

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 シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド
	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とします。
組入制限	当ファンドの 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 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。

# シュローダー・ エマージング株式ファンド (3ヶ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第74期(決算日 2025年8月15日)

第75期(決算日 2025年11月17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、「シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヶ月決算型)」は、2025年11月17日に第75期の決算を行いました。

ここに、謹んで過去6ヶ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。

シュローダー・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**  
シュローダー・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			参考指數 <sup>※</sup>	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配	期中騰落率					
66期(2023年8月15日)	円 10,433	円 530	% 9.6	74,384.56	% 9.8	% 102.2	% —	百万円 295
67期(2023年11月15日)	10,548	80	1.9	75,130.53	1.0	96.7	—	1.3 283
68期(2024年2月15日)	10,805	0	2.4	78,442.91	4.4	96.8	—	1.3 284
69期(2024年5月15日)	11,748	580	14.1	88,895.89	13.3	101.6	—	2.1 304
70期(2024年8月15日)	11,101	0	△ 5.5	84,288.80	△ 5.2	95.5	—	2.1 285
71期(2024年11月15日)	11,323	510	6.6	90,592.67	7.5	100.5	—	2.1 285
72期(2025年2月17日)	11,356	0	0.3	91,356.55	0.8	96.9	—	1.9 282
73期(2025年5月15日)	11,352	0	△ 0.0	92,412.24	1.2	95.8	—	1.7 281
74期(2025年8月15日)	12,203	420	11.2	102,001.02	10.4	100.7	—	1.8 291
75期(2025年11月17日)	13,286	1,100	17.9	116,668.86	14.4	105.7	—	1.8 310

(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) 参考指數は、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。  
参考指數といたしまして、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、当該指數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。  
当指數に関する著作権、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. が指數構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指數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		参考指數*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	参考指數	騰落率			
第74期	(期首) 2025年5月15日	円 11,352	% —	92,412.24	% —	95.8	% —	% 1.7
	5月末	11,163	△ 1.7	90,750.89	△ 1.8	95.9	—	1.8
	6月末	11,731	3.3	96,213.21	4.1	97.2	—	1.8
	7月末	12,375	9.0	101,481.82	9.8	97.3	—	1.7
	(期末) 2025年8月15日	12,623	11.2	102,001.02	10.4	100.7	—	1.8
第75期	(期首) 2025年8月15日	12,203	—	102,001.02	—	100.7	—	1.8
	8月末	12,187	△ 0.1	100,575.11	△ 1.4	97.0	—	1.8
	9月末	13,369	9.6	108,446.28	6.3	97.1	—	1.7
	10月末	14,612	19.7	118,345.87	16.0	97.2	—	1.6
	(期末) 2025年11月17日	14,386	17.9	116,668.86	14.4	105.7	—	1.8

(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) 参考指數は、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。

参考指數といたしまして、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、当該指數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. が開発した株価指數で、エマージング諸国の株価指數を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

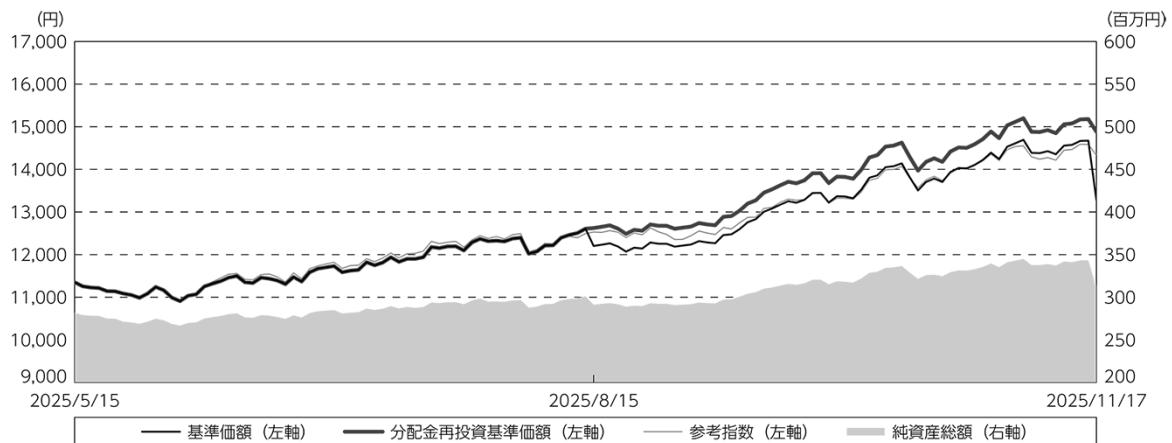
当指數に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指數構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指數の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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います。

## ○運用経過

(2025年5月16日～2025年11月17日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第74期首：11,352円

第75期末：13,286円（既払分配金（税込み）：1,520円）

騰落率：31.1%（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（2025年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）です。

## ○基準価額の主な変動要因

当作成期首11,352円でスタートした基準価額は、13,286円（分配後）で当作成期末を迎へ、当作成期首比31.1%（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、26.2%の上昇で、当ファンドは、参考指数を4.8%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。米国と中国の通商協議への懸念が重しとなる局面もあったものの、人工知能（A I）関連のテクノロジー銘柄への期待感の高まり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

当作成期、エマージング株式市場は上昇して終えました。韓国や台湾株式市場が堅調に推移したことや、米連邦準備制度理事会（F R B）による金融緩和、米国と中国・韓国などアジア各国との建設的な通商協議等が支援材料となりました。

株式市場別では、韓国は、A I 関連テクノロジーへの需要や、米国との貿易協定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、貴金属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、A I 関連のテクノロジー銘柄への期待感の高まり等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ギリシャやハンガリー、チェコは、ユーロ圏の金融環境の改善や財政刺激策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、米国による関税の課税や、2026年に大統領選挙を控え政治的不透明感が高まっていること等が重しとなる局面もあったものの、インフレ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。中国も株式市場は上昇しました。米国との通商協議への懸念が重しとなったものの、10月下旬には合意に達し、中国から米国向けへの輸出品に対する関税は10%引き下げされることとなりました。インドは株式市場は上昇したものの、経済成長への懸念や、米国による関税の課税等が重しとなり、相対的に小幅な上昇にとどまりました。

（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

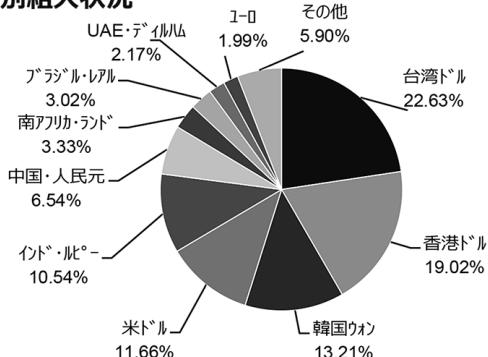
### 当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当作成期、ポートフォリオでは、インドは、割高な株価水準等を懸念し、保有比率を引き下げました。台湾は、A I への需要に対する楽観的な見方等を評価し、保有比率を引き上げました。

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

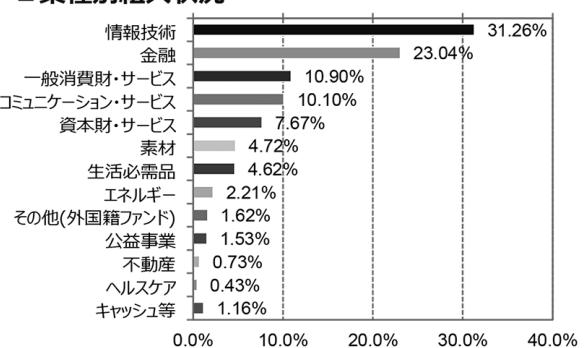
作成基準日：2025年10月31日

## ■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

	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	9.74%	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)はコピーユタ、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	6.72%	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	5.43%	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	SKハイニックス	韓国	韓国ウォン	情報技術	2.99%	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。
5	ホンハイ・ア・レジジョン・インダストリー	台湾	台湾ドル	情報技術	2.62%	台湾の鴻海精密工業(ホンハイ・ア・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っている。
6	HDFC銀行	インド	インド・ルピー	金融	2.45%	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。
7	アリババ・グループ・ホールディングス	中国	香港ドル	一般消費財・サービス	2.43%	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。
8	コンテンポラリー・アンダーレックス・テクノロジー	中国	中国・人民元	資本財・サービス	1.62%	コントローラー・アンダーレックス・テクノロジーは電池製品メーカー。ハーハーラリー・システム、エレキギー・貯蔵電池、その他製品を製造する。
9	ズーシン・マイニング・グループ	中国	香港ドル	素材	1.60%	ズーシン・マイニング・グループは金属探査会社。金、銅、亜鉛、鉄、およびその他非鉄金属の生産を手掛ける。
10	ASEテクノロジー・ホールディングス	台湾	台湾ドル	情報技術	1.57%	ASEテクノロジー・ホールディングスは半導体組立・検査会社。台湾で事業を展開する。

※ 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。

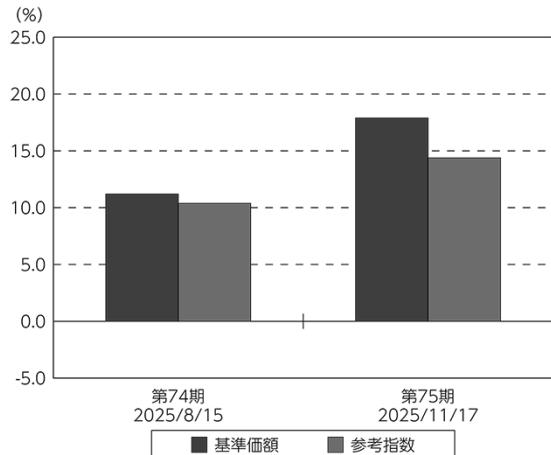
※ 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

## 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標は、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74期は、1万口当たり課税前で420円、第75期は、1万口当たり課税前で1,100円とさせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設げず、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74期	第75期
	2025年5月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年11月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	420 3.327%	1,100 7.646%
当期の収益	371	1,100
当期の収益以外	48	—
翌期繰越分配対象額	2,924	3,999

(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、ファンドの收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て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

---

トランプ米大統領と習近平国家主席の会談を受け、中国と米国間の貿易摩擦に関して部分的な緊張緩和が示されました。これには、一部の中国製品に対する米国による関税の引き下げや、1年間の相互関税の停止が含まれます。

世界の金融市場は、各国との貿易関税交渉が進展している兆しを引き続き好感しており、広範なグローバル貿易協定に向けて進捗が見られるとの見方がコンセンサスとなっています。新興国株式市場は、これに加えて、A Iへの投資に対する期待感を背景にテクノロジー株への高い関心が続いていることや一部の国における金融緩和等が支援材料となっています。

世界貿易については、米国からの旺盛な需要等が支援材料となるとみています。また、テクノロジー分野では、当面 A I 関連の設備投資への需要が堅調に推移するとみられ、このことも下支えとなると考えます。

米国の政策不透明感や経常・財政赤字の大幅な拡大は、米ドルの下落要因となっています。このことは新興国株式市場にとっては支援材料となるとみています。米ドルの下落は国内のインフレに対し緩和圧力をかけ、一部の国においては金融政策の緩和余地の拡大につながるだけでなく、資本流入の促進、債務返済コストの低下、企業収益にとっての支援材料となる可能性があるとみています。

足元のエマージング株式市場における主なリスクは、トランプ政権に関連する政策の不確実性とそれが世界的な経済成長にもたらす影響、中国における政策の展開、A Iに対するセンチメントの悪化等が挙げられます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年5月16日～2025年11月17日)

項目	第74期～第75期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 115	% 0.913	(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）	( 54)	(0.426)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
（販売会社）	( 56)	(0.448)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（受託会社）	( 5)	(0.038)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	5	0.043	(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）	( 5)	(0.043)	
(c) 有価証券取引税	7	0.053	(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）	( 7)	(0.053)	
(d) その他の費用	24	0.193	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	( 9)	(0.072)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	( 1)	(0.006)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	( 3)	(0.022)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（その他）	( 12)	(0.094)	・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI : Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	151	1.202	
作成期間の平均基準価額は、12,572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。

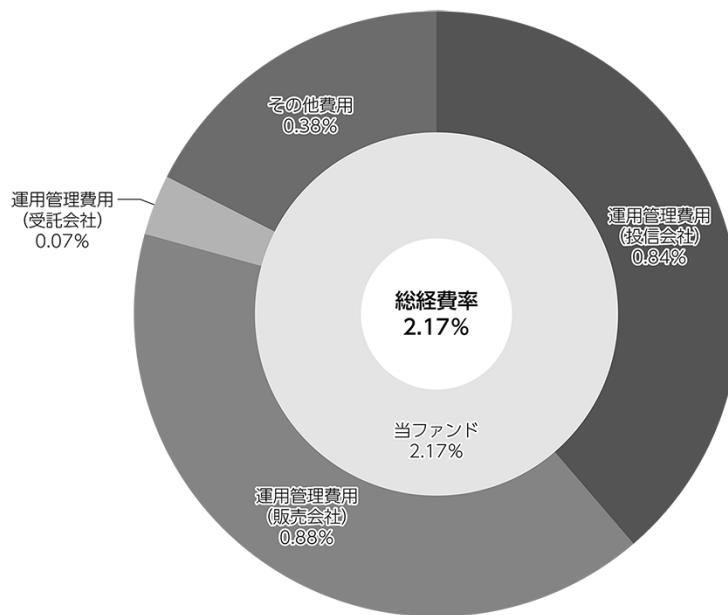
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.17%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

(2025年5月16日～2025年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第74期～第75期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円 724	千円 3,481	千円 7,340	千円 33,399	

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2025年5月16日～2025年11月17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74期～第75期	
	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	
(a) 当作成期中の株式売買金額		23,298,911千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		35,446,241千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.65

(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

(2025年5月16日～2025年11月17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

(2025年11月17日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第73期末		第75期末	
	口数	評価額	口数	評価額
千円 69,195	千円 62,579	千円 338,135		

(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

(2025年11月17日現在)

項目	第75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	338,135	100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	338,135	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、当座成期末における外貨建純資産（41,701,608千円）の投資信託財産総額（42,013,260千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当座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=154.70円、1メキシコペソ=8.4496円、1ブラジルレアル=29.1887円、1ユーロ=179.51円、1英ポンド=203.55円、1ハンガリーフォリント=0.467078円、1ポーランドズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1インドネシアルピア=0.0093円、1韓国ウォン=0.1064円、1台湾ドル=4.9645円、1オフショア元=21.7796円、1インドルピー=1.76円、1クエートディナール=504.90円、1カタールリアル=42.52円、1南アフリカランド=9.05円、1UAEディルハム=42.21円、1サウジアラビアリヤル=41.33円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第74期末		第75期末	
	2025年8月15日現在	円	2025年11月17日現在	円
(A) 資産				
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)	303,203,525	円	338,135,772	円
未収入金	302,519,139		338,135,563	
	684,386		209	
(B) 負債	12,027,567	円	27,249,039	円
未払収益分配金	10,021,917		25,738,838	
未払解約金	684,386		209	
未払信託報酬	1,281,950		1,465,055	
その他未払費用	39,314		44,937	
(C) 純資産総額(A-B)	291,175,958	円	310,886,733	円
元本	238,617,075		233,989,439	
次期繰越損益金	52,558,883		76,897,294	
(D) 受益権総口数	238,617,075口		233,989,439口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,203円		13,286円	

[元本増減－第74期から第75期]

第74期首元本額	248,084,762円
第74～第75期中追加設定元本額	3,844,333円
第74～第75期中一部解約元本額	17,939,656円

## ○損益の状況

項 目	第74期	第75期
	2025年5月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年11月17日
(A) 有価証券売買損益	円 31,574,494	円 52,368,024
売買益	32,166,038	53,455,286
売買損	△ 591,544	△ 1,087,262
(B) 信託報酬等	△ 1,321,264	△ 1,509,992
(C) 当期損益金(A+B)	30,253,230	50,858,032
(D) 前期繰越損益金	31,710,476	50,274,135
(E) 追加信託差損益金	617,094	1,503,965
(配当等相当額)	( 17,840,383)	( 18,176,673)
(売買損益相当額)	(△17,223,289)	(△16,672,708)
(F) 計(C+D+E)	62,580,800	102,636,132
(G) 収益分配金	△10,021,917	△ 25,738,838
次期繰越損益金(F+G)	52,558,883	76,897,294
追加信託差損益金	617,094	1,503,965
(配当等相当額)	( 17,841,882)	( 18,180,187)
(売買損益相当額)	(△17,224,788)	(△16,676,222)
分配準備積立金	51,941,789	75,393,329

(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74期	第75期
(a) 配 当 等 収 益 ( 費 用 控 除 後 )	2,448,009円	1,065,128円
(b) 有 価 証 券 等 損 益 額 ( 費 用 控 除 後 )	26,973,619円	49,792,904円
(c) 信 託 約 款 に 規 定 す る 収 益 調 整 金	17,841,882円	18,180,187円
(d) 信 託 約 款 に 規 定 す る 分 配 準 備 積 立 金	32,542,078円	50,274,135円
(e) 分 配 対 象 収 益 ( a + b + c + d )	79,805,588円	119,312,354円
( 1 万 口 当 た り )	3,344円	5,099円
(f) 収 益 分 配 金 額	10,021,917円	25,738,838円
( 1 万 口 当 た り )	420円	1,100円

(注) 当ファンドの投資信託財産の運用を行うマザーファンドの運用委託先に対する報酬・費用は、運用権限委託契約に定められた報酬額を当ファンドの委託者報酬から支払っております。

## ○分配金のお知らせ

	第74期	第75期
1万口当たり分配金（税込み）	420円	1,100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。

## 〈シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 第20期〉

【計算期間 2024年11月16日から2025年11月17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	投資信託券組入比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率(配当込み、円ベース)				
16期(2021年11月15日)	円 32,894	% 20.6	% 72,143.87	% 20.2	% 97.0	% 1.2	百万円 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
20期(2025年11月17日)	54,033	33.7	116,668.86	28.8	97.2	1.6	41,369

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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	投資信託券組入比率
		騰落率	(配当込み、円ベース)			
(期首) 2024年11月15日	円 40,410	% —	% 90,592.67	% —	% 95.7	% 2.0
11月末	38,765	△ 4.1	86,712.43	△ 4.3	95.2	2.0
12月末	40,752	0.8	91,397.19	0.9	94.9	2.0
2025年1月末	40,480	0.2	90,401.78	△ 0.2	94.7	2.0
2月末	39,457	△ 2.4	89,995.07	△ 0.7	95.8	1.8
3月末	39,757	△ 1.6	89,867.65	△ 0.8	96.1	1.7
4月末	37,323	△ 7.6	84,754.87	△ 6.4	94.9	1.7
5月末	40,217	△ 0.5	90,750.89	0.2	95.8	1.8
6月末	42,327	4.7	96,213.21	6.2	97.0	1.8
7月末	44,708	10.6	101,481.82	12.0	97.0	1.7
8月末	45,606	12.9	100,575.11	11.0	97.0	1.8
9月末	50,105	24.0	108,446.28	19.7	96.9	1.7
10月末	54,830	35.7	118,345.87	30.6	96.9	1.6
(期末) 2025年11月17日	54,033	33.7	116,668.86	28.8	97.2	1.6

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 謙落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

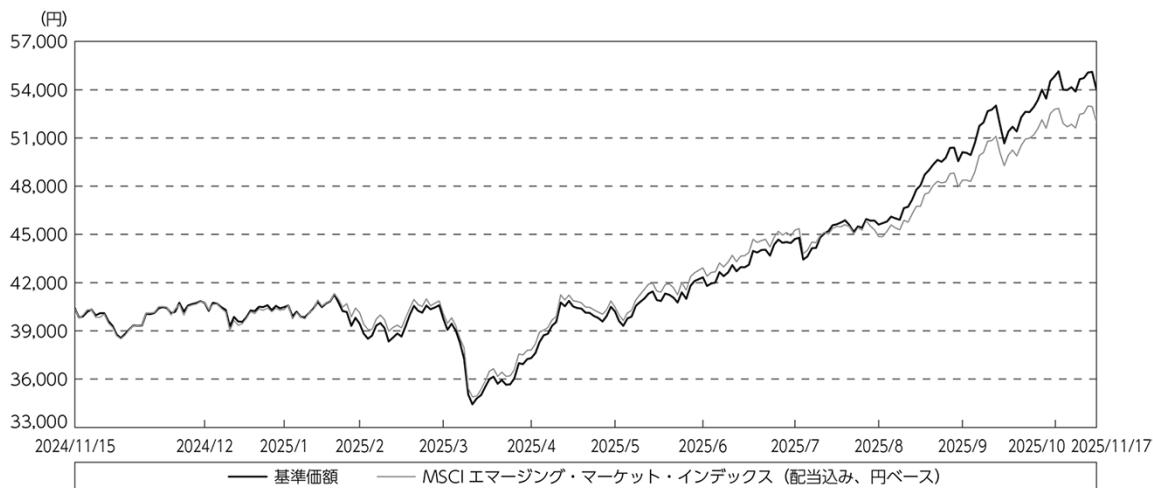
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。

※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、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指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います。

## ○運用経過

(2024年11月16日～2025年11月17日)

## 期中の基準価額等の推移



## ○基準価額の主な変動要因

期首40,410円でスタートした基準価額は、54,033円で期末を迎えた、期首比33.7%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、28.8%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを4.9%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。

貿易関税への懸念が重しとなる局面もあったものの、人工知能（A I）関連テクノロジーへの需要等が支援材料となった韓国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、貿易関税への懸念が重となる局面もあったものの、米国と複数の国との通商交渉が進展し、貿易摩擦が緩和する中、一部通貨に対し米ドル安となったことや、米連邦準備制度理事会（F R B）による金融緩和、A I 関連銘柄に対する期待感の高まり等が支援材料となりました。

株式市場別では、韓国は、A I 関連テクノロジーへの需要や、米国との貿易協定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、貴金属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。中国は、年初に同国発のA I スタートアップ企業DeepSeekが低コストのオープンA I モデルを発表したことを受け、A I に対する楽観的な見方が強まつ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、A I 関連のテクノロジー銘柄への期待感の高まり等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは株式市場は上昇したものの、経済成長への懸念や、米国による関税の課税等が重しどなり、相対的に小幅な上昇にとどまりました。

（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、インドは、割高な株価水準等を懸念し、保有比率を引き下げました。台湾は、A I への需要に対する楽観的な見方等を評価し、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り、ベンチマークを上回りました。

### (プラス要因)

国別配分ではインドのアンダーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、台湾の電源装置およびビデオディスプレー製品Delta Electronics（情報技術）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

### (マイナス要因)

国別配分では中国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、インドの飲料会社Varun Beverages（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

トランプ米大統領と習近平国家主席の会談を受け、中国と米国間の貿易摩擦に関して部分的な緊張緩和が示されました。これには、一部の中国製品に対する米国による関税の引き下げや、1年間の相互関税の停止が含まれます。

世界の金融市場は、各国との貿易関税交渉が進展している兆しを引き続き好感しており、広範なグローバル貿易協定に向けて進捗が見られるとの見方がコンセンサスとなっています。新興国株式市場は、これに加えて、A Iへの投資に対する期待感を背景にテクノロジー株への高い関心が続いていることや一部の国における金融緩和等が支援材料となっています。

世界貿易については、米国からの旺盛な需要等が支援材料となるとみています。また、テクノロジーフィールドでは、当面A I関連の設備投資への需要が堅調に推移するとみられ、このことも下支えとなると考えます。

米国の政策不透明感や経常・財政赤字の大幅な拡大は、米ドルの下落要因となっています。このことは新興国株式市場にとっては支援材料となるとみています。米ドルの下落は国内のインフレに対し緩和圧力をかけ、一部の国においては金融政策の緩和余地の拡大につながるだけでなく、資本流入の促進、債務返済コストの低下、企業収益にとっての支援材料となる可能性があるとみています。

足元のエマージング株式市場における主なリスクは、トランプ政権に関連する政策の不確実性とそれが世界的な経済成長にもたらす影響、中国における政策の展開、A Iに対するセンチメントの悪化等が挙げられます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年11月16日～2025年11月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 36 (36)	% 0.083 (0.083)	(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)	43 (43)	0.101 (0.101)	(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) その他の費用 (保管費用) (その他)	117 (69) (47)	0.273 (0.162) (0.111)	(c) その他の費用=期中のその他の費用÷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（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	196	0.457	
期中の平均基準価額は、42,860円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年11月16日～2025年11月17日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 10,668 ( 552)	千米ドル 19,188 ( -)	百株 6,600 ( 531)	千米ドル 11,195 ( 3,183)
	メキシコ	3,858	千メキシコペソ 40,264	8,217 ( -)	千メキシコペソ 83,245 ( 240)
	ブラジル	8,229 ( 218)	千ブラジルレアル 26,530 ( 37)	11,880 ( 13)	千ブラジルレアル 30,064 ( 19)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	3,971	1,980	1,146 ( -)	425 ( 42)
	ポルトガル	113	218	50	108
	イギリス	64	千英ポンド 103	119	千英ポンド 284
	ハンガリー	20	千ハンガリーフォリント 59,778	44	千ハンガリーフォリント 120,363
	ポーランド	647	千ポーランドズロチ 5,977	1,179	千ポーランドズロチ 7,505
	香港	71,421 ( 1,797)	千香港ドル 282,822 ( 25,126)	76,564	千香港ドル 290,953
	マレーシア	—	千マレーシアリンギット —	5,160	千マレーシアリンギット 4,051
	タイ	921	千タイバーツ 14,728	2,741	千タイバーツ 41,744
	インドネシア	99,907	千インドネシアルピア 44,932,605	43,192	千インドネシアルピア 15,089,980
	韓国	1,480 ( 5)	千韓国ウォン 16,685,707 ( 240,414)	1,218 ( 2)	千韓国ウォン 16,667,296 ( 61,206)
	台湾	24,800	千台湾ドル 662,157	30,445	千台湾ドル 638,419
	中国オフショア	13,224	千オフショア元 106,162	26,223	千オフショア元 124,349
	インド	13,785 ( 7,764)	千インドルピー 1,341,255 ( -)	12,188	千インドルピー 1,569,890
	カタール	—	千カタールリアル —	2,198	千カタールリアル 3,759

# 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

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	南アフリカ	百株 8,254 ( 196)	千南アフリカランド 137,125 ( -)	百株 8,548	千南アフリカランド 150,131
	アラブ首長国連邦	19,466 ( 209)	千UAEディルハム 10,152 ( 59)	2,805 ( -)	千UAEディルハム 2,304 ( 59)
	サウジアラビア	281	千サウジアラビアリヤル 1,049	1,140	千サウジアラビアリヤル 4,380

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	272	88	306	116
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	—	—	1,902	438
小計		272	88	2,208	555

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2024年11月16日～2025年11月17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	42,904,574千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,934,923千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年11月16日～2025年11月17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

(2025年11月17日現在)

## 外国株式

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		
(アメリカ)							
CREDICORP LTD	百株	百株	千米ドル	千円			
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	75	71	1,802	278,884	銀行		
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	250	209	1,972	305,173	食品・飲料・タバコ		
CEMEX SAB-SPONS ADR	1,606	1,631	2,150	332,698	エネルギー		
VALE SA-SP ADR	1,431	1,481	1,498	231,781	素材		
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	720	—	—	—	素材		
GLOBANT SA	3,683	4,279	3,269	505,740	銀行		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	64	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	1,232	1,231	2,332	360,781	メディア・娯楽		
FULL TRUCK ALLIANCE ADR	773	2,075	3,282	507,877	銀行		
BAIDU INC - SPON ADR	—	1,500	1,848	286,030	運輸		
MERCADOLIBRE INC	—	79	925	143,148	メディア・娯楽		
H WORLD GROUP LTD-ADR	6	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
XP INC - CLASS A	—	650	2,848	440,695	消費者サービス		
PDD HOLDINGS INC	73	180	2,358	364,825	金融サービス		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	527	—	—	—	消費者サービス		
MAKEMYTRIP LTD	112	136	1,037	160,575	消費者サービス		
KANZHUN ADR REP 2 ORD	670	993	2,041	315,846	商業・専門サービス		
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,194	1,194	—	—	エネルギー		
POLYUS PJSC	11	111	—	—	素材		
小計	株数・金額	12,475	16,563	28,744	4,446,846		
	銘柄数 <比率>	17	16	—	<10.7%>		
(メキシコ)			千メキシコペソ				
WALMART DE MEXICO-SER V	3,647	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	2,194	1,805	31,601	267,023	銀行		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	321	—	—	—	運輸		
小計	株数・金額	6,163	1,805	31,601	267,023		
	銘柄数 <比率>	3	1	—	<0.6%>		
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
BANCO BRADESCO SA-PREF	3,692	—	—	—	銀行		
WEG SA	1,120	—	—	—	資本財		
LOJAS RENNER S. A.	1,982	3,305	5,010	146,261	一般消費財・サービス流通・小売り		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,411	2,897	11,433	333,741	公益事業		
EMBRAER SA	515	—	—	—	資本財		
AXIA ENERGIA	995	—	—	—	公益事業		
RAIA DROGASIL SA	1,931	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
SUZANO S. A.	957	1,591	7,537	220,010	素材		
PRIOR SA	1,593	1,972	7,850	229,145	エネルギー		
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,839	2,825	15,087	440,396	金融サービス		
小計	株数・金額	16,039	12,593	46,920	1,369,555		
	銘柄数 <比率>	10	5	—	<3.3%>		
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ				
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	—	1,287	905	162,635	銀行		
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,261	4,049	1,396	250,763	銀行		

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			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ギリシャ) NATIONAL BANK OF GREECE		百株 —	百株 749	千ユーロ 980	千円 175,934	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,261	6,086	3,283	589,333		
		1	3		<1.4%>		
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS		440	503	1,094	196,411	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	440	503	1,094	196,411		
		1	1		<0.5%>		
ユ一口計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,701	6,589	4,377	785,745		
		2	4	—	<1.9%>		
(イギリス) ANTOFAGASTA PLC		447	392	千英ポンド 1,090	221,898	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	447	392	1,090	221,898		
		1	1	—	<0.5%>		
(ハンガリー) OTP BANK PLC		215	191	千ハンガリーフォリント 616,055	287,745	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	215	191	616,055	287,745		
		1	1	—	<0.7%>		
(ポーランド) BANK PEKAO SA		240	314	千ポーランドズロチ 5,996	254,744	銀行	
ORLEN SA		712	—	—	—	エネルギー	
PKO BANK POLSKI SA		776	895	6,755	286,957	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		806	793	4,812	204,431	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,535	2,003	17,564	746,133		
		4	3	—	<1.8%>		
(香港)				千香港ドル			
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,480	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		—	3,485	9,967	198,444	食品・飲料・タバコ	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		27,380	—	—	—	エネルギー	
LENOVO GROUP LTD		7,440	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		9,640	10,340	19,387	386,005	保険	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		—	10,520	34,716	691,195	素材	
TENCENT HOLDINGS LTD		2,415	2,208	141,532	2,817,918	メディア・娯楽	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		—	18,310	15,288	304,401	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		1,263	3,088	22,110	440,211	耐久消費財・アパレル	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		3,728	—	—	—	保険	
AIA GROUP LTD		3,290	4,196	34,554	687,971	消費者サービス	
MEITUAN-B		2,581	—	—	—	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		3,855	2,846	44,094	877,920	一般消費財・サービス流通・小売り	
INNOVENT BIOLOGICS INC		2,530	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NETEASE INC		—	897	19,680	391,832	メディア・娯楽	
TRIP.COM-S ORD		—	464	26,766	532,913	消費者サービス	
NONGFU SPRING ORD H		—	1,800	9,765	194,421	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROL		—	3,254	10,920	217,425	資本財	
ZIJIN GOLD INTL		—	848	12,010	239,134	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	65,602	62,257	400,793	7,979,796		
		11	13	—	<19.3%>		
(マレーシア) CIMB GROUP HOLDINGS BHD		5,160	—	千マレーシアリンギット —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,160	—	—	—		
		1	—	—	<-%>		

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			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	KASIKORN BANK PCL-NVDR	百株 1,820	百株 —	千タイバーツ —	千円 —	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,820	—	—	—		
(インドネシア)	BANK MANDIRI TBK BANK RAKYAT INDONESIA BANK CENTRAL ASIA PT TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	7,126 — 29,793 30,108	— 83,191 40,551 —	千インドネシアルピア 32,444,490 34,164,217 —	— 301,733 317,727 —	銀行 銀行 銀行 電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	67,027	123,742	66,608,707	619,460		
(韓国)	KIA CORPORATION SAMSUNG FIRE & MARINE INS SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD SK HYNIX INC SAMSUNG SDI CO LTD LG ELECTRONICS INC HANA FINANCIAL GROUP KB FINANCIAL GROUP INC SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO HANWHA AEROSPACE ORD	246 39 1,806 147 6 111 — 337 18 60 45	390 64 1,924 192 — — 184 176 — 114 39	千韓国ウォン 4,564,638 3,171,723 18,708,667 10,757,040 — — 1,737,904 2,291,891 — 2,440,554 3,746,465	485,677 337,471 1,990,602 1,144,549 — — 184,912 243,857 — 259,674 398,623	自動車・自動車部品 保険 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 耐久消費財・アパレル 銀行 銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	2,820	3,086	47,418,882	5,045,369		
(台湾)	QUANTA COMPUTER INC UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO DELTA ELECTRONICS INC ELITE MATERIAL CO LTD UNITED MICROELECTRONICS CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC CATHAY FINANCIAL HOLDING CO UNIMICRON TECHNOLOGY CORP ACCTON TECHNOLOGY CORP MEDIATEK INC CTBC FINANCIAL HOLDING HON HAI PRECISION INDUSTRY LARGAN PRECISION CO LTD E INK HOLDINGS INC ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	— 3,350 2,000 — 9,520 6,100 7,375 — 840 1,000 11,130 6,820 — 2,230 3,475	2,620 3,330 1,300 560 — 5,470 — 5,140 730 820 11,910 8,440 130 2,620 5,125	千台湾ドル 73,229 25,041 119,860 77,280 — 782,291 — 88,151 71,759 100,860 50,855 203,404 28,600 47,160 114,034	363,545 124,319 595,044 383,656 — 3,883,686 — 437,625 356,247 500,719 252,473 1,009,799 141,984 234,125 566,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・飲料・タバコ テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 保険 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	53,840	48,195	1,782,525	8,849,350		
(中国オフショア)	ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A MIDEA GROUP CO LTD-A SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	3,284 1,634 4,600 1,566 2,130 877 820 5,065	— 1,343 — 1,857 — 797 1,309 —	千オフショア元 — — — — — 32,225 19,519 —	— 231,747 — 287,629 — 701,854 425,133 —	資本財 耐久消費財・アパレル 素材 資本財 資本財 資本財 資本財 資本財	

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				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(中国オフショア)							
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	百株	百株	千オフショア元	千円			
	56	—	—	—		食品・飲料・タバコ	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	2,176	1,641	10,797	235,171		自動車・自動車部品	
SUNGROW POWER SUPPLY	—	722	13,357	290,910		資本財	
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	—	369	4,564	99,413		自動車・自動車部品	
MONTAGE TECHNOLOGY LTD	—	985	11,940	260,058		半導体・半導体製造装置	
EASTROC BEVERAGE GROUP	—	187	5,040	109,790		食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	22,210	9,211	121,292	2,641,709		
	銘柄数<比率>	10	9	—	<6.4%>		
(インド)			千インドルピー				
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,913	728	110,721	194,870		エネルギー	
HDFC BANK LTD	1,395	5,945	588,372	1,035,535		銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	1,436	1,409	296,013	520,984		電気通信サービス	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	730	820	303,459	534,087		自動車・自動車部品	
HCL TECHNOLOGIES LTD	634	—	—	—		ソフトウェア・サービス	
AXIS BANK LTD	2,346	1,584	196,762	346,302		銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	655	618	108,606	191,147		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	699	—	—	—		ソフトウェア・サービス	
TATA MOTORS LTD	1,377	—	—	—		自動車・自動車部品	
ICICI BANK LTD	2,181	—	—	—		銀行	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	4,801	6,706	181,957	320,244		公益事業	
ASHOK LEYLAND LTD	3,428	6,759	100,209	176,368		資本財	
PB FINTECH LTD	668	599	104,241	183,464		保険	
COFORGE ORD	122	—	—	—		ソフトウェア・サービス	
TATA CONSUMER PRODUCTS ORD	479	910	105,359	185,433		食品・飲料・タバコ	
VARUN BEVERAGES ORD	14	3,793	174,267	306,711		食品・飲料・タバコ	
BAJAJ FINANCE	—	2,373	241,719	425,426		金融サービス	
小計	株数・金額	22,887	32,249	2,511,691	4,420,577		
	銘柄数<比率>	16	12	—	<10.7%>		
(カタール)			千カタールリアル				
QATAR NATIONAL BANK	2,198	—	—	—		銀行	
小計	株数・金額	2,198	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>		
(南アフリカ)			千南アフリカランド				
VALTERRA PLATINUM LIMITED	122	152	16,790	151,957		素材	
FIRSTRAND LTD	1,696	—	—	—		金融サービス	
NASPERS LTD	—	199	24,278	219,717		一般消費財・サービス流通・小売り	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	324	2,794	25,286		一般消費財・サービス流通・小売り	
GOLD FIELDS LTD	730	456	32,072	290,252		素材	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	593	677	18,847	170,567		生活必需品流通・小売り	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	489	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIDVEST GROUP LTD	595	—	—	—		資本財	
ABSA GROUP LTD	1,562	—	—	—		銀行	
BID CORP LTD	393	296	12,450	112,679		生活必需品流通・小売り	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	—	104	41,183	372,706		銀行	
PEPKOR HOLDINGS	—	3,877	10,364	93,802		一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額	6,184	6,087	158,781	1,436,969		
	銘柄数<比率>	8	8	—	<3.5%>		
(アラブ首長国連邦)			千 UAEディルハム				
EMARAR PROPERTIES PJSC	5,852	5,012	6,917	291,996		不動産管理・開発	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,218	2,515	4,291	181,139		銀行	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	—	2,591	3,550	149,854		銀行	

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		
(アラブ首長国連邦) ADNOC GAS PLC ADNOC DRILLING COMPANY ABU DHABI COMMERCIAL BANK RTS	百株 — — —	百株 10,642 3,969 209	千UAEディルハム 3,607 2,147 63	千円 152,284 90,645 2,672	エネルギー エネルギー 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,070 2	24,941 6	20,577 —	868,593 <2.1%>	
(サウジアラビア) THE SAUDI NATIONAL BANK	2,283	1,424	千サウジアラビアリヤル 5,384	222,541	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,283 1	1,424 1	5,384 —	222,541 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	301,685 113	351,334 103	— —	40,209,317 <97.2%>	

(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銘柄の比率。

(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		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 4,538 11,165	口 4,504 9,263	千米ドル 1,829 2,510	千円 282,971 388,414	% 0.7 0.9
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	15,703 2	13,767 2	4,339 —	671,385 <1.6%>

(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

(2025年11月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 40,209,317	% 95.7
投資証券	671,385	1.6
コール・ローン等、その他	1,132,558	2.7
投資信託財産総額	42,013,260	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資産(41,701,608千円)の投資信託財産総額(42,013,260千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.70円、1メキシコペソ=8.4496円、1ブラジルレアル=29.1887円、1ユーロ=179.51円、1英ポンド=203.55円、1ハンガリーフォリント=0.467078円、1ポーランドズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1インドネシアルピア=0.0093円、1韓国ウォン=0.1064円、1台湾ドル=4.9645円、1オフショア元=21.7796円、1インドルピー=1.76円、1クエートディナール=504.90円、1カタールリアル=42.52円、1南アフリカランド=9.05円、1UAEディルハム=42.21円、1サウジアラビアリヤル=41.33円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月17日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	42,793,526,220
株式(評価額)	642,800,615
投資証券(評価額)	40,209,317,024
未収入金	671,385,804
未収配当金	1,237,905,594
未取利息	32,115,014
	2,169
(B) 負債	1,424,052,618
未払金	866,164,507
未払解約金	557,888,111
(C) 純資産総額(A-B)	41,369,473,602
元本	7,656,355,974
次期繰越損益金	33,713,117,628
(D) 受益権総口数	7,656,355,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	54,033円

[元本増減]	
期首元本額	7,751,048,998円
期中追加設定元本額	1,919,879,678円
期中一部解約元本額	2,014,572,702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)	62,579,454円
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型)	3,697,978,841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)	3,895,797,679円

## ○損益の状況 (2024年11月16日～2025年11月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	821,095,622
受取利息	799,938,445
その他収益金	18,234,221
	2,922,956
(B) 有価証券売買損益	10,194,016,919
売買益	13,349,055,913
売買損	△ 3,155,038,994
(C) 保管費用等	△ 96,558,676
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,918,553,865
(E) 前期繰越損益金	23,570,730,413
(F) 追加信託差損益金	5,989,906,891
(G) 解約差損益金	△ 6,766,073,541
(H) 計(D+E+F+G)	33,713,117,628
次期繰越損益金(H)	33,713,117,628

(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。