 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<br>銘柄数<比率> | 1,508<br>3   | 2,535<br>4   | 15,277<br>—  | 583,411<br><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<br>銘柄数<比率> | 61,369<br>18 | 65,602<br>11 | 257,394<br>—    | 5,186,502<br><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<br>銘柄数<比率> | —<br>—       | 5,160<br>1   | 4,231<br>—      | 147,727<br><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<br>銘柄数<比率> | —<br>—       | 1,820<br>1   | 26,572<br>—     | 119,308<br><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<br>銘柄数<比率> | 81,525<br>4  | 67,027<br>3  | 42,251,079<br>— | 418,285<br><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     |  |
| HANWHA 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<br>銘柄数<比率> | 2,789<br>9   | 2,820<br>10  | 23,658,283<br>— | 2,640,264<br><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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>銘柄数<比率> | 11,511<br>10   | 6,184<br>8     | 125,924<br>— | 1,079,175<br><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<br>銘柄数<比率> | 5,012<br>1     | 8,070<br>2     | 8,423<br>—   | 360,261<br><1.2%>     |  |
| (サウジアラビア)                    |                  |                | 千サウジアラビアリヤル    |              |                       |  |
| 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<br>銘柄数<比率> | 1,776<br>3     | 2,283<br>1     | 7,534<br>—   | 315,314<br><1.0%>     |  |
| 合 計                          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 325,734<br>115 | 301,685<br>113 | —            | 29,978,391<br><95.7%> |  |

(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<br>銘柄数<比率> | 10,603<br>1 | 15,703<br>2 | 4,032<br>— | 632,412<br><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 (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。