

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収益証券とします。
	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ヶ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第72期(決算日 2025年2月17日)

第73期(決算日 2025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ヶ月決算型)」は、2025年5月15日に第73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※	株式組入比率	株式先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配	期中騰落率					
64期(2023年2月15日)	円 10,334	円 120	% 3.1	68,504.90	% 2.5	% 98.8	% —	百万円 298
65期(2023年5月15日)	10,006	0	△ 3.2	67,728.00	△ 1.1	97.3	—	1.3 288
66期(2023年8月15日)	10,433	530	9.6	74,384.56	9.8	102.2	—	1.5 295
67期(2023年11月15日)	10,548	80	1.9	75,130.53	1.0	96.7	—	1.3 283
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

(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			
第72期	(期首) 2024年11月15日	円 11,323	% —	% 90,592.67	% —	% 100.5	% — 2.1
	11月末	10,854	△4.1	86,712.43	△4.3	95.3	— 2.0
	12月末	11,394	0.6	91,397.19	0.9	95.1	— 2.0
	2025年1月末	11,300	△0.2	90,401.78	△0.2	95.0	— 2.0
	(期末) 2025年2月17日	11,356	0.3	91,356.55	0.8	96.9	— 1.9
第73期	(期首) 2025年2月17日	11,356	—	91,356.55	—	96.9	— 1.9
	2月末	10,999	△3.1	89,995.07	△1.5	95.9	— 1.8
	3月末	11,065	△2.6	89,867.65	△1.6	96.4	— 1.7
	4月末	10,371	△8.7	84,754.87	△7.2	95.3	— 1.7
	(期末) 2025年5月15日	11,352	△0.0	92,412.24	1.2	95.8	— 1.7

(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。

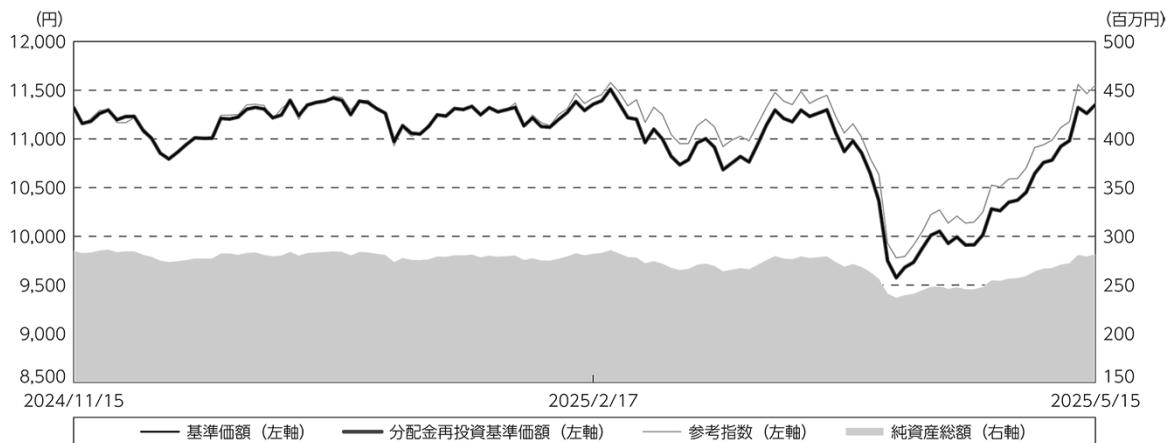
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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います。

## ○運用経過

(2024年11月16日～2025年5月15日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第72期首：11,323円

第73期末：11,352円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.3%（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數は、作成期首（2024年11月15日）の値が基準価額と同一となるように指數化しております。

（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數は、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11,323円でスタートした基準価額は、11,352円（分配後）で当作成期末を迎へ、当作成期首比0.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、参考指數である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、2.0%の上昇で、当ファンドは、参考指數を1.8%下回りました。

当作成期、ファンドのリターンはプラスとなりました。2025年のドイツの防衛およびインフラに対する財政政策等が支援材料となったポーランドや、刺激策の実施や人工知能（A I）に対する楽観的な見方等が支援材料となった中国の保有等が上昇要因となりました。

## 投資環境

当成期、エマージング株式市場は上昇して終えました。米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことを受け、関税、特に中国に対する影響についての懸念が重しとなりました。中国に対する最初の関税は2025年2月に課され、その後3月に引き上げられ、4月以降も大幅に拡大しました。この期間には他の多くの国も関税問題に直面しました。しかし、5月に入り米中間で一時的な貿易協定が発表され、一部の関税が撤廃され、期を通しては株式市場は上昇して終えました。

株式市場別では、2025年のドイツの防衛およびインフラに対する財政政策を背景にギリシャやチェコ、ポーランド、ハンガリーといった欧州のエマージング諸国の株式市場は上昇しました。中国は、米国による関税の影響に対する懸念等はマイナス材料となったものの、刺激策の実施やAIに対する樂観的な見方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、金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。ブラジルは、株式市場は上昇したものの、高い物価上昇率、金利の上昇、財政の安定性に対する懸念等が重しとなり、相対的に小幅な上昇にとどまりました。韓国は、株式市場は上昇したものの、米国による貿易関税に対する懸念や、政治の不安定さに対する懸念等が重しとなり、相対的に小幅な上昇にとどまりました。

一方、台湾は、米国による貿易関税に伴うリスクや、テクノロジーセクターの潜在的な低迷リスク等が重しとなり、株式市場は下落しました。インドは、経済成長に対する懸念等が重しとなり、株式市場は下落しました。その他トルコやサウジアラビア、インドネシア等も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

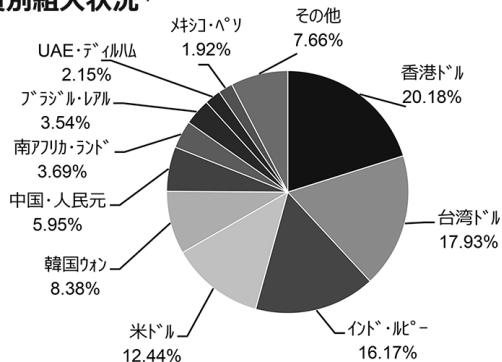
当成期、ポートフォリオでは、ギリシャは魅力的な個別銘柄への投資機会等を評価し、保有比率を引き上げました。一方、台湾は、関税リスク等を懸念し、保有比率を引き下げました。

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

# シュローダー・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）

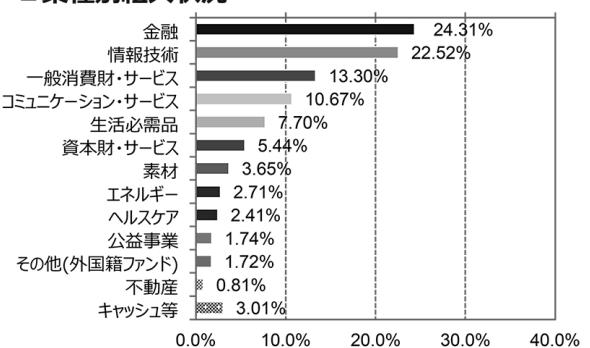
作成基準日：2025年4月30日

## ■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	9.26%	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	6.05%	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	3.01%	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、パーソン、家電製品、通信機器などを製造、販売している。
4 HDFC銀行	印度	印度・ルピー	金融	2.47%	HDFC銀行はさまざまな金融サービスを提供する印度の商業銀行。
5 ICICI銀行	印度	印度・ルピー	金融	1.81%	ICICI銀行は印度の商業銀行。一般銀行業務のほか、投資、保険、融資などの各種サービスも提供している。
6 美団	中国	香港ドル	一般消費財・サービス	1.79%	美团は、中国の生活関連サービス企業。様々な生活サービスと結びついている生活総合プラットフォーム。
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	1.73%	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 メディア・イアテック	台湾	台湾ドル	情報技術	1.59%	メディア・イアテックは台湾の半導体メーカー。ICチップの研究、開発及び製造をし、国内および海外市場に製品を販売している。
9 パーティ・エアテル	印度	印度・ルピー	コミュニケーション・サービス	1.56%	パーティ・エアテルは印度の電気通信事業者。印度国内およびアジア、アフリカなどで事業を展開する。
10 ネットイース	中国	香港ドル	コミュニケーション・サービス	1.45%	網易(ネットイース)は中国のインターネット・サービス会社。様々なオンラインサービスを提供する。

※ 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。

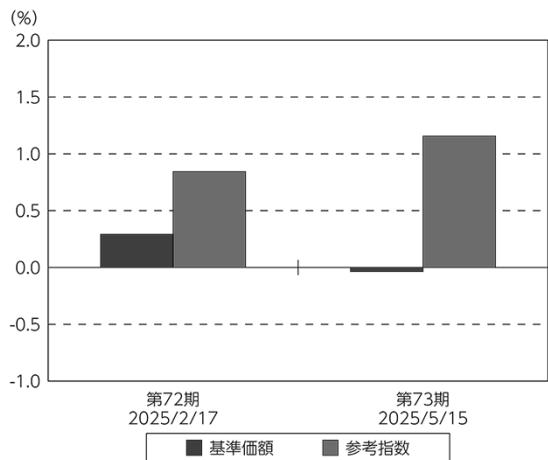
※ 国／地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

## 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。

基準価額と参考指標の対比（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、当作成期の収益分配は見送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72期		第73期	
	2024年11月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年5月15日	2024年11月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,075	2,110		

(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

エマージング株式市場の今後の見通しは、足元の貿易関連の動向に伴い不透明感が高まっています。特に中国から米国への輸出に対する幅広い関税の適用は以前から懸念しており、足元その懸念はさらに強まりました。2025年5月に入り一時的な合意が成立したことで米中間の貿易をめぐる緊張関係は緩和したように見えますが、政策の不確実性と変動の継続は、世界の経済成長に影響を及ぼす可能性があります。一時的な米中合意を利用した貿易の前倒しも予想されますが、今年は不確実性が貿易サイクルに影を落とすとみています。

米中間の地政学的緊張は持続可能なものではなくさらなる緩和が期待される一方で、米国の中金融市場への投資等、関税以外の分野への波及のリスクもあります。当局は経済を下支えるための多くの手段を有しています。実際に、2025年3月には国内消費を促進するための行動計画を発表しており、市場予想を超える政策の実施は株式市場にとってはポジティブな材料となる可能性があります。

短期的には、エマージング株式市場にとってのカギとなるリスクは、トランプ政権に関連する政策の不確実性、世界的な経済成長への影響、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

(2024年11月16日～2025年5月15日)

項目	第72期～第73期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 98 (46) (48) (4)	% 0.888 (0.415) (0.436) (0.037)	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率  ・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 ・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 （株式）	4 (4)	0.040 (0.040)	(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
(c) 有価証券取引税 （株式）	5 (5)	0.048 (0.048)	(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
(d) その他の費用 （保管費用） （監査費用） （印刷費用） （その他）	14 (10) (1) (2) (1)	0.131 (0.092) (0.008) (0.019) (0.012)	(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 ・その他は、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	121	1.107	
作成期間の平均基準価額は、10,997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。

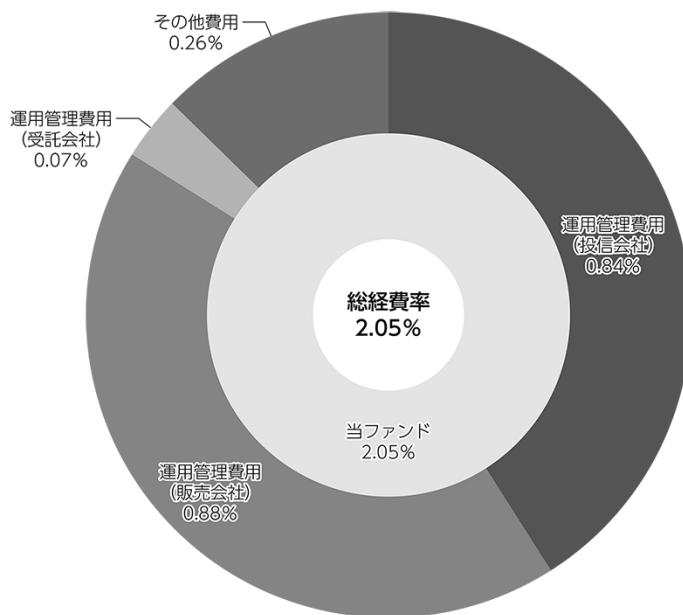
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.05%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

(2024年11月16日～2025年5月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第72期～第73期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	千円
シユローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	1,303	5,124	6,165	24,730

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2024年11月16日～2025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72期～第73期	
	シユローダー・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		19,664,580千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		30,423,605千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.64

(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

(2025年5月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第71期末		第73期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千 円
シユローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円	千円	千円	千円
	74,056	69,195	282,801	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月15日現在)

項目	第73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	282,801	100.0
コール・ローン等、その他	8	0.0
投資信託財産総額	282,809	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（34,513,584千円）の投資信託財産総額（35,206,378千円）に対する比率は98.0%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=146.28円、1メキシコペソ=7.5571円、1ブラジルレアル=25.9387円、1ユーロ=163.67円、1英ポンド=194.17円、1ハンガリーフォリント=0.41円、1ポーランドズロチ=38.70円、1香港ドル=18.74円、1タイバーツ=4.38円、1インドネシアルピア=0.0089円、1韓国ウォン=0.1045円、1台湾ドル=4.8315円、1オフショア元=20.2897円、1インドルピー=1.72円、1クエートディナール=478.20円、1カタールリアル=40.25円、1南アフリカランド=8.03円、1UAEディルハム=39.89円、1サウジアラビアリyal=39.08円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第72期末		第73期末	
	2025年2月17日現在	円	2025年5月15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)	283,424,746	円	282,809,342	円
未収入金	283,424,428		282,801,154	
	318		8,188	
(B) 負債	1,333,528	円	1,177,191	円
未払解約金	318		8,188	
未払信託報酬	1,293,546		1,134,226	
その他未払費用	39,664		34,777	
(C) 純資産額(A-B)	282,091,218	円	281,632,151	円
元本	248,414,422		248,084,762	
次期繰越損益金	33,676,796		33,547,389	
(D) 受益権総口数	248,414,422口	円	248,084,762口	円
1万口当たり基準価額(C/D)	11,356円		11,352円	

[元本増減－第72期から第73期]

第72期首先元本額	251,762,377円
第72～第73期中追加設定元本額	6,343,336円
第72～第73期中一部解約元本額	10,020,951円

## ○損益の状況

項 目	第72期	第73期
	2024年11月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年5月15日
(A) 有価証券売買損益	円	円
売買益	2,160,330	1,212,385
売買損	2,522,003	1,570,995
(B) 信託報酬等	△ 361,673	△ 358,610
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,333,210	△ 1,169,003
(D) 前期繰越損益金	827,120	43,382
(E) 追加信託差損益金	32,426,419	32,984,689
(配当等相当額)	423,257	519,318
(売買損益相当額)	( 18,242,152)	( 18,453,051)
(F) 計(C+D+E)	(△17,818,895)	(△17,933,733)
(G) 収益分配金	33,676,796	33,547,389
0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	33,676,796	33,547,389
追加信託差損益金	423,257	519,318
(配当等相当額)	( 18,245,331)	( 18,457,709)
(売買損益相当額)	(△17,822,074)	(△17,938,391)
分配準備積立金	33,306,051	33,894,984
繰越損益金	△ 52,512	△ 866,913

(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72期	第73期
(a) 配 当 等 収 益 ( 費 用 控 除 後 )	346,051円	858,218円
(b) 有 価 証 券 等 損 益 額 ( 費 用 控 除 後 )	0円	0円
(c) 信 託 約 款 に 規 定 す る 収 益 調 整 金	18,245,331円	18,457,709円
(d) 信 託 約 款 に 規 定 す る 分 配 準 備 積 立 金	32,960,000円	33,036,766円
(e) 分 配 対 象 収 益 ( a + b + c + d )	51,551,382円	52,352,693円
( 1 万 口 当 た り )	2,075円	2,110円
(f) 収 益 分 配 金 額	0円	0円
( 1 万 口 当 た り )	0円	0円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

## ○分配金のお知らせ

	第72期	第73期
1万口当たり分配金（税込み）	0円	0円

### <分配金について>

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年5月15日現在)

## &lt;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&gt;

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(8,557,457千口)の内容です。

## 外国株式

銘 柄	第71期末		第73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)			千米ドル	千円	
CREDICORP LTD	百株 75	百株 81	1,703	249,143	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	250	274	2,810	411,047	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A.-ADR	1,606	1,690	2,054	300,515	エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	1,431	—	—	—	素材
VALE SA-SP ADR	720	1,226	1,200	175,630	素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	3,683	5,095	3,383	494,928	銀行
GLOBANT SA	41	72	966	141,389	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	1,282	2,178	318,664	メディア・娯楽
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	773	1,876	2,531	370,306	銀行
MERCADOLIBRE INC	6	6	1,766	258,417	一般消費財・サービス流通・小売り
PDD HOLDINGS INC	73	73	871	127,477	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	527	265	1,764	258,132	消費者サービス
MAKEMYTRIP LTD	112	112	1,182	172,925	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD	670	670	1,238	181,123	メディア・娯楽
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	14,034	23,651	3,459,703
銘柄数 <比率>		17	15	<9.9%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
WALMART DE MEXICO-SER V	3,647	2,053	13,346	100,863	生活必需品流通・小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	2,194	1,425	24,303	183,661	銀行
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	321	397	16,862	127,432	運輸
小計	株 数 ・ 金 額	6,163	3,875	54,512	411,957
銘柄数 <比率>		3	3	<1.2%>	
(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	3,259	5,486	142,302	一般消費財・サービス流通・小売り
BANCO DO BRASIL SA	—	432	1,286	33,359	銀行
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,411	2,951	10,973	284,636	公益事業
EMBRAER SA	515	—	—	—	資本財
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	995	—	—	—	公益事業
RAIA DROGASIL SA	1,931	1,966	2,985	77,445	生活必需品流通・小売り
SUZANO S.A.	957	1,085	5,751	149,194	素材
PRIOR SA	1,593	1,859	7,290	189,104	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,839	2,694	10,885	282,345	金融サービス
小計	株 数 ・ 金 額	16,039	14,249	44,658	1,158,387
銘柄数 <比率>		10	7	<3.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	—	1,417	768	125,783	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,261	4,554	1,193	195,323	銀行

**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71期末		第73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 598	千ユーロ 612	千円 100,178	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	3,261	6,571	2,573	421,285		
		1	3	—	<1.2%>		
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS		440	553	1,175	192,374	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	440	553	1,175	192,374		
		1	1	—	<0.6%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数 <比率>	3,701	7,124	3,749	613,659		
		2	4	—	<1.8%>		
(イギリス) ANTOFAGASTA PLC		447	511	千英ポンド 958	186,193	素材	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	447	511	958	186,193		
		1	1	—	<0.5%>		
(ハンガリー) OTP BANK PLC		215	185	千ハンガリーフォリント 513,874	210,688	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	215	185	513,874	210,688		
		1	1	—	<0.6%>		
(ポーランド) BANK PEKAO SA		240	169	千ポーランドズロチ 3,097	119,883	銀行	
ORLEN SA		712	—	—	—	エネルギー	
PKO BANK POLSKI SA		776	884	6,986	270,366	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		806	869	5,433	210,293	保険	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	2,535	1,924	15,517	600,543		
		4	3	—	<1.7%>		
(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		—	5,415	14,728	276,017	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	9,380	14,351	268,945	保険	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		—	13,860	24,504	459,213	素材	
TENCENT HOLDINGS LTD		2,415	2,208	115,036	2,155,789	メディア・娯楽	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		1,263	1,373	8,080	151,421	耐久消費財・アパレル	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		3,728	3,624	8,860	166,049	保険	
AIA GROUP LTD		3,290	2,564	16,742	313,762	保険	
JD.COM INC - CL A		—	1,309	18,535	347,354	一般消費財・サービス流通・小売り	
MEITUAN-B		2,581	2,346	32,703	612,858	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		3,855	2,594	33,834	634,051	一般消費財・サービス流通・小売り	
INNOVENT BIOLOGICS INC		2,530	2,110	10,571	198,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライザイエンス	
BYD CO LTD-H		—	580	24,046	450,637	自動車・自動車部品	
NETEASE INC		—	1,529	25,396	475,933	メディア・娯楽	
TRIP.COM-S ORD		—	265	13,677	256,325	消費者サービス	
NONGFU SPRING ORD H		—	2,488	9,678	181,371	食品・飲料・タバコ	
XIAOMI-W ORD		—	1,956	9,858	184,743	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	65,602	53,602	380,607	7,132,577		
		11	16	—	<20.4%>		
(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・エマージング株式ファンド（3ヵ月決算型）**

銘柄		第71期末		第73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 1,056	千タイバーツ 17,318	千円 75,854	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,820	1,056	17,318	75,854	
(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	— 50,979 29,793 —	チンドネシアルビア 20,850,411 27,633,007 —	— 185,568 245,933 —	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	80,772	48,483,418	431,502	
(韓国) KIA CORPORATION SAMSUNG FIRE & MARINE INS SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD SK HYNIX INC SAMSUNG SDI CO LTD LG ELECTRONICS INC KB FINANCIAL GROUP INC SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO HANWHA AEROSPACE ORD NAVER CORP		246 39 1,806 147 6 111 337 18 60 45 —	341 39 1,735 197 — — 227 17 74 36 82	千韓国ウォン 3,156,014 1,482,138 9,962,344 4,061,290 — — 2,124,943 1,718,550 937,903 2,974,960 1,580,459	329,803 154,883 1,041,064 424,404 — — 222,056 179,588 98,010 310,883 165,157	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 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 メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,820	2,751	27,998,602	2,925,853	
(台湾) UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO DELTA ELECTRONICS INC UNITED MICROELECTRONICS CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 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	3,350 2,090 — 7,210 7,845 960 830 12,090 5,990 100 2,900 4,525	千台湾ドル 26,297 77,748 — 720,335 46,128 68,928 112,880 49,085 97,637 22,800 67,715 67,876	127,056 375,639 — 3,480,303 222,870 333,025 545,379 237,156 471,733 110,158 327,165 327,947	食品・飲料・タバコ 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 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 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	47,890	1,357,432	6,558,435	
(中国オフショア) ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A MIDEA GROUP CO LTD-A SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A SHENZHEN INOVANCE TECHNO-A SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A NARI TECHNOLOGY CO LTD-A KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A SHANXI XINGHUACUN SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC		3,284 1,634 4,600 1,566 2,130 877 820 5,065 56 2,176 — —	4,884 1,343 — 1,916 — 693 1,142 4,398 — 1,853 587 437	千オフショア元 5,772 10,353 — 13,378 — 18,214 8,450 10,133 — 10,421 12,368 10,134	117,130 210,063 — 271,447 — 369,565 171,464 205,610 — 211,444 250,944 205,616	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 食品・飲料・タバコ 自動車・自動車部品 食品・飲料・タバコ ヘルスケア機器・サービス

**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71期末		第73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)	SUNGROW POWER SUPPLY	百株 —	百株 778	千オフショア元 5,140	千円 104,294	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,210	18,032	104,367	2,117,580	
(インド)						
RELIANCE INDUSTRIES LTD		1,913	1,155	千インドルピー 164,615	283,137	エネルギー
HDFC BANK LTD		1,395	2,446	467,424	803,970	銀行
INFOSYS LTD		—	587	93,513	160,843	ソフトウェア・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		1,436	1,610	295,405	508,097	電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		730	830	257,750	443,330	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	1,731	206,945	355,946	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		655	730	124,859	214,757	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	625	221,864	381,607	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	2,396	341,838	587,962	銀行
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		4,801	6,715	198,748	341,847	公益事業
ASHOK LEYLAND LTD		3,428	4,189	98,252	168,994	資本財
PB FINTECH LTD		668	703	123,522	212,458	保険
COFORGE ORD		122	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TATA CONSUMER PRODUCTS ORD		479	998	111,821	192,333	食品・飲料・タバコ
VARUN BEVERAGES ORD		14	2,662	135,837	233,640	食品・飲料・タバコ
BAJAJ FINANCE		—	157	143,043	246,035	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,887	27,542	2,985,443	5,134,962	
(カタール)						
QATAR NATIONAL BANK		2,198	1,453	千カタールリアル 2,500	100,659	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,198	1,453	2,500	100,659	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(南アフリカ)						
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		122	—	千南アフリカランド —	—	素材
FIRSTRAND LTD		1,696	3,230	23,769	190,867	金融サービス
NASPERS LTD-N SHS		—	40	22,195	178,227	一般消費財・サービス流通・小売り
GOLD FIELDS LTD		730	706	25,631	205,817	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD		593	692	19,423	155,974	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	1,363	22,906	183,935	銀行
BID CORP LTD		393	360	17,160	137,799	生活必需品流通・小売り
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		—	58	20,504	164,653	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,184	6,452	151,590	1,217,274	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8	7	—	<3.5%>	
(アラブ首長国連邦)						
EMARAR PROPERTIES PJSC		5,852	5,012	千UAEディルハム 6,616	263,950	不動産管理・開発
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		2,218	2,515	3,944	157,336	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		—	2,467	2,936	117,129	銀行
ADNOC GAS PLC		—	9,709	3,165	126,259	エネルギー
ADNOC DRILLING COMPANY		—	1,531	817	32,612	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,070	21,236	17,480	697,288	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2	5	—	<2.0%>	

# 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	第71期末		第73期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	
(サウジアラビア) THE SAUDI NATIONAL BANK	百株 2,283	百株 2,460	千円 8,808	千サウジアラビアリヤル 8,808	千円 344,229
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	2,283	2,460	8,808	344,229 <1.0%>
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	301,685	305,155	—	33,377,352 <95.4%>

(注) 邦貨換算金額は、当造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國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71期末		第73期末			
	口数	口数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ) SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	口 4,538	口 4,810	千米ドル 1,679	千円 245,685	千円 341,915	% 0.7
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	11,165	9,971	2,337	—	—	1.0
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	15,703	14,782	4,016	587,601	
		2	2	—	<1.7%>	

(注) 邦貨換算金額は、当造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19期〉

【計算期間 2023年11月16日から2024年11月15日まで】

信託期間	無期限
決算日	毎年11月15日(当該日が休業日の場合は翌営業日)。
運用方針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。
主要投資対象	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式 制限を設けません。 外貨建資産 制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	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)				
15期(2020年11月16日)	円 27,275	% 16.7	60,011.87	% 12.3	97.3	—	% 0.9 百万円 14,138
16期(2021年11月15日)	32,894	20.6	72,143.87	20.2	97.0	—	1.2 17,046
17期(2022年11月15日)	29,618	△10.0	66,809.46	△ 7.4	95.9	—	1.3 19,636
18期(2023年11月15日)	33,683	13.7	75,130.53	12.5	95.4	—	1.3 24,319
19期(2024年11月15日)	40,410	20.0	90,592.67	20.6	95.7	—	2.0 31,321

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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	株式先物比率	投資信託券組入比率
		騰落率	(配当込み、円ベース)			
(期首) 2023年11月15日	円 33,683	% —	75,130.53	% —	% 95.4	% 1.3
11月末	33,469	△ 0.6	75,243.22	0.1	96.0	— 1.3
12月末	33,405	△ 0.8	75,649.14	0.7	96.3	— 1.3
2024年1月末	33,352	△ 1.0	75,477.28	0.5	95.7	— 1.3
2月末	35,325	4.9	80,166.84	6.7	96.3	— 1.3
3月末	36,867	9.5	82,516.03	9.8	95.3	— 1.8
4月末	38,520	14.4	86,560.95	15.2	96.2	— 1.7
5月末	39,010	15.8	87,256.84	16.1	96.5	— 2.0
6月末	41,604	23.5	92,038.46	22.5	96.1	— 2.0
7月末	38,800	15.2	86,656.50	15.3	95.3	— 2.0
8月末	37,735	12.0	84,293.73	12.2	95.0	— 2.0
9月末	39,646	17.7	89,318.15	18.9	95.0	— 1.9
10月末	41,040	21.8	92,148.05	22.7	95.1	— 2.0
(期末) 2024年11月15日	40,410	20.0	90,592.67	20.6	95.7	— 2.0

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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、各國の株式時価総額をベースに合成したものです。

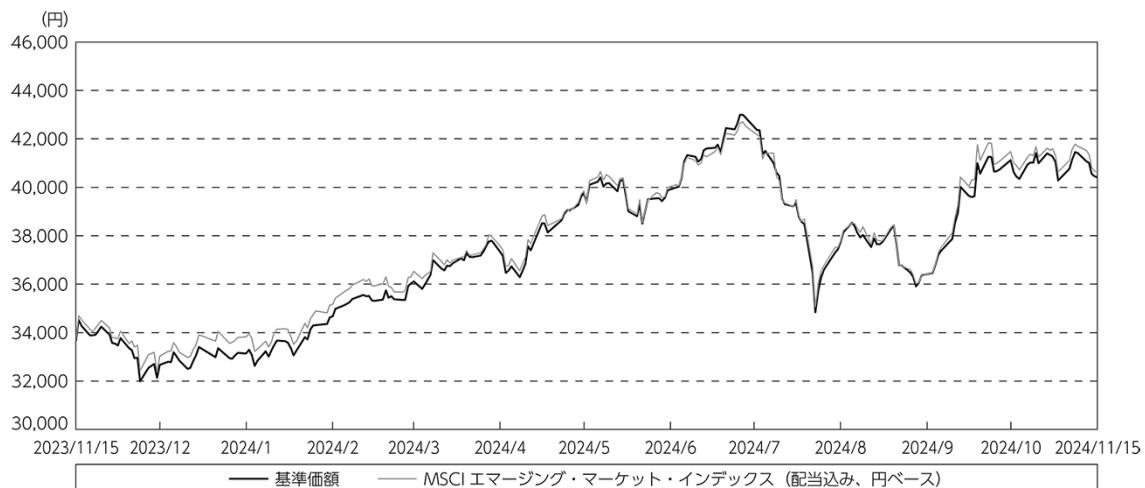
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指數構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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

## ○運用経過

(2023年11月16日～2024年11月15日)

## 期中の基準価額等の推移



## ○基準価額の主な変動要因

期首33,683円でスタートした基準価額は、40,410円で期末を迎え、期首比20.0%の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、20.6%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを0.6%下回りました。

当期、ファンドはプラスのリターンとなりました。

中央銀行がインフレを抑制するために利上げを行ったこと等が材料視されたブラジルの保有等が下落要因となった一方、人工知能（A.I.）に対する期待感等が支援材料となった台湾の保有等が上昇要因となりました。

## 投資環境

当期のエマージング株式市場は上昇しました。期前半は、米国の金利がより高い水準で長期間にわたって続く可能性があるとの懸念が重となる局面もあったものの、その後2024年9月に米国および中国において金融政策の緩和が発表されたこと等が支援材料となりました。

株式市場別では、ペルーは、金融政策の緩和や、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。台湾は、AIに対する期待感等を背景に、株式市場は上昇しました。インドは、選挙においてモディ首相率いるインド人民党が主導する国民民主同盟が議会の過半数を維持したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。南アフリカは、国民統一政府が発足したことや、米連邦準備制度理事会(FRB)に追随して2020年以来となる利下げを実施したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。中国は、2024年9月に発表された景気刺激策等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

一方、ブラジルは、中央銀行がインフレを抑制するために利上げを行ったこと等が材料視され、株式市場は下落しました。メキシコは、クラウディア・シェインバウム氏が大統領に選出されたこと等が重となり、株式市場は下落しました。エジプトは、通貨エジプトポンドを大幅に切り下げたこと等が嫌気され、株式市場は下落しました。

(株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。)

## 当ファンドのポートフォリオ

当期、ポートフォリオでは、ブラジルは、金融政策を引き締めていることや財政政策への懸念があること等を材料視し、保有比率を引き下げました。台湾は、構造的な成長が見込まれること等を評価し、保有比率を引き上げました。

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期、ファンドはプラスのリターンとなった一方、ベンチマークを下回りました。

### (プラス要因)

国別配分では台湾のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

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

### (マイナス要因)

国別配分ではブラジルのオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の保険会社AIA Group（金融）やメキシコの飲料会社Fomento Economico Mexicano（生活必需品）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

## ○今後の運用方針

トランプ次期大統領の財政政策は、短期的には米国の経済成長を支援し、これは新興国を含む世界の他の地域へのポジティブな効果がある可能性があります。また、テクノロジーサイクルも新興国にとって支援材料となっており、A I 関連への需要を背景に2025年に向けて改善が続くと考えています。

一方、トランプ次期大統領の政策によって、米国のインフレ率が上昇圧力を受け、その結果、F R Bの政策、米国のイールドカーブおよび米ドルに影響を及ぼす可能性があり、それらは新興国株式市場にとっては基本的にはプラスに寄与するものではないと考えています。米国への輸出品に対する関税の広範な適用の可能性、特に中国に対する関税の大幅な引き上げは、新興国市場にとって最も注目すべきリスクであると考えます。関税は、世界の貿易サイクルの重しとなる可能性があり、すでに2025年にかけて鈍化が予想されています。一方、中国に対する高関税の適用は、経済成長への影響を緩和するためのより大規模な中国の支援策実施を促す可能性もあります。

新興国市場のインフレ見通しは不透明です。トランプ氏の大統領選勝利を受け外部環境に対する不確実性が増す中、新興国のインフレは足元では安定していましたが、多くの新興国の中央銀行がF R Bに先んじて利下げを開始したことから、今後は慎重さが増す可能性があります。一部の国ではインフレ率が再び上昇するリスクに直面しており、利下げ余地が縮小する可能性があります。

中国は、2024年9月の政策発表は、当局が国内経済の悪化を深刻に受け止め、経済を回復させるための取り組みを行う意思があることを示唆しています。当局が不動産セクターに取り組むための、より具体的で意義のある発表があれば、株式市場の持続的な改善を促進する可能性があるとみています。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年11月16日～2024年11月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 ( 株 式 )	円 26 ( 26 )	% 0.069 ( 0.069 )	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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 )	30 ( 30 )	0.079 ( 0.079 )	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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 )	137 ( 65 ) ( 72 )	0.368 ( 0.174 ) ( 0.194 )	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・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、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	193	0.516	
期中の平均基準価額は、37,397円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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います。

## ○売買及び取引の状況

(2023年11月16日～2024年11月15日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 7,557	千米ドル 15,361	百株 6,060	千米ドル 10,457
	メキシコ	3,608	千メキシコペソ 44,949	250	千メキシコペソ 3,625
	ブラジル	14,426 ( 185)	千ブラジルレアル 38,653 ( 338)	13,907 ( 83)	千ブラジルレアル 32,830 ( 71)
	チリ	—	千チリペソ —	43,688	千チリペソ 469,155
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	975	250	4,043	1,788
	ポルトガル	440	776	—	—
	イギリス	160	千英ポンド 298	—	千英ポンド —
	トルコ	7,356	千トルコリラ 29,986	7,356	千トルコリラ 29,708
	ハンガリー	45	千ハンガリーフォリント 82,407	192	千ハンガリーフォリント 206,541
	ポーランド	1,080	千ポーランドズロチ 6,800	53	千ポーランドズロチ 783
	香港	58,328 ( 4)	千香港ドル 116,154 ( 9)	54,099	千香港ドル 121,398
	マレーシア	6,709	千マレーシアリンギット 4,586	1,549	千マレーシアリンギット 1,227
	タイ	1,820	千タイバーツ 28,472	—	千タイバーツ —
	インドネシア	86,948	千インドネシアルピア 48,980,779	101,446	千インドネシアルピア 55,132,122
	韓国	1,097 ( 31)	千韩国ウォン 13,257,939 ( 100,168)	1,094 ( 3)	千韩国ウォン 13,120,207 ( 100,168)
	台湾	25,580	千台湾ドル 361,217	17,342	千台湾ドル 410,476
	中国オフショア	12,094	千オフショア元 57,927	14,209	千オフショア元 55,471
	インド	16,694 ( 984)	千インドルピー 1,419,800 ( 一)	5,228 ( 6)	千インドルピー 689,585 ( 2,005)
	カタール	2,198	千カタールリアル 3,312	—	千カタールリアル —

# 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	
外 国	南アフリカ	株数	金額	株数	金額
	南アフリカ	百株 4,528	千南アフリカランド 89,279	百株 9,854	千南アフリカランド 149,616
	アラブ首長国連邦	3,057	千UAEディルハム 3,688	—	千UAEディルハム —
	サウジアラビア	1,766	千サウジアラビアリヤル 6,633	1,259	千サウジアラビアリヤル 5,176

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	4,538	1,437	—	—
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	561	125	—	—
小計		5,099	1,563	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2023年11月16日～2024年11月15日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	29,079,348千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,901,001千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年11月16日～2024年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2024年11月15日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額		
(アメリカ)						
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	百株 230	百株 —	千米ドル —	千円 —	銀行	
CREDICORP LTD	96	75	1,418	222,512	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	136	250	2,284	358,281	食品・飲料・タバコ	
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	1,074	1,606	2,248	352,580	エネルギー	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	544	1,431	763	119,678	素材	
VALE SA-SP ADR	1,341	720	707	111,012	素材	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	4,144	3,683	2,177	341,469	銀行	
GLOBANT SA	37	41	953	149,597	ソフトウェア・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	64	586	92,030	一般消費財・サービス流通・小売り	
YUM CHINA HOLDINGS INC	143	—	—	—	消費者サービス	
TECENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	1,232	1,332	208,929	メディア・娯楽	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	419	—	—	—	運輸	
AMERICA MOVIL SAB-ADR	312	—	—	—	電気通信サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	424	773	1,174	184,180	銀行	
MERCADOLIBRE INC	—	6	1,243	195,096	一般消費財・サービス流通・小売り	
H WORLD GROUP LTD-ADR	391	—	—	—	消費者サービス	
PDD HOLDINGS INC	72	73	820	128,645	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	233	527	3,163	496,176	消費者サービス	
MAKEMYTRIP LTD	—	112	1,158	181,775	消費者サービス	
KANZHUN ADR REP 2 ORD	—	670	903	141,760	メディア・娯楽	
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,194	1,194	—	—	エネルギー	
MAGNIT PJSC (RUB)	82	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
POLYUS PJSC	11	11	—	—	素材	
PJSC LUKOIL	85	—	—	—	エネルギー	
小計	株 数 ・ 金 額	10,977	12,475	20,936	3,283,729	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	17	—	<10.5%>	
(メキシコ)						
WALMART DE MEXICO-SER V	1,832	3,647	千メキシコペソ 20,077	153,730	生活必需品流通・小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	973	2,194	31,547	241,551	銀行	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	—	321	11,947	91,475	運輸	
小計	株 数 ・ 金 額	2,806	6,163	63,572	486,758	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.6%>	
(ブラジル)						
BANCO BRADESCO SA-PREF	4,288	3,692	千ブラジルレアル 4,995	135,067	銀行	
WEG SA	—	1,120	6,092	164,715	資本財	
LOJAS RENNER S.A.	—	1,982	3,268	88,385	一般消費財・サービス流通・小売り	
GERDAU SA-PREF	1,908	—	—	—	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	671	—	—	—	運輸	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,204	1,411	4,609	124,641	公益事業	
EMBRAER SA	1,595	515	2,855	77,205	資本財	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIEN	—	995	3,553	96,073	公益事業	
ENERGISA SA-UNITS	391	—	—	—	公益事業	
RAIA DROGASIL SA	1,590	1,931	4,911	132,803	生活必需品流通・小売り	
SUZANO S.A.	—	957	5,797	156,744	素材	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	561	—	—	—	エネルギー	

シュローダー・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		
(ブラジル) PRIO SA REDE D'OR SAO LUIZ SA BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	百株 1,076 904 1,224	百株 1,593 — 1,839	千ブラジルレアル 6,324 — 6,282	千円 171,006 — 169,854	エネルギー ヘルスケア機器・サービス 金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,418 11	16,039 10	48,690 —	1,316,497 <4.2%>	
(チリ) BANCO DE CHILE			千チリペソ —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,688 1	43,688 —	— —	<-%>	
(ユーロ…ギリシャ) PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA NATIONAL BANK OF GREECE			千ユーロ — 3,261 —	— 106,163 —	銀行 銀行 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,329 3	3,261 1	642 —	106,163 <0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS			— 440	801 —	132,336	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	440 1	801 —	132,336 <0.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,329 3	3,701 2	1,444 —	238,500 <0.8%>	
(イギリス) ANTOFAGASTA PLC			千英ポンド 447	732 —	145,401	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	286 1	447 1	732 —	145,401 <0.5%>	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT. OTP BANK PLC			千ハンガリーフォリント — —	— 449,113 182,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	363 2	215 1	449,113 —	182,475 <0.6%>	
(ポーランド) BANK PEKAO SA ORLEN SA PKO BANK POLSKI SA POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE			千ポーランドズロチ 240 712 776 806	135,662 144,399 175,390 127,959	銀行 エネルギー 銀行 保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,508 3	2,535 4	15,277 —	583,411 <1.9%>	
(香港) TSINGTAO BREWERY CO LTD-H CHINA RESOURCES BEER HOLDIN CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H LENOVO GROUP LTD CHINA RESOURCES LAND LTD PICC PROPERTY & CASUALTY-H TENCENT HOLDINGS LTD CHINA MENGNIU DAIRY CO SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP CHINA MERCHANTS BANK-H CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H AIA GROUP LTD WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			千香港ドル 1,480 — 27,380 7,440 — 9,640 2,415 — 1,263 — 3,728 3,290 —	147,320 — 231,165 140,021 — 234,260 1,963,035 — 144,552 — 186,671 383,507 —	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 不動産管理・開発 保険 メディア・娯楽 食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル 銀行 保険 保険 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・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		
(香港)						
MEITUAN-B	百株 597	百株 2,581	千香港ドル 43,696	千円 880,481	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,303	3,855	33,910	683,293	一般消費財・サービス流通・小売り	
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,545	2,530	9,538	192,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	183	—	—	—	消費者サービス	
BYD CO LTD-H	385	—	—	—	自動車・自動車部品	
NETEASE INC	890	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,369 18	65,602 11	257,394 —	5,186,502 <16.6%>	
(マレーシア)						
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	5,160	千マレーシアリンギット 4,231	147,727	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	5,160 1	4,231 —	147,727 <0.5%>	
(タイ)						
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	1,820	千タイバーツ 26,572	119,308	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	1,820 1	26,572 —	119,308 <0.4%>	
(インドネシア)						
BANK MANDIRI TBK	—	7,126	千インドネシアルピア 4,542,825	44,973	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	32,841	—	—	—	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PT	12,408	—	—	—	銀行	
BANK CENTRAL ASIA PT	21,248	29,793	30,090,930	297,900	銀行	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,028	30,108	7,617,324	75,411	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81,525 4	67,027 3	42,251,079 —	418,285 <1.3%>	
(韓国)						
KIA CORPORATION	67	246	千韓国ウォン 2,284,195	254,916	自動車・自動車部品	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	37	39	1,312,476	146,472	保険	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,877	1,806	9,013,985	1,005,960	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK HYNIX INC	360	147	2,543,619	283,867	半導体・半導体製造装置	
KOREA ZINC CO LTD	7	—	—	—	素材	
SAMSUNG SDI CO LTD	41	6	176,950	19,747	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG ELECTRONICS INC	—	111	1,004,012	112,047	耐久消費財・アパレル	
KB FINANCIAL GROUP INC	260	337	3,036,642	338,889	銀行	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	—	18	1,807,773	201,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	74	60	645,528	72,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANWHA AEROSPACE ORD	—	45	1,833,100	204,574	資本財	
NAVER CORP	62	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,789 9	2,820 10	23,658,283 —	2,640,264 <8.4%>	
(台湾)						
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,080	3,350	千台湾ドル 28,810	138,725	食品・飲料・タバコ	
DELTA ELECTRONICS INC	—	2,000	77,800	374,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,012	—	—	—	金融サービス	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	9,520	42,840	206,283	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,770	6,100	631,408	3,040,360	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	6,715	7,375	48,822	235,090	保険	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	860	840	49,896	240,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	900	—	—	—	電気通信サービス	
MEDIATEK INC	890	1,000	123,500	594,677	半導体・半導体製造装置	
CTBC FINANCIAL HOLDING	13,890	11,130	40,791	196,418	銀行	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,010	6,820	144,243	694,558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

シユローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

# 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

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ) BIDVEST GROUP LTD ABSA GROUP LTD IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD BID CORP LTD CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	百株 — 942 922 — 101	百株 595 1,562 — 393 —	千浦アフリカランド 16,676 26,009 — 18,070 —	千円 142,914 222,899 — 154,860 —	資本財 銀行 素材 生活必需品流通・小売り 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	11,511 10	6,184 8	125,924 —	1,079,175 <3.4%>	
(アラブ首長国連邦) EMARA PROPERTIES PJSC FIRST ABU DHABI BANK PJSC	5,012 —	5,852 2,218	千 UAE ディルハム 5,477 2,945	234,275 125,986	不動産管理・開発 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,012 1	8,070 2	8,423 —	360,261 <1.2%>	
(サウジアラビア) THE SAUDI NATIONAL BANK SAUDI ARABIAN OIL CO SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	893 763 119	2,283 — —	千サウジアラビアリヤル 7,534 — —	315,314 — —	銀行 エネルギー 素材	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,776 3	2,283 1	7,534 —	315,314 <1.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	325,734 115	301,685 113	— —	29,978,391 <95.7%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各國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) SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 — 10,603	口 4,538 11,165	千米ドル 1,509 2,522	千円 236,746 395,666	% 0.8 1.3
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	10,603 1	15,703 2	4,032 —	632,412 <2.0%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので。

(注) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	29,978,391	94.3%
投資証券	632,412	2.0%
コール・ローン等、その他	1,192,657	3.7%
投資信託財産総額	31,803,460	100.0%

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（31,057,799千円）の投資信託財産総額（31,803,460千円）に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.84円、1メキシコペソ=7.6567円、1ブラジルレアル=27.0378円、1ユーロ=165.12円、1英ポンド=198.61円、1ハンガリーフォリント=0.406301円、1ポーランドズロチ=38.1887円、1香港ドル=20.15円、1マレーシアリンギット=34.9138円、1タイバーツ=4.49円、1インドネシアルピア=0.0099円、1韓国ウォン=0.1116円、1台湾ドル=4.8152円、1オフショア元=21.6203円、1インドルピー=1.87円、1クエートディナール=510.71円、1カタールリヤル=43.09円、1南アフリカランド=8.57円、1UAEディルハム=42.77円、1サウジアラビアリヤル=41.85円です。

# 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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	31,976,374,838
株式(評価額)	929,961,241
投資証券(評価額)	29,978,391,375
未収入金	632,412,898
未収配当金	401,805,075
未取利息	33,802,888
	1,361
(B) 負債	654,595,427
未払金	466,953,597
未払解約金	187,641,830
(C) 純資産総額(A-B)	31,321,779,411
元本	7,751,048,998
次期繰越損益金	23,570,730,413
(D) 受益権総口数	7,751,048,998口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,410円

[元本増減]	
期首元本額	7,220,156,658円
期中追加設定元本額	1,470,154,911円
期中一部解約元本額	939,262,571円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・エマージング株式ファンド (3ヵ月決算型)	74,056,821円
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型)	3,699,622,944円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	3,977,369,233円

## ○損益の状況 (2023年11月16日～2024年11月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	727,878,587
受取利息	709,976,030
その他収益金	17,883,300
支払利息	87,652
△	△ 68,395
(B) 有価証券売買損益	4,538,086,817
売買益	7,757,836,364
売買損	△ 3,219,749,547
(C) 保管費用等	△ 106,065,785
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,159,899,619
(E) 前期繰越損益金	17,099,662,438
(F) 追加信託差損益金	3,953,564,059
(G) 解約差損益金	△ 2,642,395,703
(H) 計(D+E+F+G)	23,570,730,413
次期繰越損益金(H)	23,570,730,413

(注) 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。