

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 令和2年6月30日
【発行者名】 シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）
 エス・エイ
 （Schroder Investment Management (Europe) S.A.）
【代表者の役職氏名】 取締役 ヴァネッサ・グルーエンクレー
 （Vanessa Grueneklee）
 取締役 クリス・バークハート
 （Chris Burkhardt）
【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 セニンガーベルグ 1736 ハーヘンホフ通
 り5番
 （5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Grand Duchy of
 Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大西 信治
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】 03 (6212) 8316
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
 シュローダー・セレクション
 （Schroder Selection）
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

各クラス受益証券の上限見込額は以下の通りとする。

ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス	
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ	
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約765億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,000億円
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約765億円）

グローバル・シリーズ イールド・エクイティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	10億豪ドル（約765億円）
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,000億円
クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券	10億豪ドル（約765億円）

グローバル・シリーズ コモディティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約765億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）

グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション

クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,096億円）
クラスA（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約765億円）
クラスA 毎月分配型（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,225億円）
クラスA 毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,000億円

（注）米ドル、豪ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、2019年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝109.56円、１豪ドル＝76.52円および１ユーロ＝122.54円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年3月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により追加・更新するため、また、その他一部の情報の時点を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概要 () 資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額		更新
第1 ファンドの状況				
1 ファンドの性格				
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新 / 追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況		3 ファンドの経理状況		追加
1 財務諸表				
第三部 特別情報				
第1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
1 管理会社の概況				
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

シュローダー・セレクト（Schroder Selection）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド、ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス、ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティおよびユーロ・シリーズ ユーロ・ピアノ・オポチュニティ、ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド、ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド、ニューマーケット・シリーズ グレター・チャイナ・エクイティおよびニューマーケット・シリーズ B R I C・エクイティならびにグローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド、グローバル・シリーズ イールド・エクイティ、グローバル・シリーズ コモディティおよびグローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーションの運用状況は、以下の通りである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況（2020年3月末日現在）

<ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド>

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	32,923,469	99.14
現金・その他の資産 （負債控除後）		285,763	0.86
合計（純資産総額）		33,209,232 (約3,970百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、各サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドル、豪ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、2020年3月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.83円、１豪ドル＝66.09円および１ユーロ＝119.55円）による。以下、特に記載がない限り、米ドル、豪ドルおよびユーロの円金額表示はすべてこれによる。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、各受益証券は、米ドル建て、円建て、豪ドル建てまたはユーロ建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り各受益証券の基準通貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

<ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス>

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	25,757,311	99.20
現金・その他の資産 （負債控除後）		206,707	0.80
合計（純資産総額）		25,964,018 (約3,104百万円)	100.00

<ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ>

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	22,919,885	99.00
現金・その他の資産 （負債控除後）		230,860	1.00
合計（純資産総額）		23,150,746 (約2,768百万円)	100.00

<ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティ>

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	3,885,251	98.67
現金・その他の資産 （負債控除後）		52,500	1.33
合計（純資産総額）		3,937,751 (約471百万円)	100.00

<ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	24,714,002	99.47
現金・その他の資産 （負債控除後）		131,505	0.53
合計（純資産総額）		24,845,507 (約2,704百万円)	100.00

<ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	6,726,209	99.45
現金・その他の資産 （負債控除後）		37,499	0.55
合計（純資産総額）		6,763,708 (約736百万円)	100.00

<ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	25,891,142	99.49
現金・その他の資産 （負債控除後）		132,299	0.51
合計（純資産総額）		26,023,442 (約2,832百万円)	100.00

<ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	21,188,143	99.71
現金・その他の資産 （負債控除後）		62,076	0.29
合計（純資産総額）		21,250,219 (約2,313百万円)	100.00

<グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	121,088,024	99.30
現金・その他の資産 （負債控除後）		852,808	0.70
合計（純資産総額）		121,940,833 (約13,271百万円)	100.00

<グローバル・シリーズ イールド・エクイティ>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	35,960,688	98.67
現金・その他の資産 （負債控除後）		485,668	1.33
合計（純資産総額）		36,446,356 (約3,966百万円)	100.00

<グローバル・シリーズ コモディティ>

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	7,241,903	99.55
現金・その他の資産 （負債控除後）		32,638	0.45
合計（純資産総額）		7,274,541 (約792百万円)	100.00

<グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション>

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	5,878,624	98.84
現金・その他の資産 （負債控除後）		68,868	1.16
合計（純資産総額）		5,947,492 (約711百万円)	100.00

投資資産

（ ）投資有価証券の主要銘柄（2020年3月末日現在）

<ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクトション・ファンド・ユーロ・ボンド クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	1,260,897.83	20.09	25,326,002	26.11	32,923,469	99.14

< 参考情報 >

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド
クラスⅠ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	クーポン(%)	償還日	組入比率(%)
スペイン国債	1.95	2030年7月30日	6.37
スペイン国債	0	2023年4月30日	4.96
フランス国債	0.5	2025年5月25日	3.16
フランス国債	1.25	2036年5月25日	3.13
ベルギー国債	0.9	2029年6月22日	3.02

（注）組入比率とは、各投資対象ファンドの純資産総額に対する時価の比率をいう。以下同じ。

< ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス >

順位	銘柄	国名	業種	口数(口)	取得原価(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ クラスⅠ受益証券	ルクセンブルグ	-	308,724.42	35.63	11,000,531	42.10	12,998,170	50.06
2	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド クラスⅠ受益証券	ルクセンブルグ	-	488,647.56	22.24	10,866,797	26.11	12,759,141	49.14

< 参考情報 >

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ
クラスⅠ受益証券、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド
クラスⅠ受益証券）の上位組入銘柄については、前記<ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド>および後記<ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ>の<参考情報>を参照のこと。

< ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ >

順位	銘柄	国名	業種	口数(口)	取得原価(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ クラスⅠ受益証券	ルクセンブルグ	-	544,378.80	41.28	22,470,976	42.10	22,919,885	99.00

< 参考情報 >

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ
クラスⅠ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国名	組入比率(%)
Sanofi	ヘルスケア	フランス	4.74
Prosus	一般消費財・サービス	オランダ	4.00
Neste Oil	エネルギー	フィンランド	3.75
Carrefour	生活必需品	フランス	3.74
Merck	ヘルスケア	ドイツ	3.65

<ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティ>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・ヨーロピアン・オポチュニティ クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	41,279.50	123.46	5,096,251	94.12	3,885,251	98.67

<参考情報>

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・ヨーロピアン・オポチュニティ クラスⅠ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国名	組入比率(%)
Sanofi	ヘルスケア	フランス	7.08
Fresenius	ヘルスケア	ドイツ	5.86
AXA	金融	フランス	4.75
Reckitt Benckiser Group	生活必需品	イギリス	4.17
UPM-Kymmene	素材	フィンランド	3.90

<ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・アジア・ボンド・トータル・リターン クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	1,344,278.02	13.66	18,360,169	18.38	24,714,002	99.47

<参考情報>

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・アジア・ボンド・トータル・リターン クラスⅠ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	国	通貨	組入比率(%)
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	マレーシア	マレーシア・リンギット	4.30
Philippine Government Bond 5.75% 12/04/2025	フィリピン	フィリピン・ペソ	3.47
Korea Treasury Bond 1.375% 10/12/2029	韓国	韓国ウォン	3.44
Korea Government Bond 2.375% 10/12/2028	韓国	韓国ウォン	3.20
Korea Treasury Bond 1.25% 10/12/2022	韓国	韓国ウォン	3.00

<ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・エマージング・マーケット・デット・アブソルート・リターン クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	180,998.85	32.53	5,888,773	37.16	6,726,209	99.45

<ニューマーケット・シリーズ グreater・チャイナ・エクイティ>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・グレート・チャイナ クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	308,332.37	57.30	17,666,403	83.97	25,891,142	99.49

< 参考情報 >

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グレーター・チャイナ クラス I 受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国・地域	組入比率(%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	情報技術	台湾	8.73
Tencent Holdings	コミュニケーション・サービス	中国	8.00
Alibaba Group Holding	一般消費財・サービス	中国	7.34
AIA Group	金融	香港	3.69
China Overseas Land & Investment	不動産	中国	2.28

< ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ >

順位	銘柄	国名	業種	口数(口)	取得原価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・B R I C クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	75,453.55	236.41	17,838,338	280.81	21,188,143	99.71

< 参考情報 >

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・B R I C クラス I 受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国名	組入比率(%)
Tencent Holdings	コミュニケーション・サービス	中国	9.77
Alibaba Group Holding	一般消費財・サービス	中国	9.62
Ping An Insurance Group Company of China	金融	中国	5.18
JD.com	一般消費財・サービス	中国	5.10
China Mengniu Dairy	生活必需品	中国	3.34

< グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド >

順位	銘柄	国名	業種	口数(口)	取得原価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・ハイイールド クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	2,414,385.85	50.62	122,225,042	50.15	121,088,024	99.30

< 参考情報 >

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・ハイイールド クラス I 受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	クーポン(%)	満期日	格付		国名	組入比率(%)
				Moody's	S&P		
Sprint	無線通信	7.125	2024年6月15日	B3	B	米国	1.63
KRAFT HEINZ CO CALBLE NOTES FXD	食品・飲料	4.875	2049年10月1日	Baa 3	BB+	米国	1.42
United States Treasury Bill	国債	0.00	2020年7月16日	Aaa	AA+	米国	1.36
JPMorgan Chase	銀行	4.60	2164年12月31日	Baa 2	BBB-	米国	1.02
CCO Holdings	ケーブル・衛星	5.000	2028年2月1日	B1	BB	米国	0.92

<グローバル・シリーズ イールド・エクイティ>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・エクイティ・イールドクラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	201,404.40	209.13	42,119,818	178.55	35,960,688	98.67

<参考情報>

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・エクイティ・イールドクラスⅠ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	国名	業種	組入比率(%)
Eni	イタリア	エネルギー	4.90
Sanofi	フランス	ヘルスケア	4.76
Pearson	イギリス	コミュニケーション・サービス	4.30
International Business Machines	米国	情報技術	4.03
South32	オーストラリア	素材	3.91

<グローバル・シリーズ コモディティ>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ・コモディティ・ファンドクラスⅩ受益証券	ルクセンブルグ	-	108,767.11	93.59	10,179,776	66.58	7,241,903	99.55

<参考情報>

投資対象ファンド（シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ・コモディティ・ファンドクラスⅩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5コモディティ	セクター	組入比率(%)
金	金属	17.5
大豆関連	農産物	16.6
天然ガス	エネルギー	15.4
砂糖	農産物	5.3
小麦	農産物	5.3

<グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション>

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・インフレーション・プラス（注）クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	244,819.61	22.65	5,545,374	24.01	5,878,624	98.84

（注）2020年2月19日付で、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ウェルス・プリザベーションから名称変更した。

（ ）投資不動産物件（2020年3月末日現在）
該当事項なし。

（ ）その他投資資産の主要なもの（2020年3月末日現在）
該当事項なし。

（２）運用実績

純資産の推移

2020年３月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は以下の通りである。

<ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド>

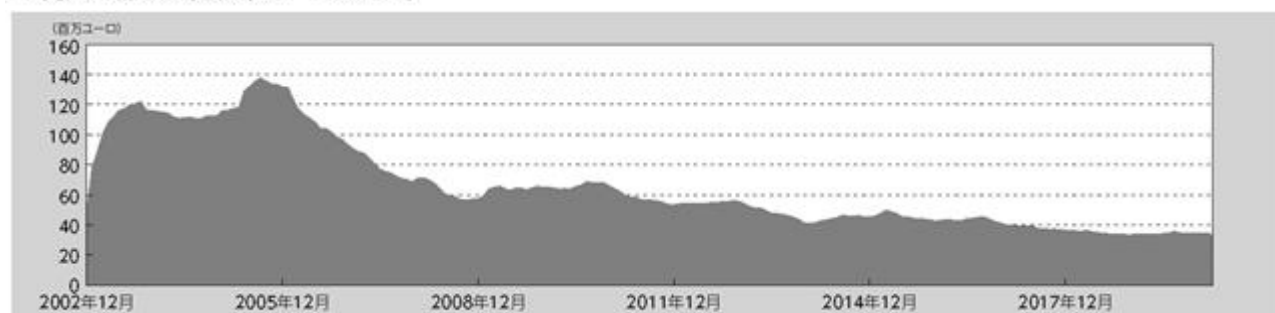
	純資産総額		１口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年４月末日	33,933,933	4,056,802	A（ユーロ）	17.817ユーロ	2,130
			A（円）	1,430円	-
2019年５月末日	33,860,564	4,048,030	A（ユーロ）	17.913ユーロ	2,141
			A（円）	1,438円	-
2019年６月末日	34,340,829	4,105,446	A（ユーロ）	18.346ユーロ	2,193
			A（円）	1,472円	-
2019年７月末日	34,682,616	4,146,307	A（ユーロ）	18.604ユーロ	2,224
			A（円）	1,493円	-
2019年８月末日	35,794,603	4,279,245	A（ユーロ）	19.055ユーロ	2,278
			A（円）	1,529円	-
2019年９月末日	34,906,335	4,173,052	A（ユーロ）	18.842ユーロ	2,253
			A（円）	1,512円	-
2019年10月末日	34,670,026	4,144,802	A（ユーロ）	18.692ユーロ	2,235
			A（円）	1,500円	-
2019年11月末日	34,655,363	4,143,049	A（ユーロ）	18.521ユーロ	2,214
			A（円）	1,487円	-
2019年12月末日	34,309,185	4,101,663	A（ユーロ）	18.390ユーロ	2,199
			A（円）	1,476円	-
2020年１月末日	34,812,386	4,161,821	A（ユーロ）	18.742ユーロ	2,241
			A（円）	1,505円	-
2020年２月末日	34,916,878	4,174,313	A（ユーロ）	18.826ユーロ	2,251
			A（円）	1,512円	-
2020年３月末日	33,209,232	3,970,164	A（ユーロ）	18.013ユーロ	2,153
			A（円）	1,445円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



(注) サブ・ファンドの運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束、示唆または保証するものではない。以下同じ。

<ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス>

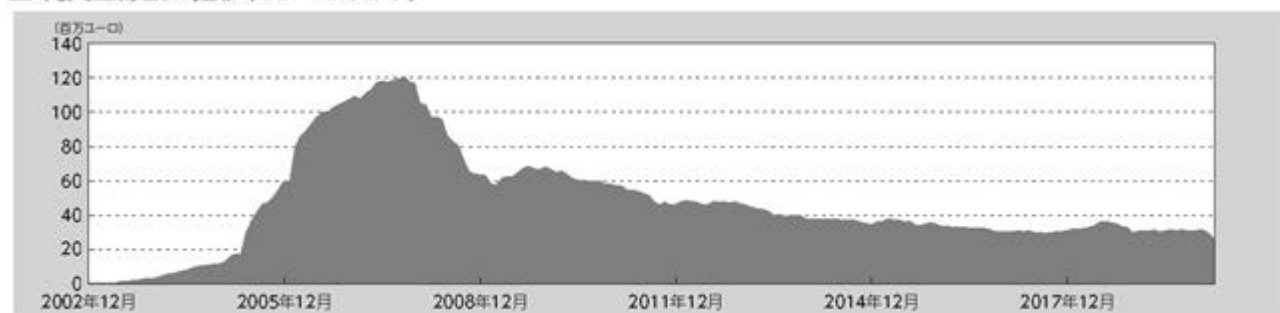
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	31,600,528	3,777,843	A（ユーロ）	22.998ユーロ	2,749
			A（円）	2,018円	-
2019年5月末日	30,376,868	3,631,555	A（ユーロ）	22.091ユーロ	2,641
			A（円）	1,941円	-
2019年6月末日	31,119,204	3,720,301	A（ユーロ）	23.020ユーロ	2,752
			A（円）	2,022円	-
2019年7月末日	31,683,010	3,787,704	A（ユーロ）	23.732ユーロ	2,837
			A（円）	2,085円	-
2019年8月末日	31,298,024	3,741,679	A（ユーロ）	23.549ユーロ	2,815
			A（円）	2,070円	-
2019年9月末日	31,562,046	3,773,243	A（ユーロ）	23.858ユーロ	2,852
			A（円）	2,097円	-
2019年10月末日	31,285,515	3,740,183	A（ユーロ）	23.917ユーロ	2,859
			A（円）	2,104円	-
2019年11月末日	31,197,892	3,729,708	A（ユーロ）	24.100ユーロ	2,881
			A（円）	2,122円	-
2019年12月末日	31,455,019	3,760,448	A（ユーロ）	24.333ユーロ	2,909
			A（円）	2,142円	-
2020年1月末日	31,519,478	3,768,154	A（ユーロ）	24.410ユーロ	2,918
			A（円）	2,150円	-
2020年2月末日	29,660,226	3,545,880	A（ユーロ）	23.369ユーロ	2,794
			A（円）	2,059円	-
2020年3月末日	25,964,018	3,103,998	A（ユーロ）	20.653ユーロ	2,469
			A（円）	1,823円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



<ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ>

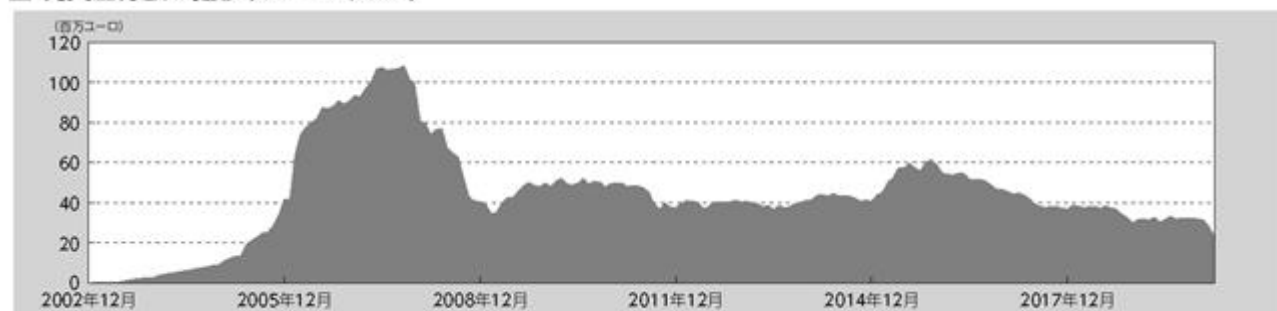
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	32,795,909	3,920,751	A（ユーロ）	25.875ユーロ	3,093
			A（円）	2,449円	-
2019年5月末日	30,288,551	3,620,996	A（ユーロ）	23.914ユーロ	2,859
			A（円）	2,268円	-
2019年6月末日	31,754,545	3,796,256	A（ユーロ）	25.302ユーロ	3,025
			A（円）	2,400円	-
2019年7月末日	33,355,586	3,987,660	A（ユーロ）	26.452ユーロ	3,162
			A（円）	2,509円	-
2019年8月末日	31,796,373	3,801,256	A（ユーロ）	25.559ユーロ	3,056
			A（円）	2,426円	-
2019年9月末日	32,543,071	3,890,524	A（ユーロ）	26.440ユーロ	3,161
			A（円）	2,510円	-
2019年10月末日	32,372,360	3,870,116	A（ユーロ）	26.742ユーロ	3,197
			A（円）	2,541円	-
2019年11月末日	32,225,357	3,852,541	A（ユーロ）	27.315ユーロ	3,266
			A（円）	2,598円	-
2019年12月末日	32,089,470	3,836,296	A（ユーロ）	27.943ユーロ	3,341
			A（円）	2,657円	-
2020年1月末日	31,353,836	3,748,351	A（ユーロ）	27.695ユーロ	3,311
			A（円）	2,635円	-
2020年2月末日	28,417,107	3,397,265	A（ユーロ）	25.513ユーロ	3,050
			A（円）	2,430円	-
2020年3月末日	23,150,746	2,767,672	A（ユーロ）	20.976ユーロ	2,508
			A（円）	2,005円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)

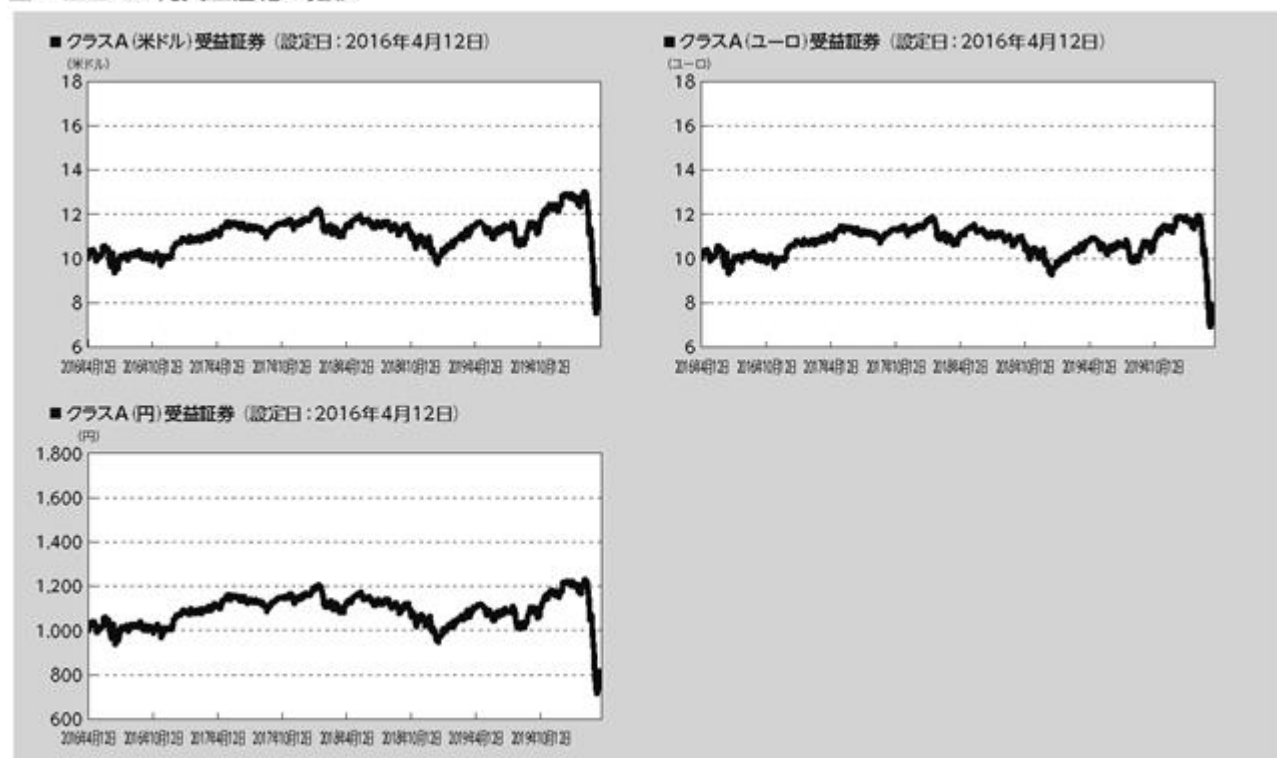


<ユーロ・シリーズ ユーロピアン・オポチュニティ>

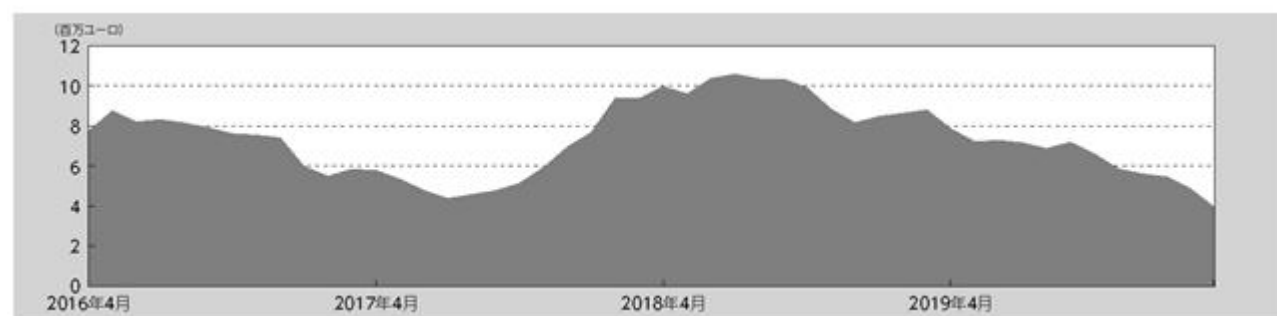
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	7,849,940	938,460	A（米ドル）	11.651米ドル	1,268
			A（ユーロ）	10.929ユーロ	1,307
			A（円）	1,118円	-
2019年5月末日	7,206,274	861,510	A（米ドル）	10.910米ドル	1,187
			A（ユーロ）	10.198ユーロ	1,219
			A（円）	1,045円	-
2019年6月末日	7,277,824	870,064	A（米ドル）	11.283米ドル	1,228
			A（ユーロ）	10.517ユーロ	1,257
			A（円）	1,077円	-
2019年7月末日	7,150,217	854,808	A（米ドル）	11.318米ドル	1,232
			A（ユーロ）	10.525ユーロ	1,258
			A（円）	1,078円	-
2019年8月末日	6,868,256	821,100	A（米ドル）	10.907米ドル	1,187
			A（ユーロ）	10.121ユーロ	1,210
			A（円）	1,038円	-
2019年9月末日	7,174,841	857,752	A（米ドル）	11.546米ドル	1,257
			A（ユーロ）	10.694ユーロ	1,278
			A（円）	1,097円	-
2019年10月末日	6,595,330	788,472	A（米ドル）	12.050米ドル	1,311
			A（ユーロ）	11.129ユーロ	1,330
			A（円）	1,142円	-
2019年11月末日	5,849,167	699,268	A（米ドル）	12.430米ドル	1,353
			A（ユーロ）	11.469ユーロ	1,371
			A（円）	1,178円	-
2019年12月末日	5,602,227	669,746	A（米ドル）	12.893米ドル	1,403
			A（ユーロ）	11.865ユーロ	1,418
			A（円）	1,219円	-
2020年1月末日	5,461,886	652,968	A（米ドル）	12.444米ドル	1,354
			A（ユーロ）	11.430ユーロ	1,366
			A（円）	1,175円	-
2020年2月末日	4,863,899	581,479	A（米ドル）	11.096米ドル	1,208
			A（ユーロ）	10.186ユーロ	1,218
			A（円）	1,048円	-
2020年3月末日	3,937,751	470,758	A（米ドル）	8.569米ドル	933
			A（ユーロ）	7.855ユーロ	939
			A（円）	811円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



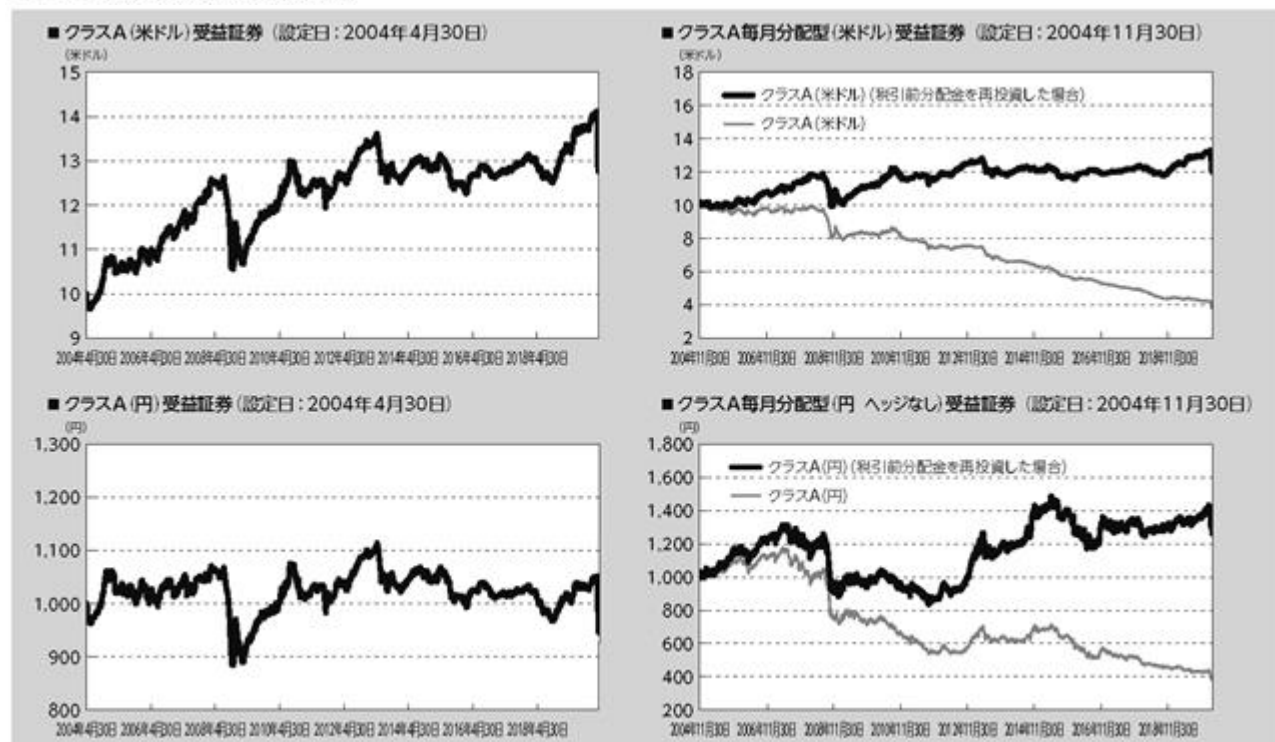
<ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド>

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	28,524,084	3,104,276	A（米ドル）	13.270米ドル	1,444
			A（円）	1,010円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.371米ドル	476
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	454円	-
2019年5月末日	28,495,219	3,101,135	A（米ドル）	13.315米ドル	1,449
			A（円）	1,011円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.345米ドル	473
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	440円	-
2019年6月末日	29,021,592	3,158,420	A（米ドル）	13.645米ドル	1,485
			A（円）	1,033円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.412米ドル	480
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	442円	-
2019年7月末日	28,770,448	3,131,088	A（米ドル）	13.703米ドル	1,491
			A（円）	1,035円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.391米ドル	478
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	444円	-
2019年8月末日	28,669,279	3,120,078	A（米ドル）	13.735米ドル	1,495
			A（円）	1,035円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.361米ドル	475
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	431円	-
2019年9月末日	28,197,196	3,068,701	A（米ドル）	13.690米ドル	1,490
			A（円）	1,029円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.307米ドル	469
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	433円	-

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年10月末日	28,067,318	3,054,566	A（米ドル）	13.745米ドル	1,496
			A（円）	1,031円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.284米ドル	466
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	431円	-
2019年11月末日	27,783,716	3,023,702	A（米ドル）	13.757米ドル	1,497
			A（円）	1,031円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.248米ドル	462
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	433円	-
2019年12月末日	27,846,007	3,030,481	A（米ドル）	13.904米ドル	1,513
			A（円）	1,039円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.253米ドル	463
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	432円	-
2020年 1 月末日	27,637,487	3,007,788	A（米ドル）	13.973米ドル	1,521
			A（円）	1,042円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.234米ドル	461
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	429円	-
2020年 2 月末日	26,776,369	2,914,072	A（米ドル）	13.989米ドル	1,522
			A（円）	1,042円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.199米ドル	457
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	424円	-
2020年 3 月末日	24,845,507	2,703,937	A（米ドル）	13.121米ドル	1,428
			A（円）	973円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.901米ドル	425
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	394円	-

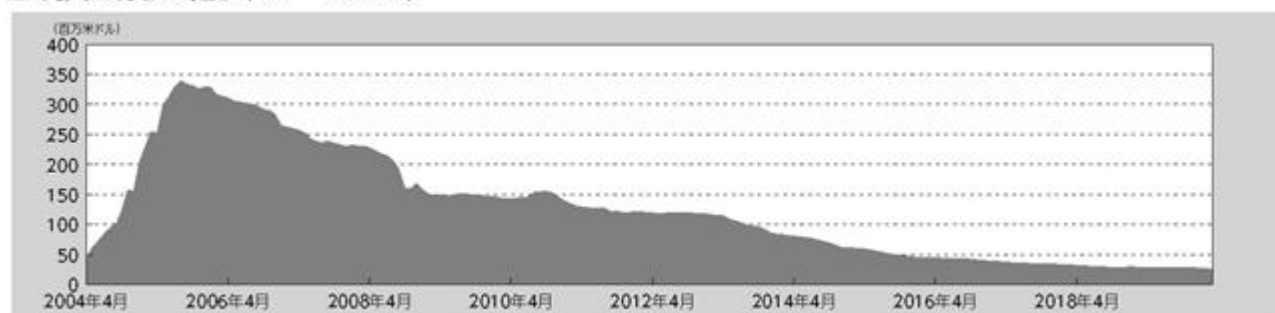
< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



(注) 税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



<ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド>

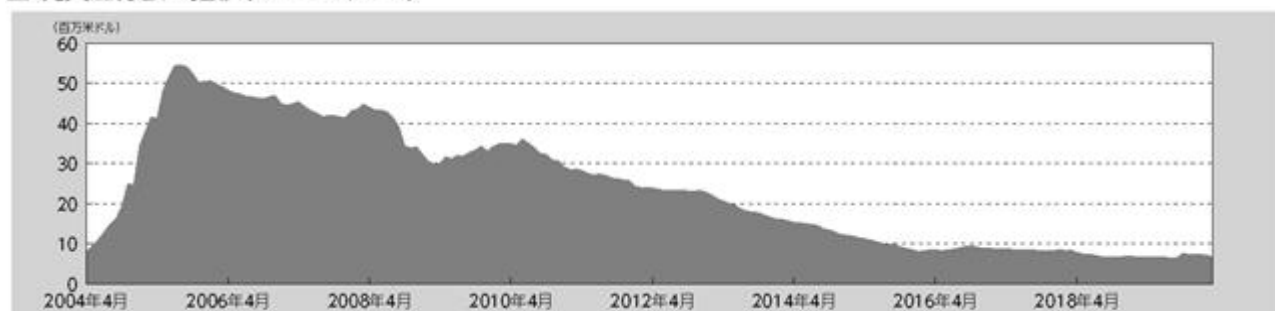
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	6,699,487	729,105	A（米ドル）	14.234米ドル	1,549
			A（円）	1,085円	-
2019年5月末日	6,670,499	725,950	A（米ドル）	14.265米ドル	1,552
			A（円）	1,084円	-
2019年6月末日	6,852,456	745,753	A（米ドル）	14.719米ドル	1,602
			A（円）	1,115円	-
2019年7月末日	6,683,591	727,375	A（米ドル）	14.760米ドル	1,606
			A（円）	1,116円	-
2019年8月末日	6,504,438	707,878	A（米ドル）	14.378米ドル	1,565
			A（円）	1,085円	-
2019年9月末日	6,501,055	707,510	A（米ドル）	14.395米ドル	1,567
			A（円）	1,084円	-
2019年10月末日	7,596,917	826,772	A（米ドル）	14.619米ドル	1,591
			A（円）	1,098円	-
2019年11月末日	7,452,110	811,013	A（米ドル）	14.361米ドル	1,563
			A（円）	1,078円	-
2019年12月末日	7,510,493	817,367	A（米ドル）	14.730米ドル	1,603
			A（円）	1,102円	-
2020年1月末日	7,364,348	801,462	A（米ドル）	14.545米ドル	1,583
			A（円）	1,086円	-
2020年2月末日	7,212,838	784,973	A（米ドル）	14.310米ドル	1,557
			A（円）	1,068円	-
2020年3月末日	6,763,708	736,094	A（米ドル）	13.518米ドル	1,471
			A（円）	1,005円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)

[次へ](#)

<ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ>

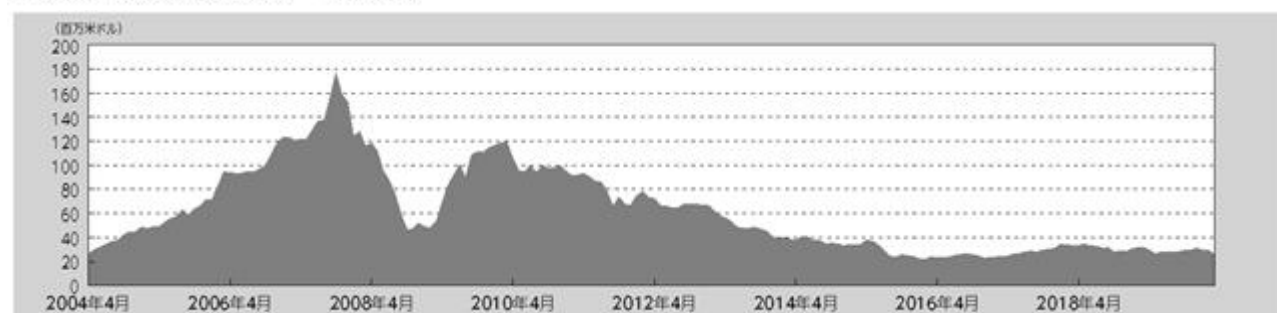
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	29,515,796	3,212,204	A（米ドル）	45.299米ドル	4,930
			A（円）	3,762円	-
2019年5月末日	26,049,304	2,834,946	A（米ドル）	40.577米ドル	4,416
			A（円）	3,367円	-
2019年6月末日	28,093,083	3,057,370	A（米ドル）	43.476米ドル	4,731
			A（円）	3,597円	-
2019年7月末日	28,327,738	3,082,908	A（米ドル）	43.896米ドル	4,777
			A（円）	3,623円	-
2019年8月末日	28,109,131	3,059,117	A（米ドル）	43.101米ドル	4,691
			A（円）	3,551円	-
2019年9月末日	28,103,003	3,058,450	A（米ドル）	42.776米ドル	4,655
			A（円）	3,516円	-
2019年10月末日	29,268,995	3,185,345	A（米ドル）	44.590米ドル	4,853
			A（円）	3,658円	-
2019年11月末日	29,094,311	3,166,334	A（米ドル）	44.720米ドル	4,867
			A（円）	3,668円	-
2019年12月末日	31,279,843	3,404,185	A（米ドル）	48.869米ドル	5,318
			A（円）	3,997円	-
2020年1月末日	29,487,840	3,209,162	A（米ドル）	46.717米ドル	5,084
			A（円）	3,816円	-
2020年2月末日	29,171,869	3,174,774	A（米ドル）	46.404米ドル	5,050
			A（円）	3,789円	-
2020年3月末日	26,023,442	2,832,131	A（米ドル）	41.724米ドル	4,541
			A（円）	3,404円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



<ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ>

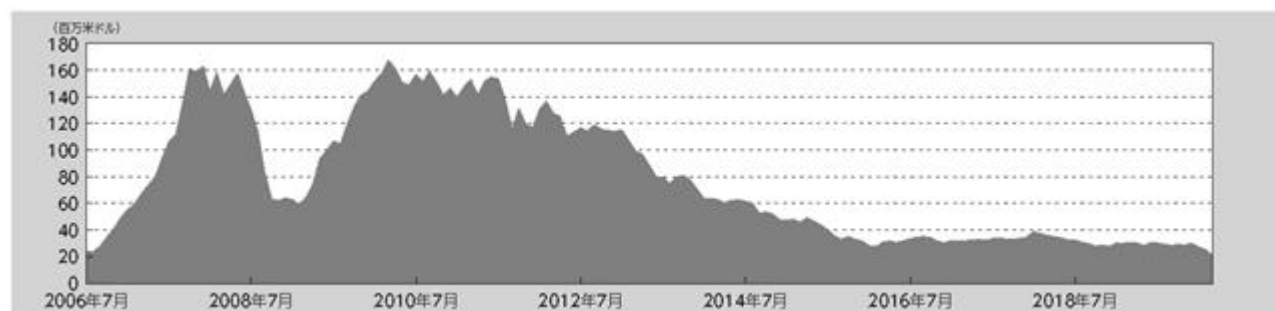
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	30,519,963	3,321,488	A（米ドル）	17.883米ドル	1,946
			A（円）	1,603円	-
2019年5月末日	28,403,676	3,091,172	A（米ドル）	16.722米ドル	1,820
			A（円）	1,496円	-
2019年6月末日	30,500,629	3,319,383	A（米ドル）	18.140米ドル	1,974
			A（円）	1,618円	-
2019年7月末日	30,476,191	3,316,724	A（米ドル）	18.374米ドル	2,000
			A（円）	1,635円	-
2019年8月末日	29,313,080	3,190,142	A（米ドル）	17.624米ドル	1,918
			A（円）	1,566円	-
2019年9月末日	28,629,982	3,115,801	A（米ドル）	17.628米ドル	1,918
			A（円）	1,563円	-
2019年10月末日	29,284,504	3,187,033	A（米ドル）	18.204米ドル	1,981
			A（円）	1,611円	-
2019年11月末日	28,826,809	3,137,222	A（米ドル）	18.286米ドル	1,990
			A（円）	1,618円	-
2019年12月末日	30,262,213	3,293,437	A（米ドル）	19.750米ドル	2,149
			A（円）	1,743円	-
2020年1月末日	27,328,490	2,974,160	A（米ドル）	18.826米ドル	2,049
			A（円）	1,659円	-
2020年2月末日	25,257,702	2,748,796	A（米ドル）	17.749米ドル	1,932
			A（円）	1,564円	-
2020年3月末日	21,250,219	2,312,661	A（米ドル）	15.107米ドル	1,644
			A（円）	1,333円	-

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



<グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド>

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	172,879,171	18,814,440	A（米ドル）	19.259米ドル	2,096
			A（円）	1,785円	-
			A（豪ドル）	23.644豪ドル	1,563
			A（ユーロ）	17.750ユーロ	2,122
			A 毎月分配型（米ドル）	6.364米ドル	693
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	811円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.767ユーロ	689
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.572豪ドル	368
2019年5月末日	167,057,089	18,180,823	A（米ドル）	19.068米ドル	2,075
			A（円）	1,762円	-
			A（豪ドル）	23.386豪ドル	1,546
			A（ユーロ）	17.520ユーロ	2,095
			A 毎月分配型（米ドル）	6.232米ドル	678
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	775円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.623ユーロ	672
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.431豪ドル	359
2019年6月末日	170,521,004	18,557,801	A（米ドル）	19.452米ドル	2,117
			A（円）	1,793円	-
			A（豪ドル）	23.834豪ドル	1,575
			A（ユーロ）	17.826ユーロ	2,131
			A 毎月分配型（米ドル）	6.286米ドル	684
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	776円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.651ユーロ	676
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.455豪ドル	361

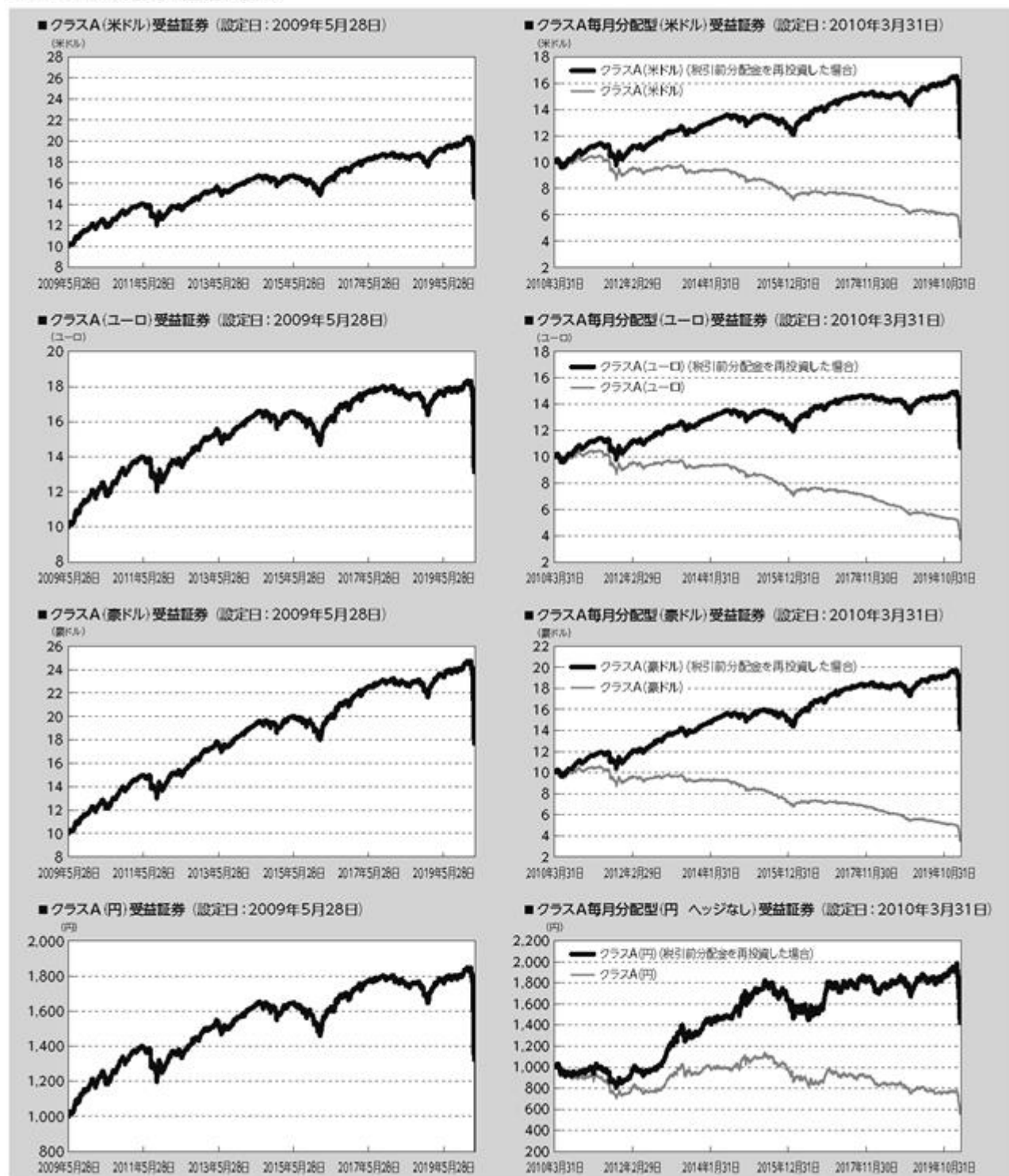
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年7月末日	170,113,839	18,513,489	A（米ドル）	19.593米ドル	2,132
			A（円）	1,802円	-
			A（豪ドル）	23.982豪ドル	1,585
			A（ユーロ）	17.911ユーロ	2,141
			A 毎月分配型（米ドル）	6.261米ドル	681
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	781円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.607ユーロ	670
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.407豪ドル	357
2019年8月末日	164,533,678	17,906,200	A（米ドル）	19.561米ドル	2,129
			A（円）	1,795円	-
			A（豪ドル）	23.915豪ドル	1,581
			A（ユーロ）	17.834ユーロ	2,132
			A 毎月分配型（米ドル）	6.180米ドル	673
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	755円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.513ユーロ	659
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.311豪ドル	351
2019年9月末日	164,420,897	17,893,926	A（米ドル）	19.634米ドル	2,137
			A（円）	1,798円	-
			A（豪ドル）	23.984豪ドル	1,585
			A（ユーロ）	17.861ユーロ	2,135
			A 毎月分配型（米ドル）	6.133米ドル	667
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	764円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.451ユーロ	652
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.247豪ドル	347

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年10月末日	164,110,497	17,860,145	A（米ドル）	19.647米ドル	2,138
			A（円）	1,795円	-
			A（豪ドル）	23.969豪ドル	1,584
			A（ユーロ）	17.824ユーロ	2,131
			A 毎月分配型（米ドル）	6.067米ドル	660
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	758円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.369ユーロ	642
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.162豪ドル	341
2019年11月末日	158,820,197	17,284,402	A（米ドル）	19.760米ドル	2,150
			A（円）	1,804円	-
			A（豪ドル）	24.087豪ドル	1,592
			A（ユーロ）	17.902ユーロ	2,140
			A 毎月分配型（米ドル）	6.032米ドル	656
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	766円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.322ユーロ	636
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.108豪ドル	338
2019年12月末日	160,833,164	17,503,473	A（米ドル）	20.177米ドル	2,196
			A（円）	1,837円	-
			A（豪ドル）	24.573豪ドル	1,624
			A（ユーロ）	18.229ユーロ	2,179
			A 毎月分配型（米ドル）	6.088米ドル	663
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	772円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.348ユーロ	639
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.129豪ドル	339

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年1月末日	155,477,048	16,920,567	A（米ドル）	20.191米ドル	2,197
			A（円）	1,835円	-
			A（豪ドル）	24.569豪ドル	1,624
			A（ユーロ）	18.203ユーロ	2,176
			A 毎月分配型（米ドル）	6.022米ドル	655
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	763円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.270ユーロ	630
			A 毎月分配型（豪ドル）	5.048豪ドル	334
2020年2月末日	150,112,837	16,336,780	A（米ドル）	19.833米ドル	2,158
			A（円）	1,800円	-
			A（豪ドル）	24.117豪ドル	1,594
			A（ユーロ）	17.852ユーロ	2,134
			A 毎月分配型（米ドル）	5.847米ドル	636
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	741円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.100ユーロ	610
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.876豪ドル	322
2020年3月末日	121,940,833	13,270,821	A（米ドル）	16.893米ドル	1,838
			A（円）	1,521円	-
			A（豪ドル）	20.349豪ドル	1,345
			A（ユーロ）	15.104ユーロ	1,806
			A 毎月分配型（米ドル）	4.920米ドル	535
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	624円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.256ユーロ	509
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.047豪ドル	267

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



(注) 税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



<グローバル・シリーズ イールド・エクイティ>

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	55,304,660	6,018,806	A（米ドル）	15.739米ドル	1,713
			A（円）	1,378円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	10.188米ドル	1,109
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	901円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	22.754ユーロ	2,720
			A（豪ドル ヘッジなし）	24.409豪ドル	1,613
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	18.689ユーロ	2,234
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.845豪ドル	1,312
2019年5月末日	52,018,250	5,661,146	A（米ドル）	14.877米ドル	1,619
			A（円）	1,299円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.607米ドル	1,046
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	827円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	21.492ユーロ	2,569
			A（豪ドル ヘッジなし）	23.512豪ドル	1,554
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	17.629ユーロ	2,108
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.092豪ドル	1,262
2019年6月末日	54,406,257	5,921,033	A（米ドル）	15.659米ドル	1,704
			A（円）	1,364円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	10.086米ドル	1,098
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	860円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	22.167ユーロ	2,650
			A（豪ドル ヘッジなし）	24.417豪ドル	1,614
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	18.158ユーロ	2,171
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.801豪ドル	1,309

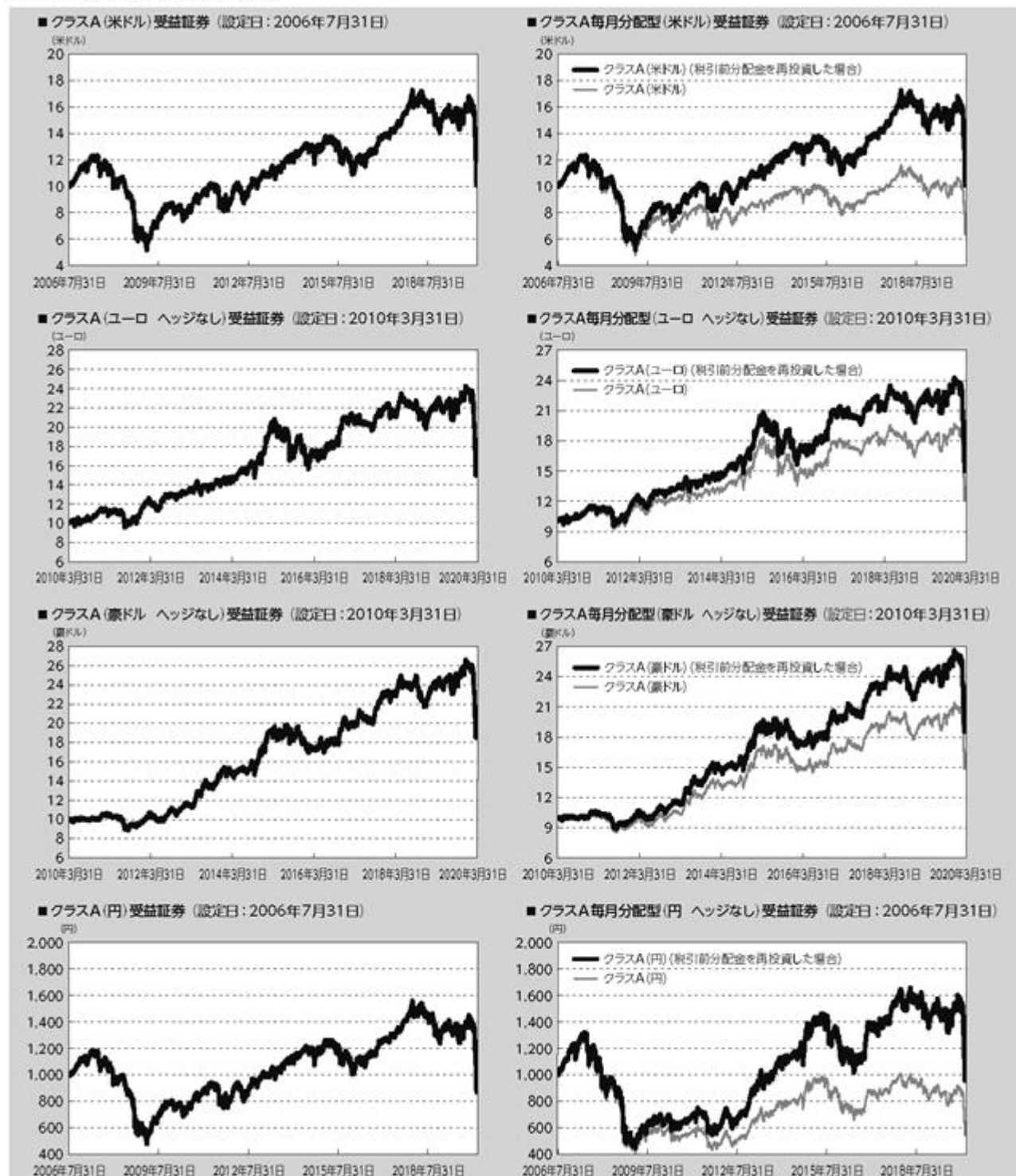
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年7月末日	53,509,518	5,823,441	A（米ドル）	15.496米ドル	1,686
			A（円）	1,346円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.956米ドル	1,084
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	855円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	22.397ユーロ	2,678
			A（豪ドル ヘッジなし）	24.569豪ドル	1,624
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	18.322ユーロ	2,190
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.899豪ドル	1,315
2019年8月末日	49,402,783	5,376,505	A（米ドル）	14.604米ドル	1,589
			A（円）	1,267円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.359米ドル	1,019
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	786円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	21.323ユーロ	2,549
			A（豪ドル ヘッジなし）	23.734豪ドル	1,569
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	17.418ユーロ	2,082
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.199豪ドル	1,269
2019年9月末日	52,122,415	5,672,482	A（米ドル）	15.295米ドル	1,665
			A（円）	1,325円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.777米ドル	1,064
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	834円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	22.619ユーロ	2,704
			A（豪ドル ヘッジなし）	24.755豪ドル	1,636
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	18.450ユーロ	2,206
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.999豪ドル	1,322

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年10月末日	52,705,149	5,735,901	A（米ドル）	15.657米ドル	1,704
			A（円）	1,354円	-
			A 毎月分配型 （米ドル）	9.981米ドル	1,086
			A 毎月分配型 （円 ヘッジなし）	852円	-
			A （ユーロ ヘッジなし）	22.634ユーロ	2,706
			A （豪ドル ヘッジなし）	24.788豪ドル	1,638
			A 毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	18.437ユーロ	2,204
			A 毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	20.000豪ドル	1,322
2019年11月末日	50,062,602	5,448,313	A（米ドル）	15.981米ドル	1,739
			A（円）	1,382円	-
			A 毎月分配型 （米ドル）	10.163米ドル	1,106
			A 毎月分配型 （円 ヘッジなし）	880円	-
			A （ユーロ ヘッジなし）	23.431ユーロ	2,801
			A （豪ドル ヘッジなし）	25.820豪ドル	1,706
			A 毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	19.061ユーロ	2,279
			A 毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	20.807豪ドル	1,375
2019年12月末日	49,363,677	5,372,249	A（米ドル）	16.644米ドル	1,811
			A（円）	1,435円	-
			A 毎月分配型 （米ドル）	10.558米ドル	1,149
			A 毎月分配型 （円 ヘッジなし）	910円	-
			A （ユーロ ヘッジなし）	23.962ユーロ	2,865
			A （豪ドル ヘッジなし）	25.985豪ドル	1,717
			A 毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	19.467ユーロ	2,327
			A 毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	20.915豪ドル	1,382

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年1月末日	45,999,716	5,006,149	A（米ドル）	15.648米ドル	1,703
			A（円）	1,347円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.903米ドル	1,078
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	850円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	22.813ユーロ	2,727
			A（豪ドル ヘッジなし）	25.508豪ドル	1,686
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	18.509ユーロ	2,213
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	20.506豪ドル	1,355
2020年2月末日	40,310,449	4,386,986	A（米ドル）	13.773米ドル	1,499
			A（円）	1,186円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	8.695米ドル	946
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	744円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	20.205ユーロ	2,416
			A（豪ドル ヘッジなし）	23.142豪ドル	1,529
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	16.372ユーロ	1,957
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	18.581豪ドル	1,228
2020年3月末日	36,446,356	3,966,457	A（米ドル）	11.255米ドル	1,225
			A（円）	969円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	7.084米ドル	771
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	605円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	16.534ユーロ	1,977
			A（豪ドル ヘッジなし）	20.150豪ドル	1,332
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	13.376ユーロ	1,599
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	16.158豪ドル	1,068

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



(注) 税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



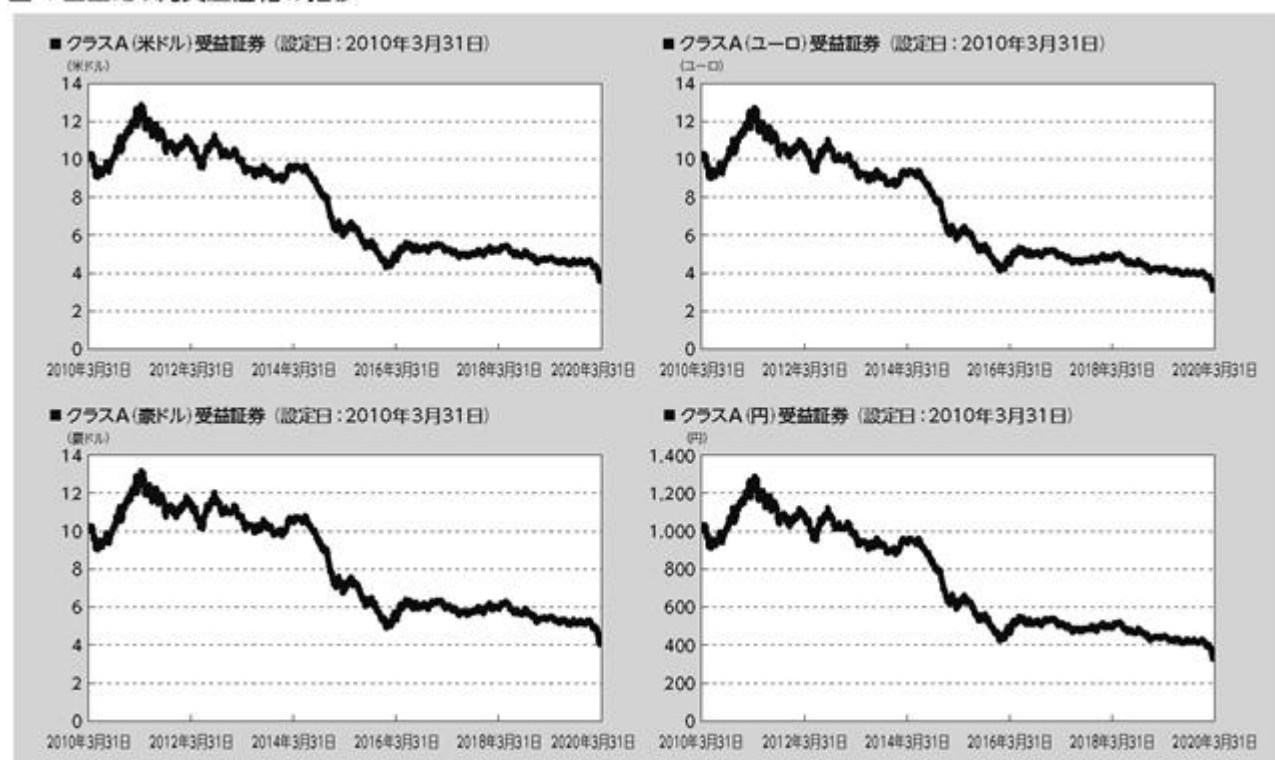
< グローバル・シリーズ コモディティ >

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	11,414,129	1,242,200	A（米ドル）	4.732米ドル	515
			A（円）	439円	-
			A（豪ドル）	5.402豪ドル	357
			A（ユーロ）	4.205ユーロ	503
2019年5月末日	11,424,055	1,243,280	A（米ドル）	4.595米ドル	500
			A（円）	426円	-
			A（豪ドル）	5.239豪ドル	346
			A（ユーロ）	4.071ユーロ	487
2019年6月末日	11,813,932	1,285,710	A（米ドル）	4.726米ドル	514
			A（円）	436円	-
			A（豪ドル）	5.383豪ドル	356
			A（ユーロ）	4.175ユーロ	499
2019年7月末日	11,418,581	1,242,684	A（米ドル）	4.630米ドル	504
			A（円）	426円	-
			A（豪ドル）	5.270豪ドル	348
			A（ユーロ）	4.079ユーロ	488
2019年8月末日	10,805,042	1,175,913	A（米ドル）	4.556米ドル	496
			A（円）	419円	-
			A（豪ドル）	5.176豪ドル	342
			A（ユーロ）	4.003ユーロ	479
2019年9月末日	10,697,994	1,164,263	A（米ドル）	4.541米ドル	494
			A（円）	417円	-
			A（豪ドル）	5.153豪ドル	341
			A（ユーロ）	3.981ユーロ	476
2019年10月末日	10,829,340	1,178,557	A（米ドル）	4.610米ドル	502
			A（円）	422円	-
			A（豪ドル）	5.226豪ドル	345
			A（ユーロ）	4.031ユーロ	482
2019年11月末日	9,935,607	1,081,292	A（米ドル）	4.520米ドル	492
			A（円）	414円	-
			A（豪ドル）	5.119豪ドル	338
			A（ユーロ）	3.947ユーロ	472
2019年12月末日	10,158,497	1,105,549	A（米ドル）	4.701米ドル	512
			A（円）	429円	-
			A（豪ドル）	5.320豪ドル	352
			A（ユーロ）	4.094ユーロ	489

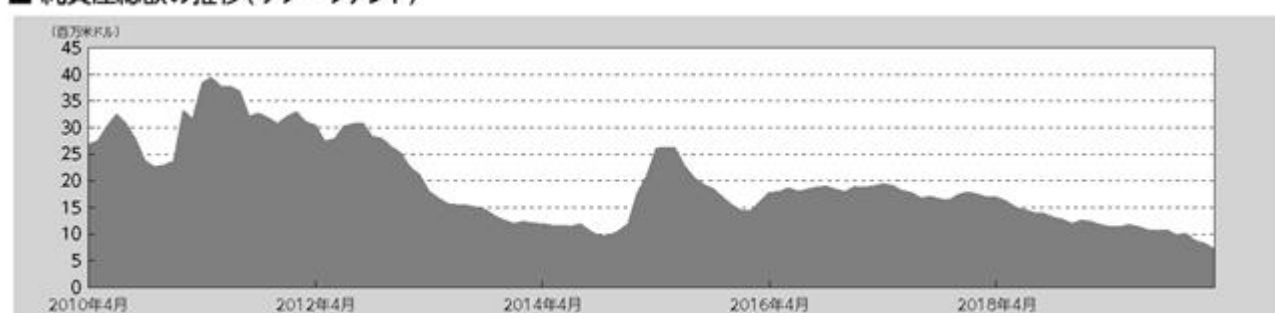
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年1月末日	8,793,234	956,968	A（米ドル）	4.334米ドル	472
			A（円）	395円	-
			A（豪ドル）	4.897豪ドル	324
			A（ユーロ）	3.765ユーロ	450
2020年2月末日	8,289,001	902,092	A（米ドル）	4.182米ドル	455
			A（円）	381円	-
			A（豪ドル）	4.722豪ドル	312
			A（ユーロ）	3.628ユーロ	434
2020年3月末日	7,274,541	791,688	A（米ドル）	3.727米ドル	406
			A（円）	339円	-
			A（豪ドル）	4.185豪ドル	277
			A（ユーロ）	3.225ユーロ	386

< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



<グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション>

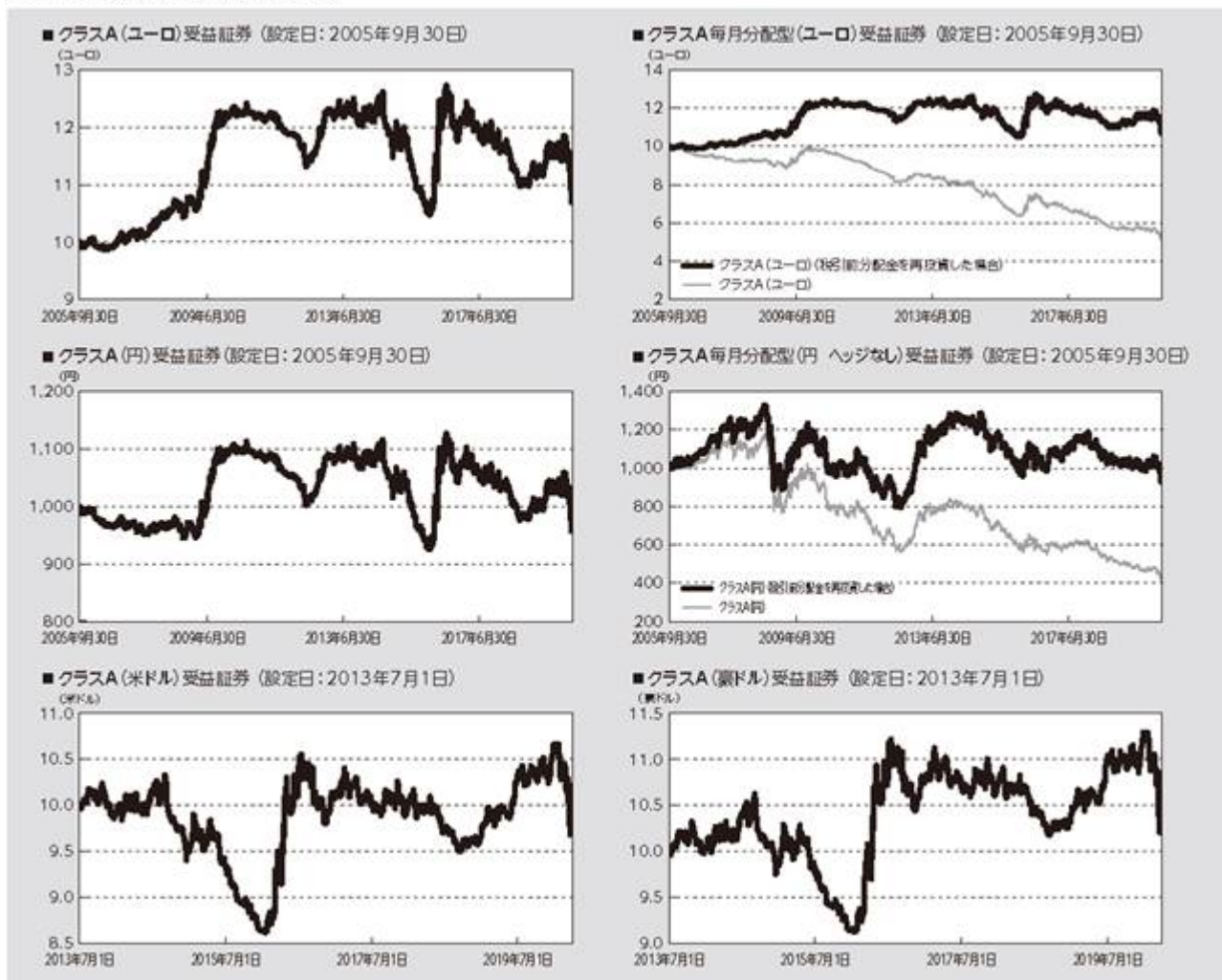
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年4月末日	7,604,495	909,117	A（ユーロ）	11.267ユーロ	1,347
			A（円）	1,005円	-
			A（米ドル）	9.943米ドル	1,082
			A（豪ドル）	10.614豪ドル	701
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.691ユーロ	680
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	494円	-
2019年5月末日	7,516,126	898,553	A（ユーロ）	11.276ユーロ	1,348
			A（円）	1,006円	-
			A（米ドル）	9.981米ドル	1,086
			A（豪ドル）	10.645豪ドル	704
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.665ユーロ	677
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	479円	-
2019年6月末日	7,321,415	875,275	A（ユーロ）	11.615ユーロ	1,389
			A（円）	1,036円	-
			A（米ドル）	10.308米ドル	1,122
			A（豪ドル）	10.982豪ドル	726
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.804ユーロ	694
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	495円	-
2019年7月末日	7,149,289	854,697	A（ユーロ）	11.629ユーロ	1,390
			A（円）	1,037円	-
			A（米ドル）	10.345米ドル	1,126
			A（豪ドル）	11.009豪ドル	728
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.781ユーロ	691
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	486円	-

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2019年8月末日	7,150,978	854,899	A（ユーロ）	11.583ユーロ	1,385
			A（円）	1,033円	-
			A（米ドル）	10.330米ドル	1,124
			A（豪ドル）	10.982豪ドル	726
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.728ユーロ	685
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	466円	-
2019年9月末日	6,767,565	809,062	A（ユーロ）	11.551ユーロ	1,381
			A（円）	1,030円	-
			A（米ドル）	10.326米ドル	1,124
			A（豪ドル）	10.965豪ドル	725
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.682ユーロ	679
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	464円	-
2019年10月末日	6,700,954	801,099	A（ユーロ）	11.603ユーロ	1,387
			A（円）	1,035円	-
			A（米ドル）	10.399米ドル	1,132
			A（豪ドル）	11.030豪ドル	729
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.678ユーロ	679
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	474円	-
2019年11月末日	6,611,661	790,424	A（ユーロ）	11.514ユーロ	1,376
			A（円）	1,028円	-
			A（米ドル）	10.331米ドル	1,124
			A（豪ドル）	10.950豪ドル	724
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.604ユーロ	670
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	467円	-
2019年12月末日	6,721,584	803,565	A（ユーロ）	11.827ユーロ	1,414
			A（円）	1,056円	-
			A（米ドル）	10.642米ドル	1,158
			A（豪ドル）	11.268豪ドル	745
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.726ユーロ	685
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	484円	-

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年1月末日	6,440,908	770,011	A（ユーロ）	11.430ユーロ	1,366
			A（円）	1,021円	-
			A（米ドル）	10.307米ドル	1,122
			A（豪ドル）	10.902豪ドル	721
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.504ユーロ	658
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	457円	-
2020年2月末日	6,334,016	757,232	A（ユーロ）	11.273ユーロ	1,348
			A（円）	1,008円	-
			A（米ドル）	10.180米ドル	1,108
			A（豪ドル）	10.762豪ドル	711
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.400ユーロ	646
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	444円	-
2020年3月末日	5,947,492	711,023	A（ユーロ）	10.893ユーロ	1,302
			A（円）	974円	-
			A（米ドル）	9.872米ドル	1,074
			A（豪ドル）	10.395豪ドル	687
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.189ユーロ	620
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	425円	-

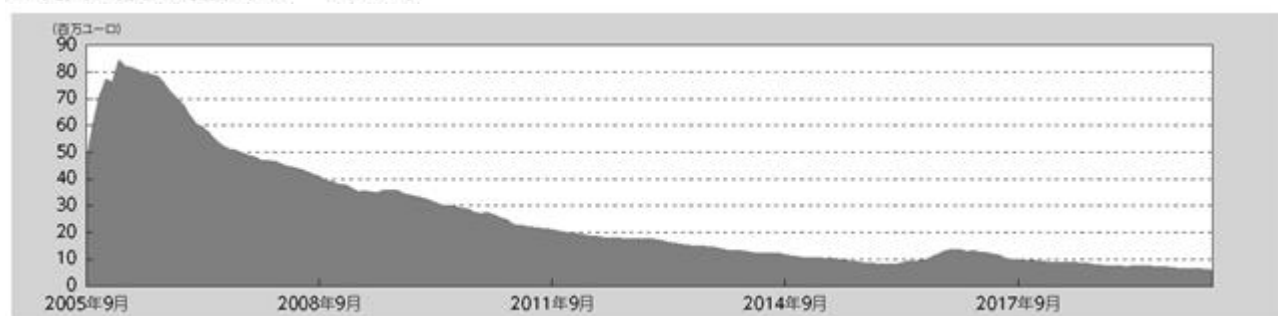
< 参考情報 >

■ 1口当たり純資産価格の推移



（注）税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



[次へ](#)

分配の推移

2020年3月末日までの1年間の1口当たりの分配の額は、以下の通りである。

ユーロ・シリーズの各サブ・ファンドの各クラス	なし。
ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド クラスA（米ドル）およびクラスA（円）	なし。
ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド クラスA毎月分配型（米ドル）	0.48米ドル
ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	48円
ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンドの各クラス	なし。
ニューマーケット・シリーズ グreater・チャイナ・エクイティの各クラス	なし。
ニューマーケット・シリーズ B R I C・エクイティの各クラス	なし。
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド クラスA（米ドル）、クラスA（円）、クラスA（豪ドル）およびクラスA（ユーロ）	なし。
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（米ドル）	0.84米ドル
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	84円
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（ユーロ）	0.84ユーロ
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（豪ドル）	0.96豪ドル
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ クラスA（米ドル）、クラスA（円）、クラスA（ユーロ ヘッジなし）およびクラスA（豪ドル ヘッジなし）	なし。
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（米ドル）	0.30米ドル
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	30円
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	0.30ユーロ
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	0.30豪ドル
グローバル・シリーズ コモディティ クラスA（米ドル）、クラスA（円）、クラスA（豪ドル）およびクラスA（ユーロ）	なし。
グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション クラスA（ユーロ）、クラスA（円）、クラスA（米ドル）およびクラスA（豪ドル）	なし。
グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション クラスA毎月分配型（ユーロ）	0.36ユーロ
グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	36円

< 参考情報 >

分配の推移(1口当たり、課税前)

ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド

	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.48米ドル	0.48米ドル	0.48米ドル	0.48米ドル	0.48米ドル	0.48米ドル
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	48円	48円	48円	48円	48円	48円
	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.04米ドル	0.04米ドル	0.04米ドル	0.04米ドル	0.04米ドル	7.90米ドル
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	4円	4円	4円	4円	4円	790円

クラスA(米ドル)受益証券およびクラスA(円)受益証券は運用開始後2020年3月末日まで、分配の実績はない。

グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド

	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.84米ドル	0.84米ドル	0.84米ドル	0.84米ドル	0.84米ドル	0.84米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.84ユーロ	0.84ユーロ	0.84ユーロ	0.84ユーロ	0.84ユーロ	0.84ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル)受益証券	1.20豪ドル	1.02豪ドル	0.96豪ドル	0.96豪ドル	0.96豪ドル	0.96豪ドル
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	84円	84円	84円	84円	84円	84円
	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.07米ドル	0.07米ドル	0.07米ドル	0.07米ドル	0.07米ドル	8.33米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.07ユーロ	0.07ユーロ	0.07ユーロ	0.07ユーロ	0.07ユーロ	8.33ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル)受益証券	0.08豪ドル	0.08豪ドル	0.08豪ドル	0.08豪ドル	0.08豪ドル	10.88豪ドル
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	7円	7円	7円	7円	7円	833円

クラスA(米ドル)受益証券、クラスA(ユーロ)受益証券、クラスA(豪ドル)受益証券およびクラスA(円)受益証券は運用開始後2020年3月末日まで、分配の実績はない。

グローバル・シリーズ イールド・エクイティ

	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.30米ドル	0.30米ドル	0.30米ドル	0.30米ドル	0.30米ドル	0.30米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ ヘッジなし)受益証券	0.30ユーロ	0.30ユーロ	0.30ユーロ	0.30ユーロ	0.30ユーロ	0.30ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル ヘッジなし)受益証券	0.30豪ドル	0.30豪ドル	0.30豪ドル	0.30豪ドル	0.30豪ドル	0.30豪ドル
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	30円	30円	30円	30円	30円	30円
	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.025米ドル	0.025米ドル	0.025米ドル	0.025米ドル	0.025米ドル	4.065米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ ヘッジなし)受益証券	0.025ユーロ	0.025ユーロ	0.025ユーロ	0.025ユーロ	0.025ユーロ	2.975ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル ヘッジなし)受益証券	0.025豪ドル	0.025豪ドル	0.025豪ドル	0.025豪ドル	0.025豪ドル	2.975豪ドル
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	2.5円	2.5円	2.5円	2.5円	2.5円	406.5円

クラスA(米ドル)受益証券、クラスA(ユーロ ヘッジなし)受益証券、クラスA(豪ドル ヘッジなし)受益証券およびクラスA(円)受益証券は運用開始後2020年3月末日まで、分配の実績はない。

グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション

	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.36ユーロ	0.36ユーロ	0.36ユーロ	0.36ユーロ	0.36ユーロ	0.36ユーロ
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	36円	36円	36円	36円	36円	36円
	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.03ユーロ	0.03ユーロ	0.03ユーロ	0.03ユーロ	0.03ユーロ	5.93ユーロ
クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券	3円	3円	3円	3円	3円	593円

クラスA(ユーロ)受益証券、クラスA(円)受益証券、クラスA(米ドル)受益証券およびクラスA(豪ドル)受益証券は運用開始後2020年3月末日まで、分配の実績はない。

収益率の推移

2020年3月末日までの1年間における収益率は、以下の通りである。

サブ・ファンド		クラス	収益率 (%)
ユーロ・シリーズ	ユーロ・ボンド	クラスA（ユーロ）	1.41
		クラスA（円）	1.33
	ユーロ・バランス	クラスA（ユーロ）	- 7.58
		クラスA（円）	- 7.04
	ユーロ・エクイティ	クラスA（ユーロ）	- 14.76
		クラスA（円）	- 13.87
	ヨーロッパ・オポ チュニティ	クラスA（米ドル）	- 23.40
		クラスA（ユーロ）	- 25.30
		クラスA（円）	- 24.63
ニューマーケット・ シリーズ	アジア・ボンド	クラスA（米ドル）	- 1.81
		クラスA（円）	- 4.51
		クラスA毎月分配型（米ドル）	- 1.35
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	- 3.28
	エマージング・ボ ンド	クラスA（米ドル）	- 5.66
		クラスA（円）	- 8.14
	グレーター・チャイ ナ・エクイティ	クラスA（米ドル）	- 7.12
		クラスA（円）	- 8.96
	B R I C ・エクイ ティ	クラスA（米ドル）	- 14.18
		クラスA（円）	- 15.69
グローバル・シリー ズ	グローバル・ハイ イールド	クラスA（米ドル）	- 10.93
		クラスA（円）	- 13.63
		クラスA（豪ドル）	- 12.65
		クラスA（ユーロ）	- 13.79
		クラスA毎月分配型（米ドル）	- 9.11
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	- 11.39
		クラスA毎月分配型（ユーロ）	- 11.56
		クラスA毎月分配型（豪ドル）	- 10.09

サブ・ファンド		クラス	収益率 (%)
	イールド・エクイ ティ	クラスA（米ドル）	- 27.32
		クラスA（円）	- 28.65
		クラスA毎月分配型（米ドル）	- 26.51
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	- 28.00
		クラスA（ユーロ ヘッジなし）	- 25.57
		クラスA（豪ドル ヘッジなし）	- 15.51
		クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	- 25.15
		クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	- 15.23
	コモディティ	クラスA（米ドル）	- 21.65
		クラスA（円）	- 23.30
		クラスA（豪ドル）	- 22.98
		クラスA（ユーロ）	- 23.90
	ウェルス・プリザ ベーション	クラスA（ユーロ）	- 3.07
		クラスA（円）	- 2.79
		クラスA（米ドル）	- 0.24
		クラスA（豪ドル）	- 1.65
		クラスA毎月分配型（ユーロ）	- 2.75
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	- 6.87

（注）収益率（%）＝100×（a - b）／b

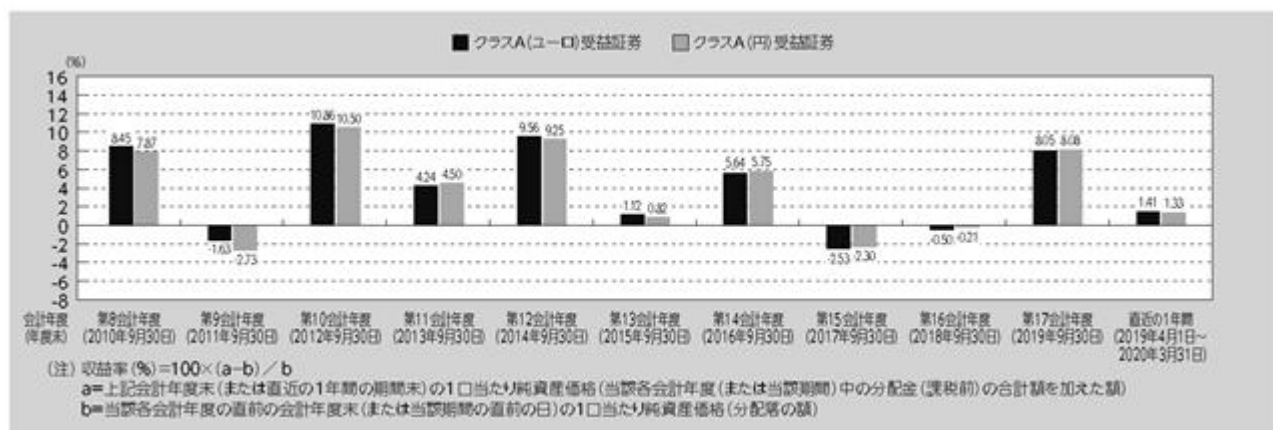
a = 上記期間末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 上記期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落の額）

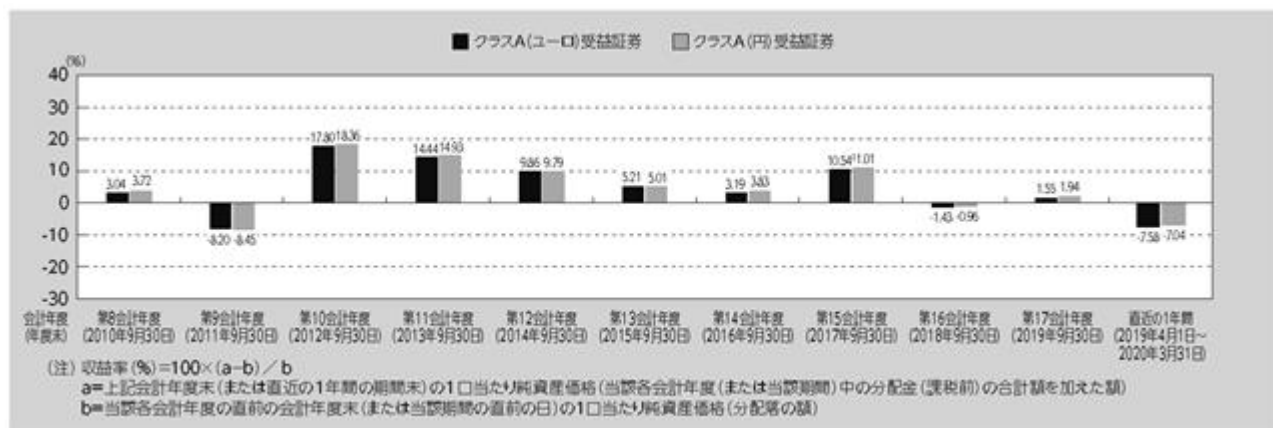
< 参考情報 >

年間収益率の推移

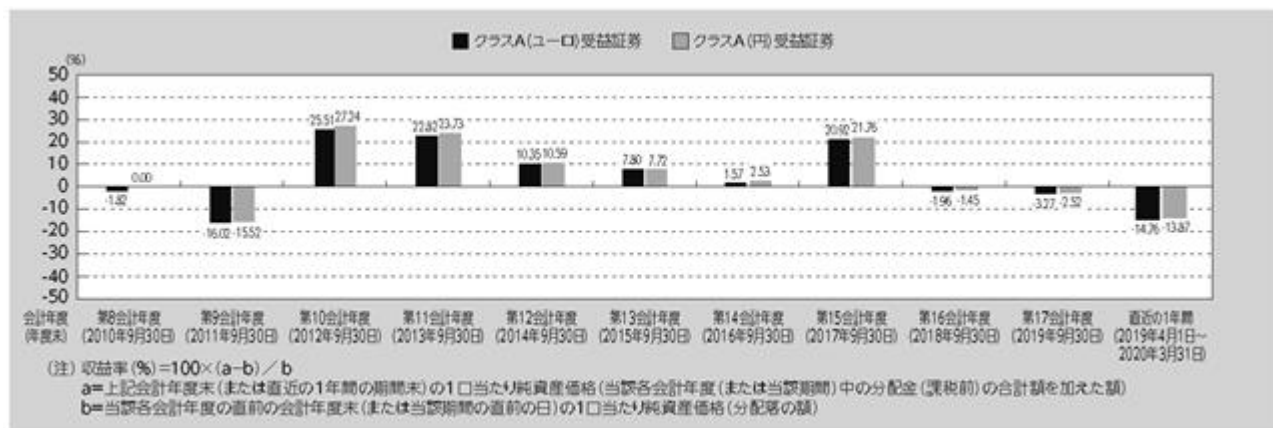
ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド



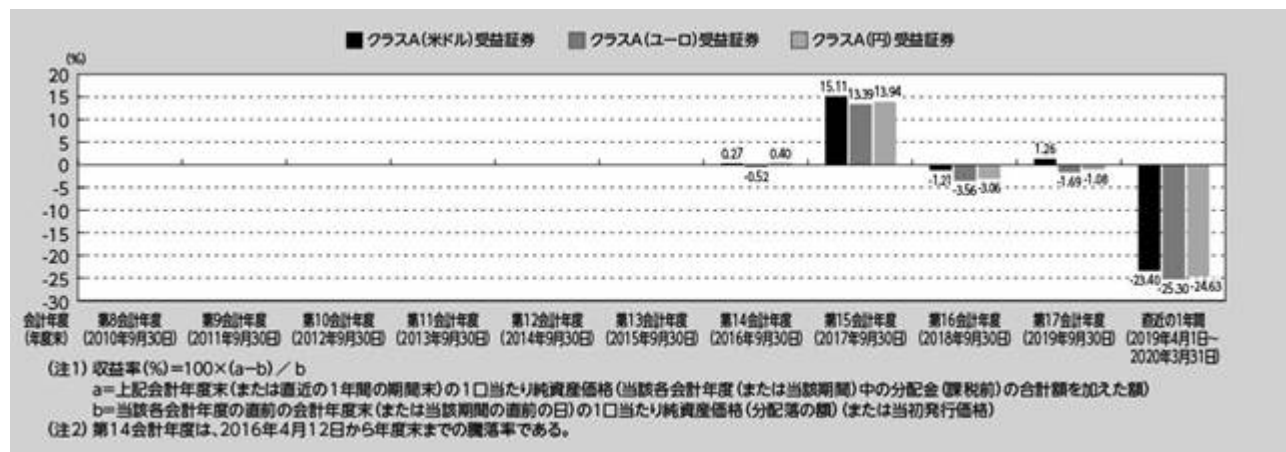
ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス



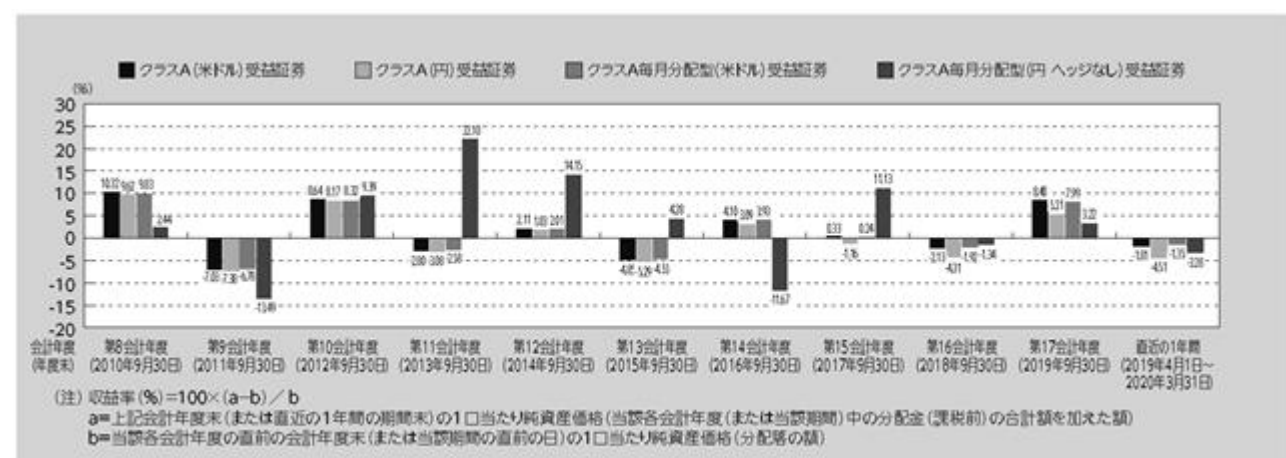
ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ



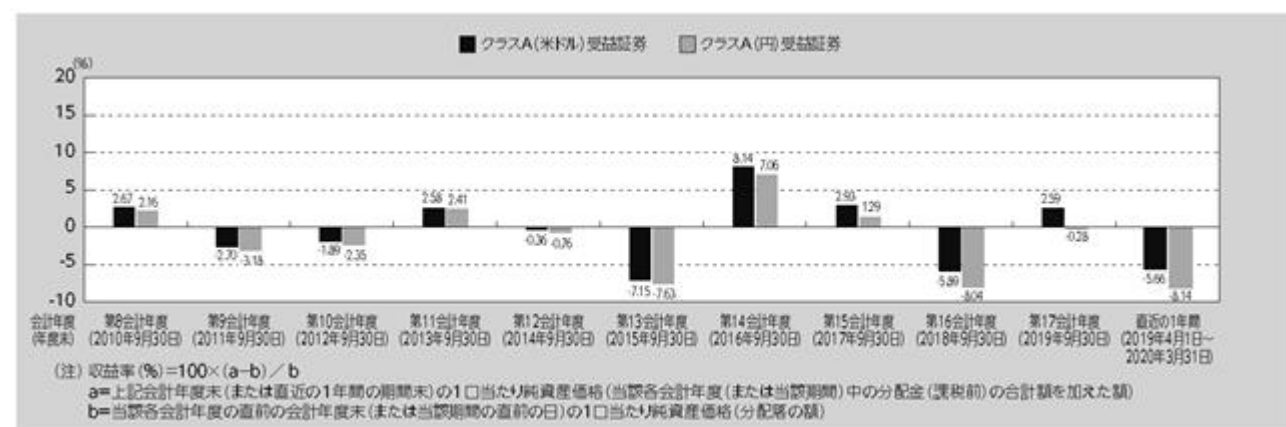
ユーロ・シリーズ ユーロピアン・オポチュニティ



ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド



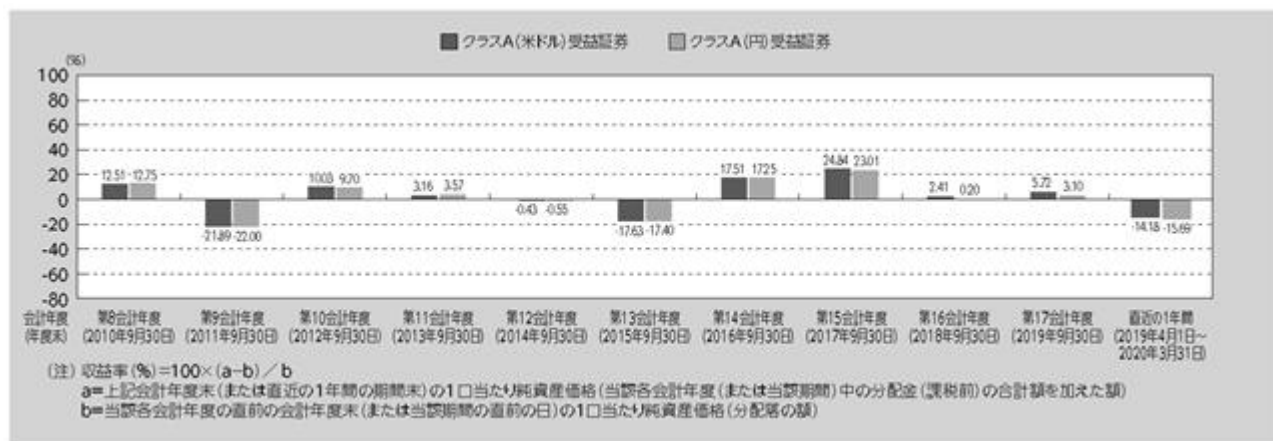
ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド



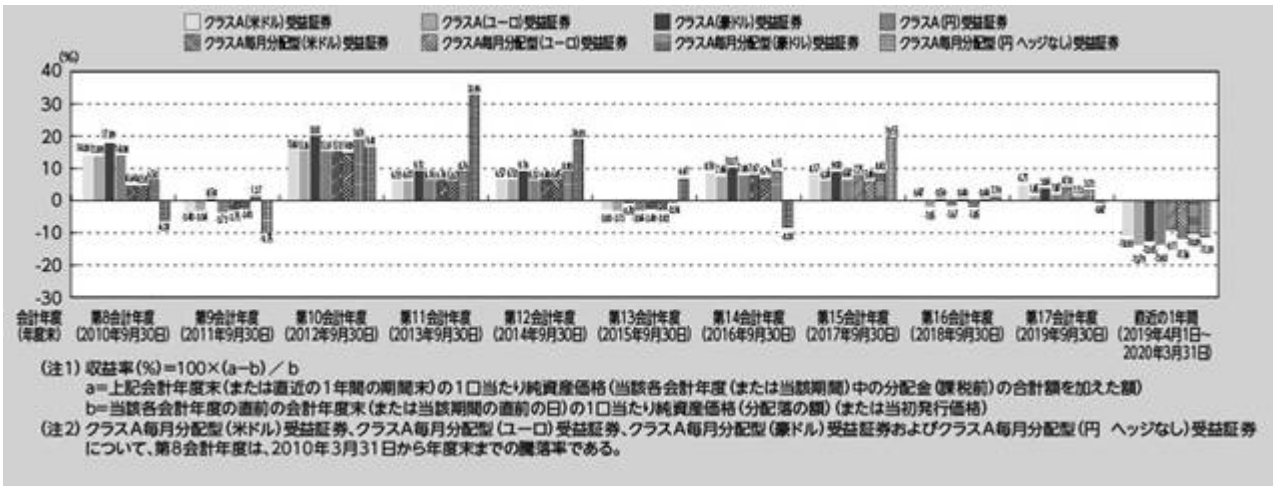
ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ



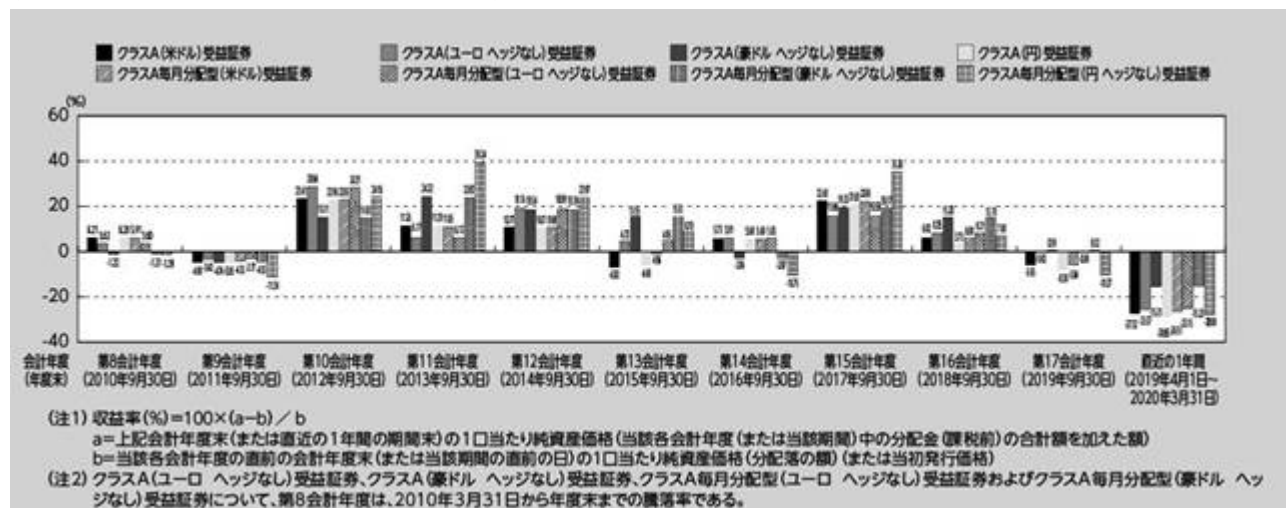
ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ



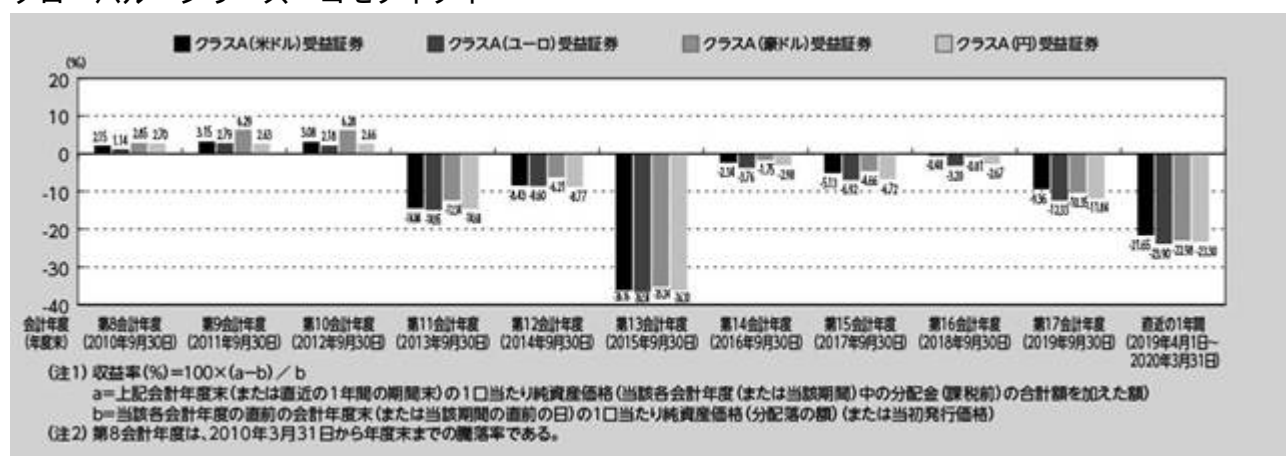
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド



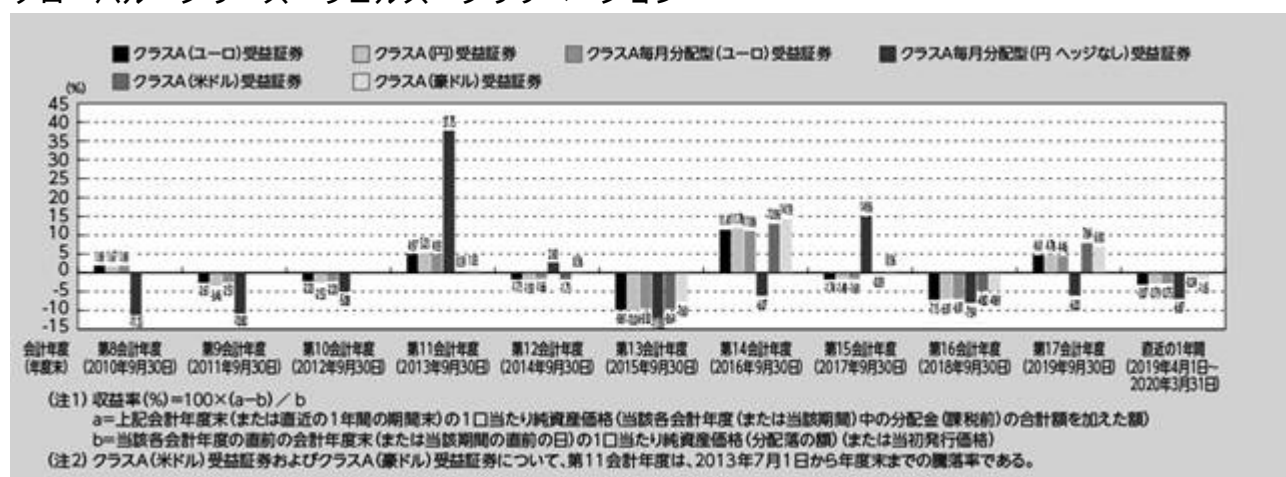
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ



グローバル・シリーズ コモディティ



グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年3月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年3月末日現在の発行済口数は次の通りである。

<ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	132,700.76 (132,700.76)	210,505.03 (210,505.03)	1,657,252.47 (1,657,252.47)
クラスA（円）	26,843.15 (26,843.15)	55,585.66 (55,585.66)	276,270.85 (276,270.85)

（注）括弧内の数字は、ルクセンブルグにおける約定日（管理会社の注文受領日）に基づく本邦内における販売口数、買戻口数および発行済口数を表す。以下同じ。

<ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	23,661.72 (23,661.72)	112,919.05 (112,919.05)	1,078,122.91 (1,078,122.91)
クラスA（円）	595.42 (595.42)	70,289.87 (70,289.87)	241,307.62 (241,307.62)

<ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	28,614.24 (28,614.24)	160,737.46 (160,737.46)	880,707.34 (880,707.34)
クラスA（円）	1,559.20 (1,559.20)	79,039.66 (79,039.66)	277,489.67 (277,489.67)

<ユーロ・シリーズ ユーロ・ピアノ・オポチュニティ>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	30,032.08 (30,032.08)	346,484.44 (346,484.44)	212,504.22 (212,504.22)
クラスA（ユーロ）	42,183.97 (42,183.97)	66,322.64 (66,322.64)	255,882.14 (255,882.14)
クラスA（円）	842.75 (842.75)	29,067.64 (29,067.64)	39,304.36 (39,304.36)

<ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	1,313.46 (1,313.46)	169,584.10 (169,584.10)	1,217,872.12 (1,217,872.12)
クラスA（円）	0.00 (0.00)	33,245.65 (33,245.65)	309,216.28 (309,216.28)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	9,708.94 (9,708.94)	120,711.78 (120,711.78)	1,122,750.27 (1,122,750.27)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	14,530.10 (14,530.10)	34,951.81 (34,951.81)	471,567.67 (471,567.67)

<ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	71,154.08 (71,154.08)	42,765.78 (42,765.78)	454,759.16 (454,759.16)
クラスA（円）	1,239.07 (1,239.07)	7,814.72 (7,814.72)	66,480.08 (66,480.08)

<ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	42,316.44 (42,316.44)	107,039.04 (107,039.04)	520,061.32 (520,061.32)
クラスA（円）	1,425.53 (1,425.53)	20,505.78 (20,505.78)	137,710.34 (137,710.34)

<ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	2,496.23 (2,496.23)	255,261.29 (255,261.29)	1,047,186.30 (1,047,186.30)
クラスA（円）	5,792.13 (5,792.13)	94,798.78 (94,798.78)	441,806.56 (441,806.56)

<グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	91,519.31 (91,519.31)	463,272.78 (463,272.78)	1,635,482.54 (1,635,482.54)
クラスA（円）	19,154.56 (19,154.56)	77,391.58 (77,391.58)	468,963.96 (468,963.96)
クラスA（豪ドル）	444,172.98 (444,172.98)	919,721.54 (919,721.54)	2,538,860.71 (2,538,860.71)
クラスA（ユーロ）	49,597.39 (49,597.39)	119,129.60 (119,129.60)	667,182.55 (667,182.55)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	1,214,859.53 (1,214,859.53)	1,211,661.49 (1,211,661.49)	6,364,609.73 (6,364,609.73)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	96,073.57 (96,073.57)	109,267.59 (109,267.59)	1,029,914.70 (1,029,914.70)
クラスA毎月分配型 （ユーロ）	57,371.73 (57,371.73)	48,273.09 (48,273.09)	355,046.27 (355,046.27)
クラスA毎月分配型 （豪ドル）	370,220.75 (370,220.75)	537,881.75 (537,881.75)	2,529,171.88 (2,529,171.88)

<グローバル・シリーズ イールド・エクイティ>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	97,359.35 (97,359.35)	267,198.10 (267,198.10)	1,228,113.72 (1,228,113.72)
クラスA（円）	39,178.92 (39,178.92)	37,288.45 (37,288.45)	226,888.03 (226,888.03)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	11,355.07 (11,355.07)	151,321.92 (151,321.92)	287,250.99 (287,250.99)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	50,599.45 (50,599.45)	8,913.51 (8,913.51)	248,440.73 (248,440.73)
クラスA （ユーロ ヘッジなし）	54,690.98 (54,690.98)	76,466.33 (76,466.33)	191,069.33 (191,069.33)
クラスA （豪ドル ヘッジなし）	576,697.39 (576,697.39)	553,254.95 (553,254.95)	1,039,358.60 (1,039,358.60)
クラスA毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	3,137.31 (3,137.31)	19,944.56 (19,944.56)	32,803.67 (32,803.67)
クラスA毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	13,495.43 (13,495.43)	21,023.60 (21,023.60)	45,061.15 (45,061.15)

<グローバル・シリーズ コモディティ>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	32,635.56 (32,635.56)	248,865.87 (248,865.87)	1,022,969.18 (1,022,969.18)
クラスA（円）	26,163.34 (26,163.34)	172,977.35 (172,977.35)	422,415.64 (422,415.64)
クラスA（豪ドル）	104,237.46 (104,237.46)	221,954.93 (221,954.93)	572,352.00 (572,352.00)
クラスA（ユーロ）	11,159.72 (11,159.72)	21,103.53 (21,103.53)	191,904.98 (191,904.98)

<グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	4,238.76 (4,238.76)	61,050.08 (61,050.08)	241,742.24 (241,742.24)
クラスA（円）	2,378.42 (2,378.42)	11,574.62 (11,574.62)	140,773.66 (140,773.66)
クラスA（米ドル）	15,458.50 (15,458.50)	65,210.97 (65,210.97)	43,539.11 (43,539.11)
クラスA（豪ドル）	4,162.85 (4,162.85)	17,028.35 (17,028.35)	48,696.18 (48,696.18)
クラスA毎月分配型 （ユーロ）	175.25 (175.25)	21,602.37 (21,602.37)	121,723.06 (121,723.06)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	856.53 (856.53)	17,262.20 (17,262.20)	239,704.44 (239,704.44)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は日本円、ユーロ、米ドルおよび豪ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝119.55円、1米ドル＝108.83円、1豪ドル＝66.09円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

（１）資産及び負債の状況

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書

2020年３月31日現在

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産				
投資有価証券取得原価	21,867,329	2,614,239	25,326,002	3,027,724
未実現利益／（損失）	3,889,982	465,047	7,597,467	908,277
投資有価証券時価	25,757,311	3,079,287	32,923,469	3,936,001
現金預金およびブローカー現金	254,530	30,429	344,424	41,176
担保未収金	-	-	-	-
未収申込金	-	-	200	24
投資有価証券売却未収金	108,852	13,013	19,376	2,316
未収利息	-	-	-	-
為替予約契約に係る未実現利益	27,856	3,330	24,100	2,881
その他の資産	117	14	12	1
資産合計	26,148,666	3,126,073	33,311,581	3,982,400
負債				
当座借越	-	-	-	-
担保未払金	1,506	180	4,267	510
未払買戻金	99,916	11,945	9,574	1,145
投資有価証券購入未払金	7,478	894	16,459	1,968
未払利息	139	17	181	22
未払管理報酬	28,197	3,371	23,674	2,830
為替予約契約に係る未実現損失	249	30	179	21
その他の負債	47,163	5,638	48,015	5,740
負債合計	184,648	22,075	102,349	12,236
純資産総額	25,964,018	3,103,998	33,209,232	3,970,164

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ヨーロッパ・オポチュニティ	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産				
投資有価証券取得原価	22,470,976	2,686,405	5,096,251	609,257
未実現利益 / (損失)	448,909	53,667	(1,211,000)	(144,775)
投資有価証券時価	22,919,885	2,740,072	3,885,251	464,482
現金預金およびブローカー現金	227,667	27,218	118,300	14,143
担保未収金	-	-	76	9
未収申込金	19,388	2,318	83,256	9,953
投資有価証券売却未収金	47,487	5,677	40,737	4,870
未収利息	-	-	-	-
為替予約契約に係る未実現利益	35,212	4,210	2,350	281
その他の資産	13	2	46	5
資産合計	23,249,652	2,779,496	4,130,016	493,743
負債				
当座借越	-	-	-	-
担保未払金	4,754	568	-	-
未払買戻金	-	-	11,149	1,333
投資有価証券購入未払金	19,201	2,295	150,833	18,032
未払利息	134	16	24	3
未払管理報酬	30,508	3,647	5,224	625
為替予約契約に係る未実現損失	561	67	17,106	2,045
その他の負債	43,748	5,230	7,929	948
負債合計	98,906	11,824	192,265	22,985
純資産総額	23,150,746	2,767,672	3,937,751	470,758

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	10,179,776	1,107,865	122,225,042	13,301,751
未実現利益 / (損失)	(2,937,873)	(319,729)	(1,137,018)	(123,742)
投資有価証券時価	7,241,903	788,136	121,088,024	13,178,010
現金預金およびブローカー現金	31,011	3,375	108,658	11,825
担保未収金	31,047	3,379	1,998,230	217,467
未収申込金	7,218	786	110,597	12,036
投資有価証券売却未収金	10,183	1,108	876,010	95,336
未収利息	20	2	395	43
為替予約契約に係る未実現利益	66,273	7,212	1,043,580	113,573
その他の資産	13	1	140	15
資産合計	7,387,668	804,000	125,225,634	13,628,306
負債				
当座借越	-	-	2,762,326	300,624
担保未払金	-	-	-	-
未払買戻金	10,282	1,119	55,313	6,020
投資有価証券購入未払金	77,796	8,467	109,551	11,922
未払利息	-	-	-	-
未払管理報酬	10,093	1,098	114,846	12,499
為替予約契約に係る未実現損失	87	9	43,836	4,771
その他の負債	14,869	1,618	198,929	21,649
負債合計	113,127	12,312	3,284,801	357,485
純資産総額	7,274,541	791,688	121,940,833	13,270,821

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	
	ユーロ	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	5,545,374	662,949	42,119,818	4,583,900
未実現利益 / (損失)	333,250	39,840	(6,159,130)	(670,298)
投資有価証券時価	5,878,624	702,789	35,960,688	3,913,602
現金預金およびブローカー現金	11,452	1,369	304,029	33,087
担保未収金	1,722	206	5,051	550
未収申込金	-	-	149,930	16,317
投資有価証券売却未収金	71,370	8,532	344,467	37,488
未収利息	-	-	107	12
為替予約契約に係る未実現利益	11,964	1,430	35,069	3,817
その他の資産	5	1	1,220	133
資産合計	5,975,137	714,328	36,800,561	4,005,005
負債				
当座借越	-	-	-	-
担保未払金	-	-	-	-
未払買戻金	4,261	509	70,589	7,682
投資有価証券購入未払金	-	-	179,033	19,484
未払利息	30	4	-	-
未払管理報酬	7,465	892	38,624	4,203
為替予約契約に係る未実現損失	3,932	470	123	13
その他の負債	11,957	1,429	65,836	7,165
負債合計	27,645	3,305	354,205	38,548
純資産総額	5,947,492	711,023	36,446,356	3,966,457

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	18,360,169	1,998,137	17,838,339	1,941,346
未実現利益 / （損失）	6,353,833	691,488	3,349,804	364,559
投資有価証券時価	24,714,002	2,689,625	21,188,143	2,305,906
現金預金およびブローカー現金	140,637	15,306	129,797	14,126
担保未収金	14,436	1,571	32,321	3,517
未収申込金	-	-	924	101
投資有価証券売却未収金	58,589	6,376	-	-
未収利息	66	7	41	4
為替予約契約に係る未実現利益	45,236	4,923	93,815	10,210
その他の資産	2	0	1	0
資産合計	24,972,968	2,717,808	21,445,042	2,333,864
負債				
当座借越	-	-	-	-
担保未払金	-	-	-	-
未払買戻金	15,870	1,727	-	-
投資有価証券購入未払金	39,599	4,310	125,283	13,635
未払利息	-	-	-	-
未払管理報酬	26,924	2,930	28,826	3,137
為替予約契約に係る未実現損失	532	58	8	1
その他の負債	44,536	4,847	40,706	4,430
負債合計	127,461	13,872	194,823	21,203
純資産総額	24,845,507	2,703,937	21,250,219	2,312,661

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・ エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	5,888,772	640,875	17,666,403	1,922,635
未実現利益 / （損失）	837,437	91,138	8,224,739	895,098
投資有価証券時価	6,726,209	732,013	25,891,142	2,817,733
現金預金およびブローカー現金	65,713	7,152	177,937	19,365
担保未収金	-	-	20,906	2,275
未収申込金	-	-	48,749	5,305
投資有価証券売却未収金	11,548	1,257	9,690	1,055
未収利息	16	2	75	8
為替予約契約に係る未実現利益	10,027	1,091	75,708	8,239
その他の資産	-	-	12	1
資産合計	6,813,513	741,515	26,224,219	2,853,982
負債				
当座借越	-	-	-	-
担保未払金	4,278	466	-	-
未払買戻金	11,661	1,269	-	-
投資有価証券購入未払金	12,501	1,360	117,564	12,794
未払利息	-	-	-	-
未払管理報酬	8,521	927	34,278	3,730
為替予約契約に係る未実現損失	121	13	230	25
その他の負債	12,723	1,385	48,705	5,301
負債合計	49,805	5,420	200,777	21,851
純資産総額	6,763,708	736,094	26,023,442	2,832,131

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合純資産計算書（続き）

2020年3月31日現在

	結合*	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	293,847,260	35,129,440
未実現利益 / （損失）	18,835,214	2,251,750
投資有価証券時価	312,682,474	37,381,190
現金預金およびブローカー現金	1,829,378	218,702
担保未収金	1,917,733	229,265
未収申込金	392,166	46,883
投資有価証券売却未収金	1,482,312	177,210
未収利息	656	78
為替予約契約に係る未実現利益	1,349,951	161,387
その他の資産	1,458	174
資産合計	319,656,128	38,214,890
負債		
当座借越	2,517,821	301,006
担保未払金	14,426	1,725
未払買戻金	274,124	32,772
投資有価証券購入未払金	796,761	95,253
未払利息	508	61
未払管理報酬	333,979	39,927
為替予約契約に係る未実現損失	62,986	7,530
その他の負債	547,382	65,440
負債合計	4,547,987	543,712
純資産総額	315,108,141	37,671,178

* ユーロで表示されている純資産計算書の合計に関して、ユーロ以外の通貨で表示された資産および負債は、2020年3月31日における下記の為替レートで換算されている。

1 ユーロ = 1.097109964米ドル

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書
2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
期首現在純資産**	31,562,046	3,773,243	34,906,335	4,173,052
収益				
銀行利息	-	-	-	-
収益合計	-	-	-	-
費用				
管理報酬	184,228	22,024	137,974	16,495
保管報酬	3,667	438	2,853	341
管理事務報酬	1,281	153	1,413	169
販売報酬	122,819	14,683	77,611	9,278
年次税	61	7	56	7
銀行費用およびその他の利子費用	890	106	1,218	146
運用費用***	15,139	1,810	17,096	2,044
費用合計	328,085	39,223	238,221	28,479
投資純利益 / (損失)	(328,085)	(39,223)	(238,221)	(28,479)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却	835,739	99,913	562,379	67,232
為替予約契約	(58,280)	(6,967)	(54,892)	(6,562)
外国為替	(217)	(26)	(105)	(13)
当期実現純利益 / (損失)	777,242	92,919	507,382	60,658
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券	(4,551,111)	(544,085)	(1,863,518)	(222,784)
為替予約契約	22,200	2,654	20,247	2,421
外国為替	(38)	(5)	2	0
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(4,528,949)	(541,436)	(1,843,269)	(220,363)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(4,079,792)	(487,739)	(1,574,108)	(188,185)
申込み	481,006	57,504	868,057	103,776
買戻し	(1,999,242)	(239,009)	(991,052)	(118,480)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(1,518,236)	(181,505)	(122,995)	(14,704)
分配金支払	-	-	-	-
期末現在純資産	25,964,018	3,103,998	33,209,232	3,970,164

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロピアン・オポチュニティ	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
期首現在純資産**	32,543,071	3,890,524	7,174,841	857,752
収益				
銀行利息	-	-	-	-
収益合計	-	-	-	-
費用				
管理報酬	223,328	26,699	41,367	4,945
保管報酬	2,917	349	1,297	155
管理事務報酬	1,312	157	306	37
販売報酬	138,617	16,572	25,676	3,070
年次税	58	7	10	1
銀行費用およびその他の利子費用	949	113	210	25
運用費用***	15,287	1,828	2,751	329
費用合計	382,468	45,724	71,617	8,562
投資純利益 / (損失)	(382,468)	(45,724)	(71,617)	(8,562)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却	1,217,702	145,576	238,234	28,481
為替予約契約	(71,179)	(8,509)	20,556	2,457
外国為替	(85)	(10)	(190)	(23)
当期実現純利益 / (損失)	1,146,438	137,057	258,600	30,916
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券	(6,755,173)	(807,581)	(1,386,781)	(165,790)
為替予約契約	27,549	3,293	(44,941)	(5,373)
外国為替	5	1	(3)	(0)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(6,727,619)	(804,287)	(1,431,725)	(171,163)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(5,963,649)	(712,954)	(1,244,742)	(148,809)
申込み	318,077	38,026	687,665	82,210
買戻し	(3,746,753)	(447,924)	(2,680,013)	(320,396)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(3,428,676)	(409,898)	(1,992,348)	(238,185)
分配金支払	-	-	-	-
期末現在純資産	23,150,746	2,767,672	3,937,751	470,758

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在純資産**	10,697,994	1,164,263	164,420,897	17,893,926
収益				
銀行利息	482	52	5,975	650
収益合計	482	52	5,975	650
費用				
管理報酬	71,398	7,770	775,155	84,360
保管報酬	2,639	287	12,276	1,336
管理事務報酬	470	51	6,989	761
販売報酬	42,839	4,662	465,092	50,616
年次税	13	1	180	20
銀行費用およびその他の利子費用	-	-	-	-
運用費用***	4,897	533	74,322	8,088
費用合計	122,256	13,305	1,334,014	145,181
投資純利益 / (損失)	(121,774)	(13,253)	(1,328,039)	(144,530)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却	(499,876)	(54,402)	5,569,045	606,079
為替予約契約	(292,770)	(31,862)	(6,699,827)	(729,142)
外国為替	16	2	18,223	1,983
当期実現純利益 / (損失)	(792,630)	(86,262)	(1,112,559)	(121,080)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券	(991,037)	(107,855)	(24,633,130)	(2,680,824)
為替予約契約	92,474	10,064	1,318,109	143,450
外国為替	(247)	(27)	(2,389)	(260)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(898,810)	(97,817)	(23,317,410)	(2,537,634)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(1,813,214)	(197,332)	(25,758,008)	(2,803,244)
申込み	112,321	12,224	8,972,962	976,527
買戻し	(1,722,560)	(187,466)	(21,655,307)	(2,356,747)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(1,610,239)	(175,242)	(12,682,345)	(1,380,220)
分配金支払	-	-	(4,039,711)	(439,642)
期末現在純資産	7,274,541	791,688	121,940,833	13,270,821

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	
	ユーロ	千円	米ドル	千円
期首現在純資産**	6,767,565	809,062	52,122,415	5,672,482
収益				
銀行利息	-	-	2,749	299
収益合計	-	-	2,749	299
費用				
管理報酬	45,824	5,478	284,416	30,953
保管報酬	1,942	232	5,572	606
管理事務報酬	309	37	2,223	242
販売報酬	29,458	3,522	189,610	20,635
年次税	12	1	131	14
銀行費用およびその他の利子費用	184	22	-	-
運用費用***	3,747	448	23,042	2,508
費用合計	81,476	9,740	504,994	54,958
投資純利益 / (損失)	(81,476)	(9,740)	(502,245)	(54,659)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却	79,016	9,446	1,508,450	164,165
為替予約契約	(45,275)	(5,413)	(64,874)	(7,060)
外国為替	175	21	(59,832)	(6,512)
当期実現純利益 / (損失)	33,916	4,055	1,383,744	150,593
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券	(359,566)	(42,986)	(12,571,317)	(1,368,136)
為替予約契約	1,021	122	51,330	5,586
外国為替	(11)	(1)	440	48
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(358,556)	(42,865)	(12,519,547)	(1,362,502)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(406,116)	(48,551)	(11,638,048)	(1,266,569)
申込み	43,547	5,206	6,781,380	738,018
買戻し	(398,116)	(47,595)	(10,729,257)	(1,167,665)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(354,569)	(42,389)	(3,947,877)	(429,647)
分配金支払	(59,388)	(7,100)	(90,134)	(9,809)
期末現在純資産	5,947,492	711,023	36,446,356	3,966,457

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ BRIC・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在純資産**	28,197,196	3,068,701	28,629,982	3,115,801
収益				
銀行利息	1,284	140	1,614	176
収益合計	1,284	140	1,614	176
費用				
管理報酬	164,627	17,916	202,915	22,083
保管報酬	3,065	334	2,701	294
管理事務報酬	1,182	129	1,228	134
販売報酬	109,751	11,944	125,947	13,707
年次税	50	5	49	5
銀行費用およびその他の利子費用	-	-	-	-
運用費用***	13,571	1,477	13,465	1,465
費用合計	292,246	31,805	346,305	37,688
投資純利益 / (損失)	(290,962)	(31,665)	(344,691)	(37,513)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却	921,516	100,289	1,881,464	204,760
為替予約契約	(112,187)	(12,209)	(198,013)	(21,550)
外国為替	1,055	115	(161)	(18)
当期実現純利益 / (損失)	810,384	88,194	1,683,290	183,192
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券	(1,682,827)	(183,142)	(4,791,760)	(521,487)
為替予約契約	64,767	7,049	141,446	15,394
外国為替	(206)	(22)	(164)	(18)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(1,618,266)	(176,116)	(4,650,478)	(506,112)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(1,098,844)	(119,587)	(3,311,879)	(360,432)
申込み	4,476	487	11,204	1,219
買戻し	(1,872,854)	(203,823)	(4,079,088)	(443,927)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(1,868,378)	(203,336)	(4,067,884)	(442,708)
分配金支払	(384,467)	(41,842)	-	-
期末現在純資産	24,845,507	2,703,937	21,250,219	2,312,661

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年3月31日現在

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・ エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在純資産**	6,501,055	707,510	28,103,003	3,058,450
収益				
銀行利息	366	40	1,436	156
収益合計	366	40	1,436	156
費用				
管理報酬	50,836	5,532	215,057	23,405
保管報酬	992	108	2,640	287
管理事務報酬	278	30	1,140	124
販売報酬	32,680	3,557	133,484	14,527
年次税	13	1	55	6
銀行費用およびその他の利子費用	-	-	-	-
運用費用***	3,587	390	14,639	1,593
費用合計	88,386	9,619	367,015	39,942
投資純利益 / (損失)	(88,020)	(9,579)	(365,579)	(39,786)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却	93,333	10,157	1,522,087	165,649
為替予約契約	(24,722)	(2,690)	(134,302)	(14,616)
外国為替	133	14	47	5
当期実現純利益 / (損失)	68,744	7,481	1,387,832	151,038
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券	(462,709)	(50,357)	(1,632,283)	(177,641)
為替予約契約	14,586	1,587	105,677	11,501
外国為替	(17)	(2)	(69)	(8)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(448,140)	(48,771)	(1,526,675)	(166,148)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(467,416)	(50,869)	(504,422)	(54,896)
申込み	1,005,770	109,458	749,850	81,606
買戻し	(275,701)	(30,005)	(2,324,989)	(253,029)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	730,069	79,453	(1,575,139)	(171,422)
分配金支払	-	-	-	-
期末現在純資産	6,763,708	736,094	26,023,442	2,832,131

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年3月31日現在

	結合*	
	ユーロ	千円
期首現在純資産**	403,419,312	48,228,779
収益		
銀行利息	12,675	1,515
収益合計	12,675	1,515
費用		
管理報酬	2,240,950	267,906
保管報酬	39,916	4,772
管理事務報酬	16,935	2,025
販売報酬	1,396,271	166,924
年次税	645	77
銀行費用およびその他の利子費用	3,451	413
運用費用***	188,485	22,533
費用合計	3,886,653	464,649
投資純利益 / (損失)	(3,873,978)	(463,134)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券売却	12,955,784	1,548,864
為替予約契約	(7,069,545)	(845,164)
外国為替	(37,354)	(4,466)
当期実現純利益 / (損失)	5,848,885	699,234
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :		
投資有価証券	(57,541,834)	(6,879,126)
為替予約契約	1,656,167	197,995
外国為替	(2,462)	(294)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(55,888,129)	(6,681,426)
運用による純資産増加 / (減少) 額	(53,913,222)	(6,445,326)
申込み	18,475,102	2,208,698
買戻し	(48,698,932)	(5,821,957)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(30,223,830)	(3,613,259)
分配金支払	(4,174,119)	(499,016)
期末現在純資産	315,108,141	37,671,178

* ユーロで表示されている運用計算書の合計に関して、ユーロ以外の通貨で表示された資産および負債は、2020年3月31日における下記の為替レートで換算されている。

1ユーロ = 1.097109964米ドル

** 期首現在残高は、2020年3月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2019年9月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、405,348,869ユーロの数字として反映された。

*** 運用費用は、法定手数料（主に監査報酬、弁護士報酬および公告費）により構成される。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

シュローダー・セレクション
統計情報
（クラス受益証券の通貨で表示）

	2020年 3月31日現在の 発行済受益証券口数	2020年 3月31日現在の 受益証券 1口当たり 純資産価格	2019年 9月30日現在の 受益証券 1口当たり 純資産価格	2018年 9月30日現在の 受益証券 1口当たり 純資産価格
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ				
ユーロ・バランス				
クラスA（ユーロ）受益証券	1,078,123 □	20.6530 ユーロ	23.8580 ユーロ	23.4950 ユーロ
クラスA（円）受益証券	241,308 □	1,823.0000 円	2,097.0000 円	2,057.0000 円
純資産合計（ユーロ）		25,964,018 ユーロ	31,562,046 ユーロ	35,148,347 ユーロ
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ				
ユーロ・ボンド				
クラスA（ユーロ）受益証券	1,657,252 □	18.0130 ユーロ	18.8420 ユーロ	17.4380 ユーロ
クラスA（円）受益証券	276,271 □	1,445.0000 円	1,512.0000 円	1,399.0000 円
純資産合計（ユーロ）		33,209,232 ユーロ	34,906,335 ユーロ	34,052,080 ユーロ
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ				
ユーロ・エクイティ				
クラスA（ユーロ）受益証券	880,707 □	20.9760 ユーロ	26.4400 ユーロ	27.3330 ユーロ
クラスA（円）受益証券	277,490 □	2,005.0000 円	2,510.0000 円	2,575.0000 円
純資産合計（ユーロ）		23,150,746 ユーロ	32,543,071 ユーロ	36,952,740 ユーロ
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ				
ヨーロッパ・オポチュニティ				
クラスA（ユーロ）受益証券	255,882 □	7.8550 ユーロ	10.6940 ユーロ	10.8780 ユーロ
クラスA（円）受益証券	39,304 □	811.0000 円	1,097.0000 円	1,109.0000 円
クラスA（米ドル）受益証券	212,504 □	8.5690 米ドル	11.5460 米ドル	11.4020 米ドル
純資産合計（ユーロ）		3,937,751 ユーロ	7,174,841 ユーロ	10,339,508 ユーロ
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ				
コモディティ				
クラスA（米ドル）受益証券	1,022,969 □	3.7270 米ドル	4.5410 米ドル	5.0100 米ドル
クラスA（豪ドル）受益証券	572,352 □	4.1850 豪ドル	5.1530 豪ドル	5.7480 豪ドル
クラスA（ユーロ）受益証券	191,905 □	3.2250 ユーロ	3.9810 ユーロ	4.5410 ユーロ
クラスA（円）受益証券	422,416 □	339.0000 円	417.0000 円	473.0000 円
純資産合計（米ドル）		7,274,541 米ドル	10,697,994 米ドル	13,896,754 米ドル
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ				
グローバル・ハイイールド				
クラスA（米ドル）受益証券	1,635,483 □	16.8930 米ドル	19.6340 米ドル	18.7500 米ドル
クラスA（豪ドル）受益証券	2,538,861 □	20.3490 豪ドル	23.9840 豪ドル	23.0980 豪ドル
クラスA（ユーロ）受益証券	667,183 □	15.1040 ユーロ	17.8610 ユーロ	17.6050 ユーロ
クラスA（円）受益証券	468,964 □	1,521.0000 円	1,798.0000 円	1,765.0000 円
クラスA 毎月分配型（米ドル）受益証券	6,364,610 □	4.9200 米ドル	6.1330 米ドル	6.6930 米ドル
クラスA 毎月分配型（豪ドル）受益証券	2,529,172 □	4.0470 豪ドル	5.2470 豪ドル	6.0130 豪ドル
クラスA 毎月分配型（ユーロ）受益証券	355,046 □	4.2560 ユーロ	5.4510 ユーロ	6.2210 ユーロ
クラスA 毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,029,915 □	624.0000 円	764.0000 円	852.0000 円
純資産合計（米ドル）		121,940,833 米ドル	164,420,897 米ドル	174,180,870 米ドル

シュローダー・セレクション
統計情報（続き）
（クラス受益証券の通貨で表示）

2020年 3月31日現在の 発行済受益証券口数		2020年 3月31日現在の 受益証券 1 当たり 純資産価格		2019年 9月30日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格		2018年 9月30日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格	
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ							
ウェルス・ブリザベーション							
クラスA（ユーロ）受益証券	241,742 口	10.8930 ユーロ	1,302 円	11.5510 ユーロ	1,381 円	11.0420 ユーロ	1,320 円
クラスA（円）受益証券	140,774 口	974.0000 円		1,030.0000 円		983.0000 円	
クラスA（豪ドル）受益証券	48,696 口	10.3950 豪ドル	687 円	10.9650 豪ドル	725 円	10.2570 豪ドル	678 円
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	121,723 口	5.1890 ユーロ	620 円	5.6820 ユーロ	679 円	5.7840 ユーロ	691 円
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	239,704 口	425.0000 円		464.0000 円		532.0000 円	
クラスA（米ドル）受益証券	43,539 口	9.8720 米ドル	1,074 円	10.3260 米ドル	1,124 円	9.5750 米ドル	1,042 円
純資産合計（ユーロ）		5,947,492 ユーロ	711,023 千円	6,767,565 ユーロ	809,062 千円	7,860,650 ユーロ	939,741 千円
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ							
イールド・エクイティ							
クラスA（米ドル）受益証券	1,228,114 口	11.2550 米ドル	1,225 円	15.2950 米ドル	1,665 円	16.2620 米ドル	1,770 円
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	1,039,359 口	20.1500 豪ドル	1,332 円	24.7550 豪ドル	1,636 円	24.6100 豪ドル	1,626 円
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券	191,069 口	16.5340 ユーロ	1,977 円	22.6190 ユーロ	2,704 円	22.6230 ユーロ	2,705 円
クラスA（円）受益証券	226,888 口	969.0000 円		1,325.0000 円		1,445.0000 円	
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	287,251 口	7.0840 米ドル	771 円	9.7770 米ドル	1,064 円	10.7130 米ドル	1,166 円
クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券	45,061 口	16.1580 豪ドル	1,068 円	19.9990 豪ドル	1,322 円	20.1930 豪ドル	1,335 円
クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券	32,804 口	13.3760 ユーロ	1,599 円	18.4500 ユーロ	2,206 円	18.7650 ユーロ	2,243 円
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	248,441 口	605.0000 円		834.0000 円		964.0000 円	
純資産合計（米ドル）		36,446,356 米ドル	3,966,457 千円	52,122,415 米ドル	5,672,482 千円	57,559,140 米ドル	6,264,161 千円
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ							
アジア・ボンド							
クラスA（米ドル）受益証券	1,217,872 口	13.1210 米ドル	1,428 円	13.6900 米ドル	1,490 円	12.6290 米ドル	1,374 円
クラスA（円）受益証券	309,216 口	973.0000 円		1,029.0000 円		978.0000 円	
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	1,122,750 口	3.9010 米ドル	425 円	4.3070 米ドル	469 円	4.4330 米ドル	482 円
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	471,568 口	394.0000 円		433.0000 円		466.0000 円	
純資産合計（米ドル）		24,845,507 米ドル	2,703,937 千円	28,197,196 米ドル	3,068,701 千円	29,165,989 米ドル	3,174,135 千円
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ							
B R I C・エクイティ							
クラスA（米ドル）受益証券	1,047,186 口	15.1070 米ドル	1,644 円	17.6280 米ドル	1,918 円	16.6740 米ドル	1,815 円
クラスA（円）受益証券	441,807 口	1,333.0000 円		1,563.0000 円		1,516.0000 円	
純資産合計（米ドル）		21,250,219 米ドル	2,312,661 千円	28,629,982 米ドル	3,115,801 千円	30,052,621 米ドル	3,270,627 千円
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ							
エマージング・ボンド							
クラスA（米ドル）受益証券	454,759 口	13.5180 米ドル	1,471 円	14.3950 米ドル	1,567 円	14.0320 米ドル	1,527 円
クラスA（円）受益証券	66,480 口	1,005.0000 円		1,084.0000 円		1,087.0000 円	
純資産合計（米ドル）		6,763,708 米ドル	736,094 千円	6,501,055 米ドル	707,510 千円	6,789,558 米ドル	738,908 千円

シュローダー・セレクション
統計情報（続き）
（クラス受益証券の通貨で表示）

	2020年 3 月31日現在の 発行済受益証券口数	2020年 3 月31日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格		2019年 9 月30日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格		2018年 9 月30日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格	
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ							
クラス A（米ドル）受益証券	520,061 口	41.7240 米ドル	4,541 円	42.7760 米ドル	4,655 円	43.8940 米ドル	4,777 円
クラス A（円）受益証券	137,710 口	3,404.0000 円		3,516.0000 円		3,696.0000 円	
純資産合計（米ドル）		26,023,442 米ドル	2,832,131 千円	28,103,003 米ドル	3,058,450 千円	31,382,064 米ドル	3,415,310 千円

[次へ](#)

総経費率（「T E R」）

2020年3月31日終了期間

ファンド名		クラスA (%)	クラスAヘッジあり (%)
シュローダー・セレクト	ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス	2.13	2.13
シュローダー・セレクト	ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	1.38	1.38
シュローダー・セレクト	ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ	2.48	2.48
シュローダー・セレクト	ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティ	2.50	2.51
シュローダー・セレクト	グローバル・シリーズ コモディティ	2.56	2.56
シュローダー・セレクト	グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	1.73	1.73
シュローダー・セレクト	グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション	2.47	2.47
シュローダー・セレクト	グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	2.13	2.13
シュローダー・セレクト	ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド	2.13	2.13
シュローダー・セレクト	ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ	2.48	2.48
シュローダー・セレクト	ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド	2.44	2.44
シュローダー・セレクト	ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ	2.48	2.48

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

2020年3月31日現在

ファンド

ファンドは、ルクセンブルグの2010年12月17日法（「2010年法」）のパート の規定により規制される投資信託としての要件を充足する。

ファンドは、設定日である2002年12月20日から無期限で設立されており、各サブ・ファンドについて、複数のクラス受益証券の追加発行が可能である。

クラス受益証券

投資可能なクラス受益証券は下記に表示される。

サブ・ファンドクラス受益証券*

シュローダー・セレクション	ユーロ・シリーズ	ユーロ・バランス	クラスA（ユーロ）受益証券
			クラスA（円）受益証券
シュローダー・セレクション	ユーロ・シリーズ	ユーロ・ボンド	クラスA（ユーロ）受益証券
			クラスA（円）受益証券
シュローダー・セレクション	ユーロ・シリーズ		クラスA（ユーロ）受益証券
ユーロ・エクイティ			クラスA（円）受益証券
シュローダー・セレクション	ユーロ・シリーズ		クラスA（ユーロ）受益証券
ヨーロピアン・オポチュニティ			クラスA（円）受益証券
			クラスA（米ドル）受益証券
シュローダー・セレクション	グローバル・シリーズ	コモディティ	クラスA（米ドル）受益証券
			クラスA（豪ドル）受益証券
			クラスA（ユーロ）受益証券
			クラスA（円）受益証券
シュローダー・セレクション	グローバル・シリーズ		クラスA（米ドル）受益証券
グローバル・ハイイールド			クラスA（豪ドル）受益証券
			クラスA（ユーロ）受益証券
			クラスA（円）受益証券
			クラスA 毎月分配型（米ドル）受益証券
			クラスA 毎月分配型（豪ドル）受益証券
			クラスA 毎月分配型（ユーロ）受益証券
			クラスA 毎月分配型（円
			ヘッジなし）受益証券

サブ・ファンド

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ
ウェルス・プリザベーション

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ
イールド・エクイティ

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ
アジア・ボンド

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ
B R I C ・エクイティ

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ
エマージング・ボンド

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ
グレーター・チャイナ・エクイティ

クラス受益証券*

クラスA（ユーロ）受益証券
クラスA（円）受益証券
クラスA（豪ドル）受益証券
クラスA 毎月分配型（ユーロ）受益証券
クラスA 毎月分配型（円ヘッジなし）受益証券
クラスA（米ドル）受益証券
クラスA（米ドル）受益証券
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券
クラスA（円）受益証券
クラスA 毎月分配型（米ドル）受益証券
クラスA 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券
クラスA 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券
クラスA 毎月分配型（円ヘッジなし）受益証券
クラスA（米ドル）受益証券
クラスA（円）受益証券
クラスA 毎月分配型（米ドル）受益証券
クラスA 毎月分配型（円ヘッジなし）受益証券
クラスA（米ドル）受益証券
クラスA（円）受益証券
クラスA（米ドル）受益証券
クラスA（円）受益証券
クラスA（米ドル）受益証券
クラスA（円）受益証券

* 基準通貨建のクラスおよび「ヘッジなし」の記載があるクラスを除くすべてのクラスは、ヘッジありのクラスである。

日本円建てまたは豪ドル建てによるファンドのすべての基準通貨建て以外の通貨建てのクラス受益証券に関して、サブ・ファンドの投資対象ファンドへの投資は、ユーロまたは米ドルにより行われる。通常の状況下において、ファンドは受領したすべての基準通貨建て以外の通貨建てのクラス受益証券を投資目的でユーロまたは米ドルに転換し、また、受益者が受益証券の買戻しを行う時に、適宜ユーロまたは米ドルをすべての基準通貨建て以外の通貨建てのクラス受益証券に転換する。かかる通貨換算に関して発生する費用は、各サブ・ファンドのすべての基準通貨建て以外の通貨建てのクラス受益証券に按分して配分される。

さらに、投資対象ファンドが、特定のクラス受益証券の基準通貨建てではない証券または通貨を保有する限り、かかるクラス受益証券の評価価格は、現地通貨の当該クラス受益証券の基準通貨に対する当該通貨の価値により影響される。

管理会社は、すべての基準通貨建て以外の通貨建てのクラス受益証券のユーロまたは米ドルに対するリスクへのヘッジを提供することを意図した技法および手段を採用することができる。管理会社は、為替リスクに対するヘッジを試みるが、すべての基準通貨建て以外の通貨建てのクラス受益証券の評価価格が日本円または豪ドルのユーロまたは米ドルに対する価値により影響されないという保証はない。円建ておよび豪ドル建てクラス受益証券は、当該ヘッジ技法に関連するあらゆる費用を別々に負担する。当該ヘッジ取引の結果として各クラス受益証券に生じるすべての利益または損失は、関連クラス受益証券に帰するものとされる。

当初販売手数料および販売報酬

受益証券	当初販売手数料および販売報酬
クラスA 受益証券および クラスA 毎月分配型受益証券	1口当たり純資産価格の6.25%を上限とする当初販売手数料が課される。販売報酬は発生しない。

最低購入価格、最低追加購入価格および最低保有額

サブ・ファンド名	最低購入価格、最低追加購入価格および最低保有額
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ	すべてのクラス受益証券に関する、最低購入価格、最低追加購入価格および最低保有額は、1,000米ドル、1,000ユーロまたは100,000円である。
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ	すべてのクラス受益証券に関する、最低購入価格、最低追加購入価格および最低保有額は、3,000米ドル、3,000ユーロ、3,000豪ドルまたは500,000円である。
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ	すべてのクラス受益証券に関する、最低購入価格、最低追加購入価格および最低保有額は、3,000米ドルまたは500,000円である。

上記の限度は、管理会社の裁量により放棄されることがある。

会計方針

重要な会計方針の要約

本財務書類は、継続企業の前提に基づき、集団投資スキームに関するルクセンブルグで一般に公正妥当と認められた会計原則に従って作成および表示されている。

純資産価額

1口当たり純資産価格の計算

各クラスの受益証券の1口当たり純資産価格（「純資産価格」）は、各取引日に、当該クラスの通貨建てで計算される。各クラスの受益証券の1口当たり純資産価格は、各クラスに帰属する純資産価額（当該クラスの資産から負債を控除した額に比例する金額）を、当該クラスの当該時点での発行口数で割ることにより計算される。

資産総額の評価に適用される規則に係るさらなる詳細は、現行の目論見書に記載されている。

各サブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドの受益者の利益のためにのみ投資されるものとし、また、特定のサブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドの負債、コミットメントおよび債務に対してのみ会計処理されるものとする。

ファンド資産の評価

手元現金または現金預金、為替手形および一覧払い約束手形、売掛金、前払費用、上記の通り宣言または発生したが受領されていない現金配当および利息の評価額は、その全額が支払われないかまたは受領されな

い場合（かかる場合は、その評価額は、管理会社はその真の価値を反映する適切な割引を行った後の価額となる。）を除き、その全額とみなされる。

サブ・ファンドの投資対象が証券取引所に上場されており、かつかかる投資対象が上場されている証券取引所以外のマーケット・メーカーにより取引されている場合、管理会社は、当該投資対象の主たる市場を決定し、当該投資対象は、かかる市場における入手可能な最終価格で評価される。いずれの証券取引所においても取引されていないが、その他の規制市場において取引されている有価証券は、前述の段落において記載されている方法にできる限り類似した方法で評価される。

オープン・エンド型投資信託の受益証券は、最終報告純資産価格を基準として評価される。最終報告純資産価格は、管理会社により決定される調整方法により、報告日以降の相場変動を反映すべく調整されることがある。

その他のすべての資産および負債は、一般に認められている評価原則および手続に従い、管理会社により誠実に決定される各々の適正価額で評価される。

ファンドの創立費（印刷費、旅費等の費用、法的費用を含む。）は、5年を超えない期間にわたり償却される。基準通貨建てではないすべての資産および負債は、評価時点またはその近い時点の当該通貨の外国為替市場の実勢レートを参考に換算されるものとする。

基準通貨建てではない投資対象の取得原価、収入および支出は、取引日における優勢な為替レートにより換算されている。これらの項目の取引により生じる為替差損益は、運用結果の決定において考慮される。

スイング・プライシング調整

ファンドは、現金流入または流出を受け入れるために投資運用会社が証券取引を行う場合に生じる取引費用およびその他の費用を反映しない価格でファンドの受益証券を投資家が売買するため、受益証券1口当たり純資産価格の希薄化を被る可能性がある。この影響に対抗するために、ファンドの投資主の利益を保護するためにスイング・プライシングの仕組みを採用することができる。いかなる評価日においても、ファンドの受益証券の純取引の総額が、管理会社によって定期的に決定され検討される、あらかじめ定められた基準を上回る場合、1口当たり純資産価格は、それぞれ、純流入および純流出を反映して上方または下方に調整することができる。純流入と純流出は、1口当たり純資産価格の計算時に入手可能な直近の情報に基づき、管理会社が決定する。価格調整の範囲は、取引費用およびその他の費用を反映するように、管理会社によって設定される。このような調整は、本来の1口当たり純資産価格の2%を超えないものとする。

投資有価証券売却に係る実現損益

投資有価証券売却に係る実現損益は、通常、平均原価ベースで決定され、取引費用を含む。

為替予約契約

未決済の為替予約契約は、当該契約の満期に適用される先渡交換レートを参照し、純資産計算日における最終入手可能価格で評価された。未実現利益／（損失）は、結合純資産計算書の「為替予約契約に係る未実現純利益／（損失）」において表示されている。

報酬および費用保管報酬および管理事務報酬

保管受託銀行およびファンド事務代行会社は、ルクセンブルグの通常の慣行に従い、ファンドの純資産から、提供された関連サービスに対する報酬を毎月受領する権利を有する。

管理報酬

管理会社は、ファンドの各サブ・ファンドの純資産額から報酬を受領する権利を有する。報酬は、毎月支払われる。対象期間中のレートは、以下に表示される。

サブ・ファンド	クラス A	クラス A ヘッジあり
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス	1.20%	1.20%
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	0.80%	0.80%
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ	1.45%	1.45%
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロピアン・オポチュニティ	1.45%	1.45%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ	1.50%	1.50%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	1.00%	1.00%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション	1.40%	1.40%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・ エクイティ	1.20%	1.20%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド	1.20%	1.20%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ B R I C・エクイティ	1.45%	1.45%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド	1.40%	1.40%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ	1.45%	1.45%

年率0.05%の代行協会員報酬は、管理報酬より支払われる。

これらの報酬は、管理会社の裁量により一部放棄されることがある。

シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンドについては、当面、管理報酬と（以下に定義される）受益者サービス報酬の年率合計を1.25%とするため、管理会社は各報酬の一部を放棄する。

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールドについては、当面、管理報酬と（以下に定義される）受益者サービス報酬の年率合計を1.60%とするため、管理会社は各報酬の一部を放棄する。

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドまたはシュローダー・オルタナティブ・ソリューションズにかかるすべての原資産は、管理報酬が発生しないIクラスまたはXクラスであることに留意のこと。

受益者サービス報酬

管理会社であるシュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイは、ファンドのすべてのサブ・ファンドの純資産額から受益者サービス報酬を受領する権利を有する。報酬は、毎月支払われる。料率の上限は、以下に表示される。

サブ・ファンド	受益者サービス報酬
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス	0.80%
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	0.65%
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ	0.90%
シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロピアン・オポチュニティ	0.90%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ	0.90%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	0.75%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション	0.90%
シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	0.80%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド	0.80%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ	0.90%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド	0.90%
シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ	0.90%

これらの報酬は、管理会社の裁量により一部放棄されることがある。シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンドおよびシュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールドのサブ・ファンドの報酬については、管理報酬に関する項を参照のこと。

税制

ルクセンブルグの法律に基づき、各サブ・ファンドは、その純資産額に対して課せられる、年率0.05%の資本税の対象である。かかる税金は、四半期毎に後払いで、当該四半期末のサブ・ファンドの純資産額に基づいて計算され、支払われる。しかしながら、かかる資本税がすでに支払われた他のルクセンブルグの投資信託に対して投資されたサブ・ファンドの純資産額に対しては、いかなる資本税も課せられない。

現金担保の再投資

取引相手方リスク軽減目的において、ヘッジクラス受益証券に関連した通貨ヘッジ取引を行うファンドは、取引相手方から日次ベースで現金担保を支払うかまたは受領することにより、為替予約取引の残存期間にわたってエクスポージャーを軽減する。

投資運用会社は、ファンドの投資目的に沿った通貨ヘッジに関連し、取引相手方から受領した現金担保を再投資することができる。

為替予約契約の満期日に受領したまたは支払った担保は、純資産計算書の「担保未収金 / 未払金」において表示されている。

取引費用の開示

取引費用としては、ブローカーへの手数料および譲渡性のある有価証券の売買に関する税金がある。サブ・ファンドは、その純資産を名義書換事務代行会社を通じて、他のルクセンブルグのアンブレラ型投資信託、すなわち譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託であるシュローダー・インターナショナル・セクション・ファンドまたは投資信託であるシュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ（「投資先ファンド」）のいずれかに投資するため、保管報酬は常にゼロで表示される。したがって、ブローカー手数料は、いずれのサブ・ファンドに対しても課せられていない。

為替レート

2020年3月31日現在の財務書類において、ユーロで合算された合計の計算に使用された為替レートは、1ユーロ = 1.097109964米ドルである。

サブ・ファンドに関する変更

対象期間中の各サブ・ファンドの購入および販売の総額を明記したリストは、管理会社の登記上の事務所において、請求することにより無償で入手できる。

後発事象

財務書類の承認日現在、重要な後発事象はなかった。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表

2020年３月31日現在

シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス

投資明細表							
投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券							
集団投資スキーム - UCITS							
産業							
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド・クラスIACC (a)	ユーロ	488,648	12,759,141	49.14			
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ・クラスIACC (a)	ユーロ	308,724	12,998,170	50.06			
			25,757,311	99.20			
集団投資スキーム - UCITS 合計			25,757,311	99.20			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			25,757,311	99.20			
投資有価証券合計			25,757,311	99.20			
現金			254,530	0.98			
その他の資産 / (負債)			(47,823)	(0.18)			
純資産合計			25,964,018	100.00			
為替予約契約							
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	450,093,616	ユーロ	3,757,861	2020年4月30日	H S B C	27,856	0.11
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						27,856	0.11
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						27,856	0.11
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	104,814	日本円	12,491,167	2020年4月30日	H S B C	(249)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(249)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(249)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						27,607	0.11

(a) 2020年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド

投資明細表							
投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券							
集団投資スキーム - UCITS							
産業							
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド・クラスIACC ^(a)	ユーロ	1,260,898	32,923,469	99.14			
			32,923,469	99.14			
集団投資スキーム - UCITS 合計			32,923,469	99.14			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			32,923,469	99.14			
投資有価証券合計			32,923,469	99.14			
現金			344,424	1.04			
その他の資産 / (負債)			(58,661)	(0.18)			
純資産合計			33,209,232	100.00			
為替予約契約							
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	400,337,675	ユーロ	3,343,123	2020年4月30日	H S B C	24,100	0.07
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						24,100	0.07
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						24,100	0.07
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	27,290	日本円	3,265,873	2020年4月30日	H S B C	(179)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(179)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(179)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						23,921	0.07

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ・クラスI A c c ^(a)	ユーロ	544,379	22,919,885	99.00
			22,919,885	99.00
集団投資スキーム - UCITS 合計			22,919,885	99.00
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			22,919,885	99.00
投資有価証券合計			22,919,885	99.00
現金			227,667	0.98
その他の資産 / (負債)			3,194	0.02
純資産合計			23,150,746	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	553,659,914	ユーロ	4,621,597	2020年4月30日	H S B C	35,212	0.15
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						35,212	0.15
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						35,212	0.15
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	67,042	日本円	8,037,501	2020年4月30日	H S B C	(561)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(561)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(561)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						34,651	0.15

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ ヨーロピアン・オポチュニティ・クラスI A c c ^(a)	ユーロ	41,280	3,885,251	98.67
			3,885,251	98.67
集団投資スキーム - UCITS 合計			3,885,251	98.67
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			3,885,251	98.67
投資有価証券合計			3,885,251	98.67
現金			118,300	3.00
その他の資産 / (負債)			(65,800)	(1.67)
純資産合計			3,937,751	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	173	米ドル	187	2020年4月30日	H S B C	3	-
日本円	32,114,487	ユーロ	268,083	2020年4月30日	H S B C	2,031	0.05
米ドル	66,182	ユーロ	59,937	2020年4月30日	H S B C	316	0.01
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						2,350	0.06
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						2,350	0.06
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	7,128	日本円	851,984	2020年4月30日	H S B C	(39)	-
ユーロ	54,125	米ドル	59,964	2020年4月30日	H S B C	(467)	(0.01)
米ドル	1,779,558	ユーロ	1,636,732	2020年4月30日	H S B C	(16,600)	(0.42)
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(17,106)	(0.43)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(17,106)	(0.43)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(14,756)	(0.37)

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ

投資明細表							
投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券							
集団投資スキーム - UCITS							
投資信託							
シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ・コモディティ・ファンド・クラスXACC ^(a)	米ドル	108,767	7,241,903	99.55			
			7,241,903	99.55			
集団投資スキーム - UCITS 合計			7,241,903	99.55			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			7,241,903	99.55			
投資有価証券合計			7,241,903	99.55			
現金			31,011	0.43			
その他の資産 / (負債)			1,627	0.02			
純資産合計			7,274,541	100.00			
為替予約契約							
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	2,458,257	米ドル	1,464,337	2020年4月30日	H S B C	36,242	0.50
ユーロ	628,830	米ドル	683,931	2020年4月30日	H S B C	6,778	0.09
日本円	147,435,625	米ドル	1,339,599	2020年4月30日	H S B C	22,503	0.31
米ドル	28,905	豪ドル	46,670	2020年4月30日	H S B C	417	0.01
米ドル	13,391	ユーロ	12,021	2020年4月30日	H S B C	187	-
米ドル	25,487	日本円	2,742,926	2020年4月30日	H S B C	146	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						66,273	0.91
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						66,273	0.91
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	6,000	米ドル	3,673	2020年4月30日	H S B C	(10)	-
ユーロ	8,107	米ドル	8,973	2020年4月30日	H S B C	(68)	-
米ドル	237	豪ドル	403	2020年4月30日	H S B C	(9)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(87)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(87)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						66,186	0.91

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ グローバル・ハイイールド・クラス I A c c ^(a)	米ドル	2,414,386	121,088,024	99.30
			121,088,024	99.30
集団投資スキーム - UCITS 合計			121,088,024	99.30
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			121,088,024	99.30
投資有価証券合計			121,088,024	99.30
現金			(2,653,668)	(2.18)
その他の資産 / (負債)			3,506,477	2.88
純資産合計			121,940,833	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	60,002,039	米ドル	35,791,943	2020年4月30日	H S B C	834,719	0.69
ユーロ	10,378,298	米ドル	11,291,244	2020年4月30日	H S B C	108,315	0.09
日本円	692,083,766	米ドル	6,293,364	2020年4月30日	H S B C	100,537	0.08
米ドル	3,150	豪ドル	5,145	2020年4月30日	H S B C	9	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						1,043,580	0.86
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						1,043,580	0.86
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	1,595,658	米ドル	988,074	2020年4月30日	H S B C	(14,047)	(0.01)
ユーロ	1,158,237	米ドル	1,284,039	2020年4月30日	H S B C	(11,827)	(0.01)
日本円	18,134,145	米ドル	168,502	2020年4月30日	H S B C	(968)	-
米ドル	426,920	豪ドル	719,481	2020年4月30日	H S B C	(12,269)	(0.01)
米ドル	151,029	ユーロ	139,898	2020年4月30日	H S B C	(2,634)	(0.01)
米ドル	77,862	日本円	8,654,266	2020年4月30日	H S B C	(2,091)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(43,836)	(0.04)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(43,836)	(0.04)
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						999,744	0.82

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・インフレーション・プラス・クラス I A c c ^(a)	ユーロ	244,820	5,878,624	98.84
			5,878,624	98.84
集団投資スキーム - UCITS 合計			5,878,624	98.84
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			5,878,624	98.84
投資有価証券合計			5,878,624	98.84
現金			11,452	0.19
その他の資産 / (負債)			57,416	0.97
純資産合計			5,947,492	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	505,022	ユーロ	276,824	2020年4月30日	H S B C	3,835	0.06
日本円	137,377,424	ユーロ	1,147,347	2020年4月30日	H S B C	8,129	0.14
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						11,964	0.20
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						11,964	0.20
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	4,269	日本円	508,333	2020年4月30日	H S B C	(7)	-
米ドル	428,509	ユーロ	394,045	2020年4月30日	H S B C	(3,925)	(0.06)
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(3,932)	(0.06)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(3,932)	(0.06)
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						8,032	0.14

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ グローバル・エクイティ・イールド・クラス I A c c ^(a)	米ドル	201,404	35,960,688	98.67
			35,960,688	98.67
集団投資スキーム - UCITS 合計			35,960,688	98.67
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			35,960,688	98.67
投資有価証券合計			35,960,688	98.67
現金			304,029	0.83
その他の資産 / (負債)			181,639	0.50
純資産合計			36,446,356	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	219,496,320	米ドル	1,992,971	2020年4月30日	H S B C	34,873	0.10
米ドル	34,163	日本円	3,676,634	2020年4月30日	H S B C	196	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						35,069	0.10
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						35,069	0.10
受益証券クラスヘッジ							
日本円	3,983,026	米ドル	36,920	2020年4月30日	H S B C	(123)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(123)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(123)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						34,946	0.10

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド

投資明細表							
投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)			
承認された U C I T S またはその他の投資信託の受益証券							
集団投資スキーム - U C I T S							
産業							
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ アジア・ボンド・トータル・リターン・クラス I A c c (a)	米ドル	1,344,278	24,714,002	99.47			
			24,714,002	99.47			
集団投資スキーム - U C I T S 合計			24,714,002	99.47			
承認された U C I T S またはその他の投資信託の受益証券合計			24,714,002	99.47			
投資有価証券合計			24,714,002	99.47			
現金			140,637	0.57			
その他の資産 / (負債)			(9,132)	(0.04)			
純資産合計			24,845,507	100.00			
為替予約契約							
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	300,913,460	米ドル	2,735,085	2020年 4 月30日	H S B C	44,942	0.18
米ドル	51,252	日本円	5,515,696	2020年 4 月30日	H S B C	294	-
N A V ヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						45,236	0.18
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						45,236	0.18
受益証券クラスヘッジ							
日本円	11,807	米ドル	110	2020年 4 月30日	H S B C	(1)	-
米ドル	25,520	日本円	2,819,861	2020年 4 月30日	H S B C	(531)	-
N A V ヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(532)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(532)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						44,704	0.18

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
承認された U C I T S またはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - U C I T S				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ B R I C (ブラジル・ロシア・インド・中国)・ クラス I A c c ^(a)	米ドル	75,454	21,188,143	99.71
			21,188,143	99.71
集団投資スキーム - U C I T S 合計			21,188,143	99.71
承認された U C I T S またはその他の投資信託の受益証券合計			21,188,143	99.71
投資有価証券合計			21,188,143	99.71
現金			129,797	0.61
その他の資産 / (負債)			(67,721)	(0.32)
純資産合計			21,250,219	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	610,791,164	米ドル	5,550,368	2020年4月30日	H S B C	92,501	0.43
米ドル	228,771	日本円	24,620,289	2020年4月30日	H S B C	1,314	0.01
N A V ヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						93,815	0.44
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						93,815	0.44
受益証券クラスヘッジ							
日本円	100,003	米ドル	926	2020年4月30日	H S B C	(2)	-
米ドル	293	日本円	32,367	2020年4月30日	H S B C	(6)	-
N A V ヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(8)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(8)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						93,807	0.44

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ エマージング・マーケット・デット・アプソルート・リターン・ クラスI Acc ^(a)	米ドル	180,999	6,726,209	99.45
			6,726,209	99.45
集団投資スキーム - UCITS 合計			6,726,209	99.45
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			6,726,209	99.45
投資有価証券合計			6,726,209	99.45
現金			65,713	0.97
その他の資産 / (負債)			(28,214)	(0.42)
純資産合計			6,763,708	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	66,741,252	米ドル	606,570	2020年4月30日	H S B C	10,027	0.15
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						10,027	0.15
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						10,027	0.15
受益証券クラスヘッジ							
米ドル	4,509	日本円	501,142	2020年4月30日	H S B C	(121)	-
NAVヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(121)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(121)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						9,906	0.15

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2020年3月31日現在

シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ

投資明細表				
投資有価証券	通貨	口数 / 額面	時価 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券				
集団投資スキーム - UCITS				
産業				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ グレーター・チャイナ・クラスI A c c ^(a)	米ドル	308,332	25,891,142	99.49
			25,891,142	99.49
集団投資スキーム - UCITS 合計			25,891,142	99.49
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			25,891,142	99.49
投資有価証券合計			25,891,142	99.49
現金			177,937	0.68
その他の資産 / (負債)			(45,637)	(0.17)
純資産合計			26,023,442	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益 / (損失) (米ドル)	対純資産 比率 (%)
受益証券クラスヘッジ							
日本円	487,033,795	米ドル	4,425,025	2020年4月30日	H S B C	74,497	0.29
米ドル	210,914	日本円	22,698,474	2020年4月30日	H S B C	1,211	-
N A Vヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益 - 資産						75,708	0.29
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						75,708	0.29
受益証券クラスヘッジ							
日本円	6,392,484	米ドル	59,277	2020年4月30日	H S B C	(220)	-
米ドル	472	日本円	52,136	2020年4月30日	H S B C	(10)	-
N A Vヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失 - 負債						(230)	-
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(230)	-
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						75,478	0.29

(a) 2020年3月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

管理会社の資本金は14,628,830.98ユーロ（約17億4,888万円）で、2020年3月末日現在全額払込済である。なお、記名式無額面株式18,733株を発行済である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の主要目的は、以下のとおりである。

- 1）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付欧州議会および欧州理事会指令2009/65/ECに従い認可を受けたルクセンブルグ籍および外国籍のUCITSの運用ならびにルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）第101条第（２）項および別紙 に基づくルクセンブルグ籍および外国籍のその他の投資信託（以下「UCI」という。）の更なる運用。
- 2）ルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日法（改正済）（以下「2013年法」という。）第5条第（２）項および別紙 に基づく、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付欧州議会および欧州理事会指令2011/61/EU（AIFMD）の意味の範囲内におけるルクセンブルグ籍および外国籍のオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）向けの運用、管理、販売活動業務およびAIFの資産に係るその他の事業の遂行。

また、管理会社は、(a) 顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用業務、(b) 2010年法第101条第（３）項および2013年法第5条第（４）項の投資助言業務および(c) 2013年法第5条第（４）項の金融商品に関する注文の受理および発注業務を提供する。

管理会社は、上記の運用、管理および販売活動業務を、自らが業務（所在地事務および管理支援業務を含む。）提供を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社にも提供することができる。

管理会社は、自由な業務提供および／または支店開設を通じて、ルクセンブルグ国外において許可を受けた事業を遂行することができる。

管理会社は、一般的に、2010年法、2013年法およびその他の適用ある法令により認められる最大限の範囲で、自らがUCITS、UCIおよびAIFに提供する業務に関連するあらゆる行為を行うこととならびに顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用を行うことができる。

管理会社は、自らの目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有用および／もしくは必要とみなされるあらゆる行為を遂行することができる。ただし、2010年法および2013年法の定める制限の範囲内かつこれらにより認められる最大限の範囲に限定されるものとする。

管理会社は、投資運用業務を投資運用会社であるシュローダー・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、またファンド資産の保管業務をJ.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイに委託している。さらに、ヘッジありクラスについての通貨ヘッジをHSBCバンク・ピーエルシーに委託している。また、管理会社は、登録・名義書換事務代行業務をHSBCフランス、ルクセンブルグ支店に委託している。

管理会社は、2020年3月末日現在、以下の合計19本（純資産額の合計：103,217百万ユーロ）の投資信託の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数
ルクセンブルグ	変動資本を有する会社型投資信託	6
	契約型投資信託	4
	オルタナティブ投資ファンド（A I F）	7
ケイマン諸島	有限責任会社（L L C）	1
フランス	契約型投資信託	1

さらに、管理会社は、以下の13本の投資一任契約を投資運用会社として管理・運用、または投資運用会社もしくは投資顧問会社に委託している。

国別	本数	純資産額の合計
ルクセンブルグ	8	972百万ユーロ
ドイツ	5	

（３）その他

半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．管理会社の直近２事業年度の日本語の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第５項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2020年３月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝119.55円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

（１）資産及び負債の状況

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

貸借対照表

2019年12月31日現在

	注記	2019年12月31日		2018年12月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資産					
固定資産					
無形資産	2.2.1,3	827,140	98,885	15,578,958	1,862,464
有形資産					
その他付属品、ツール および機器	2.2.1,3	5,013,174	599,325	4,952,960	592,126
使用権資産	2.2.9,5	17,512,435	2,093,612	-	-
金融資産					
固定資産として保有する 投資有価証券	2.2.1,4	2,507,704	299,796	145,149	17,353
流動資産					
債権					
売掛金					
１年以内期限到来	2.2.4,6	108,647,773	12,988,841	87,453,951	10,455,120
関係会社への債権					
１年以内期限到来	2.2.4,7	171,177,929	20,464,321	78,317,788	9,362,892
投資有価証券					
その他の投資有価証券	2.2.5,8	6,426,961	768,343	4,969,802	594,140
現金預金および手元現金	2.2.7	46,244,800	5,528,566	48,667,800	5,818,235
前払金	2.2.6	1,741,473	208,193	1,733,372	207,225
資産合計		360,099,389	43,049,882	241,819,780	28,909,555

財務書類に対する注記を参照のこと。

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

貸借対照表

2019年12月31日現在（続き）

	注記	2019年12月31日		2018年12月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込資本金	9,10	14,628,831	1,748,877	12,867,093	1,538,261
資本剰余金	10	7,233,921	864,815	254,440	30,418
再評価積立金	10	445,776	53,293	391,320	46,782
準備金					
法定準備金	10,11	1,286,709	153,826	1,286,709	153,826
その他の準備金	10,12	10,362,776	1,238,870	11,554,095	1,381,292
繰越利益	10	55,558,758	6,642,050	43,313,789	5,178,163
当期利益	10	80,434,587	9,615,955	28,290,045	3,382,075
中間配当金		-	-	(16,000,000)	(1,912,800)
債務					
買掛金					
1年以内期限到来	2.2.7,13	84,166,509	10,062,106	83,227,710	9,949,873
関係会社に対する債務					
1年以内期限到来	2.2.7,7	42,382,525	5,066,831	42,270,631	5,053,454
その他の債務					
リース負債					
1年以内期限到来	2.2.9,5	5,788,171	691,976	-	-
1年を超えて期限到来	2.2.9,5	13,267,280	1,586,103	-	-
税務当局への債務	2.2.7	-	-	9,147,316	1,093,562
社会保障当局への債務	2.2.7	4,751,682	568,064	1,167,804	139,611
その他の債務					
1年以内期限到来	2.2.7	39,791,864	4,757,117	24,048,828	2,875,037
資本金、準備金および負債合計		360,099,389	43,049,882	241,819,780	28,909,555

財務書類に対する注記を参照のこと。

（２）損益の状況

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

損益計算書

2019年12月31日終了年度

	注記	2019年12月31日		2018年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
純売上高	14	191,412,239	22,883,333	121,648,731	14,543,106
その他の営業利益		8,181,960	978,153	5,954,946	711,914
人件費					
賃金および給料	18	(50,466,975)	(6,033,327)	(40,220,942)	(4,808,414)
社会保障費					
年金にかかる社会保障費		(2,360,422)	(282,188)	(1,774,106)	(212,094)
その他の社会保障費		(4,703,333)	(562,283)	(2,776,060)	(331,878)
その他の人件費		(3,539,013)	(423,089)	(3,145,726)	(376,072)
評価額調整					
創業費ならびに有形および無形固定資産にかかる評価額調整	3	(6,384,868)	(763,311)	(3,934,773)	(470,402)
流動資産にかかる評価額調整	8	794,645	95,000	(152,665)	(18,251)
その他の営業費用	15	(68,307,530)	(8,166,165)	(37,541,374)	(4,488,071)
その他の投資からの収益および固定資産の一部を形成する貸付金					
関係会社	16	36,381,291	4,349,383	-	-
以下により生じるその他の未収利息および類似の収益					
関係会社		348,001	41,604	188,476	22,532
その他の利息および類似の収益		82,746	9,892	658,717	78,750
予想信用損失	7	(42,209)	(5,046)	(56,853)	(6,797)
金融資産および流動資産として保有する投資有価証券にかかる評価額調整	4	(1,120,815)	(133,993)	(163,854)	(19,589)
未払利息および類似の費用					
その他の利息および類似の費用		(2,350,276)	(280,975)	(322,159)	(38,514)
損益に対する課税	17	(17,490,858)	(2,091,032)	(10,072,314)	(1,204,145)
当期利益		80,434,587	9,615,955	28,290,045	3,382,075

財務書類に対する注記を参照のこと。

[次へ](#)

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

年次財務書類に対する注記

2019年12月31日現在

1. 概要

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ（以下「当社」という。）は、無期限の存続期間を持つ公開有限責任会社（Société Anonyme）として、1991年8月23日付のルクセンブルグの法律に基づき、株式会社として設立された。

当社はルクセンブルグに登記上の事務所を有する。当社の会計年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了し、かつ、当社は2010年12月17日の法律（改正済）第15章に準拠している。

当社は、以下として活動する。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、また変動資本を有する会社型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド、シュローダー・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ、シュローダー・グローバル・オルタナティブ・インベスター・アクセスならびにシュローダー・グローバル・オルタナティブ・インベスター・アクセスの管理会社、所在地事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・リアル・エステイト・ファンド・オブ・ファンズおよびシュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズの管理会社、所在地事務代行会社および主支払事務代行会社。両ファンドとも、償還手続き中である。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、特化型投資信託であるシュローダー・インベストメント・ファンドの管理会社、所在地事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・セレクション・ファンドの管理会社、コーディネーター、所在地事務代行会社、総販売会社、登録代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、また変動資本を有する会社型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・マッチング・プラスのコーディネーター、所在地事務代行会社、総販売会社、登録代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ケイマン諸島の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2012年改訂済）の条項に従いミューチュアル・ファンドとしての適格性を有する、シュローダー・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンドならびにシュローダー・アイエルエス・マスター・ファンド リミテッドの投資運用会社。
- ・ フランスの法律に基づき設立されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、F D N C オブリゲーションズ・インターナショナル・グローバル・ボンドの管理会社、所在地事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ 複数の分別管理された機関投資家の投資運用会社。
- ・ 複数の分別管理された機関投資家の投資顧問会社。
- ・ 分別管理された法人勘定に対する投資顧問会社。
- ・ シュローダー・キャピタル・ファンドおよびシュローダー・ストラテジー・ファンドの委託された投資運用会社。

当社はまた、以下のオルタナティブ投資ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社である。シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ、シュローダー・リアル・エステイト・ファンド・オブ・ファンズ、シュローダー・インベストメント・ファンド、シュローダー・セレクション・ファンド、シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ、シュローダー・マッチング・プラス、シュロー

ダー・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンド、シュローダー・アイエルエス・マスター・ファンド・リミテッド、シュローダー・グローバル・オルタナティブ・インベスター・アクセス、シュローダー・アドベック・アジア・プライ・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・U S・プライ・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・テクノロジー・プライ・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・ヨーロッパ・ダイレクト・プライ・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・ヨーロッパ・プライ・エス・シー・エス・インベスターズ、FDNCオペレーションズ・インターナショナル・グローバル・ボンドおよびシュローダー・ヨーロッパ・オペレーティング・ホテル。

当社は、シュローダー・エー・アイ・ディー・エー・エス・エー・エスが管理会社または投資顧問である金融商品の総販売会社として活動する。

当社はまた、その他のシュローダー・グループ会社およびビジネス分野に対して、様々な管理事務、監督、レポートングおよび会計業務を提供する。

当社は、ベルギー、デンマーク、スウェーデン、フィンランド、オランダ、スペイン、フランス、ドイツ、イタリアおよびイスラエルに支店を有している。これらの支店のスタッフは、販売関連業務（顧客紹介、交渉、商品に関する教育および販売促進支援）を、ルクセンブルグ籍の投資信託に関し当社に対して提供し、また、その他の国籍の投資信託および分別管理された法人勘定に関し個々のその他のシュローダー・グループ会社に対して提供する。また、ドイツ支店には、複数の国籍の投資信託および分別管理された法人勘定に対し投資運用および投資助言業務を提供するスタッフがいる。

当社の年次財務書類は、当社が間接子会社としてその一部を形成する、かつて最大であった最小の組織であるシュローダーズ・ピーエルシーの連結財務書類に含まれている。当該組織は、英国、EC2Y 5 AU ロンドン、ロンドン・ウォール・プレイス 1 番に登記上の事務所を有し、その連結財務書類は、上記住所において入手可能である。

2. 重要な会計方針の要約

2.1 作成の基礎

当年次財務書類は、公正価値で評価される譲渡性のある有価証券を除き、ルクセンブルグにおける法律および規制の要件に従い、取得原価ベースで作成されている。

本年次財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、会計方針を適用する過程において、取締役会が判断を行使することも要求される。仮定の変更は、仮定が変更された期間の本年次財務書類に重要な影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎を成す仮定が適切であり、かつ、本年次財務書類が財政状態および経営成績を公正に表示しているものと確信する。

当社は、次会計年度の資産および負債において報告される金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定を実施する。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日付の法律（改正済）により規定される他、取締役会により決定され適用される。当社の活動の特定の分野に対してより代表的な見識を示すため、また、当年次財務書類とシュローダー・ピーエルシーの連結勘定との比較可能性を高めるため、取締役会は、2002年12月19日付の法律（改正済）の第64条(1) から(5) において認められるとおり、金融商品に対して公正価値オプションを選択的に採用している。

2.2 重要な会計方針

当社の主要な会計方針は、以下のように要約される。

2.2.1 固定資産

無形および有形資産は、取得に付随する費用とともに取得原価で計上される。減価償却費は、当該資産の想定耐用年数にわたって定額法を用いて無形および有形資産の取得原価から償却されることにより、算定される。

主な年率は以下の通りである。

- 無形資産 25%

- コンピュータ機器 33%
- 通信機器 20%
- 付帯設備 20%

金融資産の取得原価は、当社からシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのU受益証券の投資家に対して支払われた当初の条件付後払申込手数料（「C D S C」）の資金調達に関するものである。資金調達は、36か月超の期間にわたり償却される。

2.2.2 外国通貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで保持している。ユーロ以外の通貨建てで表示される取引は、取引日現在の実効為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨建てで表示される固定資産は、取引日現在の実効為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日現在、これらの資産は、取得日レートで換算されたものとして扱われる。当座預金は、貸借対照表日現在の実効為替レートで換算される。為替差損益は、該当年度の損益計算書に計上される。

外貨建流動資産および負債は、貸借対照表日現在の実効為替相場でユーロに換算されている。未実現為替差損は、損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。

2.2.3 評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

2.2.4 債権

債権は、額面価格で評価され、その回復額が悪化した場合には評価額調整の対象となる。評価額調整を適用する理由がなくなった場合、これらの計上は継続されない。

2.2.5 投資有価証券

当社は、譲渡性のある有価証券を公正価値（取得時には取得原価）で計上する。これらの譲渡性のある有価証券の大半は、当社がプロモートする投資信託に投資されるシード・キャピタルに関連する。これらは投資信託の投資有価証券の直近の取引市場価格から算出される直近の純資産価額を参照して各報告日に再評価される。直近の純資産価額は、当該譲渡性のある有価証券の公正価値とみなされる。

2.2.6 前払金

かかる資産項目は、次期会計年度に関連する、当期会計年度中に発生した支出を含む。

2.2.7 債務

債務は、返済額で計上される。

2.2.8 純売上高

純売上高は、当社の通常の活動の範囲内に収まるサービスに対する引当金により生じた金額により構成される。

2.2.9 I F R S 第16号 リース

当社のリース契約は、主に賃貸オフィス・スペースに関するオペレーティング・リースにより構成される。2019年1月1日付で、I F R S 第16号 リース(以下「I F R S 第16号」という。)が、I A S 第17号に取って代わった。当社は、比較情報の修正再表示を行っていない。

当社が借手である場合、I F R S 第16号は、オペレーティング・リースを当社の貸借対照表に計上することを要求している。リース負債は、リース期間にわたって行われる先物契約上のキャッシュ・フローの現在価値を反映し、当社の追加借入利率を用いて割引いて計上される。使用権資産は、リースの利益が消費されるに伴い、リース期間にわたって減価償却される。

3. 無形および有形資産

2019年度の無形および有形資産の変動は以下の通りであった。

リース資産の 改良費および その他の付帯 設備 (ユーロ)	コンピュ ータ、オフィ ス機器 (ユーロ)	無形資産 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
---	--------------------------------	---------------	-------------

簿価総額 - 2019年 1 月 1 日	10,163,018	9,194,345	19,945,343	39,302,706
期初調整	2,459,194	2,263,100	434,456	5,156,750
当期追加	844,684	839,689	7,498	1,691,871
当期処分	(431,394)	(118,222)	(15,420,437)	(15,970,053)
簿価総額 - 2019年12月31日	13,035,502	12,178,912	4,966,860	30,181,274
累計評価額調整 - 2019年 1 月 1 日	(7,098,974)	(7,305,429)	(4,366,385)	(18,770,788)
期初調整	(2,091,230)	(1,867,449)	(426,406)	(4,385,085)
当期分配	(1,185,972)	(1,015,676)	(4,183,220)	(6,384,868)
当期戻入れ	303,762	59,728	4,836,291	5,199,782
累計評価額調整 - 2019年12月31日	(10,072,414)	(10,128,826)	(4,139,720)	(24,340,960)
簿価純額 - 2019年 1 月 1 日	3,064,044	1,888,916	15,578,958	20,531,918
簿価純額 - 2019年12月31日	2,963,088	2,050,086	827,140	5,840,314

4．金融資産

2019年の金融資産の変動は、以下の通りであった。

	金融資産 (ユーロ)
簿価総額 - 2019年 1 月 1 日	3,495,208
当期追加	3,470,108
当期処分	(2,953,421)
簿価総額 - 2019年12月31日	4,011,895
累計評価額調整 - 2019年 1 月 1 日	(3,350,059)
当期分配	(1,120,815)
当期戻入れ	2,966,683
累計評価額調整 - 2019年12月31日	(1,504,191)
簿価純額 - 2019年 1 月 1 日	145,149
簿価純額 - 2019年12月31日	2,507,704

5．I F R S 第16号 リース

	使用権資産 (ユーロ)	使用権負債 (ユーロ)
2019年 1 月 1 日	-	-
追加（ I F R S 第16号採用による残高を含む）	22,473,436	(24,346,938)
処分	(109,750)	63,950
リース負債の再測定	190,083	(182,867)
リース支払い	-	3,817,999
当期減価償却費	(5,041,334)	2,113,402
当期支払利息	-	(520,997)
2019年12月31日	17,512,435	(19,055,451)

リースに関する減価償却費および支払利息は、営業費用に計上される。

当社のリース負債は、以下の期限で契約上の満期を迎える。

	(ユーロ)
1 年未満	(5,788,171)
1 - 2 年	(4,769,279)
2 - 5 年	(8,498,001)

6．１年以内期限到来の売掛金

売掛金は以下に詳述される。

	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
管理報酬	74,329,687	65,229,204
管理会社報酬	13,957,290	13,310,520
税務当局からの未払金	12,176,326	-
販売報酬	4,406,060	4,382,295
成功報酬	534,948	635,385
その他の未収金純額	472,656	259,971
その他	2,770,806	3,636,576
合計	108,647,773	87,453,951

7．１年以内期限到来の関係会社への債権および債務

関係会社への債権および債務は、無担保、無利息（下記に記載されているものを除く。）および要求払いの債務である。

当社は、シュローダー・フィナンシャル・サービス・リミテッドが運営する「スイープ」プログラムに参加するため、当該企業に対して現金を貸し付けている。

関係会社への債権

相手方	主な関係	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
シュローダー・フィナンシャル・サービス・リミテッド	シュローダー・グループの「スイープ」プログラムにかかる現金を保有	166,892,900	76,509,999
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	4,384,090	1,864,642
その他	予想信用損失	(99,061)	(56,853)
合計		171,177,929	78,317,788

関係会社への債務は、主に当グループ内の適切な振替価格設定指針に従いグループの会社全体に再分配される、ファンドが受領した管理報酬である。

関係会社への債務

相手方	主な関係	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
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	投資運用および販売取扱業務	16,095,466	18,165,484
シュローダー・インベストメント・マネージメント・香港	投資運用および販売取扱業務	7,960,071	6,714,366
シュローダー・インベストメント・マネージメント・ノース・アメリカ	投資運用および販売取扱業務	3,428,350	2,026,385
シュローダー・インベストメント・マネージメント・スイス・エーゲー	投資運用および販売取扱業務	3,364,789	3,078,899
シュローダー・インベストメント・マネージメント・（台湾）・リミテッド	投資運用および販売取扱業務	3,025,097	327,088
シュローダー・インベストメント・マネージメント・ジャパン	投資運用および販売取扱業務	1,517,239	1,711,920
シュローダー・イタリア・シュローダー・インベストメント・マネージメント・エス・ピー・エー	販売取扱業務	-	2,334,277
シュローダー・インベストメント・マネージメント・ジャーマニー・ゲーエムベーハー	販売取扱業務	-	1,440,624
その他	投資運用および販売取扱業務	6,991,513	6,471,588
合計		42,382,525	42,270,631

８．投資有価証券

	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	4,693,567	3,945,134
当期追加	1,397,426	1,241,036
当期処分	(517,514)	(492,603)
簿価総額 - 期末	5,573,479	4,693,567
損益を通じて公正価値による影響	853,482	276,235
時価 - 期末	6,426,961	4,969,802

譲渡性のある有価証券は、主に当社がプロモーターであるファンドにおける組入投資有価証券により構成される。通常、これらの組入れは、新商品（例：シード・キャピタル）の設立目的で行われ、商品が一定の規模に達するまで保持される。

9．払込資本金

2018年12月31日現在、払込資本金は、16,477株の全額払込済無額面株式により表章された。2019年1月1日、当社は、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに対し、当社の株式2,256株の発行および6,979,481ユーロの資本剰余金を対価として、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドのフランスおよびスペイン支店の資産を取得した。当該発行は、授權資本の限度内であった。2019年12月31日現在、払込資本金は、18,733株の全額払込済無額面株式により表章された。

10．準備金および損益項目の当期変動

2019年4月16日に開催された年次株主総会における決定に基づき、2018年の損益が割当られた。取締役会の決定に従い、配当金は分配されなかった。2019年の資本勘定の変動は以下の通り表章される。

資本金および準備金 (ユーロ)	株主資本 (ユーロ)	資本剰余金 (ユーロ)	法定準備金 (ユーロ)	再評価積立金 (ユーロ)	外国為替にかかる再評価積立金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	前期繰越利益 (ユーロ)	中間配当金 (ユーロ)	配当金分配 (ユーロ)	当会計年度利益 (ユーロ)	資本金および準備金 (ユーロ)
2018年12月31日残高	12,867,093	254,440	1,286,709	440,800	(49,480)	11,554,095	43,313,788	(16,000,000)	-	28,290,045	81,957,490
株式発行	1,761,738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,761,738
資本剰余金	-	6,979,481	-	-	-	-	-	-	-	-	6,979,481
利益の割当	-	-	-	-	-	-	12,290,045	16,000,000	-	(28,290,045)	-
その他の追加準備金割当	-	-	-	-	-	45,075	(45,075)	-	-	-	-
I F R S 第16号の引当金	-	-	-	-	-	(1,236,394)	-	-	-	-	(1,236,394)
配当金および中間配当金の分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
再評価積立金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外国為替にかかる再評価積立金	-	-	-	-	54,456	-	-	-	-	-	54,456
2019年度利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,434,587	80,434,587
2019年12月31日残高	14,628,831	7,233,921	1,286,709	440,800	4,976	10,362,776	55,558,758	-	-	80,434,587	169,951,358

11．法定準備金

ルクセンブルグ会社法に準拠して、当社は各事業期間の純利益の少なくとも5%を法定準備金に繰入れなければならない。この要件は、法定準備金が発行済株主資本金の10%に達した時に不要になる。したがって、当年度において、繰入れを行う必要はない。法定準備金は、株主に対して分配することができない。

12．その他の準備金

2001年12月31日まで効力のあった税法に準拠して、当社は、法人所得税額に対して純資産税を貸方に計上した。

2002年1月1日より効力を有する新税法に準拠し、当社は、純資産税債務を減額した。かかる目的において、当社は、純資産税納税額の5倍に相当する額を、その他の準備金に割り当てなければならず、割当がなされた年度の翌年より5年間、当該準備金を分配することはできない。

その他の準備金には、第1の柱の要件およびオルタナティブ投資ファンド運用会社のカバレッジを満たすために設定された追加準備金が含まれる。2019年12月31日現在、当該準備金は、1.65百万ユーロ（2018年：1.60百万ユーロ）にのぼった。

13．買掛金

「買掛金」の項目において表示される、期限到来となっている未払金額は、主に販売会社に対する未払手数料により構成される。

14．純売上高

業務活動のカテゴリー毎および地域別市場毎の純売上高の内訳の表示は、当社にとって深刻な不利益となる可能性があるというその性質により、省略されている。

純売上高は、以下により構成される。

- 管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および成功報酬により構成される、1,129,167,171ユーロ（2018年：1,225,727,397ユーロ）にのぼる総収益、ならびに
- 管理報酬の戻入金、委託された投資運用報酬、顧客管理にかかる手数料および管理会社報酬の譲渡分により構成される、937,754,932ユーロ（2018年：1,104,078,666ユーロ）にのぼる総費用

15．その他の営業費用

その他の営業費用は、以下により構成される。

	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
一般管理費	15,458,010	7,546,397
法務および専門家報酬	11,428,704	5,913,685
マーケティング費用	8,501,097	1,841,532
情報技術費用	7,400,923	8,954,937
控除対象外の付加価値税	7,037,973	5,058,545
レンタル費用および建築費	6,150,064	3,374,923
名義書換事務代行費用	5,514,106	-
通信費	2,191,770	1,670,328
ファンド助成金	1,528,350	1,096,679
保険料	518,182	359,197
その他の営業費用	2,578,351	1,725,151
合計	68,307,530	37,541,374

16．その他の投資からの収益および固定資産の一部を形成する貸付金

イタリアおよびドイツの子会社の売却ならびにシュローダー・アンド・カンパニー・リミテッドのドイツ支店の取得により、3,640万ユーロの会計上の利益がもたらされた。これらの事業は、当社の新設された各支店に譲渡された。

17．法人所得税

外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）の目的上、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイは、ルクセンブルグの報告金融機関としての資格を有しており、9188MH.00064ME.442のグローバル仲介人識別番号（GIIN）を有している。

当社はルクセンブルグにおける一般税法の対象となっている。さらに、当社は、当社が運用するファンドに対し、スポンサー事業体としての役割を果たす。スポンサー事業体としての役割を果たす上で、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイは、4R1MT7.00000.SP.442のグローバル仲介人識別番号を有している。

18．社員

当年度中の平均雇用人数は、従業員が328,325人、取締役が3人であった（2018年度中の平均雇用人数は、従業員が299,297人、取締役が2人であった）。

19．経営陣および監督機関のメンバーに対する報酬ならびに当該機関の元メンバーに対する退職年金に関するコミットメント

2019年度中、当社は、その能力に応じて行動する取締役に対して、いかなる報酬も支払わなかった（2018年度中の報酬もゼロであった。）。当社は、従業員に対して、確定拠出年金制度を提供している。

20．経営陣および監督機関のメンバーに対する貸付金

当社は、2019年度中、取締役に対して、いかなる貸付金も付与しなかった（2018年度中も貸付金の付与はなかった。）。

21．配当可能準備金

	2019年 (ユーロ)
2018年12月31日現在前期繰越残高	55,558,758
当年度利益	80,434,586
法定準備金の増加	(176,174)
その他の追加準備金割当	(54,300)
2014年の準備金からの戻入れ	3,125,245
2019年の準備金からの増加	(3,454,850)
中間配当金	-
2019年12月31日現在合計	135,433,266

取締役会は、2019年度の1億ユーロの配当金を提案した。この提案は、承認のため2020年4月16日の年次株主総会に提出されることになっている。承認された場合の配当可能準備金への影響は、以下の通りである。

2019年
(ユーロ)

予定最終配当金	100,000,000
当期繰越利益	35,433,266
合計	135,433,266

22. 後発事象

2020年1月1日、フィンバル・ブラウンが管理会社の取締役役に任命された。

23. 監査報酬

当社により費用化され、当会計期間に監査人に対して支払われるべき報酬合計は、以下に表示される。

	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
監査報酬	130,000	130,000
その他の報酬	62,795	105,406
合計	192,795	235,406

[次へ](#)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2019

	<u>Notes</u>	31.12.2019	31.12.2018
ASSETS		EUR	EUR
FIXED ASSETS			
Intangible assets	2.2.1, 3	827,140	15,578,958
Tangible assets			
Other fixtures and fittings, tools and equipment	2.2.1, 3	5,013,174	4,952,960
Right of use Assets	2.2.9, 5	17,512,435	-
Financial assets			
Investments held as fixed assets	2.2.1, 4	2,507,704	145,149
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Trade debtors			
becoming due and receivable within one year	2.2.4, 6	108,647,773	87,453,951
Amounts owed by affiliated undertakings			
becoming due and receivable within one year	2.2.4, 7	171,177,929	78,317,788
Investments			
Other investments	2.2.5, 8	6,426,961	4,969,802
Cash at bank and in hand	2.2.7	46,244,800	48,667,800
PREPAYMENTS	2.2.6	1,741,473	1,733,372
TOTAL ASSETS		360,099,389	241,819,780

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2019 (cont.)

	<u>Notes</u>	31.12.2019	31.12.2018
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		EUR	EUR
CAPITAL AND RESERVES			
Subscribed capital	9, 10	14,628,831	12,867,093
Share premium account	10	7,233,921	254,440
Revaluation reserve	10	445,776	391,320
Reserves			
Legal reserve	10, 11	1,286,709	1,286,709
Other reserves	10, 12	10,362,776	11,554,095
Profit or loss brought forward	10	55,558,758	43,313,789
Profit or loss for the financial year	10	80,434,587	28,290,045
Interim dividends		-	(16,000,000)
CREDITORS			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.7, 13	84,166,509	83,227,710
Amounts owed to affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	2.2.7, 7	42,382,525	42,270,631
Other creditors			
Lease liabilities			
becoming due and payable within one year	2.2.9, 5	5,788,171	-
becoming due and payable after more than one year	2.2.9, 5	13,267,280	-
Tax authorities	2.2.7	-	9,147,316
Social security authorities	2.2.7	4,751,682	1,167,804
Other creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.7	39,791,864	24,048,828
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		360,099,389	241,819,780

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Profit and Loss Account for the year ended December 31, 2019

	<u>Notes</u>	31.12.2019	31.12.2018
		EUR	EUR
Net turnover	14	191,412,239	121,648,731
Other operating income		8,181,960	5,954,946
Staff costs			
Wages and salaries	18	(50,466,975)	(40,220,942)
Social security costs			
relating to pensions		(2,360,422)	(1,774,106)
other social security costs		(4,703,333)	(2,776,060)
Other staff costs		(3,539,013)	(3,145,726)
Value adjustments			
in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	3	(6,384,868)	(3,934,773)
in respect of current assets	8	794,645	(152,665)
Other operating expenses	15	(68,307,530)	(37,541,374)
Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
derived from affiliated undertakings	16	36,381,291	-
Other interest receivable and similar income			
derived from affiliated undertakings		348,001	188,476
other interests and similar income		82,746	658,717
Expected credit loss	7	(42,209)	(56,853)
Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	4	(1,120,815)	(163,854)
Interest payable and similar expenses			
other interest and similar expenses		(2,350,276)	(322,159)
Tax on profit or loss	17	(17,490,858)	(10,072,314)
Profit for the financial year		80,434,587	28,290,045

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

1 General information

Schroder Investment Management (Europe) S.A. (the “Company”) was incorporated under the laws of Luxembourg on August 23, 1991 as a “Société Anonyme” for an unlimited period.

The Company has its registered office in Luxembourg. Its financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year and it is governed by Chapter 15 of the Law of December 17, 2010, as amended.

The Company acts as:

The management company, domiciliary agent and principal paying agent for Schroder International Selection Fund, Schroder Special Situations Fund, Schroder Alternative Solutions and Schroder Global Alternative Investor Access, Schroder Global Alternative Investor Access II, each of which is an open-ended investment company organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a société d'investissement à capital variable;

The management company, domiciliary agent and principal paying agent for Schroder Real Estate Fund of Funds and for Schroder SMBC Global Bond Series, each of which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a fonds commun de placement. Both of these funds are in liquidation;

The management company, domiciliary agent and principal paying agent for Schroder Investment Fund a specialised investment fund, which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg that qualifies as a fonds commun de placement;

The management company and the co-ordinator, domiciliary agent, global distributor, registrar and principal paying agent for Schroder Selection Fund which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a fonds commun de placement;

The co-ordinator, domiciliary agent, global distributor, registrar and principal paying agent for Schroder Matching Plus which is an open-ended investment company organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a société d'investissement à capital variable;

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

1 General information (cont.)

The investment manager for the Schroder ILS Fund Ltd fund and Schroder ILS Master Fund I Limited, which are open ended investment companies organised under the laws of Cayman Islands and qualifies as a mutual fund in terms of the Mutual Funds Law (2012 Revision) of the Cayman Islands;

The management company, domiciliary agent and principal paying agent for FDNC Obligations Internationales - Global Bond, which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of France that qualifies as a fonds commun de placement;

The investment manager for various segregated accounts for institutional investors;

The investment adviser for various segregated accounts for institutional investors;

The delegated investment manager of Schroder Capital Fund and Schroder Strategy Fund;

The Company is also the Alternative Investment Fund Manager for the following Alternative Investment Funds: Schroder Alternative Solutions, Schroder Real Estate Fund of Funds, Schroder Investment Fund, Schroder Selection Fund, Schroder SMBC Global Bond Series, Schroder Matching Plus, Schroder ILS Fund Ltd fund, Schroder ILS Master Fund I Limited, Schroder Global Alternative Investor Access II Schroder Adveq Asia V S.C.S., Schroder Adveq US V S.C.S., Schroder Adveq Technology IX S.C.S.; Schroder Adveq Europe Direct II S.C.S., Schroder Adveq Europe VII S.C.S. – Investors, FDNC Obligations Internationales - Global Bond and Schroder European Operating Hotel I;

The Company acts as the global distributor of the financial products whereby Schroder AIDA S.A.S. is the management company or the advisor;

The Company also provides various administration, supervision, reporting and accounting services to other Schroder Group companies and business areas.

The Company has branches in Belgium, Denmark, Sweden, Finland, Netherlands, Spain, France, Germany, Italy and Israel. The staff in these branches provides distribution related services (client introduction, negotiation, product training and promotion support) to the Company for Luxembourg domiciled funds and to various other Schroder Group companies in respect of other fund domiciles and segregated institutional accounts. Some of the staff in German branch also provide investment management and advice to various fund domiciles and segregated institutional accounts.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

1 General information (cont.)

The Company's annual accounts are included in the consolidated accounts of Schroders Plc., forming once the largest and the smallest body of undertakings of which the Company forms part as an indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located 1 London Wall Place, London, England, EC2Y 5AU and the consolidated accounts are available at that address.

2 Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention except for the transferable securities which have been valued at fair value.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise their judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which assumptions changed. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of December 19, 2002 as amended, determined and applied by the Board of Directors. To give a more representative view of certain aspects of the Company's activity and also to bring these annual accounts onto a more comparable basis with the consolidated accounts of Schroders Plc., the Directors have chosen to selectively adopt the fair value option for the financial instruments as permitted in art 64bis (1) to (5) of the law of December 19, 2002 as amended.

2.2 Significant accounting policies

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

2.2.1 Fixed assets

The cost of intangible and tangible assets is their purchase cost, together with any incidental expenses of acquisition. Depreciation is calculated so as to write off the cost of intangible and tangible assets on a straight-line basis over the expected useful economic lives of the assets concerned.

The principal annual rates are:

- | | |
|---------------------------|-----|
| - Intangible assets | 25% |
| - Computer equipment | 33% |
| - Communication equipment | 20% |
| - Fixtures and fittings | 20% |

The cost of financial assets relates to the financing of initial contingent deferred sales charges (" CDSC ") paid by the Company to investors in Schroder International Selection Fund U Shareclass. Financing is amortised over 36 months.

2.2.2 Foreign currency translation

The Company maintains its books and records in Euro (EUR). Transactions expressed in currencies other than Euro are translated into Euro at the exchange rate effective at the time of the transaction. Long term assets expressed in currencies other than Euro are translated into Euro at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rate. Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Current assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into Euro at the exchange rate effective at the balance sheet date. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

2.2.3 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

2.2.4 Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustment where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

2.2.5 Investments

The Company records transferable securities at fair value (initially their cost). Most of these transferable securities are related to seed capital invested into funds promoted by the Company. These are revalued at each reporting date by reference to their latest Net Asset Value (NAV) derived from the latest quoted market prices of the funds' investments. This last NAV is considered as the transferable securities' fair value.

2.2.6 Prepayments

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

2.2.7 Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value.

2.2.8 Net turnover

The net turnover comprises the amounts derived from the provisions of services falling within the Company's ordinary activities.

2.2.9 IFRS 16 Leases

The Company's lease arrangements primarily consist of operating leases relating to its leased office space. IFRS 16 Leases (IFRS 16) replaced IAS 17 on January 1, 2019. The Company has not restated comparative information.

Where the Company is a lessee, IFRS 16 requires operating leases to be recorded in the Company's balance sheet. A lease liability is recorded, reflecting the present value of the future contractual cash flows to be made over the lease term, discounted using the Company's incremental borrowing rate. The right of use asset is depreciated over the life of the lease as the benefit of the lease is consumed.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

3 Intangible and tangible assets

The 2019 movements in intangible and tangible assets were as follows:

	Leasehold improvements, other furniture and fixtures	Computers and office equipment	Intangible assets	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
Gross book value – January 1, 2019	10,163,018	9,194,345	19,945,343	39,302,706
Opening adjustment	2,459,194	2,263,100	434,456	5,156,750
Additions for the year	844,684	839,689	7,498	1,691,871
Disposals for the year	(431,394)	(118,222)	(15,420,437)	(15,970,053)
Gross book value – December 31, 2019	13,035,502	12,178,912	4,966,860	30,181,274
Accumulated value adjustment – January 1, 2019	(7,098,974)	(7,305,429)	(4,366,385)	(18,770,788)
Opening adjustment	(2,091,230)	(1,867,449)	(426,406)	(4,385,085)
Allocations for the year	(1,185,972)	(1,015,676)	(4,183,220)	(6,384,868)
Reversal for the year	303,762	59,728	4,836,291	5,199,782
Accumulated value adjustment – December 31, 2019	(10,072,414)	(10,128,826)	(4,139,720)	(24,340,960)
Net book value at January 1, 2019	3,064,044	1,888,916	15,578,958	20,531,918
Net book value at December 31, 2019	2,963,088	2,050,086	827,140	5,840,314

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

4 Financial assets

The 2019 movements in the financial assets were as follows:

	Financial assets
	EUR
Gross book value – January 1, 2019	3,495,208
Additions for the year	3,470,108
Disposals for the year	(2,953,421)
Gross book value – December 31, 2019	4,011,895
Accumulated value adjustment – January 1, 2019	(3,350,059)
Allocations for the year	(1,120,815)
Reversal for the year	2,966,683
Accumulated value adjustment – December 31, 2019	(1,504,191)
Net book value at January 1, 2019	145,149
Net book value at December 31, 2019	2,507,704

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

5 IFRS 16 Leases

	Right of use assets	Lease liabilities
	EUR	EUR
At January 1, 2019	-	-
Additions (includes IFRS 16 adoption balances)	22,473,436	(24,346,938)
Disposals	(109,750)	63,950
Remeasurement of lease obligations	190,083	(182,867)
Lease payments	-	3,817,999
Depreciation charge for the year	(5,041,334)	2,113,402
Interest expense for the year	-	(520,997)
At December 31, 2019	17,512,435	(19,055,451)

The depreciation charge and interest expense relating to leases are recorded within operating expenses.

The Company's lease liabilities contractually mature in the following time periods:

	EUR
Less than 1 year	(5,788,171)
1-2 years	(4,769,279)
2-5 years	(8,498,001)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

6 Trade debtors becoming due and receivable within one year

	2019	2018
	EUR	EUR
Trade debtors are detailed as follows:		
Management fees	74,329,687	65,229,204
Management Company fees	13,957,290	13,310,520
Receivable from the tax authorities	12,176,326	-
Distribution fees	4,406,060	4,382,295
Performance fees	534,948	635,385
Net other receivables	472,656	259,971
Other	2,770,806	3,636,576
Total	108,647,773	87,453,951

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

7 Amounts owed by and to affiliated undertakings becoming due and payable within one year

Amounts due by and to affiliated companies are unsecured, interest free (except as described below) and repayable upon demand.

The Company has loaned cash balances to Schroder Financial Services Ltd to take part in the “Sweep” programme operated by that company.

<u>Amounts owed by affiliated undertakings</u>		2019 EUR	2018 EUR
Counterparty	Main nature of relationship		
Schroder Financial Services Ltd.	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	166,892,900	76,509,999
Other	Investment and infrastructure services	4,384,090	1,864,642
Other	Expected credit loss	(99,061)	(56,853)
Total		171,177,929	78,317,788

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

7 Amounts owed by and to affiliated undertakings becoming due and payable within one year (cont.)

The amounts owed to affiliated companies are mainly management fees received from funds which are to be redistributed across entities of the Group in accordance with the applicable Group Transfer Pricing policy.

<u>Amounts owed to affiliated undertakings</u>		2019 EUR	2018 EUR
Counterparty	Main nature of relationship		
SIM Ltd	Investment and distribution services	16,095,466	18,165,484
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	7,960,071	6,714,366
SIM North America Inc	Investment and distribution services	3,428,350	2,026,385
SIM Switzerland AG	Investment and distribution services	3,364,789	3,078,899
SIM (Taiwan) Limited	Investment and distribution services	3,025,097	327,088
SIM Japan	Investment and distribution services	1,517,239	1,711,920
Schroder Italy SIM SpA	Distribution services	-	2,334,277
SIM Germany GmbH	Distribution services	-	1,440,624
Other	Investment and distribution services	6,991,513	6,471,588
Total		42,382,525	42,270,631

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

8 Investments

	2019 EUR	2018 EUR
Opening gross book value at cost	4,693,567	3,945,134
Additions of the year	1,397,426	1,241,036
Disposal of the year	(517,514)	(492,603)
Closing gross book value at cost	5,573,479	4,693,567
Fair Value Through Profit and Loss impact	853,482	276,235
Closing Market value	6,426,961	4,969,802

The transferable securities comprise mainly holdings in investment funds of which the Company is the promoter. These holdings are usually undertaken for the purposes of launching new products (i.e. seed capital) and are maintained until a particular product scale is achieved.

9 Subscribed capital

As at December 31, 2018, the subscribed capital was represented by 16,477 shares fully paid without nominal value. On January 1, 2019 the Company acquired the assets of the French and Spanish branches of Schroder Investment Management Ltd., the consideration being the issuance of 2,256 of the Company's shares to Schroder Investment Management Ltd. and share premium of EUR 6,979,481. The issuance was within the authorised capital limits. As at December 31, 2019, the subscribed capital was represented by 18,733 shares fully paid without nominal value.

[次へ](#)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

10 Movement for the year on the reserves and profit and loss items

2018 result was allocated based on decision taken at the AGM held on April 16, 2019. In accordance with the Board of Directors' decision no dividend was distributed. The 2019 movements on the equity accounts were as follows:

Capital and reserves EUR	Share Capital EUR	Share premium EUR	Legal Reserve EUR	Revaluation reserve EUR	FX Revaluation reserve EUR	Other reserves EUR	Profit brought forward EUR	Interim dividends EUR	Distribution of dividend EUR	Profit for the year EUR	Capital and reserves EUR
Balance on December 31, 2018	12,867,093	254,440	1,286,709	440,800	(49,480)	11,554,095	43,313,788	(16,000,000)	-	28,290,045	81,957,490
Share issues	1,761,738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,761,738
Share premium	-	6,979,481	-	-	-	-	-	-	-	-	6,979,481
Result allocation	-	-	-	-	-	-	12,290,045	16,000,000	-	(28,290,045)	-
Additional other reserves allocation	-	-	-	-	-	45,075	(45,075)	-	-	-	-
IFRS 16 reserve	-	-	-	-	-	(1,236,394)	-	-	-	-	(1,236,394)
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluation reserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX Revaluation reserve	-	-	-	-	54,456	-	-	-	-	-	54,456
Profit for the year 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,434,587	80,434,587
Balance on December 31, 2019	14,628,831	7,233,921	1,286,709	440,800	4,976	10,362,776	55,558,758	-	-	80,434,587	169,951,358

[次へ](#)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

11 Legal reserve

In accordance with Luxembourg company law, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its profit for each financial period to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance on the legal reserve reaches 10% of the issued share capital and therefore no transfer will be required for this year. The legal reserve is not available for distribution to the shareholder.

12 Other reserves

In accordance with the tax rules and regulations in force until December 31, 2001, the Company credited the net wealth tax against the amount of the corporate income tax.

As from January 1, 2002, the Company reduced the net wealth tax liability in accordance with the new tax rules and regulations in force. For this purpose, the Company has to allocate to other reserves an amount equal to five times the amount of the net wealth tax due, which reserves cannot be distributed for a period of five years from the year following the one during which the allocation was made.

Other reserves include additional reserve created to meet Pillar I requirements and Alternative Investment Fund Manager coverage. As of December 31, 2019 this reserves amount to €1.65 million (2018: €1.60 million)

13 Trade creditors

Amounts due and payable for the accounts shown under “Trade Creditors” are mainly composed of commissions payable to distributors.

14 Net turnover

A breakdown of the net turnover by category of activity and into geographical market is omitted because its nature is such that it would be seriously prejudicial to the Company.

The Net turnover is composed of:

- gross income amount of €1,129,167,171 (Management fees, Management Company fees, Distribution fees and Performance fees) (2018: €1,225,727,397) and of,
- gross expenses amount of €937,754,932 (Management fees rebates, Delegated Investment Management fees, Client Ownership fees and Management Company fees ceding) (2018: €1,104,078,666).

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

15 Other operating expenses

Other operating expenses consist of the following:

	2019 EUR	2018 EUR
General administration	15,458,010	7,546,397
Legal and professional fees	11,428,704	5,913,685
Marketing costs	8,501,097	1,841,532
Information technology costs	7,400,923	8,954,937
Non recoverable VAT	7,037,973	5,058,545
Rental and building costs	6,150,064	3,374,923
Transfer Agency cost	5,514,106	-
Communication costs	2,191,770	1,670,328
Funds subsidy	1,528,350	1,096,679
Insurance	518,182	359,197
Other operating expenses	2,578,351	1,725,151
Total	68,307,530	37,541,374

16 Income from other investments and loans forming part of the fixed assets

The disposal of the Italian and German subsidiaries and the acquisition of the Schroder & Co Ltd German branch lead to an accounting gain of €36.4m. Those businesses were transferred to the respective newly created branches of the Company.

17 Income Tax

For FATCA purposes, Schroder Investment Management (Europe) S.A. qualifies as Reporting Luxembourg Financial Institution and has the following Global Intermediary Identification Number (GIIN): 9I88MH.00064ME.442

The Company is subject to the general tax rules and regulations in Luxembourg. In addition, the Company is acting as Sponsoring Entity for the funds it manages. In its role as Sponsoring Entity, Schroder Investment Management (Europe) S.A. has the following GIIN: 4RIMT7.00000.SP.442.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

18 Staff

The average number of persons employed during the year was 328, 325 employees and 3 directors (The average number of persons employed in 2018 was 299, 297 employees and 2 directors).

19 Emoluments granted to the members of the management and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies

The Company has not paid any emoluments in 2019 to the Directors acting in that capacity (emoluments in 2018 were also zero). The Company offers its employees a defined contribution plan.

20 Advances and loans granted to the members of the management and supervisory bodies

The Company did not grant any advances or loans to the Directors in 2019 (no advances or loans were granted in 2018 either).

21 Distributable reserves

	2019 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2018	55,558,758
Profit for the year	80,434,586
Legal reserve increase	(176,174)
Additional other reserves allocation	(54,300)
Release from 2014 reserves	3,125,245
Increase for 2019 reserves	(3,454,850)
Interim dividend	-
Total as at December 31, 2019	135,433,266

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019 (cont.)

21 Distributable reserves (cont.)

The Board of Directors is proposing a dividend of EUR 100 million for the 2019 year. This will be submitted to the AGM for approval on April 16, 2020. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2019 EUR
Proposed final dividend	100,000,000
Profit to be carried forward	35,433,266
Total	135,433,266

22 Subsequent events

Finbarr Browne was appointed as Director of the Management Company effective January 1, 2020.

23 Auditor's Fees

The total fees expensed by the Company and due for the current financial period to the auditor are presented as follows:

	2019 EUR	2018 EUR
Audit fees	130,000	130,000
Other fees	62,795	105,406
Total	192,795	235,406

[次へ](#)

（２）その他の訂正

（下線の部分は訂正箇所を示します。）

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

３ 投資リスク

リスクに対する管理体制

< 訂正前 >

（前略）

内部検査・監査体制等

シュローダー・グループのコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、各部門が法令、その他該当する諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックする。また、シュローダー・グループの内部監査部門が各部門・業務に対する監査を行っている。外部監査も定期的実施されている。

上記体制は2019年12月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。

サブ・ファンドは、その投資方針に従い、通貨ヘッジ目的のためにデリバティブ取引またはその他類似の取引を行うことができるが、通貨に関わるデリバティブ取引またはその他類似の取引に関連する想定元本は、当該取引に対応する通貨建てで、サブ・ファンドがヘッジし保有する資産の市場価格の総額の100%を上回らない。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

内部検査・監査体制等

シュローダー・グループのコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、各部門が法令、その他該当する諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックする。また、シュローダー・グループの内部監査部門が各部門・業務に対する監査を行っている。外部監査も定期的実施されている。

上記体制は2020年3月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。

サブ・ファンドは、その投資方針に従い、通貨ヘッジ目的のためにデリバティブ取引またはその他類似の取引を行うことができるが、通貨に関わるデリバティブ取引またはその他類似の取引に関連する想定元本は、当該取引に対応する通貨建てで、サブ・ファンドがヘッジし保有する資産の市場価格の総額の100%を上回らない。

（後略）

４ 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

日本

< 訂正前 >

2020年 2月末日 現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

< 訂正後 >

2020年 5月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

独立監査人の報告書

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
取締役会御中

本財務書類に対する監査報告書

監査意見

我々は、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ（以下「当社」という。）の2019年12月31日現在の貸借対照表ならびに同日に終了した年度の損益計算書および重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記で構成される本財務書類を監査した。

我々は、添付の本財務書類は、財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグにおける法律および規制の要求に従って、当社の2019年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の経営成績を、真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会（以下「C S S F」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびI S A sの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認の監査人の責任」の項において詳述されている。我々はまた、本財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「I E S B A 規程」という。）に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の情報

取締役会は、その他の情報について責任を負う。その他の情報は、当該運用報告書に含まれる情報により構成されるが、かかる情報には本財務書類およびそれに対する我々の公認の監査人の報告書は含まれない。

本財務書類に関する我々の意見は、その他の情報を対象としていないため、我々は当該その他の情報に対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

我々の本財務書類の監査に関連し、我々の責任は、その他の情報を読み、その過程で、当該その他の情報が本財務書類または我々が監査を行う上で入手した知識と著しく矛盾しているため重要な虚偽記載であると疑われるようなものがないかを検討することである。実施した手続きに基づき、当該その他の情報に重要な虚偽の記載があるとの結論に至った場合、我々はかかる事実を報告しなければならない。かかる点において、我々が報告すべきことはない。

本財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、これらの財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、財務書類の作成および適正表示についての責任、ならびに欺罔的行為または誤謬に関わらず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制についての責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「公認の監査人」の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認の監査人の報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、これらの財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、公認の監査人の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、公認の監査人の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の法律または規制の要件に関する報告書

当該運用報告書は、本財務書類との整合性が取れており、適用ある法律要件に従って作成されている。

アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニム

公認の監査人

イザベル・ニックス

ルクセンブルグ、2020年 3 月26日

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Schroder Investment Management (Europe) S.A. (the “Company”), which comprise the balance sheet as at 31 December 2019, and the profit and loss account for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the “responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

Luxembourg, 26 March 2020

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。