

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受益証券とします。
	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	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。
	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株式および外貨建資産の組入上限比率	制限を設けません。
分配方針	毎決算時(毎年2月、5月、8月および11月の各15日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日)に、利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準等を勘案し分配を行います。なお、分配を行わない場合があります。	

# シュローダー・ エマージング株式ファンド (3ヵ月決算型)

## 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ヵ月決算型)」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ヵ月間の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

シュローダー・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 数※		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
66期(2023年8月15日)	10,433	530	9.6	74,384.56	9.8	102.2	—	1.5	295
67期(2023年11月15日)	10,548	80	1.9	75,130.53	1.0	96.7	—	1.3	283
68期(2024年2月15日)	10,805	0	2.4	78,442.91	4.4	96.8	—	1.3	284
69期(2024年5月15日)	11,748	580	14.1	88,895.89	13.3	101.6	—	2.1	304
70期(2024年8月15日)	11,101	0	△ 5.5	84,288.80	△ 5.2	95.5	—	2.1	285
71期(2024年11月15日)	11,323	510	6.6	90,592.67	7.5	100.5	—	2.1	285
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) 参考指数は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を記載しております。なお、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドは、当該指数をベンチマークとしております。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

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

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数※		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第74期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2025年5月15日	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
第75期	(期 末)							
	2025年8月15日	12,623	11.2	102,001.02	10.4	100.7	—	1.8
	(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
第75期	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1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) 参考指数は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を記載しております。なお、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドは、当該指数をベンチマークとしております。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

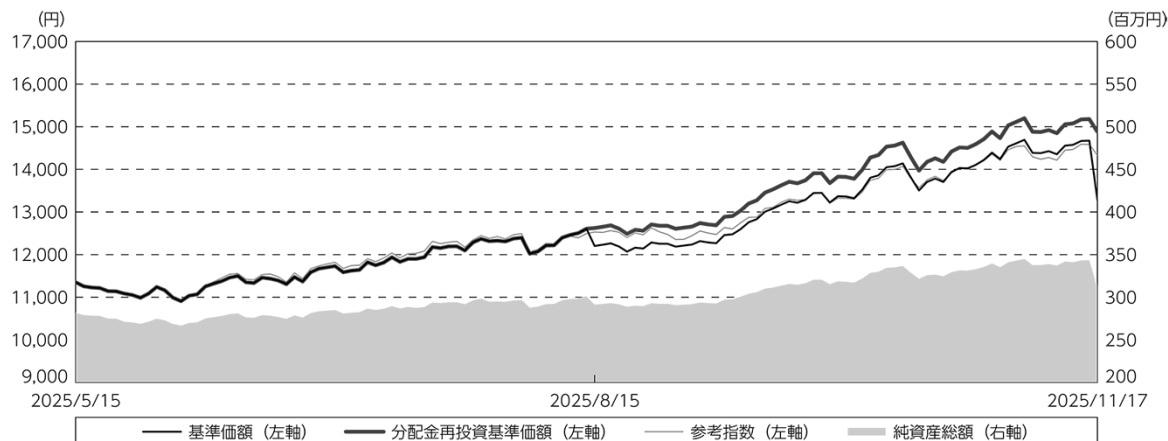
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

## ○運用経過

（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）で当作成期末を迎え、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（AI）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わりました。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（FRB）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%引き下げら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

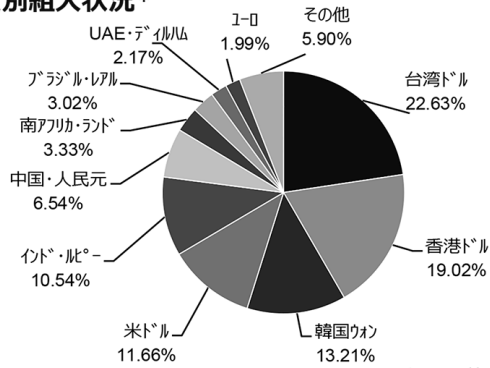
当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

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。

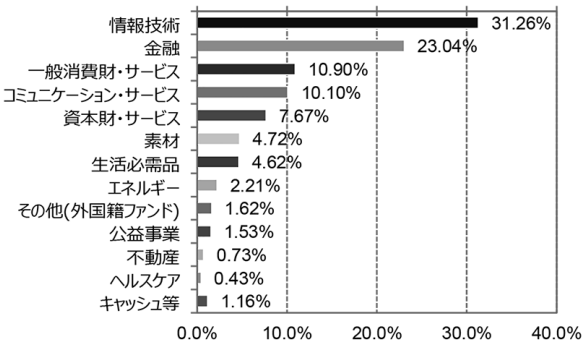
作成基準日：2025年10月31日

■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	6.72%	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・ブレイジョン・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・ブレイジョン・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。
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	コンテック・リリー・アンプ・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%	コンテック・リリー・アンプ・レックス・テクノロジーは電池製品メーカー。パワーバッテリー・システム、エネルギー貯蔵電池、その他製品を製造する。
9	スーシェン・マインディング・グループ	中国	香港ドル	素材	1.60%	スーシェン・マインディング・グループは金属採掘会社。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。

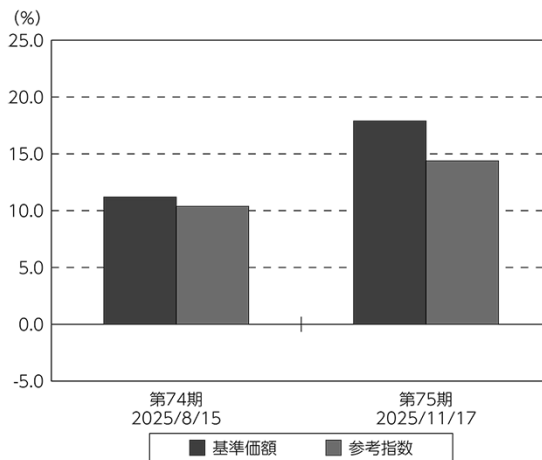
※ 国／地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

## 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数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）です。

## 分配金

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第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	420	1,100
（対基準価額比率）	3.327%	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、AI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AI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かとみています。

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、AI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	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
( 販 売 会 社 )	( 56 )	(0.448)	・ 基準価額の算出ならびに公表
( 受 託 会 社 )	( 5 )	(0.038)	・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ 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
( 株 式 )	( 5 )	(0.043)	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
(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
( 株 式 )	( 7 )	(0.053)	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
(d) そ の 他 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（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	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。

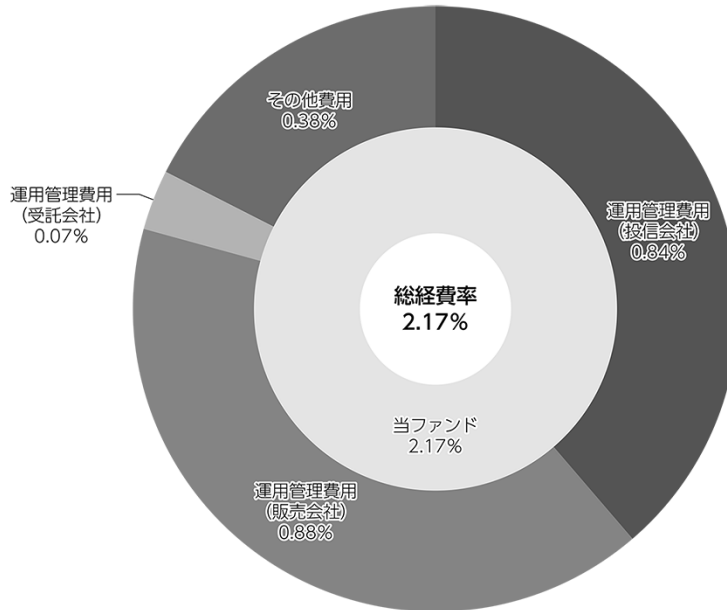
（注）各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

（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		解	
		口	数	口	数
		金 額		金 額	
		千円		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		724	3, 481	7, 340	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	口数	評価額
		千口	千口	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		69,195	62,579	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、当作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、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=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サウジアラビアルリアル=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	2025年11月17日現在
	円	円
(A) 資産	303,203,525	338,135,772
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)	302,519,139	338,135,563
未収入金	684,386	209
(B) 負債	12,027,567	27,249,039
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	310,886,733
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
	円	円
(A) 有価証券売買損益	31,574,494	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

### <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 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配当込み、円ベース)	期 騰 落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
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 組 入 比 率
	騰 落	率	(配当込み、円ベース)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期 首) 2024年11月15日	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) 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。

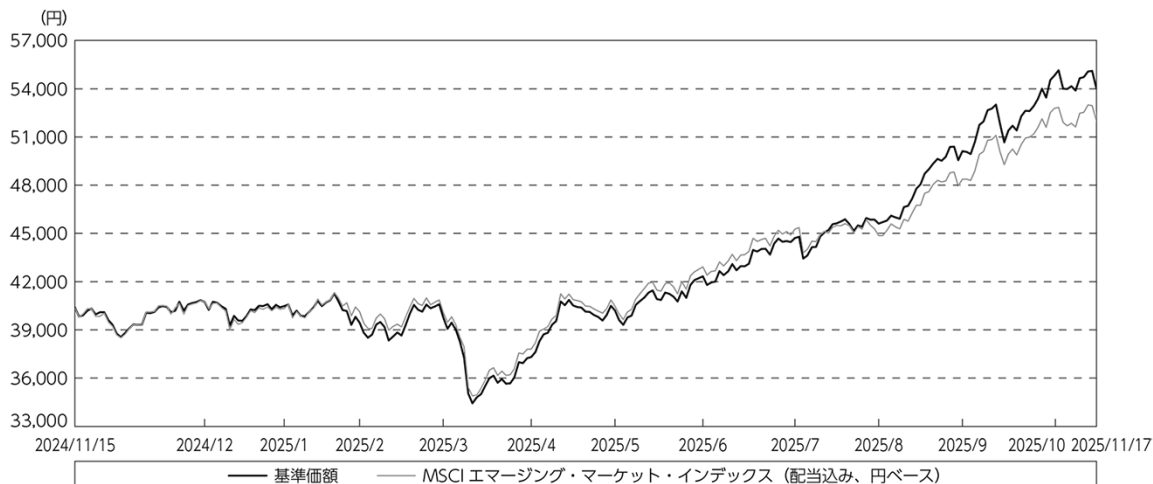
※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。  
MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。  
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。  
MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。



## ○運用経過

(2024年11月16日～2025年11月17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 (2024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40,410円でスタートした基準価額は、54,033円で期末を迎え、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し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（FRB）による金融緩和、AI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、AI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AIスタートアップ企業DeepSeekが低コストのオープンAIモデルを発表したことを受け、AIに対する楽観的な見方が強まったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。台湾は、AI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、AI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イ製品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かとみています。

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 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	117 ( 69 ) ( 47 )	0.273 (0.162) (0.111)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI : Legal Entity Identifier）登録費用、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

(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)	千ブラジルリアル 26,530 ( 37)	11,880 ( 13)	千ブラジルリアル 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

		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 ( ー)	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 ( ー)	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	ー	ー	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LTD		75	71	1,802	278,884	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		250	209	1,972	305,173	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR		1,606	1,631	2,150	332,698	エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR		1,431	1,481	1,498	231,781	素材
VALE SA-SP ADR		720	—	—	—	素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		3,683	4,279	3,269	505,740	銀行
GLOBANT SA		41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		64	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		1,232	1,231	2,332	360,781	メディア・娯楽
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		773	2,075	3,282	507,877	銀行
FULL TRUCK ALLIANCE ADR		—	1,500	1,848	286,030	運輸
BAIDU INC - SPON ADR		—	79	925	143,148	メディア・娯楽
MERCADOLIBRE INC		6	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR		—	650	2,848	440,695	消費者サービス
XP INC - CLASS A		—	737	1,375	212,787	金融サービス
PDD HOLDINGS INC		73	180	2,358	364,825	一般消費財・サービス流通・小売り
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 銘柄 数 < 比 率 >	12,475 17	16,563 16	28,744 —	4,446,846 <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-O		2,194	1,805	31,601	267,023	銀行
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		321	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,163 3	1,805 1	31,601 —	267,023 <0.6%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
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
PRIO 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 銘柄 数 < 比 率 >	16,039 10	12,593 5	46,920 —	1,369,555 <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		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			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 1	6,086 3	3,283 —	589,333 <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 1	503 1	1,094 —	196,411 <0.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,701 2	6,589 4	4,377 —	785,745 <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 1	392 1	1,090 —	221,898 <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 1	191 1	616,055 —	287,745 <0.7%>	
(ポーランド) BANK PEKAO SA ORLEN SA PKO BANK POLSKI SA POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		240 712 776 806	314 — 895 793	千ポーランドズロチ 5,996 — 6,755 4,812	254,744 — 286,957 204,431	銀行 エネルギー 銀行 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,535 4	2,003 3	17,564 —	746,133 <1.8%>	
(香港) TSINGTAO BREWERY CO LTD-H CHINA RESOURCES BEER HOLDIN CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H LENOVO GROUP LTD PICC PROPERTY & CASUALTY-H ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H TENCENT HOLDINGS LTD CHINA CONSTRUCTION BANK-H SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H AIA GROUP LTD MEITUAN-B ALIBABA GROUP HOLDING LTD INNOVENT BIOLOGICS INC NETEASE INC TRIP.COM-S ORD NONGFU SPRING ORD H ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTRO ZIJIN GOLD INTL		1,480 — 27,380 7,440 9,640 — 2,415 — 1,263 3,728 3,290 2,581 3,855 2,530 — — — — —	— 3,485 — — 10,340 10,520 2,208 18,310 3,088 — 4,196 — 2,846 — 897 464 1,800 3,254 848	千香港ドル — 9,967 — — 19,387 34,716 141,532 15,288 22,110 — 34,554 — 44,094 — 19,680 26,766 9,765 10,920 12,010	— 198,444 — — 386,005 691,195 2,817,918 304,401 440,211 — 687,971 — 877,920 — 391,832 532,913 194,421 217,425 239,134	食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ エネルギー テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 素材 メディア・娯楽 銀行 耐久消費財・アパレル 保険 消費者サービス 一般消費財・サービス流通・小売り 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア・娯楽 消費者サービス 食品・飲料・タバコ 資本財 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	65,602 11	62,257 13	400,793 —	7,979,796 <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)		百株	百株	千タイバツ	千円	銀行
KASIKORNBANK PCL-NVDR		1,820	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,820	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK		7,126	—	—	—	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA		—	83,191	32,444,490	301,733	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT		29,793	40,551	34,164,217	317,727	銀行
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		30,108	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	67,027	123,742	66,608,707	619,460	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.5%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
KIA CORPORATION		246	390	4,564,638	485,677	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		39	64	3,171,723	337,471	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,806	1,924	18,708,667	1,990,602	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		147	192	10,757,040	1,144,549	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD		6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC		111	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANA FINANCIAL GROUP		—	184	1,737,904	184,912	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC		337	176	2,291,891	243,857	銀行
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO		60	114	2,440,554	259,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANWHA AEROSPACE ORD		45	39	3,746,465	398,623	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	2,820	3,086	47,418,882	5,045,369	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<12.2%>	
(台湾)				千台湾ドル		
QUANTA COMPUTER INC		—	2,620	73,229	363,545	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		3,350	3,330	25,041	124,319	食品・飲料・タバコ
DELTA ELECTRONICS INC		2,000	1,300	119,860	595,044	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELITE MATERIAL CO LTD		—	560	77,280	383,656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED MICROELECTRONICS CORP		9,520	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		6,100	5,470	782,291	3,883,686	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		7,375	—	—	—	保険
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		—	5,140	88,151	437,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACCTON TECHNOLOGY CORP		840	730	71,759	356,247	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		1,000	820	100,860	500,719	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING		11,130	11,910	50,855	252,473	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		6,820	8,440	203,404	1,009,799	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD		—	130	28,600	141,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E INK HOLDINGS INC		2,230	2,620	47,160	234,125	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO		3,475	5,125	114,034	566,122	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	53,840	48,195	1,782,525	8,849,350	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<21.4%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A		3,284	—	—	—	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,634	1,343	10,640	231,747	耐久消費財・アパレル
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A		4,600	—	—	—	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		1,566	1,857	13,206	287,629	資本財
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		2,130	—	—	—	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		877	797	32,225	701,854	資本財
STIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		820	1,309	19,519	425,133	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		5,065	—	—	—	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		株数	期首(前期末)	当期		業種等	
			株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国オフショア)			百株	百株	千円		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A			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			
EMAAR 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)		百株	百株	千UAEディルハム	千円	
ADNOC GAS PLC		—	10,642	3,607	152,284	エネルギー
ADNOC DRILLING COMPANY		—	3,969	2,147	90,645	エネルギー
ABU DHABI COMMERCIAL BANK RTS		—	209	63	2,672	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,070	24,941	20,577	868,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	6	—	<2.1%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビリアル		
THE SAUDI NATIONAL BANK		2,283	1,424	5,384	222,541	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,283	1,424	5,384	222,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	301,685	351,334	—	40,209,317	
	銘 柄 数 < 比 率 >	113	103	—	<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) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		4,538	4,504	1,829	282,971	0.7
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		11,165	9,263	2,510	388,414	0.9
合 計		口数・金額	15,703	13,767	4,339	671,385
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<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) くゝ内は、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、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サウジアラビリアル＝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
	円
(A) 資産	42,793,526,220
コール・ローン等	642,800,615
株式(評価額)	40,209,317,024
投資証券(評価額)	671,385,804
未収入金	1,237,905,594
未収配当金	32,115,014
未収利息	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
	円
(A) 配当等収益	821,095,622
受取配当金	799,938,445
受取利息	18,234,221
その他収益金	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まず。  
 (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。