

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76期(決算日 2026年2月16日)

第77期(決算日 2026年5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、「シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)」は、2026年5月15日に第77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

東京都千代田区大手町二丁目6番4号

<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 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
76期(2026年2月16日)	14,177	1,010	14.3	130,804.69	12.1	103.3	—	1.7	353
77期(2026年5月15日)	15,750	1,070	18.6	149,413.31	14.2	104.2	—	1.8	421

(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 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第76期	(期 首) 2025年11月17日	円 13,286	% —	116,668.86	% —	% 105.7	% —	% 1.8
	11月末	13,354	0.5	116,865.25	0.2	96.6	—	1.7
	12月末	13,810	3.9	119,761.98	2.7	96.9	—	1.6
	2026年1月末	15,156	14.1	130,449.35	11.8	97.2	—	1.6
	(期 末) 2026年2月16日	15,187	14.3	130,804.69	12.1	103.3	—	1.7
第77期	(期 首) 2026年2月16日	14,177	—	130,804.69	—	103.3	—	1.7
	2月末	15,181	7.1	137,866.14	5.4	97.4	—	1.7
	3月末	13,459	△ 5.1	123,651.51	△ 5.5	95.7	—	1.7
	4月末	15,706	10.8	142,388.31	8.9	96.6	—	1.7
	(期 末) 2026年5月15日	16,820	18.6	149,413.31	14.2	104.2	—	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。

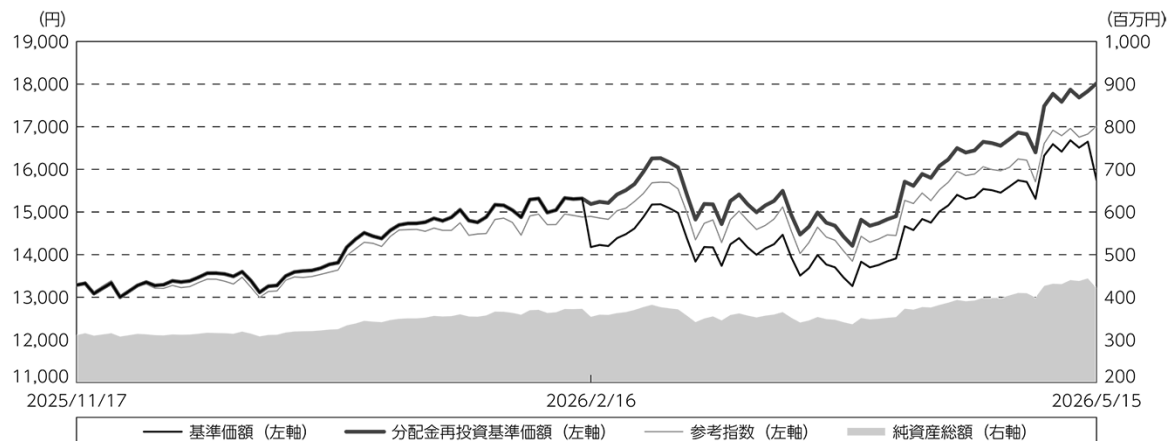
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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11月18日～2026年5月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第76期首：13,286円

第77期末：15,750円（既払分配金（税込み）：2,080円）

騰落率：35.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2025年11月17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13,286円でスタートした基準価額は、15,750円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比35.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、28.1%の上昇で、当ファンドは、参考指数を7.6%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。

不動産セクターへの懸念や軟調な経済指標等が重しとなった中国の保有等が下落要因となった一方、AIおよびメモリー関連の技術への需要等が支援材料となった台湾や韓国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。一部通貨に対し米ドル安となったことや、A I 関連銘柄が堅調に推移したこと、業績見通しの上方修正等が支援材料となりました。

株式市場別では、台湾と韓国は、A I およびメモリー関連の技術への需要等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。中東情勢を受けたエネルギー価格上昇により、一時的に株式市場の変動が高まる局面もあったものの、堅調な企業業績やA I サプライチェーン全体の堅調さが下支えとなりました。ハンガリーは、総選挙で新興野党ティサが勝利し、16年にわたるオルバン政権が終了したことで、E U 基金の凍結解除や憲法改革が進展する可能性が高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。ブラジルは、2026年の大統領選挙を控えた政治的不確実性が重しとなる局面もあったものの、米ドル安やコモディティ価格の上昇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、原油価格の上昇を受けインフレ懸念が意識されたことが重しとなる局面もあったものの、政策金利の引き下げや貴金属価格の上昇等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

一方、中国は、不動産セクターへの懸念や軟調な経済指標等が重しとなり、株式市場は下落しました。インドは、株価の割高さや原油価格の上昇、インフレ懸念等が重しとなり、株式市場は下落しました。

（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当ファンドのポートフォリオ

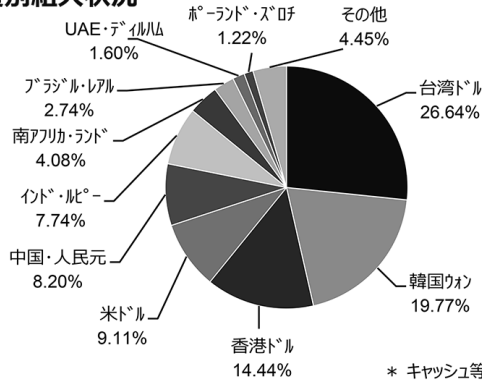
当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当作成期、ポートフォリオでは、ブラジルは、大統領選挙を控えボラティリティの上昇が見込まれることを懸念し、保有比率を引き下げました。韓国は、テクノロジー分野の良好な見通し等を評価し、保有比率を上げました。

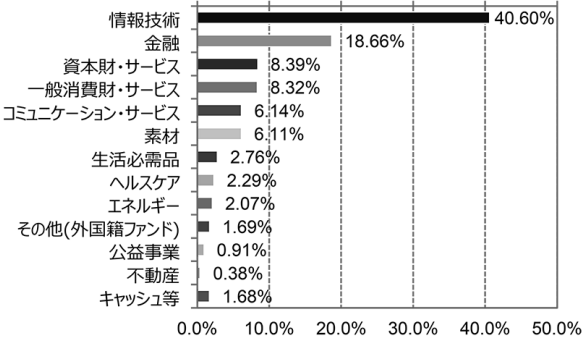
従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額を0として報告しております。

作成基準日：2026年4月30日

■通貨別組入状況*



■業種別組入状況



* キャッシュ等含まず ※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	9.62%	TSMC(台湾セミコンダクター)は半導体メーカーで、同社のIC(集積回路)はコンピュータ、通信、自動車などに使用される。
2	サムスン電子	韓国	韓国ウォン	情報技術	7.95%	三星(サムスン)電子は電子機器・電気製品の製造会社。半導体、パソコン、家電製品、通信機器などを製造、販売している。
3	SKハイニックス	韓国	韓国ウォン	情報技術	4.42%	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。
4	テンセント・ホールディングス	中国	香港ドル	コミュニケーション・サービス	4.37%	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。
5	デルタ・エレクトロニクス	台湾	台湾ドル	情報技術	2.49%	デルタ・エレクトロニクスは、主に電源装置およびコンピュータの製造と販売を行う台湾の会社。
6	ASEテクノロジー・ホールディング	台湾	台湾ドル	情報技術	2.44%	ASEテクノロジー・ホールディングは半導体組立・検査会社。台湾で事業を展開する。
7	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	2.34%	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。
8	アリババ・グループ・ホールディング	中国	香港ドル	一般消費財・サービス	2.25%	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。
9	コンテック・リリー・アパレル・テクノロジー	中国	中国・人民元	資本財・サービス	2.22%	コンテック・リリー・アパレル・テクノロジーは電池製品メーカー。パソコン、システム、エネルギー貯蔵電池、その他製品を製造する。
10	アクトン・テクノロジー	台湾	台湾ドル	情報技術	1.74%	智邦科技(アクトン・テクノロジー)は台湾を拠点とするコンピュータネットワークシステム製品メーカー。

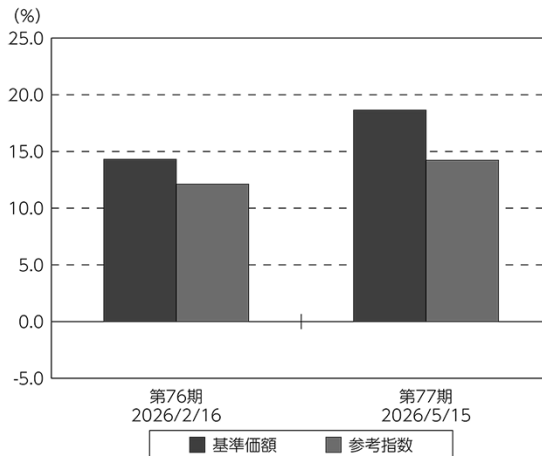
※ ベビーファンドベース。投資比率は、マザーファンドの投資比率と当ファンドが保有するマザーファンド比率より算出しております。
※ 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

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76期は、1万口当たり課税前で1,010円、第77期は、1万口当たり課税前で1,070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76期	第77期
	2025年11月18日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年5月15日
当期分配金	1,010	1,070
（対基準価額比率）	6.650%	6.361%
当期の収益	1,010	1,070
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	4,778	6,242

（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

中東での紛争と、それに伴うホルムズ海峡の事実上の封鎖は、エネルギー供給に甚大な混乱をもたらしています。紛争が長期化するほど、経済への損失は大きくなり、とりわけ海峡の封鎖が持続すれば、世界のエネルギー供給における同海峡の重要性に加え、肥料など他の重要物資の輸送にも関わることから、影響は極めて大きいとみられます。

一方、直近の動向を踏まえると、米国・イラン双方とも本格的な武力衝突は望んでいないように見受けられます。米国としては、海峡封鎖が長期化することで世界経済および国内政治に生じる打撃を避けたい一方、イランとしては体制の維持を優先し、自国経済や指導部への攻撃を回避したいと考えている可能性が高いとみえています。

現時点では、戦略備蓄の積み増しから取り崩しへの転換等を背景に、エネルギー市場への短期的な影響は抑えられ、価格上昇も限定されていますが、在庫の取り崩しには限界があり、早ければ2026年7月にも余裕がなくなる可能性があります。肥料供給の混乱と投入コストの上昇は、時間差を伴って食料インフレを押し上げると見込まれます。これは、エネルギー輸入への依存度が高いエマージング諸国にとっては特に重要です。景気ストレスが強まる場合、政策支援が打ち出される可能性は高いものの、インフレや財政余力によって、その規模や手段は制約を受ける可能性があります。

米ドルについては、足元では安全資産としての位置づけが意識されていますが、米国政策の不確実性が継続していることや、米国が大幅な経常・財政赤字を抱えていること等を背景に、中期的には米ドルは下落するとみえています。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年11月18日～2026年5月15日）

項 目	第76期～第77期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	127	0.878	(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)	(59)	(0.410)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
(販 売 会 社)	(62)	(0.432)	・ 基準価額の算出ならびに公表
(受 託 会 社)	(5)	(0.037)	・ 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	6	0.041	(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)	(6)	(0.041)	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	10	0.070	(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)	(10)	(0.070)	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	20	0.136	(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)	(10)	(0.069)	・ 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)	(0.005)	・ 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)	(0.021)	・ 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)	(6)	(0.041)	・ その他は、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	163	1.125	
作成期間の平均基準価額は、14,444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。

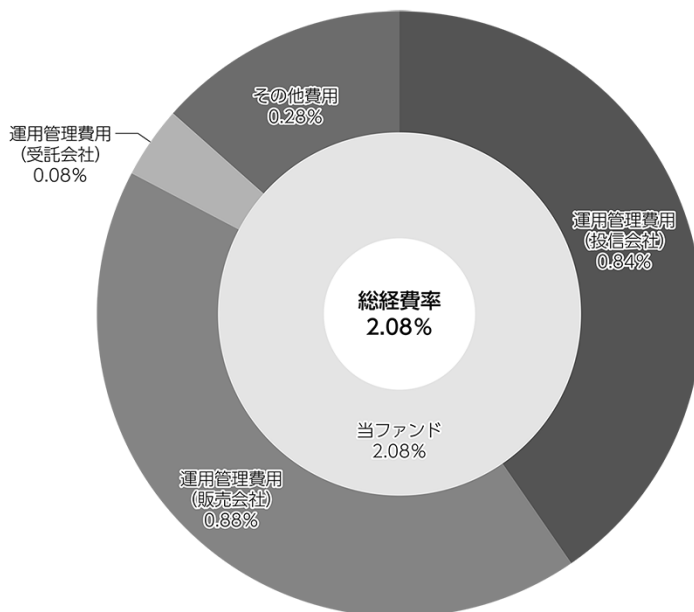
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.08%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11月18日～2026年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第76期～第77期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	千口 11,004	千円 70,556	千口 12,484	千円 74,349

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年11月18日～2026年5月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第76期～第77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	33,103,976千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	44,893,329千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(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11月18日～2026年5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

(2026年5月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	第75期末	第77期末	
	口数	口数	評価額
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	千口 62,579	千口 61,100	千円 451,284

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年5月15日現在)

項 目	第77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	451,284	99.9
コール・ローン等、その他	346	0.1
投資信託財産総額	451,630	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（54,564,812千円）の投資信託財産総額（55,349,813千円）に対する比率は98.6%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=158.56円、1メキシコペソ=9.1929円、1ブラジルレアル=31.8143円、1ユーロ=184.75円、1英ポンド=212.15円、1トルコリラ=3.4833円、1ハンガリーフォリント=0.516118円、1ポーランドズロチ=43.5269円、1香港ドル=20.24円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.105761円、1台湾ドル=5.0295円、1オフショア元=23.3283円、1インドルピー=1.67円、1クエートディナール=515.98円、1カタールリアル=43.58円、1南アフリカランド=9.59円、1UAEディルハム=43.26円、1サウジアラビアリヤル=42.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第76期末	第77期末
	2026年2月16日現在	2026年5月15日現在
	円	円
(A) 資産	380,662,597	451,630,253
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)	380,655,478	451,284,696
未収入金	7,119	345,557
(B) 負債	26,760,657	30,614,886
未払収益分配金	25,212,621	28,602,066
未払解約金	7,119	345,557
未払信託報酬	1,495,060	1,621,005
その他未払費用	45,857	46,258
(C) 純資産総額(A－B)	353,901,940	421,015,367
元本	249,629,916	267,309,031
次期繰越損益金	104,272,024	153,706,336
(D) 受益権総口数	249,629,916口	267,309,031口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,177円	15,750円

[元本増減－第76期から第77期]

第76期首元本額	233,989,439円
第76～第77期中追加設定元本額	52,674,288円
第76～第77期中一部解約元本額	19,354,696円

○損益の状況

項 目	第76期	第77期
	2025年11月18日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年5月15日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	46,180,969	69,286,536
売買益	46,586,417	70,622,963
売買損	△ 405,448	△ 1,336,427
(B) 信託報酬等	△ 1,540,917	△ 1,667,263
(C) 当期損益金(A+B)	44,640,052	67,619,273
(D) 前期繰越損益金	73,582,233	88,203,703
(E) 追加信託差損益金	11,262,360	26,485,426
(配当等相当額)	(26,268,347)	(39,592,605)
(売買損益相当額)	(△ 15,005,987)	(△ 13,107,179)
(F) 計(C+D+E)	129,484,645	182,308,402
(G) 収益分配金	△ 25,212,621	△ 28,602,066
次期繰越損益金(F+G)	104,272,024	153,706,336
追加信託差損益金	11,262,360	26,485,426
(配当等相当額)	(26,285,493)	(39,645,285)
(売買損益相当額)	(△ 15,023,133)	(△ 13,159,859)
分配準備積立金	93,009,664	127,220,910

(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76期	第77期
(a) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	983,131円	1,610,539円
(b) 有 価 証 券 等 損 益 額 (費 用 控 除 後)	43,656,921円	66,008,734円
(c) 信 託 約 款 に 規 定 す る 収 益 調 整 金	26,285,493円	39,645,285円
(d) 信 託 約 款 に 規 定 す る 分 配 準 備 積 立 金	73,582,233円	88,203,703円
(e) 分 配 対 象 収 益 (a + b + c + d)	144,507,778円	195,468,261円
(1 万 口 当 た り)	5,788円	7,312円
(f) 収 益 分 配 金 額	25,212,621円	28,602,066円
(1 万 口 当 た り)	1,010円	1,070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76期	第77期
1 万口当たり分配金（税込み）	1,010円	1,070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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年5月15日現在）

<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>

下記は、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全体(7,250,919千口)の内容です。

外国株式

銘柄		第75期末	第77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		71	53	1,746	276,990	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		209	162	1,984	314,730	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR		1,631	697	1,380	218,830	エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR		1,481	1,386	1,824	289,355	素材
VALE SA-SP ADR		—	1,093	1,813	287,557	素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		4,279	3,780	3,062	485,574	銀行
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		1,231	—	—	—	メディア・娯楽
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		2,075	2,283	2,952	468,189	銀行
FULL TRUCK ALLIANCE ADR		1,500	—	—	—	運輸
BAIDU INC - SPON ADR		79	—	—	—	メディア・娯楽
MERCADOLIBRE INC		—	9	1,478	234,475	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR		650	358	1,626	257,860	消費者サービス
XP INC - CLASS A		737	—	—	—	金融サービス
PDD HOLDINGS INC		180	93	889	141,033	一般消費財・サービス流通・小売り
MAKEMYTRIP LTD		136	155	671	106,486	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD		993	1,061	1,522	241,394	商業・専門サービス
HESAI GROUP		—	480	1,133	179,719	自動車・自動車部品
ROSNEFT OIL CO PJSC		1,194	1,194	—	—	エネルギー
POLYUS PJSC		111	111	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	16,563	12,921	22,087	3,502,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	15	—	<6.5%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,805	2,103	39,099	359,435	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,805	2,103	39,099	359,435	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
WEG SA		—	900	3,936	125,245	資本財
LOJAS RENNER S.A.		3,305	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EQUATORIAL SA - ORD		2,897	2,379	9,230	293,673	公益事業
AXIA ENERGIA		—	812	4,496	143,060	公益事業
SUZANO S.A.		1,591	—	—	—	素材
PRIO SA		1,972	1,560	10,497	333,968	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		2,825	2,127	11,781	374,829	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,593	7,779	39,943	1,270,777	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<2.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S		1,287	—	—	—	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA		4,049	—	—	—	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		749	577	826	152,731	銀行
EUROBANK SA		—	3,079	1,203	222,345	銀行
PIRAEUS BANK ORD		—	1,033	894	165,285	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,086	4,690	2,924	540,361	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.0%>	

シュローダー・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

銘柄	株数	第77期末		業種等
		株数	価額	
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円
JERONIMO MARTINS	503	—	—	—
小計	株数・金額	503	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
(ユーロ…その他)	—	232	376	69,616
CSG NV	—	232	376	69,616
小計	株数・金額	—	376	69,616
	銘柄数<比率>	—	1	<0.1%>
ユーロ計	株数・金額	6,589	4,923	3,301
	銘柄数<比率>	4	4	—
(イギリス)	—	255	1,088	231,027
ANTOFAGASTA PLC	392	255	1,088	231,027
小計	株数・金額	392	255	1,088
	銘柄数<比率>	1	1	—
(トルコ)	—	1,589	66,050	230,074
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	—	1,350	12,616	43,947
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	—	2,939	78,667	274,021
小計	株数・金額	—	2,939	78,667
	銘柄数<比率>	—	2	<0.5%>
(ハンガリー)	191	174	732,847	378,235
OTP BANK PLC	191	174	732,847	378,235
小計	株数・金額	191	174	732,847
	銘柄数<比率>	1	1	—
(ポーランド)	314	285	6,810	296,444
BANK PEKAO SA	895	793	7,931	345,246
PKO BANK POLSKI SA	793	—	—	—
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	2,003	1,078	14,742	641,691
小計	株数・金額	2,003	1,078	14,742
	銘柄数<比率>	3	2	—
(香港)	3,485	—	—	—
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	—	5,490	34,861	705,596
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	10,340	—	—	—
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	10,520	8,060	29,999	607,186
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	2,208	1,993	91,717	1,856,369
TENCENT HOLDINGS LTD	18,310	14,320	12,701	257,085
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,088	—	—	—
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	4,196	4,276	37,500	759,010
AIA GROUP LTD	2,846	4,063	56,037	1,134,200
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	1,870	16,212	328,149
INNOVENT BIOLOGICS INC	897	1,090	20,023	405,271
NETEASE INC	464	—	—	—
TRIP.COM-S ORD	1,800	—	—	—
NONGFU SPRING ORD H	3,254	—	—	—
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTRO	848	1,321	21,139	427,863
ZIJIN GOLD INTL	—	1,220	22,533	456,076
BEONE MEDICINES ORD	62,257	43,703	342,727	6,936,809
小計	株数・金額	62,257	43,703	342,727
	銘柄数<比率>	13	10	—
(インドネシア)	83,191	—	—	—
BANK RAKYAT INDONESIA	40,551	31,701	19,337,610	175,972
BANK CENTRAL ASIA PT	123,742	31,701	19,337,610	175,972
小計	株数・金額	123,742	31,701	19,337,610
	銘柄数<比率>	2	1	—

シュローダー・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

銘柄	第75期末 株数	第77期末 株数	第77期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORPORATION	390	325	5,796,620	613,056	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	64	42	2,309,096	244,212	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,924	1,672	49,501,560	5,235,334	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC	192	171	33,858,390	3,580,897	半導体・半導体製造装置
LG CHEM LTD	—	38	1,528,395	161,644	素材
HANA FINANCIAL GROUP	184	259	3,284,066	347,326	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	176	100	1,566,084	165,630	銀行
SAMSUNG C&T CORPORATION	—	52	2,332,876	246,727	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	—	17	2,470,545	261,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	114	43	4,410,368	466,444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANWHA AEROSPACE ORD	39	48	6,310,592	667,414	資本財
HD HYUNDAI HEAVY ORD	—	55	3,719,353	393,362	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,086 8	2,828 12	117,087,946 —	12,383,338 <23.1%>
(台湾)			千台湾ドル		
QUANTA COMPUTER INC	2,620	2,480	82,956	417,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,330	3,510	26,254	132,048	食品・飲料・タバコ
DELTA ELECTRONICS INC	1,300	1,160	249,980	1,257,274	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELITE MATERIAL CO LTD	560	390	191,880	965,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,470	4,350	987,579	4,967,030	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	5,140	1,225	108,004	543,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACCTON TECHNOLOGY CORP	730	780	208,650	1,049,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	820	600	204,300	1,027,526	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING	11,910	13,750	75,350	378,972	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	8,440	10,690	261,370	1,314,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	130	130	40,755	204,977	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	—	1,900	56,240	282,859	半導体・半導体製造装置
E INK HOLDINGS INC	2,620	3,360	75,936	381,920	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	5,125	4,735	259,485	1,305,080	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48,195 13	49,061 14	2,828,741 —	14,227,154 <26.6%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,343	2,039	16,689	389,327	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,857	2,460	18,312	427,200	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	797	1,085	46,347	1,081,206	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	1,309	817	16,568	386,521	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,641	2,280	12,929	301,632	自動車・自動車部品
SUNGROW POWER SUPPLY	722	—	—	—	資本財
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	369	450	5,807	135,483	自動車・自動車部品
MONTAGE TECHNOLOGY LTD	985	997	26,430	616,568	半導体・半導体製造装置
EASTROC BEVERAGE GROUP	187	417	8,068	188,234	食品・飲料・タバコ
WUX PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) LTD	—	1,420	15,196	354,516	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	—	1,789	12,278	286,435	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU HENGGUI MEDICINE CO LTD	—	2,881	15,649	365,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,211 9	16,638 11	194,279 —	4,532,205 <8.5%>
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	728	639	87,087	145,435	エネルギー
HDFC BANK LTD	5,945	5,620	432,521	722,311	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,409	1,430	269,408	449,911	電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	820	930	295,407	493,330	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	1,584	1,679	210,726	351,913	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	618	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

シュローダー・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

銘柄		第75期末		第77期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
LARSEN & TOUBRO LTD		—	211	83,142	138,847	資本財
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		6,706	—	—	—	公益事業
ASHOK LEYLAND LTD		6,759	5,586	86,229	144,002	資本財
PB FINTECH LTD		599	599	100,811	168,355	保険
TATA CONSUMER PRODUCTS ORD		910	391	48,134	80,384	食品・飲料・タバコ
VARUN BEVERAGES ORD		3,793	2,415	122,038	203,804	食品・飲料・タバコ
BAJAJ FINANCE		2,373	2,185	199,388	332,979	金融サービス
HINDALCO INDUSTRIES		—	2,214	244,376	408,108	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,249	23,906	2,179,273	3,639,386	
		12	12	—	<6.8%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
VALTERRA PLATINUM LIMITED		152	257	37,769	362,209	素材
FIRSTRAND LTD		—	4,888	43,751	419,575	金融サービス
NASPERS LTD		199	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
THE FOSCHINI GROUP LTD		324	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GOLD FIELDS LTD		456	639	46,570	446,612	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD		677	1,042	30,460	292,111	生活必需品流通・小売り
BID CORP LTD		296	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		104	100	43,510	417,267	銀行
PEPKOR HOLDINGS		3,877	8,785	19,381	185,865	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,087	15,713	221,443	2,123,643	
		8	6	—	<4.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC		5,012	3,665	4,317	186,779	不動産管理・開発
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		2,515	2,304	3,944	170,648	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		2,591	3,145	4,340	187,758	銀行
ADNOC GAS PLC		10,642	10,187	3,362	145,440	エネルギー
ADNOC DRILLING COMPANY		3,969	3,969	2,480	107,325	エネルギー
ABU DHABI COMMERCIAL BANK RTS		209	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,941	23,271	18,445	797,952	
		6	5	—	<1.5%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤリアル		
THE SAUDI NATIONAL BANK		1,424	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,424	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	351,334	239,000	—	52,083,827	
		103	102	—	<97.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組入れている親投資信託の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	第75期末		第77期末			
		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		4,504	4,504	2,144	340,053		0.6
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		9,263	9,948	3,540	561,366		1.0
合 計	口 数 ・ 金 額	13,767	14,452	5,685	901,420		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>		

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) < >内は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

〈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 円	騰 落 率 %	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)		株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
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 円	騰 落 率 %	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)		株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %
			期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(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。

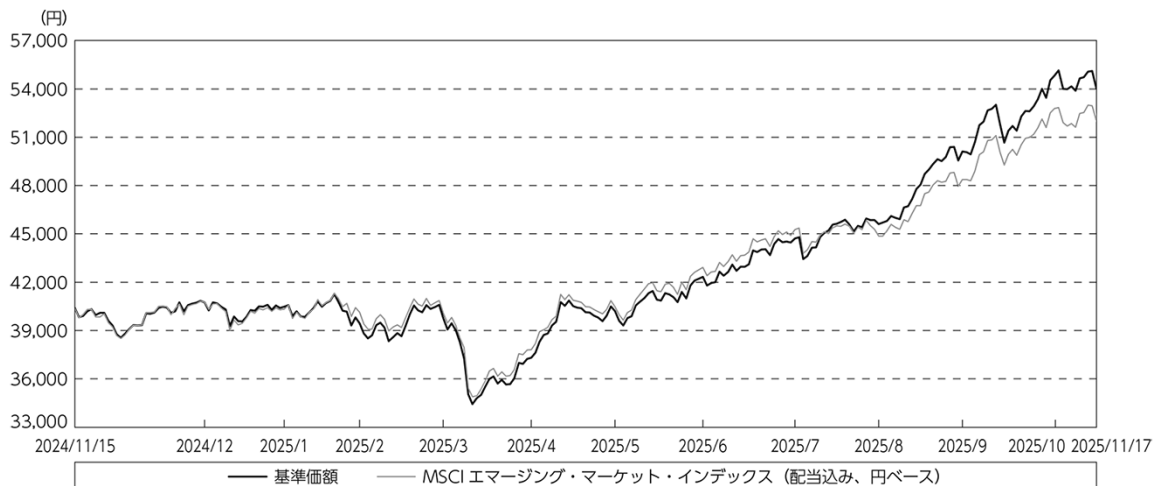
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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（AI）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 (—)	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)		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
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 ZIJJIN 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 ZIJJIN 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 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	—	千マレーシアリングギット —	—	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		株数	株数	当期末		業種等
				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		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)		百株	百株	千オフショア元	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		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
				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< >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) < >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ブラジルリアル＝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。