

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B I C s 株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダーB I C s 株式マザーファンド	ブラジル、インドおよび中国の株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダーB I C s 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B I C s 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1月、4月、7月および10月の各30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（評価損益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案し行います。 なお、分配を行わない場合があります。「自動けいぞく投資コース」の場合、分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。	

シュローダー B I C s 株式ファンド

運用報告書（全体版）

第70期（決算日 2023年10月30日）

第71期（決算日 2024年1月30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B I C s 株式ファンド」は、2024年1月30日に第71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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
62期(2021年11月1日)	8,931	50	2.1	130,219.13	3.2	98.6	—	—	11,935
63期(2022年1月31日)	7,902	50	△11.0	117,333.68	△9.9	97.4	—	—	10,361
64期(2022年5月2日)	7,512	50	△4.3	113,939.76	△2.9	97.6	—	—	9,391
65期(2022年8月1日)	7,197	50	△3.5	112,526.12	△1.2	96.6	—	—	8,927
66期(2022年10月31日)	6,756	50	△5.4	104,343.61	△7.3	96.7	—	—	8,234
67期(2023年1月30日)	7,680	50	14.4	120,126.01	15.1	98.4	—	—	9,230
68期(2023年5月1日)	6,968	50	△8.6	112,965.11	△6.0	97.5	—	—	8,292
69期(2023年7月31日)	7,526	50	8.7	125,196.02	10.8	98.1	—	—	8,839
70期(2023年10月30日)	7,003	50	△6.3	120,182.62	△4.0	97.6	—	—	8,084
71期(2024年1月30日)	6,778	50	△2.5	120,838.04	0.5	97.6	—	—	7,686

(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、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。

※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 BIC 10/40指数（米ドルベース）*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。当指数は配当込み指数です。

*MSCI BIC 10/40指数は、MSCI BIC指数を基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。

MSCI BIC 10/40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	騰 落 率	騰 落 率			
第70期	(期 首) 2023年7月31日	円 7,526	% —	125,196.02	% —	% 98.1	% —	% —
	8月末	7,310	△2.9	122,901.13	△1.8	98.4	—	—
	9月末	7,164	△4.8	121,436.67	△3.0	98.1	—	—
	(期 末) 2023年10月30日	7,053	△6.3	120,182.62	△4.0	97.6	—	—
第71期	(期 首) 2023年10月30日	7,003	—	120,182.62	—	97.6	—	—
	10月末	7,005	0.0	119,917.34	△0.2	97.8	—	—
	11月末	7,004	0.0	121,938.97	1.5	97.9	—	—
	12月末	6,815	△2.7	120,547.56	0.3	97.6	—	—
	(期 末) 2024年1月30日	6,828	△2.5	120,838.04	0.5	97.6	—	—

(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、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。

※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 BIC 10/40指数(米ドルベース) *を委託会社が独自に円換算し、記載しております。当指数は配当込み指数です。

*MSCI BIC 10/40指数は、MSCI BIC指数を基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令(欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準)の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。

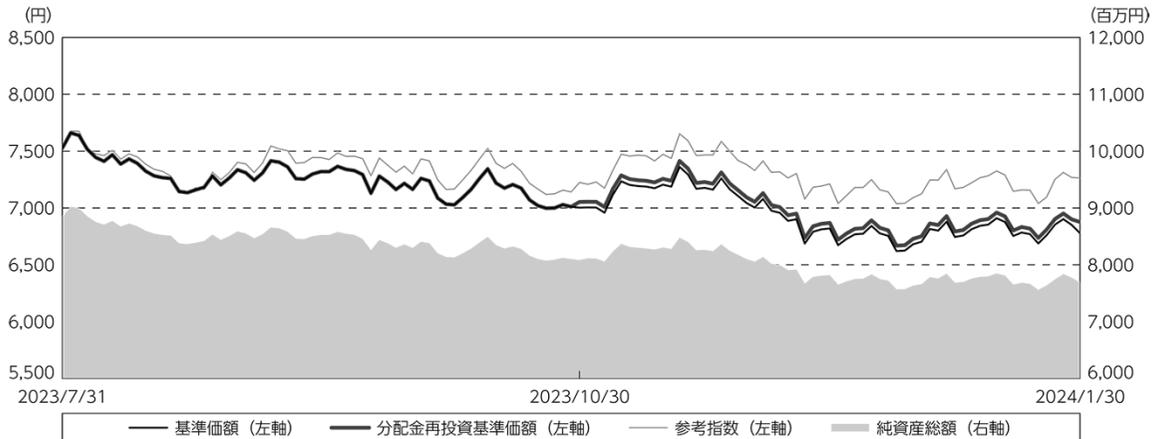
MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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8月1日～2024年1月30日)

作成期間中の基準価額等の推移



第70期首：7,526円

第71期末：6,778円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：△ 8.6% (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（2023年7月31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 BIC 10/40指数（米ドルベース）を委託会社が独自に円換算したものです。当指数は配当込み指数です。

○基準価額の主な変動要因

当作成期首7,526円でスタートした基準価額は、6,778円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比8.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。一方、参考指数は、3.5%の下落で、当ファンドは、参考指数を5.1%下回りました。

当作成期、当ファンドはマイナスのリターンとなりました（円ベース）。

国別では、ブラジルの保有等がプラスに寄与した一方、中国の保有等がマイナスに影響しました。

銘柄別では、ブラジルのArezzo Industria（一般消費財）やインドのHDFC Bank（金融）への強気の見方等がマイナスに影響しました。

投資環境

当作成期、ＢＩＣｓ株式市場は、ブラジルやインド株式市場は堅調に推移したものの、軟調に推移した中国株式市場が重しとなり、下落しました。

市場別では、ブラジルは、物価上昇ペースの鈍化や、政策金利の引き下げ等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。中央銀行は政策金利を11.75%へ引き下げました。インドは、経済見通しが相対的に良好であることや、物価上昇が緩和傾向にあること等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。重要な州議会選挙で与党インド人民党が健闘したことも支援材料となりました。一方、中国は、経済成長の鈍化や不動産セクターに対する懸念の高まり等が重しとなり、株式市場は下落しました。また、特にテクノロジー企業に関する規制の不透明さ等も重しとなりました。

(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ＢＩＣｓ株式マザーファンドの運用について

ブラジルは、金融緩和の初期段階にあることや、株価水準が魅力的なこと等を評価し、強気の見方を維持しました。

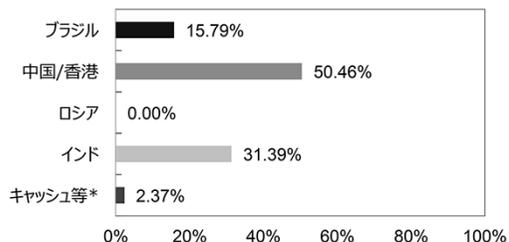
中国は、地政学的緊張の高まりや、景気回復に対する確信度の低さ等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

インドは、株価水準が割高なこと等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

なお、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、中長期にわたって国際金融市場におけるロシア銘柄の取引が困難となることが見込まれる状況から、取引停止前にファンドが保有し売却が済んでいない銘柄を除いて、ロシア株式（預託証券を含む）は投資対象としておりません。また、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：2023年12月29日

■ 国／地域別組入状況



* キャッシュ等は未収金・未払い金を含みます。

※ペーパーファンドベース。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。

■ BICs（ブラジル、インド、中国）の主な株価指数の動き

	株価指数	騰落率
ブラジル	ボヘスバ指数	5.38%
インド	ムンバイSENSEX30種指数	7.84%
中国	ハンセン中国企業株指数（H株）	-1.52%
	ハンセン レッドチップ（中国本土系香港企業株）指数	-0.38%

出所：Bloomberg

■ 為替市場の変動

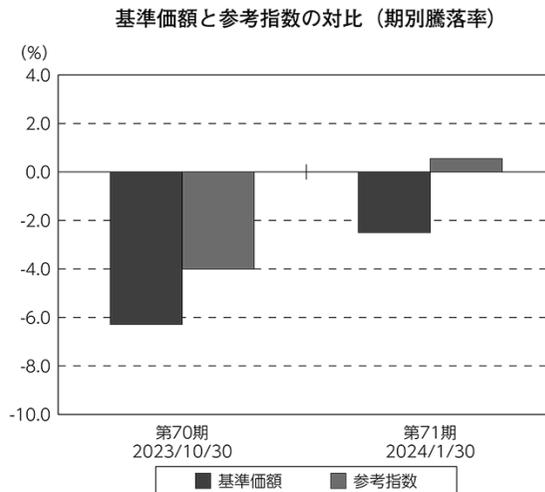
	前月末比
レアル／円	-2.60%
米ドル／円	-3.56%
ルピー／円	-3.37%
香港ドル／円	-3.66%

出所：投信協会発表の為替レート

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。



(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 BIC 10/40指数（米ドルベース）を委託会社が独自に円換算したものです。当指数は配当込み指数です。

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70期から第71期は、1万口当たり課税前で50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70期	第71期
	2023年8月1日～ 2023年10月30日	2023年10月31日～ 2024年1月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.709%	50 0.732%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	50	50
翌期繰越分配対象額	2,307	2,258

(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

2023年の世界経済は、米国経済に下支えされ、予想以上の回復を見せました。その結果、米国の金融引き締めは12か月前の予想よりも長期化しました。米国経済は依然として堅調ですが、経済活動には減速の兆しが見えており、また、ユーロ圏の経済については景気後退局面に入る可能性があり、2024年は世界経済の成長鈍化が予想されます。このような背景から、物価上昇ペースの更なる鈍化が見込まれ、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする主要中央銀行が金融緩和を開始できるようになると考えています。

米国経済のソフトランディング、FRBの政策緩和と米ドル安は、新興国にとっては幅広い支援材料となるとみています。2023年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）以降、市場では2024年の利下げが織り込まれつつあり、新興国の中央銀行は利下げを開始または更なる利下げを行うことが可能となりました。国によって緩和余地の程度が異なるとみられ、特にラテンアメリカ諸国は緩和余地が大きくなる可能性があるかとみています。

一方、2024年の見通しには、米中関係や中東問題等、特に地政学に起因する様々リスクがあります。また、エネルギー価格の高騰はインフレと金利上昇の見通しにつながる可能性があるかと懸念しています。一部の新興国で選挙が控えていること等も注視が必要であると考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月 1 日～2024年 1 月30日)

項 目	第70期～第71期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	74	1.034	(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)	(35)	(0.495)	<ul style="list-style-type: none"> ・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
(販 売 会 社)	(35)	(0.495)	
(受 託 会 社)	(3)	(0.044)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.036	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.036)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.042	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.042)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.227	(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)	(7)	(0.097)	<ul style="list-style-type: none"> ・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、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
(監 査 費 用)	(0)	(0.006)	
(印 刷 費 用)	(2)	(0.022)	
(そ の 他)	(7)	(0.102)	
合 計	96	1.339	
作成期間の平均基準価額は、7,137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。

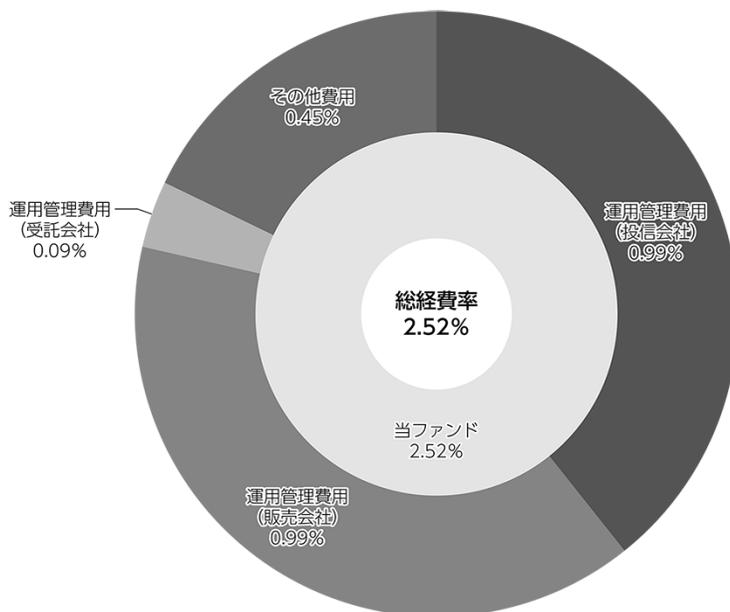
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.52%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月1日～2024年1月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第70期～第71期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	千口 57,123	千円 155,456	千口 234,120	千円 647,360

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年8月1日～2024年1月30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70期～第71期	
	シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,698,483千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	7,994,618千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月1日～2024年1月30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1月30日現在)

親投資信託残高

銘柄	第69期末	第71期末	
	口数	口数	評価額
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	千口 3,088,261	千口 2,911,264	千円 7,785,594

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月30日現在)

項 目	第71期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	7,785,594	99.8
コール・ローン等、その他	14,314	0.2
投資信託財産総額	7,799,908	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダーＢＩＣｓ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(7,671,828千円)の投資信託財産総額(7,799,952千円)に対する比率は98.4%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=147.38円、1ブラジルリアル=29.7764円、1ユーロ=159.80円、1香港ドル=18.86円、1オフショア元=20.5064円、1インドルピー=1.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第70期末	第71期末
	2023年10月30日現在	2024年1月30日現在
	円	円
(A) 資産	8,197,960,043	7,799,908,033
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド(評価額)	8,186,981,244	7,785,594,655
未収入金	10,978,799	14,313,378
(B) 負債	113,289,451	113,375,623
未払収益分配金	57,719,408	56,699,839
未払解約金	10,978,799	14,313,378
未払信託報酬	43,436,086	41,264,993
その他未払費用	1,155,158	1,097,413
(C) 純資産総額(A-B)	8,084,670,592	7,686,532,410
元本	11,543,881,617	11,339,967,968
次期繰越損益金	△ 3,459,211,025	△ 3,653,435,558
(D) 受益権総口数	11,543,881.617口	11,339,967.968口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,003円	6,778円

[元本増減-第70期から第71期]

第70期首元本額	11,744,784,792円
第70～第71期中追加設定元本額	302,417,807円
第70～第71期中一部解約元本額	707,234,631円

○損益の状況

項 目	第70期	第71期
	2023年8月1日～ 2023年10月30日	2023年10月31日～ 2024年1月30日
	円	円
(A) 配当等収益	21,600	—
その他収益金	21,600	—
(B) 有価証券売買損益	△ 499,076,409	△ 155,405,407
売買益	6,908,515	5,881,960
売買損	△ 505,984,924	△ 161,287,367
(C) 信託報酬等	△ 44,591,244	△ 42,362,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 543,646,053	△ 197,767,813
(E) 前期繰越損益金	△ 194,933,994	△ 768,962,592
(F) 追加信託差損益金	△2,662,911,570	△2,630,005,314
(配当等相当額)	(1,435,387,094)	(1,429,437,943)
(売買損益相当額)	(△4,098,298,664)	(△4,059,443,257)
(G) 計(D+E+F)	△3,401,491,617	△3,596,735,719
(H) 収益分配金	△ 57,719,408	△ 56,699,839
次期繰越損益金(G+H)	△3,459,211,025	△3,653,435,558
追加信託差損益金	△2,662,911,570	△2,630,005,314
(配当等相当額)	(1,435,498,214)	(1,429,522,075)
(売買損益相当額)	(△4,098,409,784)	(△4,059,527,389)
分配準備積立金	1,227,984,041	1,131,066,159
繰越損益金	△2,024,283,496	△2,154,496,403

(注) 損益の状況の中で(B)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(C)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(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。

項 目	第70期	第71期
(a) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	0円	0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	1,435,498,214円	1,429,522,075円
(d) 信 託 約 款 に 規 定 す る 分 配 準 備 積 立 金	1,285,703,449円	1,187,765,998円
(e) 分 配 対 象 収 益 (a + b + c + d)	2,721,201,663円	2,617,288,073円
(1 万 口 当 た り)	2,357円	2,308円
(f) 収 益 分 配 金 額	57,719,408円	56,699,839円
(1 万 口 当 た り)	50円	50円

(注) 当ファンドは、マザーファンドにおいて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70期	第71期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50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

（2024年1月30日現在）

<シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド>

下記は、シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド全体(2,911,264千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第69期末 株数	第71期末 株数	第71期末 評価額		業種等	
			千円			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円		
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	500	592	1,016	149,865	エネルギー	
BANCO BRADESCO-ADR	4,034	—	—	—	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,201	2,201	1,448	213,454	銀行	
YUM CHINA HOLDINGS INC	118	64	232	34,250	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	248	—	—	—	運輸	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	606	568	83,772	銀行	
YANDEX NV-A	144	—	—	—	メディア・娯楽	
PDD HOLDINGS INC	—	78	1,024	151,016	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	271	1,008	148,667	消費者サービス	
MAKEMYTRIP LTD	—	151	776	114,457	消費者サービス	
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS-ADR	—	261	464	68,515	消費者サービス	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	5,893	5,893	—	—	素材	
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,496	1,496	—	—	エネルギー	
POLYUS PJSC	21	21	—	—	素材	
PJSC LUKOIL	39	39	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,700 10	11,680 12	6,540 —	964,001 <12.4%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
GERDAU SA-PREF	1,328	1,345	2,873	85,550	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	524	524	2,910	86,649	運輸	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	1,432	5,041	150,108	公益事業	
RAIA DROGASIL SA	1,892	1,101	2,897	86,269	生活必需品流通・小売り	
SUZANO S. A.	—	298	1,517	45,187	素材	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	453	—	—	—	エネルギー	
PRIO SA	753	545	2,440	72,670	エネルギー	
ALIANSC SONAE SHOPPING CENTERS S. A.	1,310	—	—	—	不動産管理・開発	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,075	1,225	4,493	133,785	金融サービス	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	591	—	—	—	公益事業	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	217	522	2,975	88,603	耐久消費財・アパレル	
LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT	—	1	2	62	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,147 9	6,997 9	25,150 —	748,886 <9.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	157	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157 1	— —	— —	— <-%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	—	960	2,884	54,407	食品・飲料・タバコ	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	8,500	3,536	66,688	エネルギー	
ASMPT LIMITED	572	572	4,387	82,743	半導体・半導体製造装置	
LENOVO GROUP LTD	—	4,960	4,364	82,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	700	—	—	—	不動産管理・開発	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	621	—	—	—	公益事業	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	4,960	5,260	5,107	96,326	保険	

銘柄	株数	第69期末		第71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)	百株	百株	千香港ドル	千円		
TENCENT HOLDINGS LTD	1,369	1,291	36,406	686,620		メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,230	—	—	—		食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	10,930	5,126	96,679		銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,053	1,025	7,508	141,603		耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,220	—	—	—		銀行
SUNNY OPTICAL TECH	924	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	4,266	3,104	4,693	88,514		保険
ATA GROUP LTD	1,104	920	5,961	112,435		保険
JD.COM INC - CL A	684	—	—	—		一般消費財・サービス流通・小売り
BOC AVIATION LTD	1,041	—	—	—		資本財
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,350	1,350	3,125	58,942		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B	724	—	—	—		消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	4,284	—	—	—		消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,478	3,309	24,024	453,102		一般消費財・サービス流通・小売り
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,430	1,030	3,455	65,173		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A	321	—	—	—		メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	105	75	2,090	39,435		消費者サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	6,300	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
BYD CO LTD-H	285	370	6,885	129,864		自動車・自動車部品
NETEASE INC	—	428	6,826	128,749		メディア・娯楽
小計	株数・金額	40,023	44,084	126,384	2,383,608	
	銘柄数<比率>	22	16	—	<30.6%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	3,332	—	—	—		商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,232	983	5,775	118,425		耐久消費財・アパレル
WUXI APPTec CO LTD-A	—	280	1,662	34,083		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	3,112	1,922	2,725	55,899		素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	991	668	3,722	76,326		資本財
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,972	3,029	4,089	83,853		資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	333	363	5,336	109,439		資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	855	804	4,100	84,084		資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	1,772	1,923	4,114	84,366		資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	52	49	8,085	165,794		食品・飲料・タバコ
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	—	1,209	4,682	96,200		自動車・自動車部品
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	—	498	3,620	74,242		素材
小計	株数・金額	13,652	11,729	47,913	982,535	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<12.6%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	566	728	210,867	375,344		エネルギー
HDFC BANK LTD	996	1,075	156,485	278,544		銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,105	1,107	128,715	229,112		電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	719	553	90,844	161,703		自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	1,208	1,292	137,131	244,094		銀行
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	600	512	194,873	346,874		ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	1,878	1,547	157,318	280,026		銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	240	163	103,339	183,944		ヘルスケア機器・サービス
MARICO LTD	1,510	1,545	79,845	142,125		食品・飲料・タバコ
PHOENIX MILLS LTD	—	256	60,427	107,560		不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	1,637	41,589	74,029		公益事業
小計	株数・金額	8,828	10,421	1,361,438	2,423,359	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<31.1%>	
合計	株数・金額	85,509	84,914	—	7,502,391	
	銘柄数<比率>	60	59	—	<96.4%>	

(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。

〈シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド 第18期〉

【計算期間 2022年8月2日から2023年7月31日まで】

信託期間	無期限	
決算日	毎年7月30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	ブラジル、インドおよび中国の株式とします。	
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		旧参考指数*		新参考指数*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率				
14期(2019年7月30日)	24,194	5.3	34,597.18	△3.2			97.4	-	-	13,474
15期(2020年7月30日)	25,542	5.6	35,956.75	3.9			96.8	-	-	12,217
16期(2021年7月30日)	30,783	20.5	41,001.27	14.0	126,161.93	-	96.4	-	-	12,262
17期(2022年8月1日)	26,385	△14.3			112,526.12	△10.8	95.4	-	-	9,038
18期(2023年7月31日)	28,958	9.8			125,196.02	11.3	97.0	-	-	8,942

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2022年8月1日	26,385	-	112,526.12	-	95.4	-	-
8月末	27,857	5.6	119,639.91	6.3	97.0	-	-
9月末	26,112	△1.0	110,197.37	△2.1	96.9	-	-
10月末	25,092	△4.9	104,343.61	△7.3	95.5	-	-
11月末	26,369	△0.1	112,017.54	△0.5	97.0	-	-
12月末	26,433	0.2	110,861.16	△1.5	98.0	-	-
2023年1月末	28,218	6.9	117,599.00	4.5	98.1	-	-
2月末	26,845	1.7	112,167.28	△0.3	97.9	-	-
3月末	26,245	△0.5	111,591.56	△0.8	96.7	-	-
4月末	25,951	△1.6	109,983.25	△2.3	96.4	-	-
5月末	26,269	△0.4	111,823.97	△0.6	97.0	-	-
6月末	28,134	6.6	120,053.60	6.7	98.1	-	-
(期末) 2023年7月31日	28,958	9.8	125,196.02	11.3	97.0	-	-

(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。

※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 BIC 10/40指数(米ドルベース)*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。当指数は配当込み指数です。

2022年7月14日付でMSCI BRIC 10/40指数(円換算ベース)から、名称を変更しております。

2021年7月31日付でMSCI BRIC指数(円換算ベース)から変更しているため、旧参考指数と新参考指数を併記しております。

*MSCI BIC 10/40指数は、MSCI BIC指数を基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令(欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準)の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。

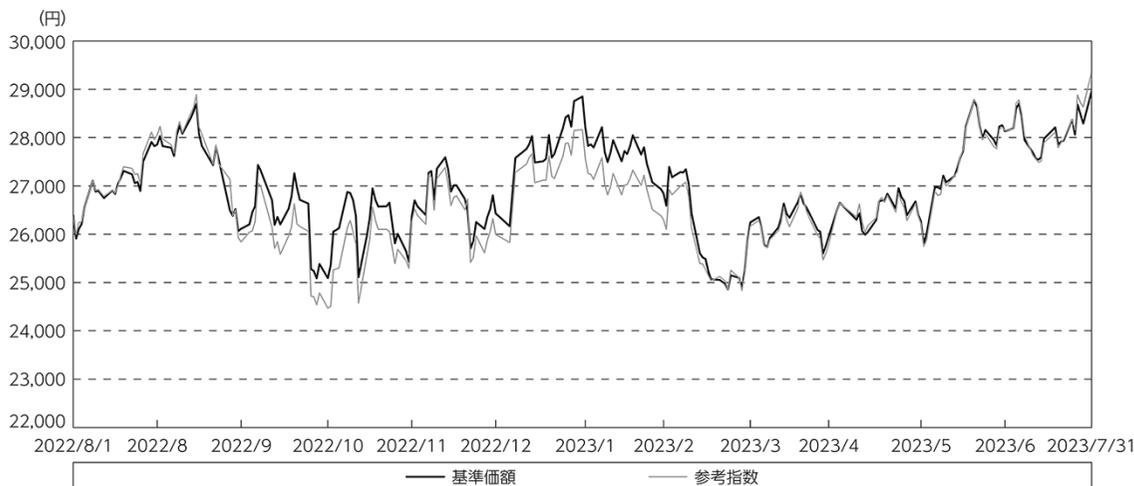
MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、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

(2022年8月2日～2023年7月31日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2022年8月1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) 当ファンドの参考指数は、MSCI BIC 10/40指数(米ドルベース)を委託会社が独自に円換算したものです。当指数は配当込み指数です。

○基準価額の主な変動要因

期首26,385円でスタートした基準価額は、28,958円で期末を迎え、期首比9.8%の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCI BIC 10/40指数(配当込み、円ベース)は、11.3%の上昇で、当ファンドは、参考指数を1.5%下回りました。

当期、当ファンドはプラスのリターンとなりました(円ベース)。

国別では、ブラジルに対する強気の見方等がプラスに寄与しました。

銘柄別では、中国のLongi Green Energy(情報技術)の保有等がマイナスに影響した一方、インドのBharti Airtel(コミュニケーション)の保有等がプラスに寄与しました。

投資環境

当期、B I C s 株式市場は、堅調に推移したブラジルやインド株式市場が牽引し、上昇しました。

市場別では、ブラジルは、財政政策に対する懸念が和らいだことや、金融緩和に対する期待感等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは、2023年1月に大手財閥の不正行為と株価操作の疑惑が浮上したこと等が重しとなる局面もあったものの、堅調な経済指標等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。一方、インフレ率は、食料品価格の上昇圧力を背景に高止まりしています。中国は、想定より早期にゼロコロナ政策が緩和されたものの、景気回復の遅れや米中間の対立関係、世界的な成長見通しが輸出にマイナスの影響を与えることが懸念されたこと等が重しとなり、株式市場は相対的に小幅な上昇となりました。

(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

ブラジルは、株価水準が魅力的なこと等を評価し、強気の見方を維持しました。

中国は、地政学的緊張の高まりや、景気回復に対する確信度の低さ等を懸念し、弱気の見方としました。

インドは、株価水準が割高なこと等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

なお、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、中長期にわたって国際金融市場におけるロシア銘柄の取引が困難となることが見込まれる状況から、取引停止前にファンドが保有し売却が済んでいない銘柄を除いて、ロシア株式（預託証券を含む）は投資対象としておりません。また、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。

○今後の運用方針

世界の主要な中央銀行の金融政策の引き締めが経済成長の重しとなっており、2023年から2024年にかけての世界の経済成長見通しについては、不透明感が高い状態が続いています。一方で、エネルギーや食品価格の下落、金融政策の引き締め等を背景に、物価上昇ペースの鈍化が続くとみています。

中国経済は回復傾向にありますが、一部の経済指標は軟調で、回復の強さについては注視する必要があるとみています。経済指標は、経済成長が依然として不均衡であることを示しており、景気刺激策実施の可能性をめぐる憶測が飛び交っています。政府が景況感を改善するための措置を講じる可能性は十分にありますが、現時点では大規模な景気刺激策が発表される可能性は低いとみています。

新興国経済については、グローバルの経済成長の鈍化が重しとなっています。一方、過去の利上げの結果、新興国のインフレ率は低下傾向にあり、政策緩和の余地が生まれつつあります。米ドルについては、過去の水準から見て実質実効為替レートベースでは依然として割高な水準にあります。米連邦準備制度理事会（FRB）の政策見通しに対する不透明感は払しょくされていないものの、米国の金利がピークに達しているとの見方が強まれば、米ドルは下落することが想定され、このことは新興国の財政状況にとって支援材料となるとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月 2 日～2023年 7 月31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 16 (16)	% 0.059 (0.059)	(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)	21 (21)	0.078 (0.078)	(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)	161 (52) (109)	0.605 (0.194) (0.410)	(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、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	198	0.742	
期中の平均基準価額は、26,684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

(2022年8月2日～2023年7月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,965 (39)	千米ドル 3,906 (ー)	百株 2,784 (132)	千米ドル 4,585 (451)
	ブラジル	9,793 (1,190)	千ブラジルレアル 23,868 (1,624)	14,650 (2,460)	千ブラジルレアル 27,872 (2,020)
	イギリス	145	千英ポンド 196	819	千英ポンド 816
	香港	16,389 (242)	千香港ドル 77,762 (5,936)	35,049 (ー)	千香港ドル 92,560 (2,535)
	中国オフショア	5,921 (1,280)	千オフショア元 34,081 (ー)	5,385	千オフショア元 20,566
	インド	4,024	千インドルピー 371,744	4,653	千インドルピー 577,158

(注) 金額は受渡金。

(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。

○株式売買比率

(2022年8月2日～2023年7月31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	8,429,928千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,401,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

(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

(2022年8月2日～2023年7月31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

(2023年7月31日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		株数	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		
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	260	500	697	98,348	エネルギー	
BAIDU INC - SPON ADR	19	—	—	—	メディア・娯楽	
BANCO BRADESCO-ADR	—	4,034	1,408	198,508	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	4,058	2,201	1,320	186,174	銀行	
YUM CHINA HOLDINGS INC	371	118	708	99,896	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	159	248	696	98,146	運輸	
YANDEX NV-A	144	144	—	—	メディア・娯楽	
JD.COM INC-ADR	45	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
NOVATEK PJSC GDR REGS	88	—	—	—	エネルギー	
LUKOIL PJSC	39	—	—	—	エネルギー	
TCS GROUP HOLDING -REG S	12	—	—	—	銀行	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	5,893	5,893	—	—	素材	
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,496	1,496	—	—	エネルギー	
POLYUS PJSC	21	21	—	—	素材	
PJSC LUKOIL	—	39	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額	12,612	14,700	4,831	681,074	
	銘柄数<比率>	13	10	—	<7.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
WEG SA	990	—	—	—	資本財	
LOJAS RENNER S. A.	1,681	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
GERDAU SA-PREF	1,862	1,328	3,769	112,267	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	910	524	3,502	104,318	運輸	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	4,686	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
RAIA DROGASIL SA	2,425	1,892	5,509	164,089	生活必需品流通・小売り	
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUM	390	—	—	—	素材	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	1,325	453	1,604	47,782	エネルギー	
PRIO SA	—	753	3,403	101,372	エネルギー	
ALIANSC E SONAE SHOPPING CENTERS S. A.	—	1,310	3,205	95,479	不動産管理・開発	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	1,075	3,638	108,359	金融サービス	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	—	591	2,632	78,403	公益事業	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	—	217	1,790	53,330	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	14,273	8,147	29,056	865,403	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<9.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	831	157	173	31,493	保険	
小計	株数・金額	831	157	173	31,493	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(香港)			千香港ドル			
ASMT LIMITED	—	572	4,453	80,510	半導体・半導体製造装置	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	6,990	700	838	15,161	不動産管理・開発	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,019	621	5,607	101,385	公益事業	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	15,320	4,960	4,379	79,184	保険	
WEICHAI POWER CO LTD-H	4,120	—	—	—	資本財	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,374	1,369	47,969	867,293	メディア・娯楽	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,890	2,230	6,467	116,923	食品・飲料・タバコ	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,046	1,053	8,313	150,306	耐久消費財・アパレル	
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	2,220	8,524	154,128	銀行	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SUNNY OPTICAL TECH	—	924	6,953	125,712		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	5,692	4,266	8,745	158,115		保険
AIA GROUP LTD	1,658	1,104	8,605	155,590		保険
JD.COM INC - CL A	836	684	10,504	189,927		一般消費財・サービス流通・小売り
BOC AVIATION LTD	1,120	1,041	6,756	122,150		資本財
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,275	1,350	5,845	105,686		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B	707	724	10,309	186,400		消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	4,456	4,284	7,951	143,755		消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,986	3,478	33,355	603,068		一般消費財・サービス流通・小売り
INNOVENT BIOLOGICS INC	760	1,430	5,233	94,627		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A	836	321	4,778	86,402		メディア・娯楽
XPENG INC - CLASS A SHARES	689	—	—	—		自動車・自動車部品
YUM CHINA HOLDINGS INC	14	105	4,970	89,870		消費者サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	3,650	—	—	—		ソフトウェア・サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	6,300	6,627	119,827		ヘルスケア機器・サービス
BYD CO LTD-H	—	285	7,729	139,743		自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,439 20	40,023 22	214,921 —	3,885,773 <43.5%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	3,609	3,332	6,747	133,044		商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,972	1,232	7,365	145,241		耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,912	—	—	—		半導体・半導体製造装置
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	2,811	3,112	5,029	99,175		素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	936	991	6,898	136,023		資本財
S F HOLDING CO LTD-A	595	—	—	—		運輸
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	1,972	3,462	68,280		資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	333	7,660	151,054		資本財
SIHEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	855	4,227	83,368		資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	—	1,772	4,251	83,841		資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	52	9,864	194,508		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,836 6	13,652 9	55,509 —	1,094,537 <12.2%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	717	566	143,311	246,495		エネルギー
HDFC BANK LTD	1,031	996	163,838	281,802		銀行
BHARTI AIRTEL LTD	2,155	1,105	98,939	170,176		電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	41	—	—	—		自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	—	719	105,619	181,666		自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	—	1,208	114,824	197,497		銀行
CIPLA LTD	1,046	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	421	—	—	—		資本財
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	763	600	201,656	346,848		ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	3,123	1,878	187,140	321,881		銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	157	240	128,754	221,457		ヘルスケア機器・サービス
MARICO LTD	—	1,510	86,764	149,234		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,458 9	8,828 9	1,230,849 —	2,117,061 <23.7%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	107,452 57	85,509 60	—	8,675,343 <97.0%>	

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

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2023年7月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,675,343	96.4
コール・ローン等、その他	325,175	3.6
投資信託財産総額	9,000,518	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 (8,817,260千円) の投資信託財産総額 (9,000,518千円) に対する比率は98.0%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=140.97円、1ブラジルレアル=29.7838円、1ユーロ=155.35円、1英ポンド=181.20円、1香港ドル=18.08円、1オフショア元=19.7182円、1インドルピー=1.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,077,930,411
コール・ローン等	274,148,053
株式(評価額)	8,675,343,085
未収入金	114,042,730
未収配当金	14,396,543
(B) 負債	135,011,563
未払金	127,074,923
未払解約金	7,932,355
未払利息	396
その他未払費用	3,889
(C) 純資産総額(A-B)	8,942,918,848
元本	3,088,261,467
次期繰越損益金	5,854,657,381
(D) 受益権総口数	3,088,261,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,958円

[元本増減]

期首元本額	3,425,498,897円
期中追加設定元本額	91,066,709円
期中一部解約元本額	428,304,139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ＢＩＣｓ株式ファンド	3,088,261,467円
------------------	----------------

○損益の状況 (2022年8月2日～2023年7月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,796,599
受取配当金	153,647,877
受取利息	3,269,968
その他収益金	2,950,953
支払利息	△ 72,199
(B) 有価証券売買損益	705,110,611
売買益	1,679,501,310
売買損	△ 974,390,699
(C) 保管費用等	△ 52,689,206
(D) 当期損益金(A+B+C)	812,218,004
(E) 前期繰越損益金	5,612,566,507
(F) 追加信託差損益金	153,635,119
(G) 解約差損益金	△ 723,762,249
(H) 計(D+E+F+G)	5,854,657,381
次期繰越損益金(H)	5,854,657,381

(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。

<お知らせ>

投資対象国からロシアを除外するための信託約款の変更につき、「シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド」(マザーファンド)の受益証券を投資対象とすることを信託約款において定める唯一の証券投資信託「シュローダーＢＩＣｓ株式ファンド」(ベビーファンド)の受益者の皆様からの異議申し立てを受け付ける手続きを信託約款の規定に基づき行いました。その結果、異議申立てをされた受益者様の受益権口数が、対象となる2022年11月4日現在におけるベビーファンドの受益権総口数の2分の1を超えなかったため、2023年4月29日をもって信託約款を変更し、ファンド名を「シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド」へ変更しました。