

【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3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 マイク・ソマー
 （Mike Sommer）
【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1,270億円）
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1,270億円）
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1,270億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブル

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,035億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,270億円）
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1,035億円）
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1,035億円）
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1,035億円）
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1,035億円）
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1,035億円）
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1,035億円）
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788億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,270億円）
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,035億円）
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1,270億円）
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約788億円）

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1,035億円）
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1,270億円）
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	10億豪ドル（約788億円）
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,035億円）
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1,270億円）
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788億円）

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1,035億円）
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788億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,270億円）

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1,270億円）
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1,035億円）
クラスA（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約788億円）
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,270億円）
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,000億円

（注1）米ドル、豪ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、2020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＝103.50円、1豪ドル＝78.84円および1ユーロ＝126.95円）による。

（注2）2021年3月31日付で、ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティは、ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブルに名称変更した。以下同じ。

【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、2021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、さらに、ファンドの設立地における目論見書が変更されたこと等のため、原届出書に訂正すべき事項がありますのでこれらを訂正するため、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・セレクトション（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・サステナブル^(注)、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。

（注）ユーロ・シリーズ ユーロ・ピアノ・サステナブルは、2021年3月31日付で投資対象の吸収合併に際して名称が変更されている。下記の「（2）運用実績」および「2 販売及び買戻しの実績」のうち、2021年3月末日までの実績は、変更前の旧「ユーロ・シリーズ ユーロ・ピアノ・オポチュニティ」の実績を記載している。

（1）投資状況

資産別および地域別の投資状況（2021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	32,540,573	99.15
現金・その他の資産 （負債控除後）		278,718	0.85
合計（純資産総額）		32,819,291 （約4,260百万円）	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、2021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＝110.71円、1豪ドル＝84.36円および1ユーロ＝129.80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	28,875,280	99.26
現金・その他の資産 （負債控除後）		216,164	0.74
合計（純資産総額）		29,091,444 (約3,776百万円)	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	31,035,929	99.30
現金・その他の資産 （負債控除後）		218,557	0.70
合計（純資産総額）		31,254,486 (約4,057百万円)	100.00

<ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル>

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	5,420,683	98.69
現金・その他の資産 （負債控除後）		71,691	1.31
合計（純資産総額）		5,492,373 (約713百万円)	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	24,249,531	99.28
現金・その他の資産 （負債控除後）		176,772	0.72
合計（純資産総額）		24,426,303 (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	5,155,933	99.14
現金・その他の資産 （負債控除後）		44,733	0.86
合計（純資産総額）		5,200,666 (約576百万円)	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	61,469,901	99.37
現金・その他の資産 （負債控除後）		390,652	0.63
合計（純資産総額）		61,860,554 (約6,849百万円)	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	27,125,219	99.43
現金・その他の資産 （負債控除後）		155,881	0.57
合計（純資産総額）		27,281,099 (約3,020百万円)	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	146,288,381	99.38
現金・その他の資産 （負債控除後）		915,421	0.62
合計（純資産総額）		147,203,802 (約16,297百万円)	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	45,857,323	99.24
現金・その他の資産 （負債控除後）		353,360	0.76
合計（純資産総額）		46,210,684 (約5,116百万円)	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	8,564,375	93.65
現金・その他の資産 （負債控除後）		580,805	6.35
合計（純資産総額）		9,145,180 (約1,012百万円)	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	6,045,563	99.36
現金・その他の資産 （負債控除後）		38,650	0.64
合計（純資産総額）		6,084,213 (約790百万円)	100.00

投資資産

（ ）投資有価証券の主要銘柄（2021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	-	1,172,990.57	20.62	24,190,587	27.74	32,540,573	99.15

< 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	0.1	2031年4月30日	5.63
スペイン国債	0	2023年4月30日	4.39
イタリア国債	0.25	2028年3月15日	3.62
フランス国債	0	2030年11月25日	3.59
ベルギー国債	0	2031年10月22日	2.58

（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	-	277,516.73	36.82	10,218,054	61.29	17,009,735	58.47
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	-	427,717.48	22.69	9,705,286	27.74	11,865,545	40.79

< 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	-	506,356.48	42.76	21,651,647	61.29	31,035,929	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・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(%)
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING PREF	一般消費財・サービス	ドイツ	4.70
SAMPO	金融	フィンランド	4.38
BAYER AG	ヘルスケア	ドイツ	3.75
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	一般消費財・サービス	スイス	3.62
ASM INTERNATIONAL NV	情報技術	オランダ	3.47

<ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブル>

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・ユーロピアン・サステナブル・エクイティ（注）クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	38,110.10	122.60	4,672,111	142.24	5,420,683	98.69

（注）2021年3月31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・ユーロピアン・オポチュニティから名称変更した。

<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・ユーロピアン・サステナブル・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(%)
NESTLE SA	生活必需品	スイス	4.28
SIEMENS N AG	資本財・サービス	ドイツ	3.74
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	生活必需品	イギリス	3.34
ALLIANZ	金融	ドイツ	3.28
VOLKSWAGEN NON-VOTING PREF AG	一般消費財・サービス	ドイツ	3.06

<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 受益証券	ルクセンブルグ	-	1,171,513.69	13.95	16,337,472	20.70	24,249,531	99.28

<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・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(%)
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7% 2030/9/15	インドネシア	インドネシア・ルピア	3.74
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2.68% 2030/5/21	中国	人民元	3.42
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3.828% 2034/7/5	マレーシア	マレーシア・リンギット	3.35
SINGAPORE (REPUBLIC OF) 3.125% 2022/9/1	シンガポール	シンガポール・ドル	3.04
UNITED STATES TREASURY 0% 2021/5/6	米国	米ドル	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・セレクション・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	-	125,122.06	32.92	4,119,044	41.21	5,155,933	99.14

<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>

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・グレーター・チャイナ クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	421,585.74	92.64	39,055,440	145.81	61,469,901	99.37

<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・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	8.53
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス	中国	6.89
TENCENT HOLDINGS LTD	コミュニケーション・サービス	中国	4.40
MEDIATEK INC	情報技術	台湾	3.69
AIA GROUP LTD	金融	香港	2.88

<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	-	62,003.91	250.14	15,509,773	437.48	27,125,219	99.43

<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・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 LTD	コミュニケーション・サービス	中国	9.58
ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESENTING INC	一般消費財・サービス	中国	9.14
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	金融	中国	4.56
JD.COM ADR REPRESENTING INC	一般消費財・サービス	中国	4.47
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	情報技術	インド	3.54

<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	-	2,279,767.92	53.31	121,525,083	64.17	146,288,381	99.38

< 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		
KRAFT HEINZ FOODS CO	食品・飲料	4.875	2049年10月1日	Baa3	BB+	米国	1.07
TREASURY BILL	国債	0.00	2021年7月15日	Aaa	AA+	米国	0.76
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING	ケーブル・衛星	4.25	2031年2月1日	B1	BB	米国	0.64
CCO HOLDINGS LLC	ケーブル・衛星	5.00	2028年2月1日	B1	BB	米国	0.62
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	ヘルスケア	6.625	2025年2月15日	Caa1	B-	米国	0.60

< 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Ⅰ受益証券	ルクセンブルグ	-	162,252.66	211.30	34,284,487	282.63	45,857,323	99.24

< 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(%)
CENTRICA PLC	イギリス	公益事業	2.38
INTEL CORPORATION CORP	米国	情報技術	2.34
MORRISON(WM)SUPERMARKETS PLC	イギリス	生活必需品	2.32
ENI	イタリア	エネルギー	2.24
BAYER AG	ドイツ	ヘルスケア	2.20

< 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Ⅰ受益証券	ルクセンブルグ	-	93,143.10	90.16	8,397,685	91.95	8,564,375	93.65

< 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Ⅰ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(%)
原油	エネルギー	18.0
金	金属	12.5
大豆関連	農産物	9.3
天然ガス	エネルギー	6.4
とうもろこし	農産物	5.9

<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 クラス 受益証券	ルクセンブルグ	-	221,177.49	23.22	5,136,089	27.33	6,045,563	99.36

（ ）投資不動産物件（2021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（2021年3月末日現在）

該当事項なし。

（２）運用実績

純資産の推移

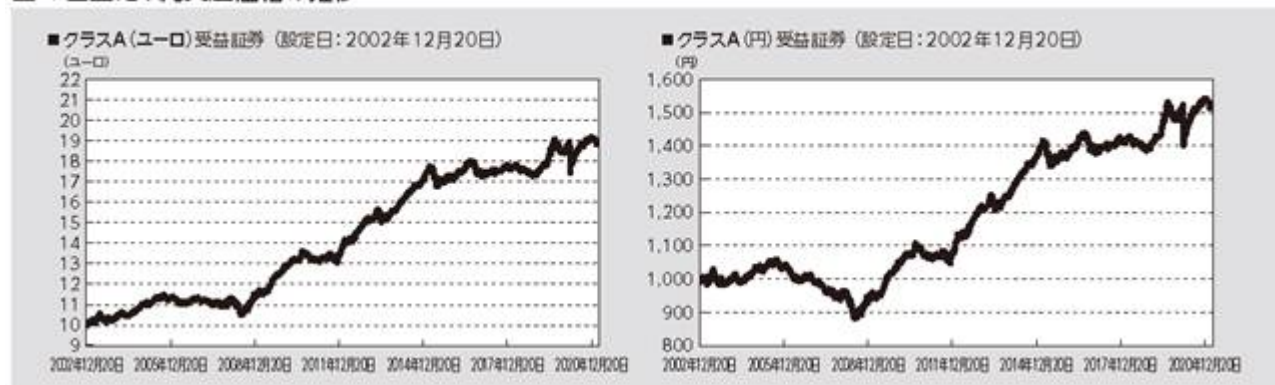
2021年３月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は以下の通りである。

<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
2020年４月末日	33,611,838	4,362,817	A（ユーロ）	18.312ユーロ	2,377
			A（円）	1,469円	-
2020年５月末日	33,688,954	4,372,826	A（ユーロ）	18.429ユーロ	2,392
			A（円）	1,478円	-
2020年６月末日	33,918,146	4,402,575	A（ユーロ）	18.617ユーロ	2,416
			A（円）	1,494円	-
2020年７月末日	34,327,707	4,455,736	A（ユーロ）	18.821ユーロ	2,443
			A（円）	1,511円	-
2020年８月末日	34,465,084	4,473,568	A（ユーロ）	18.705ユーロ	2,428
			A（円）	1,502円	-
2020年９月末日	34,848,239	4,523,301	A（ユーロ）	18.913ユーロ	2,455
			A（円）	1,519円	-
2020年10月末日	35,137,507	4,560,848	A（ユーロ）	19.055ユーロ	2,473
			A（円）	1,530円	-
2020年11月末日	35,019,095	4,545,479	A（ユーロ）	19.132ユーロ	2,483
			A（円）	1,537円	-
2020年12月末日	34,070,993	4,422,415	A（ユーロ）	19.124ユーロ	2,482
			A（円）	1,537円	-
2021年１月末日	33,567,189	4,357,021	A（ユーロ）	19.054ユーロ	2,473
			A（円）	1,532円	-
2021年２月末日	32,846,407	4,263,464	A（ユーロ）	18.807ユーロ	2,441
			A（円）	1,512円	-
2021年３月末日	32,819,291	4,259,944	A（ユーロ）	18.865ユーロ	2,449
			A（円）	1,518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)



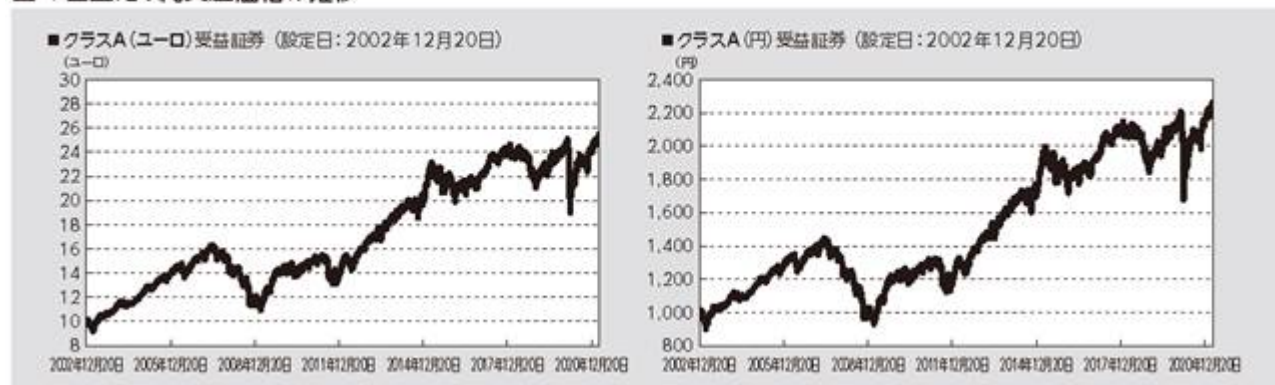
(注) サブ・ファンドの運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束、示唆または保証するものではない。以下同じ。

<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
2020年4月末日	27,560,262	3,577,322	A（ユーロ）	21.867ユーロ	2,838
			A（円）	1,930円	-
2020年5月末日	28,110,976	3,648,805	A（ユーロ）	22.379ユーロ	2,905
			A（円）	1,977円	-
2020年6月末日	28,540,982	3,704,619	A（ユーロ）	22.861ユーロ	2,967
			A（円）	2,021円	-
2020年7月末日	28,598,494	3,712,085	A（ユーロ）	23.233ユーロ	3,016
			A（円）	2,055円	-
2020年8月末日	28,781,316	3,735,815	A（ユーロ）	23.352ユーロ	3,031
			A（円）	2,067円	-
2020年9月末日	28,788,356	3,736,729	A（ユーロ）	23.141ユーロ	3,004
			A（円）	2,049円	-
2020年10月末日	27,604,666	3,583,086	A（ユーロ）	22.373ユーロ	2,904
			A（円）	1,982円	-
2020年11月末日	29,021,301	3,766,965	A（ユーロ）	24.301ユーロ	3,154
			A（円）	2,155円	-
2020年12月末日	28,794,415	3,737,515	A（ユーロ）	24.412ユーロ	3,169
			A（円）	2,166円	-
2021年1月末日	25,075,662	3,254,821	A（ユーロ）	24.457ユーロ	3,175
			A（円）	2,170円	-
2021年2月末日	28,312,066	3,674,906	A（ユーロ）	24.610ユーロ	3,194
			A（円）	2,184円	-
2021年3月末日	29,091,444	3,776,069	A（ユーロ）	25.460ユーロ	3,305
			A（円）	2,261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
2020年4月末日	25,617,084	3,325,098	A（ユーロ）	23.085ユーロ	2,996
			A（円）	2,207円	-
2020年5月末日	26,367,084	3,422,448	A（ユーロ）	23.986ユーロ	3,113
			A（円）	2,297円	-
2020年6月末日	27,105,445	3,518,287	A（ユーロ）	24.750ユーロ	3,213
			A（円）	2,373円	-
2020年7月末日	27,573,935	3,579,097	A（ユーロ）	25.270ユーロ	3,280
			A（円）	2,424円	-
2020年8月末日	27,749,450	3,601,879	A（ユーロ）	25.645ユーロ	3,329
			A（円）	2,462円	-
2020年9月末日	26,983,716	3,502,486	A（ユーロ）	24.993ユーロ	3,244
			A（円）	2,400円	-
2020年10月末日	24,916,935	3,234,218	A（ユーロ）	23.299ユーロ	3,024
			A（円）	2,240円	-
2020年11月末日	28,775,693	3,735,085	A（ユーロ）	27.078ユーロ	3,515
			A（円）	2,606円	-
2020年12月末日	29,582,129	3,839,760	A（ユーロ）	27.315ユーロ	3,545
			A（円）	2,629円	-
2021年1月末日	29,228,271	3,793,830	A（ユーロ）	27.486ユーロ	3,568
			A（円）	2,647円	-
2021年2月末日	29,748,264	3,861,325	A（ユーロ）	28.070ユーロ	3,643
			A（円）	2,704円	-
2021年3月末日	31,254,486	4,056,832	A（ユーロ）	29.695ユーロ	3,854
			A（円）	2,862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)

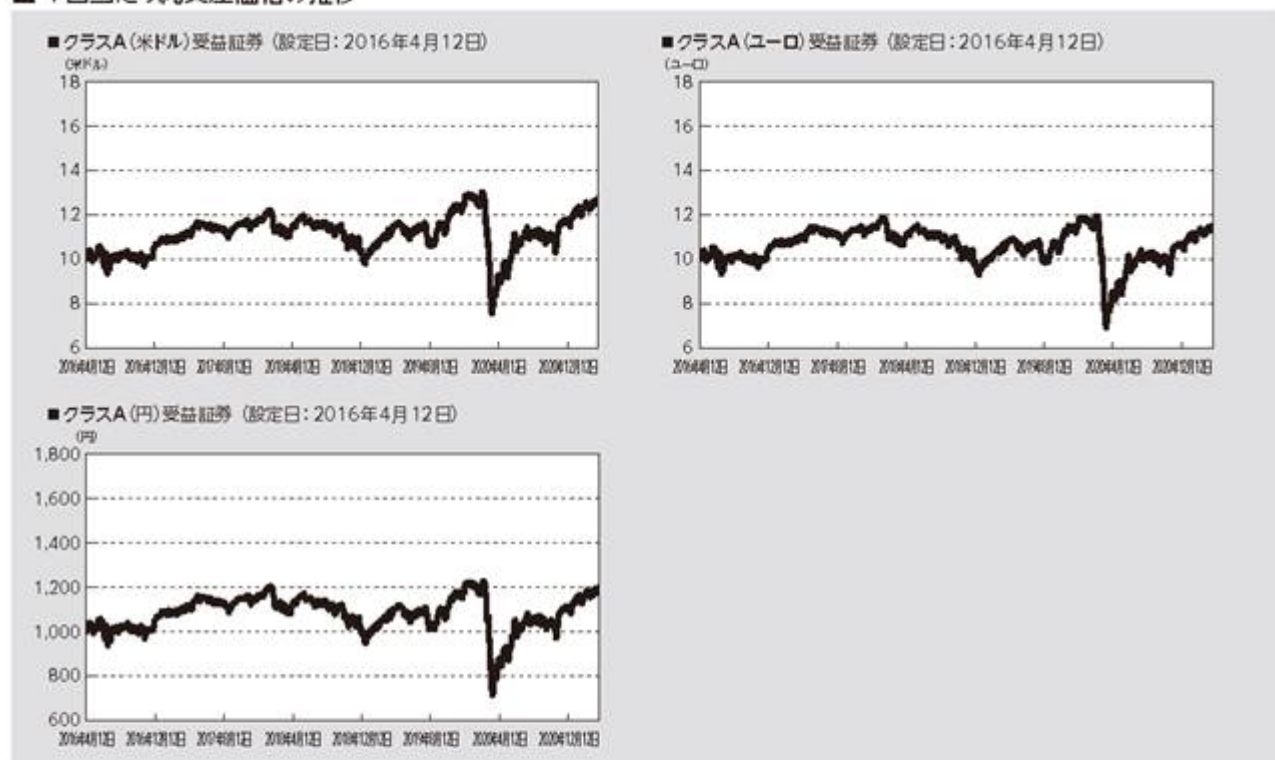


<ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル>

	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4月末日	4,387,547	569,504	A（米ドル）	9.787米ドル	1,084
			A（ユーロ）	8.953ユーロ	1,162
			A（円）	925円	-
2020年5月末日	4,605,409	597,782	A（米ドル）	10.276米ドル	1,138
			A（ユーロ）	9.380ユーロ	1,218
			A（円）	971円	-
2020年6月末日	4,737,469	614,923	A（米ドル）	10.674米ドル	1,182
			A（ユーロ）	9.730ユーロ	1,263
			A（円）	1,009円	-
2020年7月末日	4,773,989	619,664	A（米ドル）	10.985米ドル	1,216
			A（ユーロ）	10.007ユーロ	1,299
			A（円）	1,038円	-
2020年8月末日	4,939,110	641,096	A（米ドル）	11.178米ドル	1,238
			A（ユーロ）	10.176ユーロ	1,321
			A（円）	1,056円	-
2020年9月末日	5,251,417	681,634	A（米ドル）	10.868米ドル	1,203
			A（ユーロ）	9.885ユーロ	1,283
			A（円）	1,026円	-
2020年10月末日	4,964,140	644,345	A（米ドル）	10.273米ドル	1,137
			A（ユーロ）	9.334ユーロ	1,212
			A（円）	970円	-
2020年11月末日	5,589,606	725,531	A（米ドル）	11.775米ドル	1,304
			A（ユーロ）	10.695ユーロ	1,388
			A（円）	1,112円	-
2020年12月末日	5,637,815	731,788	A（米ドル）	11.952米ドル	1,323
			A（ユーロ）	10.834ユーロ	1,406
			A（円）	1,128円	-
2021年1月末日	5,599,385	726,800	A（米ドル）	11.925米ドル	1,320
			A（ユーロ）	10.802ユーロ	1,402
			A（円）	1,125円	-
2021年2月末日	5,526,355	717,321	A（米ドル）	12.220米ドル	1,353
			A（ユーロ）	11.064ユーロ	1,436
			A（円）	1,152円	-
2021年3月末日	5,492,373	712,910	A（米ドル）	12.729米ドル	1,409
			A（ユーロ）	11.513ユーロ	1,494
			A（円）	1,200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)



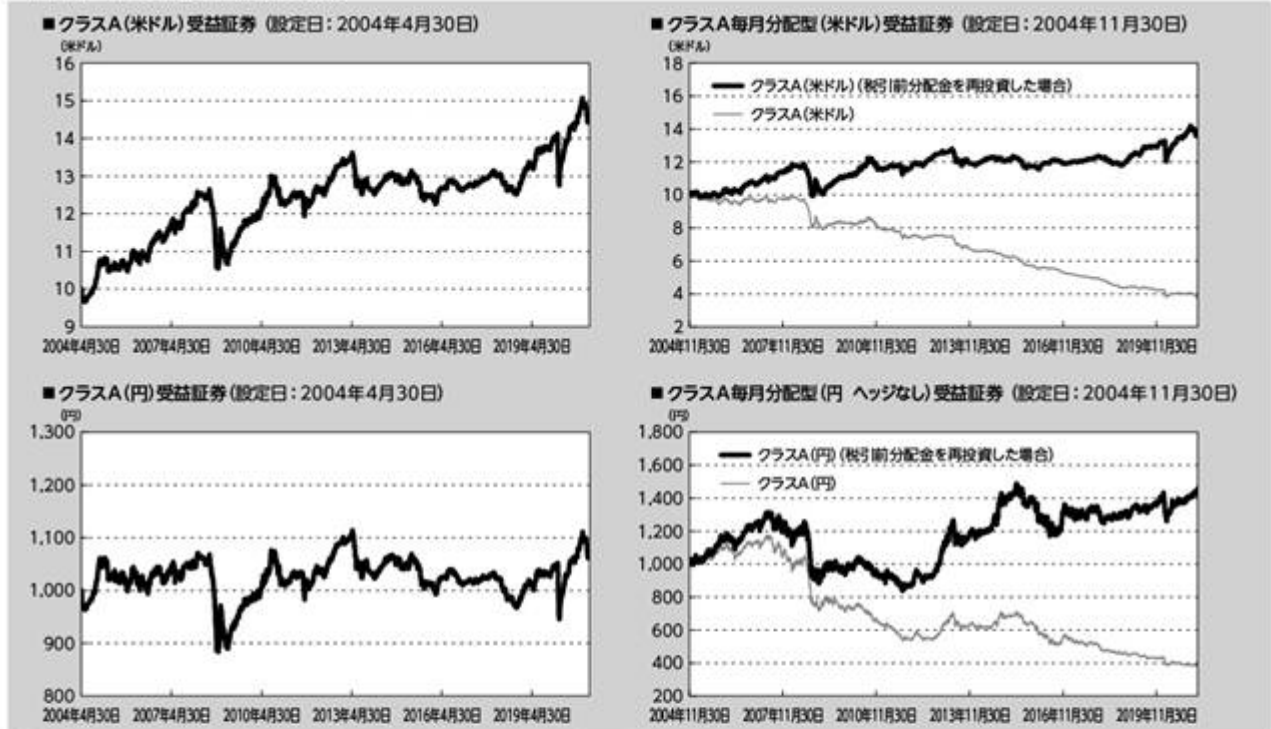
<ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド>

	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
2020年4月末日	25,472,332	2,820,042	A（米ドル）	13.528米ドル	1,498
			A（円）	1,001円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.981米ドル	441
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	395円	-
2020年5月末日	25,610,593	2,835,349	A（米ドル）	13.688米ドル	1,515
			A（円）	1,013円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.988米ドル	442
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	398円	-
2020年6月末日	25,710,098	2,846,365	A（米ドル）	13.912米ドル	1,540
			A（円）	1,029円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.013米ドル	444
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	402円	-
2020年7月末日	26,181,639	2,898,569	A（米ドル）	14.222米ドル	1,575
			A（円）	1,051円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.061米ドル	450
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	397円	-
2020年8月末日	26,070,859	2,886,305	A（米ドル）	14.304米ドル	1,584
			A（円）	1,057円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.045米ドル	448
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	399円	-
2020年9月末日	25,789,956	2,855,206	A（米ドル）	14.267米ドル	1,579
			A（円）	1,053円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.994米ドル	442
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	393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
2020年10月末日	25,905,033	2,867,946	A（米ドル）	14.406米ドル	1,595
			A（円）	1,063円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.993米ドル	442
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	388円	-
2020年11月末日	26,145,136	2,894,528	A（米ドル）	14.661米ドル	1,623
			A（円）	1,082円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.024米ドル	445
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	390円	-
2020年12月末日	26,495,566	2,933,324	A（米ドル）	14.968米ドル	1,657
			A（円）	1,103円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.067米ドル	450
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	390円	-
2021年 1 月末日	26,000,048	2,878,465	A（米ドル）	14.882米ドル	1,648
			A（円）	1,097円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	4.004米ドル	443
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	390円	-
2021年 2 月末日	25,083,352	2,776,978	A（米ドル）	14.613米ドル	1,618
			A（円）	1,076円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.893米ドル	431
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	385円	-
2021年 3 月末日	24,426,303	2,704,236	A（米ドル）	14.445米ドル	1,599
			A（円）	1,063円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	3.808米ドル	422
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	392円	-

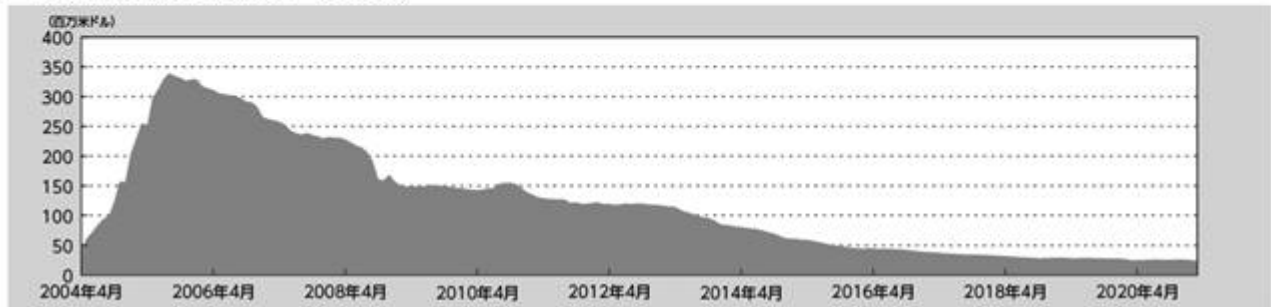
< 参考情報 >

■ 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>

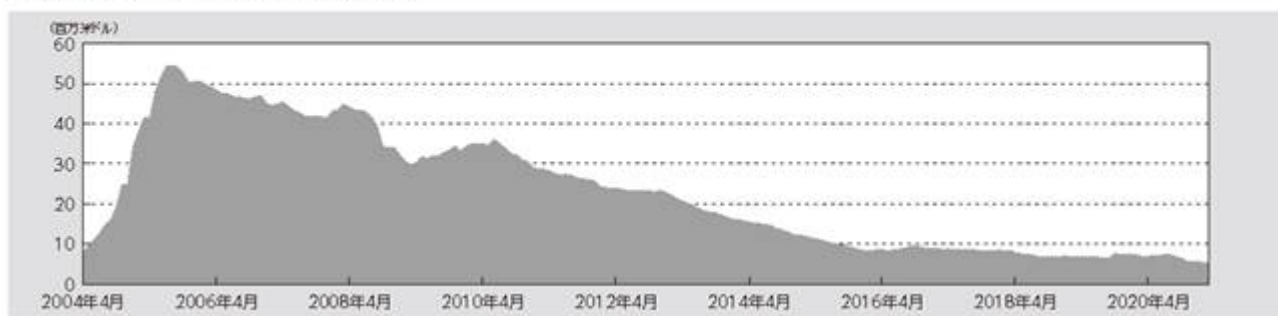
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年4月末日	6,846,379	757,963	A（米ドル）	13.682米ドル	1,515
			A（円）	1,015円	-
2020年5月末日	7,146,527	791,192	A（米ドル）	14.302米ドル	1,583
			A（円）	1,061円	-
2020年6月末日	7,130,533	789,421	A（米ドル）	14.388米ドル	1,593
			A（円）	1,067円	-
2020年7月末日	7,354,735	814,243	A（米ドル）	14.810米ドル	1,640
			A（円）	1,097円	-
2020年8月末日	7,290,324	807,112	A（米ドル）	14.719米ドル	1,630
			A（円）	1,090円	-
2020年9月末日	6,771,386	749,660	A（米ドル）	14.394米ドル	1,594
			A（円）	1,066円	-
2020年10月末日	6,421,229	710,894	A（米ドル）	14.484米ドル	1,604
			A（円）	1,072円	-
2020年11月末日	5,613,706	621,493	A（米ドル）	15.025米ドル	1,663
			A（円）	1,112円	-
2020年12月末日	5,719,687	633,227	A（米ドル）	15.461米ドル	1,712
			A（円）	1,143円	-
2021年1月末日	5,514,636	610,525	A（米ドル）	15.191米ドル	1,682
			A（円）	1,122円	-
2021年2月末日	5,388,930	596,608	A（米ドル）	14.961米ドル	1,656
			A（円）	1,105円	-
2021年3月末日	5,200,666	575,766	A（米ドル）	14.614米ドル	1,618
			A（円）	1,078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)

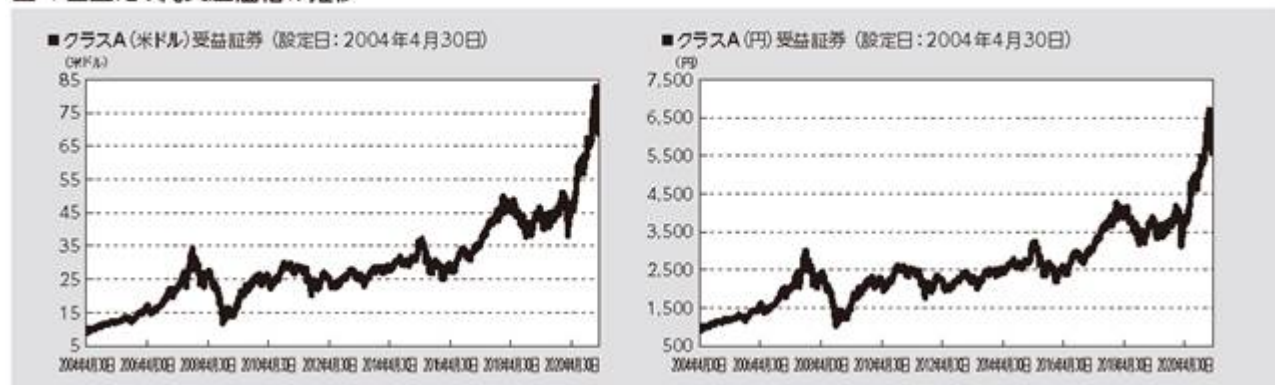
[次へ](#)

<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
2020年4月末日	29,077,098	3,219,126	A（米ドル）	46.248米ドル	5,120
			A（円）	3,768円	-
2020年5月末日	29,039,842	3,215,001	A（米ドル）	46.178米ドル	5,112
			A（円）	3,760円	-
2020年6月末日	32,075,121	3,551,037	A（米ドル）	51.422米ドル	5,693
			A（円）	4,188円	-
2020年7月末日	36,011,041	3,986,782	A（米ドル）	57.888米ドル	6,409
			A（円）	4,712円	-
2020年8月末日	36,907,998	4,086,084	A（米ドル）	59.870米ドル	6,628
			A（円）	4,870円	-
2020年9月末日	35,927,465	3,977,530	A（米ドル）	58.562米ドル	6,483
			A（円）	4,760円	-
2020年10月末日	38,230,661	4,232,516	A（米ドル）	61.694米ドル	6,830
			A（円）	5,012円	-
2020年11月末日	41,791,662	4,626,755	A（米ドル）	64.711米ドル	7,164
			A（円）	5,259円	-
2020年12月末日	45,262,030	5,010,959	A（米ドル）	68.308米ドル	7,562
			A（円）	5,542円	-
2021年1月末日	52,550,586	5,817,875	A（米ドル）	74.697米ドル	8,270
			A（円）	6,057円	-
2021年2月末日	57,384,442	6,353,032	A（米ドル）	74.578米ドル	8,257
			A（円）	6,046円	-
2021年3月末日	61,860,554	6,848,582	A（米ドル）	70.493米ドル	7,804
			A（円）	5,710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>

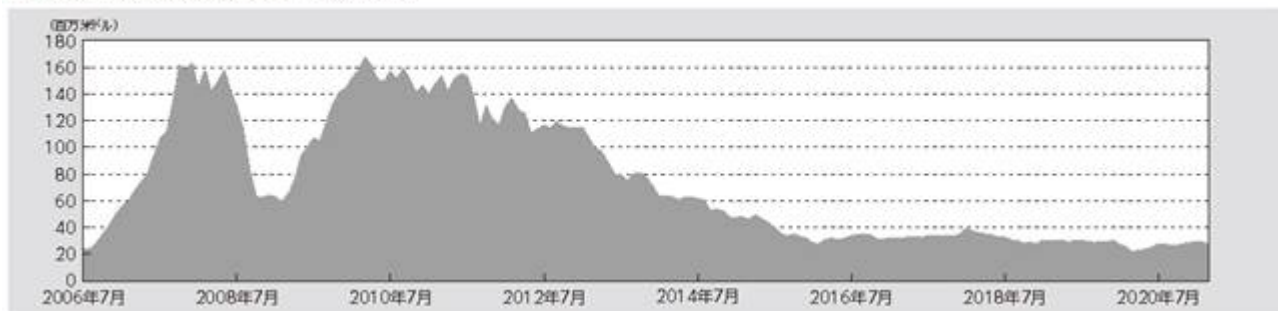
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年4月末日	23,095,658	2,556,920	A（米ドル）	16.389米ドル	1,814
			A（円）	1,443円	-
2020年5月末日	23,592,528	2,611,929	A（米ドル）	16.783米ドル	1,858
			A（円）	1,477円	-
2020年6月末日	24,962,864	2,763,639	A（米ドル）	17.953米ドル	1,988
			A（円）	1,580円	-
2020年7月末日	27,118,627	3,002,303	A（米ドル）	19.595米ドル	2,169
			A（円）	1,724円	-
2020年8月末日	27,662,188	3,062,481	A（米ドル）	20.497米ドル	2,269
			A（円）	1,803円	-
2020年9月末日	26,067,397	2,885,922	A（米ドル）	19.661米ドル	2,177
			A（円）	1,728円	-
2020年10月末日	26,482,843	2,931,916	A（米ドル）	20.510米ドル	2,271
			A（円）	1,802円	-
2020年11月末日	27,812,297	3,079,099	A（米ドル）	21.883米ドル	2,423
			A（円）	1,923円	-
2020年12月末日	28,617,990	3,168,298	A（米ドル）	22.644米ドル	2,507
			A（円）	1,987円	-
2021年1月末日	29,542,508	3,270,651	A（米ドル）	23.753米ドル	2,630
			A（円）	2,083円	-
2021年2月末日	28,826,256	3,191,355	A（米ドル）	23.520米ドル	2,604
			A（円）	2,062円	-
2021年3月末日	27,281,099	3,020,290	A（米ドル）	22.871米ドル	2,532
			A（円）	2,004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
2020年4月末日	130,701,550	14,469,969	A（米ドル）	17.800米ドル	1,971
			A（円）	1,598円	-
			A（豪ドル）	21.411豪ドル	1,806
			A（ユーロ）	15.884ユーロ	2,062
			A 毎月分配型（米ドル）	5.110米ドル	566
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	639円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.402ユーロ	571
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.175豪ドル	352
2020年5月末日	135,865,471	15,041,666	A（米ドル）	18.511米ドル	2,049
			A（円）	1,662円	-
			A（豪ドル）	22.257豪ドル	1,878
			A（ユーロ）	16.504ユーロ	2,142
			A 毎月分配型（米ドル）	5.241米ドル	580
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	661円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.501ユーロ	584
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.257豪ドル	359
2020年6月末日	138,130,946	15,292,477	A（米ドル）	18.763米ドル	2,077
			A（円）	1,683円	-
			A（豪ドル）	22.540豪ドル	1,901
			A（ユーロ）	16.710ユーロ	2,169
			A 毎月分配型（米ドル）	5.244米ドル	581
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	667円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.489ユーロ	583
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.234豪ドル	357

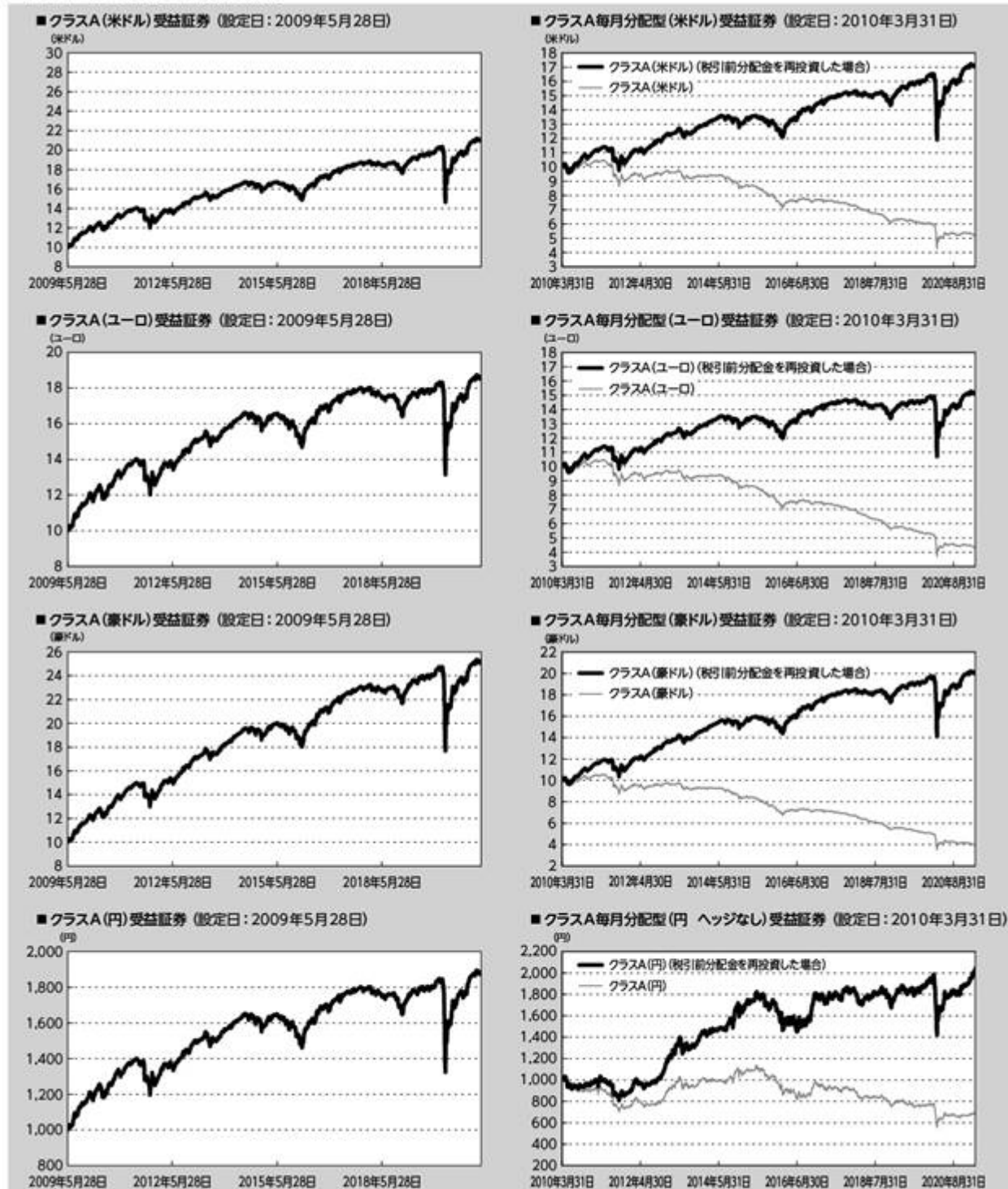
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年7月末日	144,297,765	15,975,206	A（米ドル）	19.484米ドル	2,157
			A（円）	1,747円	-
			A（豪ドル）	23.394豪ドル	1,974
			A（ユーロ）	17.331ユーロ	2,250
			A 毎月分配型（米ドル）	5.374米ドル	595
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	669円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.585ユーロ	595
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.312豪ドル	364
2020年8月末日	148,683,506	16,460,751	A（米ドル）	19.764米ドル	2,188
			A（円）	1,772円	-
			A（豪ドル）	23.721豪ドル	2,001
			A（ユーロ）	17.567ユーロ	2,280
			A 毎月分配型（米ドル）	5.381米ドル	596
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	677円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.577ユーロ	594
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.291豪ドル	362
2020年9月末日	145,096,840	16,063,671	A（米ドル）	19.494米ドル	2,158
			A（円）	1,746円	-
			A（豪ドル）	23.382豪ドル	1,973
			A（ユーロ）	17.311ユーロ	2,247
			A 毎月分配型（米ドル）	5.238米ドル	580
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	659円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.441ユーロ	576
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.151豪ドル	350

	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10月末日	143,902,499	15,931,446	A（米ドル）	19.656米ドル	2,176
			A（円）	1,760円	-
			A（豪ドル）	23.571豪ドル	1,988
			A（ユーロ）	17.438ユーロ	2,263
			A 毎月分配型（米ドル）	5.211米ドル	577
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	650円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.404ユーロ	572
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.104豪ドル	346
2020年11月末日	151,543,702	16,777,403	A（米ドル）	20.613米ドル	2,282
			A（円）	1,846円	-
			A（豪ドル）	24.706豪ドル	2,084
			A（ユーロ）	18.280ユーロ	2,373
			A 毎月分配型（米ドル）	5.393米ドル	597
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	672円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.545ユーロ	590
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.220豪ドル	356
2020年12月末日	152,134,327	16,842,791	A（米ドル）	20.905米ドル	2,314
			A（円）	1,870円	-
			A（豪ドル）	25.031豪ドル	2,112
			A（ユーロ）	18.502ユーロ	2,402
			A 毎月分配型（米ドル）	5.399米ドル	598
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	667円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.529ユーロ	588
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.195豪ドル	354

	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
2021年1月末日	150,060,947	16,613,247	A（米ドル）	20.964米ドル	2,321
			A（円）	1,874円	-
			A（豪ドル）	25.091豪ドル	2,117
			A（ユーロ）	18.540ユーロ	2,406
			A 毎月分配型（米ドル）	5.344米ドル	592
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	673円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.468ユーロ	580
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.126豪ドル	348
2021年2月末日	150,871,064	16,702,935	A（米ドル）	20.994米ドル	2,324
			A（円）	1,877円	-
			A（豪ドル）	25.113豪ドル	2,119
			A（ユーロ）	18.557ユーロ	2,409
			A 毎月分配型（米ドル）	5.282米ドル	585
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	677円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.404ユーロ	572
			A 毎月分配型（豪ドル）	4.051豪ドル	342
2021年3月末日	147,203,802	16,296,933	A（米ドル）	21.110米ドル	2,337
			A（円）	1,886円	-
			A（豪ドル）	25.246豪ドル	2,130
			A（ユーロ）	18.639ユーロ	2,419
			A 毎月分配型（米ドル）	5.241米ドル	580
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	702円	-
			A 毎月分配型（ユーロ）	4.353ユーロ	565
			A 毎月分配型（豪ドル）	3.992豪ドル	337

< 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
2020年4月末日	38,614,278	4,274,987	A（米ドル）	11.754米ドル	1,301
			A（円）	1,010円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	7.372米ドル	816
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	619円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	17.417ユーロ	2,261
			A（豪ドル ヘッジなし）	19.695豪ドル	1,661
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	14.065ユーロ	1,826
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	15.769豪ドル	1,330
2020年5月末日	39,549,818	4,378,560	A（米ドル）	11.925米ドル	1,320
			A（円）	1,025円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	7.454米ドル	825
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	629円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	17.268ユーロ	2,241
			A（豪ドル ヘッジなし）	19.561豪ドル	1,650
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	13.920ユーロ	1,807
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	15.637豪ドル	1,319
2020年6月末日	40,102,677	4,439,767	A（米ドル）	12.200米ドル	1,351
			A（円）	1,048円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	7.602米ドル	842
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	644円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	17.540ユーロ	2,277
			A（豪ドル ヘッジなし）	19.422豪ドル	1,638
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	14.116ユーロ	1,832
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	15.503豪ドル	1,308

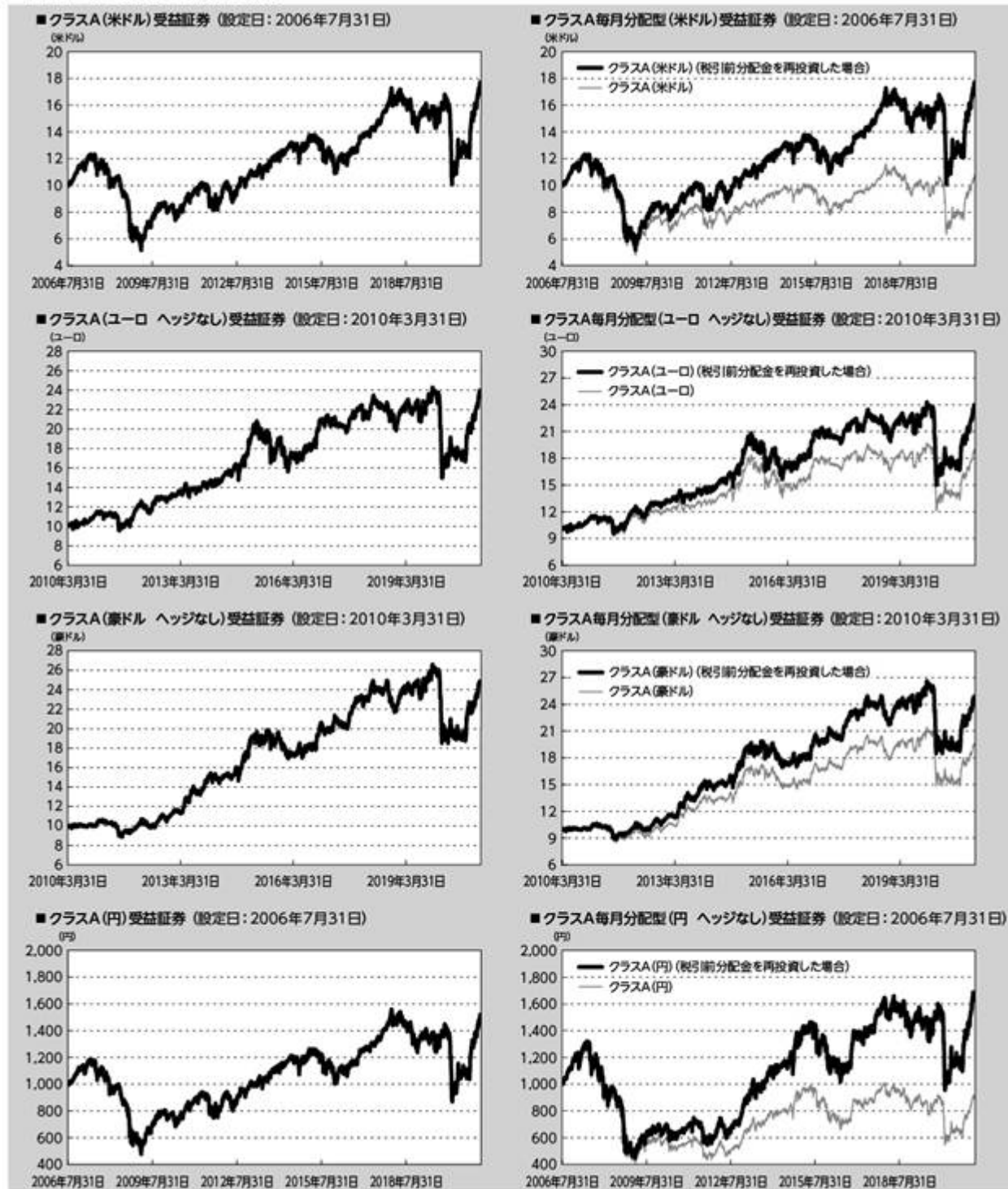
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年7月末日	41,151,323	4,555,863	A（米ドル）	12.408米ドル	1,374
			A（円）	1,066円	-
			A 毎月分配型 （米ドル）	7.707米ドル	853
			A 毎月分配型 （円 ヘッジなし）	637円	-
			A （ユーロ ヘッジなし）	16.883ユーロ	2,191
			A （豪ドル ヘッジなし）	18.867豪ドル	1,592
			A 毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	13.564ユーロ	1,761
			A 毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	15.036豪ドル	1,268
2020年8月末日	42,794,070	4,737,731	A（米ドル）	12.975米ドル	1,436
			A（円）	1,114円	-
			A 毎月分配型 （米ドル）	8.033米ドル	889
			A 毎月分配型 （円 ヘッジなし）	669円	-
			A （ユーロ ヘッジなし）	17.522ユーロ	2,274
			A （豪ドル ヘッジなし）	19.255豪ドル	1,624
			A 毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	14.051ユーロ	1,824
			A 毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	15.319豪ドル	1,292
2020年9月末日	39,911,002	4,418,547	A（米ドル）	12.399米ドル	1,373
			A（円）	1,064円	-
			A 毎月分配型 （米ドル）	7.652米ドル	847
			A 毎月分配型 （円 ヘッジなし）	635円	-
			A （ユーロ ヘッジなし）	17.064ユーロ	2,215
			A （豪ドル ヘッジなし）	18.983豪ドル	1,601
			A 毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	13.659ユーロ	1,773
			A 毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	15.078豪ドル	1,272

	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10月末日	36,528,796	4,044,103	A（米ドル）	12.074米ドル	1,337
			A（円）	1,036円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	7.428米ドル	822
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	609円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	16.650ユーロ	2,161
			A（豪ドル ヘッジなし）	18.696豪ドル	1,577
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	13.304ユーロ	1,727
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	14.827豪ドル	1,251
2020年11月末日	42,279,514	4,680,765	A（米ドル）	14.750米ドル	1,633
			A（円）	1,267円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.045米ドル	1,001
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	739円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	19.831ユーロ	2,574
			A（豪ドル ヘッジなし）	21.833豪ドル	1,842
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	15.818ユーロ	2,053
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	17.286豪ドル	1,458
2020年12月末日	42,951,805	4,755,194	A（米ドル）	15.411米ドル	1,706
			A（円）	1,322円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.426米ドル	1,044
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	761円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	20.207ユーロ	2,623
			A（豪ドル ヘッジなし）	21.972豪ドル	1,854
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	16.093ユーロ	2,089
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	17.372豪ドル	1,466

	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
2021年1月末日	43,257,515	4,789,039	A（米ドル）	15.744米ドル	1,743
			A（円）	1,350円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	9.605米ドル	1,063
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	787円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	20.889ユーロ	2,711
			A（豪ドル ヘッジなし）	22.363豪ドル	1,887
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	16.611ユーロ	2,156
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	17.656豪ドル	1,489
2021年2月末日	45,831,453	5,074,000	A（米ドル）	16.763米ドル	1,856
			A（円）	1,437円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	10.201米ドル	1,129
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	849円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	22.284ユーロ	2,892
			A（豪ドル ヘッジなし）	23.526豪ドル	1,985
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	17.695ユーロ	2,297
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	18.549豪ドル	1,565
2021年3月末日	46,210,684	5,115,985	A（米ドル）	17.351米ドル	1,921
			A（円）	1,488円	-
			A 毎月分配型（米ドル）	10.533米ドル	1,166
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	913円	-
			A（ユーロ ヘッジなし）	23.850ユーロ	3,096
			A（豪ドル ヘッジなし）	24.917豪ドル	2,102
			A 毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	18.913ユーロ	2,455
			A 毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	19.621豪ドル	1,655

< 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)



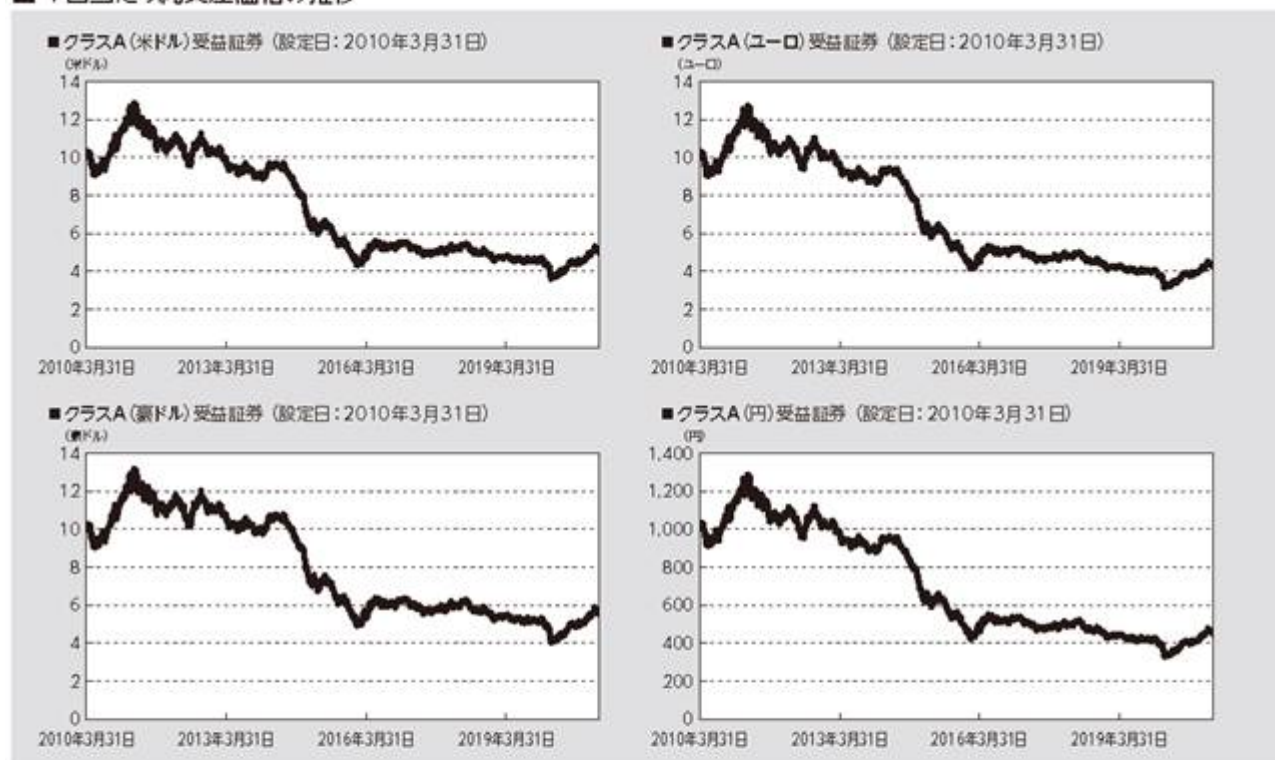
< グローバル・シリーズ コモディティ >

	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
2020年4月末日	7,445,515	824,293	A（米ドル）	3.742米ドル	414
			A（円）	340円	-
			A（豪ドル）	4.196豪ドル	354
			A（ユーロ）	3.233ユーロ	420
2020年5月末日	7,864,845	870,717	A（米ドル）	3.913米ドル	433
			A（円）	355円	-
			A（豪ドル）	4.380豪ドル	369
			A（ユーロ）	3.376ユーロ	438
2020年6月末日	8,110,412	897,904	A（米ドル）	4.008米ドル	444
			A（円）	364円	-
			A（豪ドル）	4.481豪ドル	378
			A（ユーロ）	3.455ユーロ	448
2020年7月末日	8,664,790	959,279	A（米ドル）	4.289米ドル	475
			A（円）	389円	-
			A（豪ドル）	4.791豪ドル	404
			A（ユーロ）	3.692ユーロ	479
2020年8月末日	9,590,948	1,061,814	A（米ドル）	4.553米ドル	504
			A（円）	413円	-
			A（豪ドル）	5.081豪ドル	429
			A（ユーロ）	3.914ユーロ	508
2020年9月末日	9,152,735	1,013,299	A（米ドル）	4.356米ドル	482
			A（円）	395円	-
			A（豪ドル）	4.858豪ドル	410
			A（ユーロ）	3.741ユーロ	486
2020年10月末日	8,779,230	971,949	A（米ドル）	4.448米ドル	492
			A（円）	403円	-
			A（豪ドル）	4.955豪ドル	418
			A（ユーロ）	3.815ユーロ	495
2020年11月末日	9,140,135	1,011,904	A（米ドル）	4.623米ドル	512
			A（円）	419円	-
			A（豪ドル）	5.146豪ドル	434
			A（ユーロ）	3.962ユーロ	514
2020年12月末日	9,107,118	1,008,249	A（米ドル）	4.742米ドル	525
			A（円）	429円	-
			A（豪ドル）	5.273豪ドル	445
			A（ユーロ）	4.056ユーロ	526

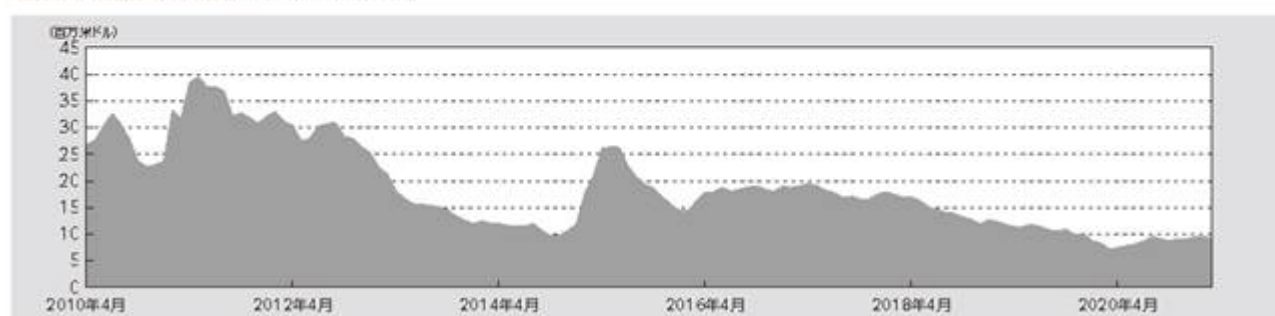
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2021年1月末日	9,473,059	1,048,762	A（米ドル）	4.935米ドル	546
			A（円）	446円	-
			A（豪ドル）	5.484豪ドル	463
			A（ユーロ）	4.217ユーロ	547
2021年2月末日	9,632,400	1,066,403	A（米ドル）	5.210米ドル	577
			A（円）	471円	-
			A（豪ドル）	5.785豪ドル	488
			A（ユーロ）	4.450ユーロ	578
2021年3月末日	9,145,180	1,012,463	A（米ドル）	4.983米ドル	552
			A（円）	450円	-
			A（豪ドル）	5.532豪ドル	467
			A（ユーロ）	4.251ユーロ	552

< 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>

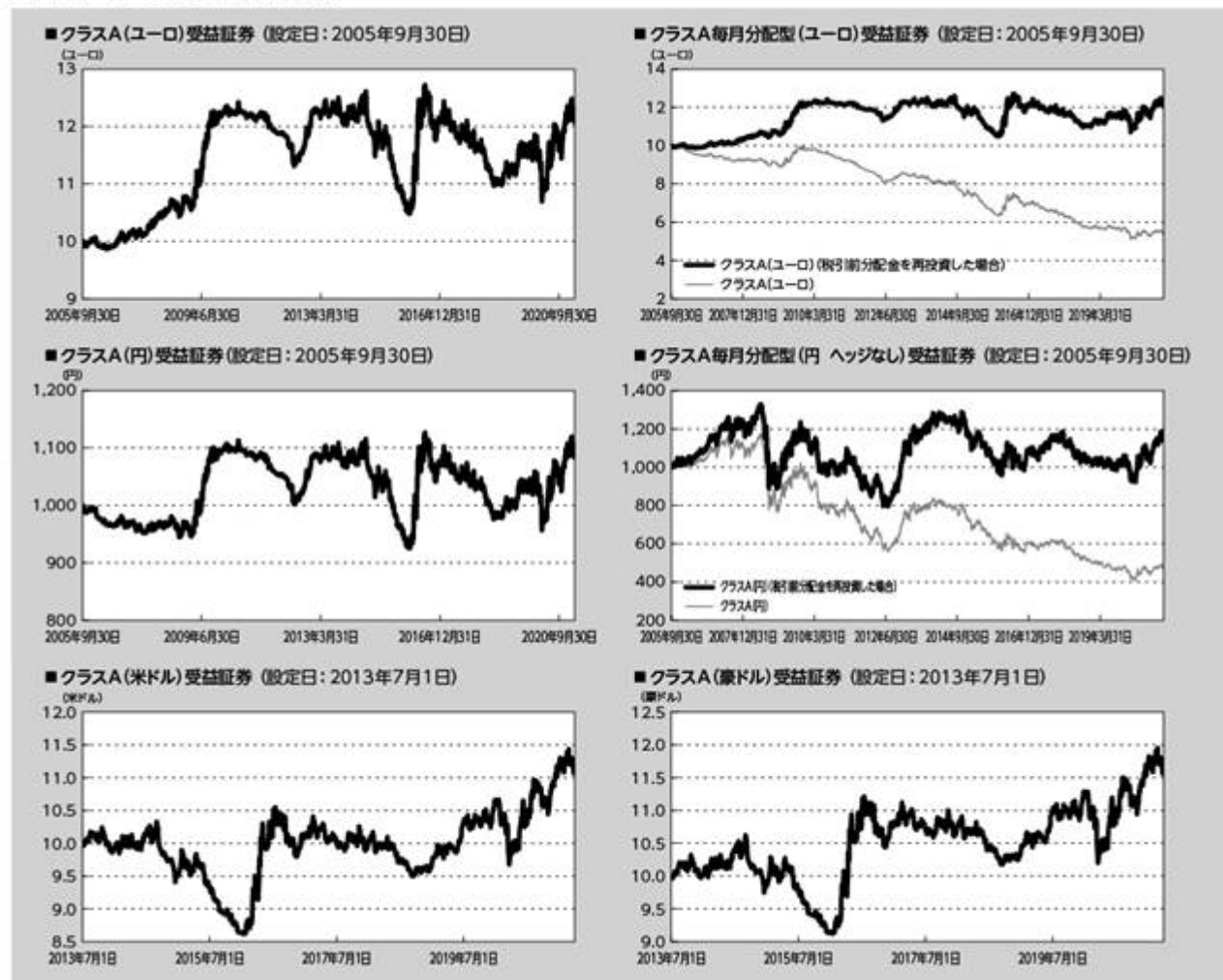
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2020年4月末日	6,126,453	795,214	A（ユーロ）	11.069ユーロ	1,437
			A（円）	989円	-
			A（米ドル）	10.046米ドル	1,112
			A（豪ドル）	10.569豪ドル	892
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.242ユーロ	680
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	418円	-
2020年5月末日	6,197,870	804,484	A（ユーロ）	11.338ユーロ	1,472
			A（円）	1,014円	-
			A（米ドル）	10.298米ドル	1,140
			A（豪ドル）	10.827豪ドル	913
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.339ユーロ	693
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	437円	-
2020年6月末日	6,185,551	802,885	A（ユーロ）	11.357ユーロ	1,474
			A（円）	1,016円	-
			A（米ドル）	10.325米ドル	1,143
			A（豪ドル）	10.843豪ドル	915
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.318ユーロ	690
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	441円	-
2020年7月末日	6,280,764	815,243	A（ユーロ）	11.735ユーロ	1,523
			A（円）	1,050円	-
			A（米ドル）	10.682米ドル	1,183
			A（豪ドル）	11.209豪ドル	946
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.465ユーロ	709
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	466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8月末日	6,404,985	831,367	A（ユーロ）	11.977ユーロ	1,555
			A（円）	1,072円	-
			A（米ドル）	10.913米ドル	1,208
			A（豪ドル）	11.445豪ドル	966
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.548ユーロ	720
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	481円	-
2020年9月末日	6,124,856	795,006	A（ユーロ）	11.583ユーロ	1,503
			A（円）	1,037円	-
			A（米ドル）	10.563米ドル	1,169
			A（豪ドル）	11.071豪ドル	934
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.336ユーロ	693
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	452円	-
2020年10月末日	6,040,130	784,009	A（ユーロ）	11.482ユーロ	1,490
			A（円）	1,029円	-
			A（米ドル）	10.479米ドル	1,160
			A（豪ドル）	10.979豪ドル	926
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.260ユーロ	683
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	439円	-
2020年11月末日	6,067,272	787,532	A（ユーロ）	11.940ユーロ	1,550
			A（円）	1,070円	-
			A（米ドル）	10.901米ドル	1,207
			A（豪ドル）	11.416豪ドル	963
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.439ユーロ	706
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	464円	-
2020年12月末日	6,214,718	806,670	A（ユーロ）	12.164ユーロ	1,579
			A（円）	1,091円	-
			A（米ドル）	11.126米ドル	1,232
			A（豪ドル）	11.639豪ドル	982
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.510ユーロ	715
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	476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
2021年1月末日	6,152,299	798,568	A（ユーロ）	12.154ユーロ	1,578
			A（円）	1,090円	-
			A（米ドル）	11.125米ドル	1,232
			A（豪ドル）	11.633豪ドル	981
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.476ユーロ	711
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	475円	-
2021年2月末日	6,204,893	805,395	A（ユーロ）	12.313ユーロ	1,598
			A（円）	1,105円	-
			A（米ドル）	11.276米ドル	1,248
			A（豪ドル）	11.784豪ドル	994
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.518ユーロ	716
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	484円	-
2021年3月末日	6,084,213	789,731	A（ユーロ）	12.088ユーロ	1,569
			A（円）	1,086円	-
			A（米ドル）	11.083米ドル	1,227
			A（豪ドル）	11.577豪ドル	977
			A 毎月分配型（ユーロ）	5.388ユーロ	699
			A 毎月分配型（円 ヘッジなし）	476円	-

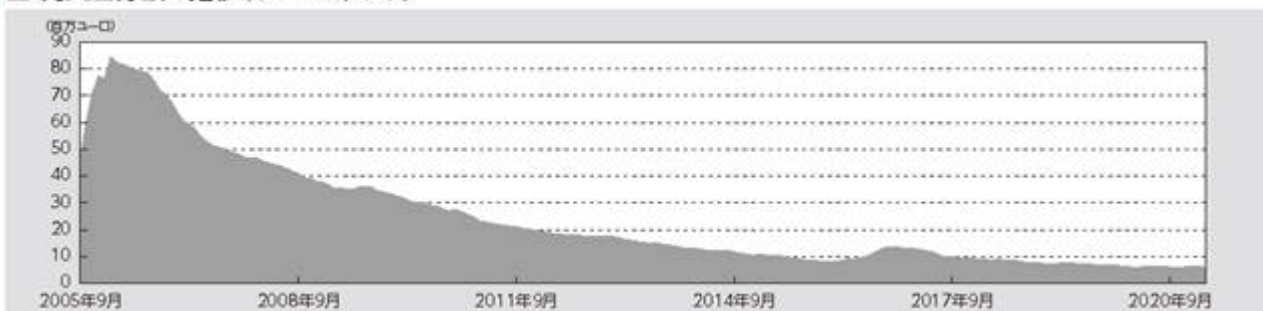
< 参考情報 >

■ 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

2021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14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	第18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
	2020年11月	2020年12月	2021年1月	2021年2月	2021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	8.38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	838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2021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14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	第18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	1.02豪ドル	0.96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
	2020年11月	2020年12月	2021年1月	2021年2月	2021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	9.17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	9.17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	11.84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	917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2021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14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	第18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
	2020年11月	2020年12月	2021年1月	2021年2月	2021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	4.365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	3.275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	3.275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	436.5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2021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14会計年度	第15会計年度	第16会計年度	第17会計年度	第18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
	2020年11月	2020年12月	2021年1月	2021年2月	2021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	6.29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	629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2021年3月末日まで、分配の実績はない。

収益率の推移

2021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）	4.73
		クラスA（円）	5.05
	ユーロ・バランス	クラスA（ユーロ）	23.28
		クラスA（円）	24.03
	ユーロ・エクイティ	クラスA（ユーロ）	41.57
		クラスA（円）	42.74
	ヨーロッパ・サステナブル	クラスA（米ドル）	48.55
		クラスA（ユーロ）	46.57
		クラスA（円）	47.97
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）	10.09
		クラスA（円）	9.25
		クラスA毎月分配型（米ドル）	9.92
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	11.68
	エマージング・ボンド	クラスA（米ドル）	8.11
		クラスA（円）	7.26
	グレーター・チャイナ・エクイティ	クラスA（米ドル）	68.95
		クラスA（円）	67.74
	BRIC・エクイティ	クラスA（米ドル）	51.39
		クラスA（円）	50.34
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）	24.96
		クラスA（円）	24.00
		クラスA（豪ドル）	24.07
		クラスA（ユーロ）	23.40
		クラスA毎月分配型（米ドル）	23.60
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	25.96
		クラスA毎月分配型（ユーロ）	22.02
		クラスA毎月分配型（豪ドル）	22.36

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）	54.16
		クラスA（円）	53.56
		クラスA毎月分配型（米ドル）	52.92
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	55.87
		クラスA（ユーロ ヘッジなし）	44.25
		クラスA（豪ドル ヘッジなし）	23.66
		クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）	43.64
		クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）	23.29
	コモディティ	クラスA（米ドル）	33.70
		クラスA（円）	32.74
		クラスA（豪ドル）	32.19
		クラスA（ユーロ）	31.81
	ウェルス・プリザ ベーション	クラスA（ユーロ）	10.97
		クラスA（円）	11.50
		クラスA（米ドル）	12.27
		クラスA（豪ドル）	11.37
		クラスA毎月分配型（ユーロ）	10.77
		クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）	20.47

（注）収益率（%）＝100×（a - b）/ b

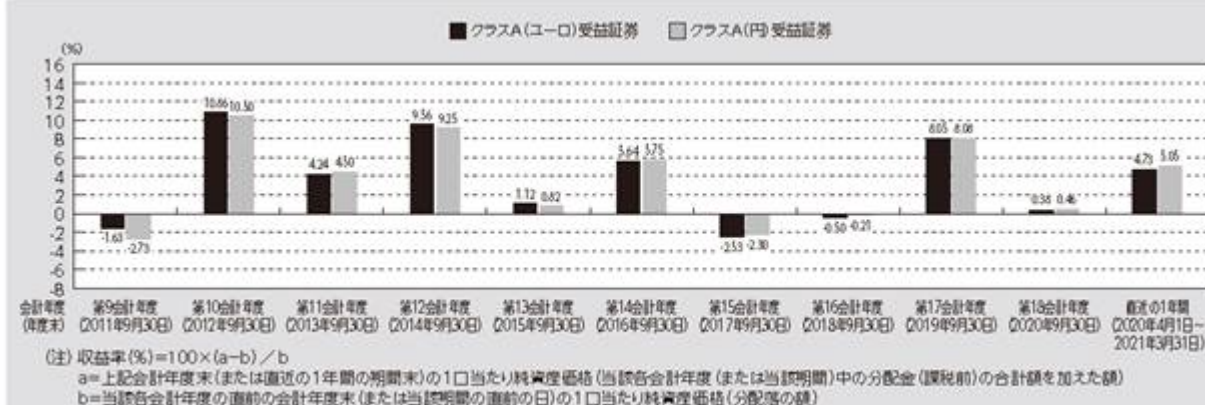
a = 上記期間末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 上記期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配額の額）

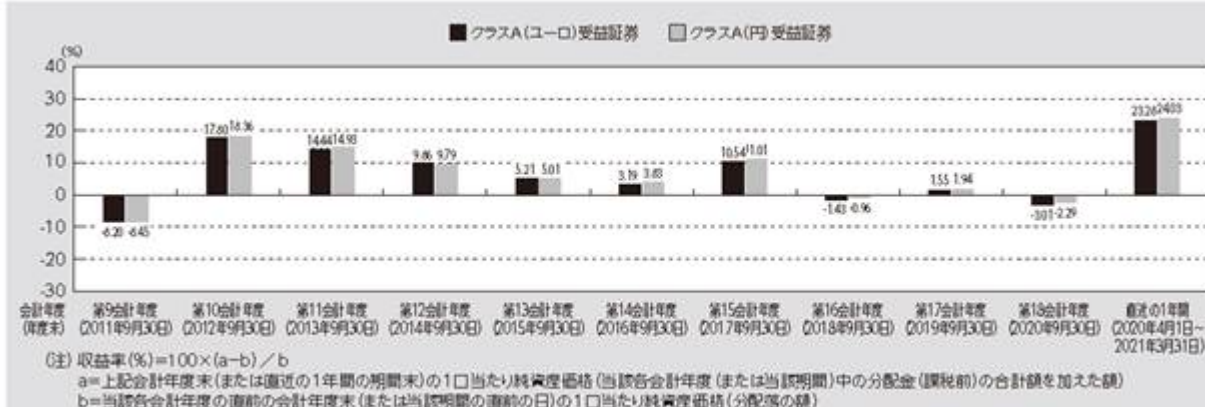
< 参考情報 >

年間収益率の推移

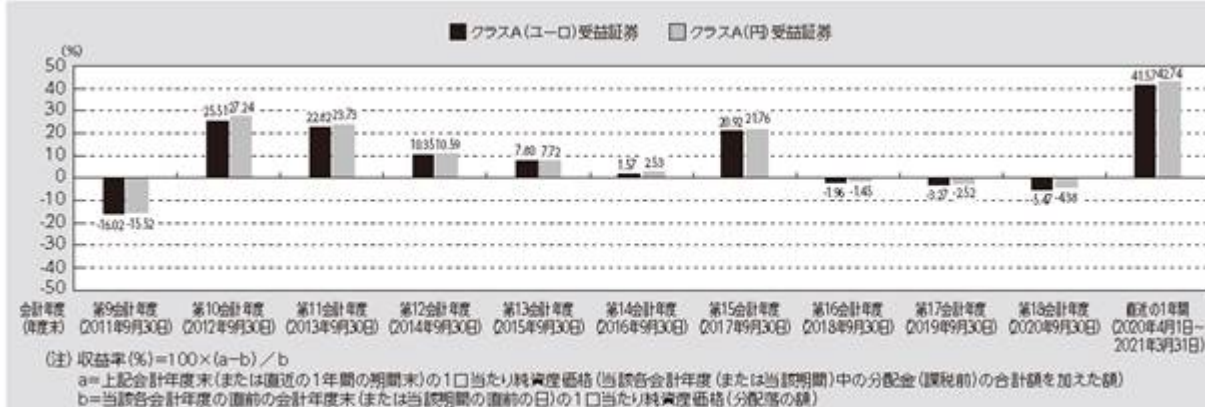
ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド



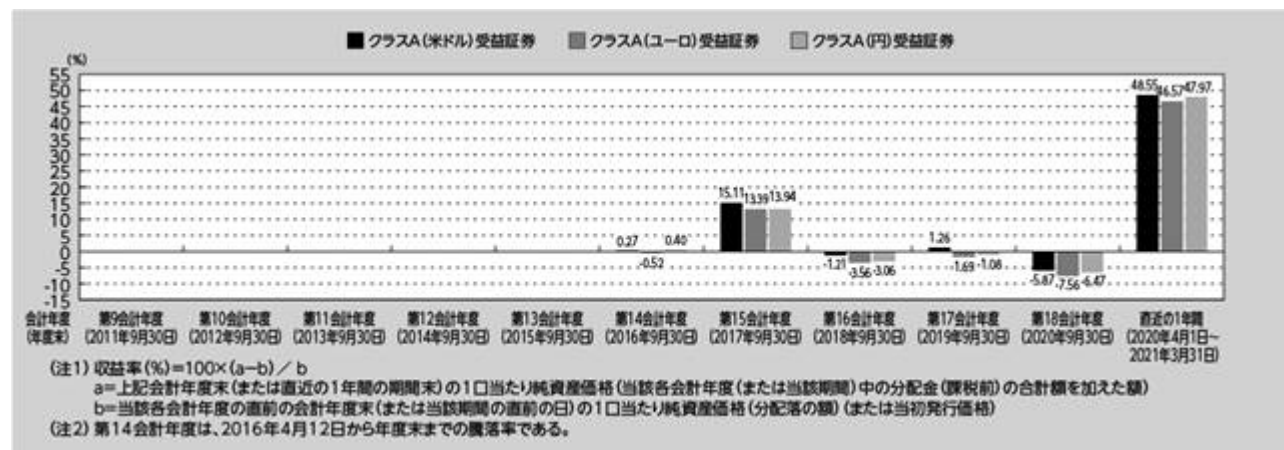
ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス



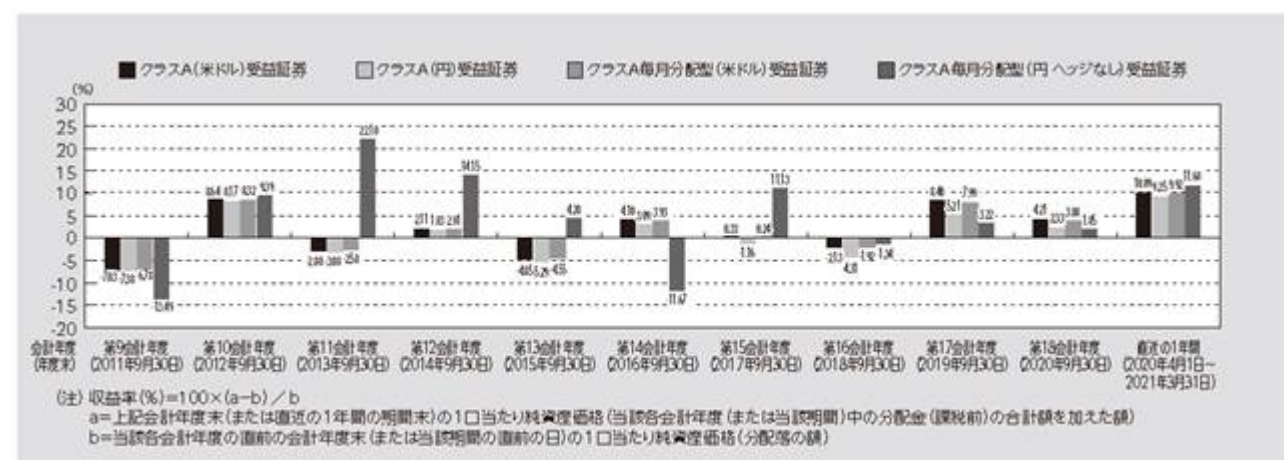
ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ



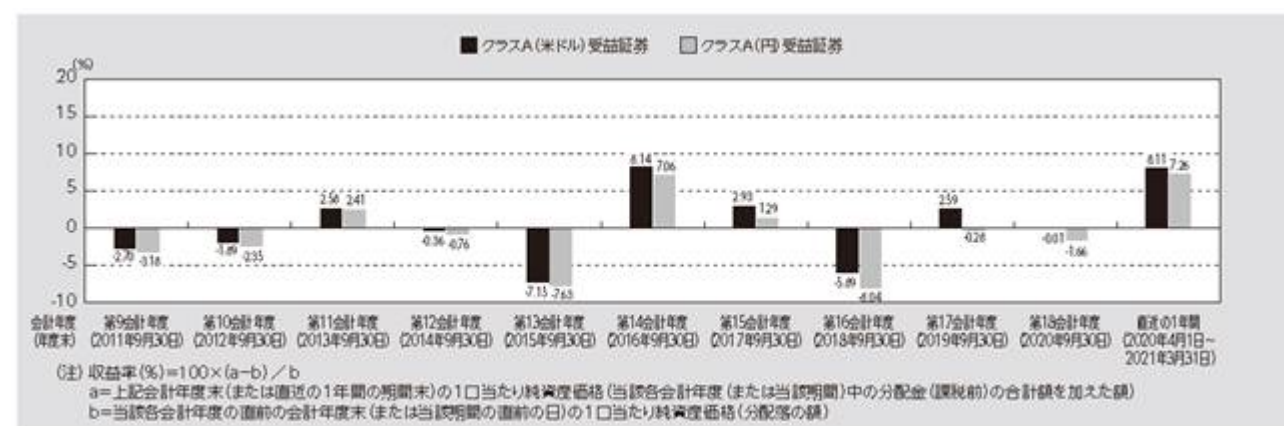
ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル



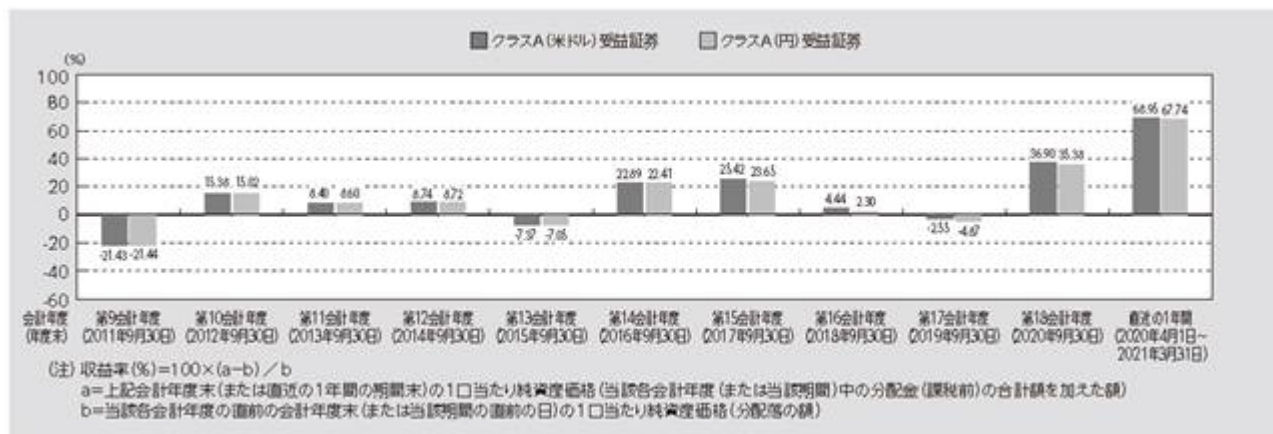
ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド



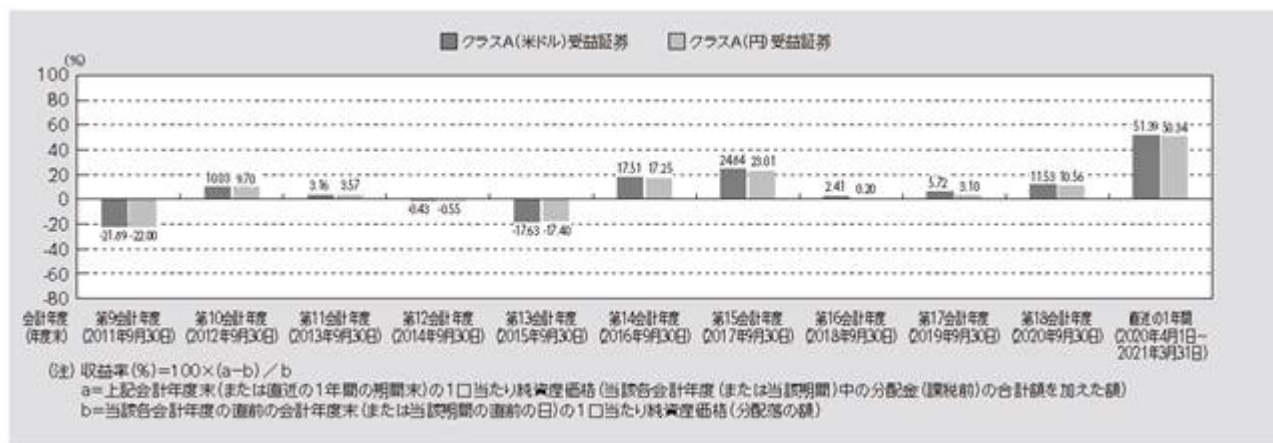
ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド



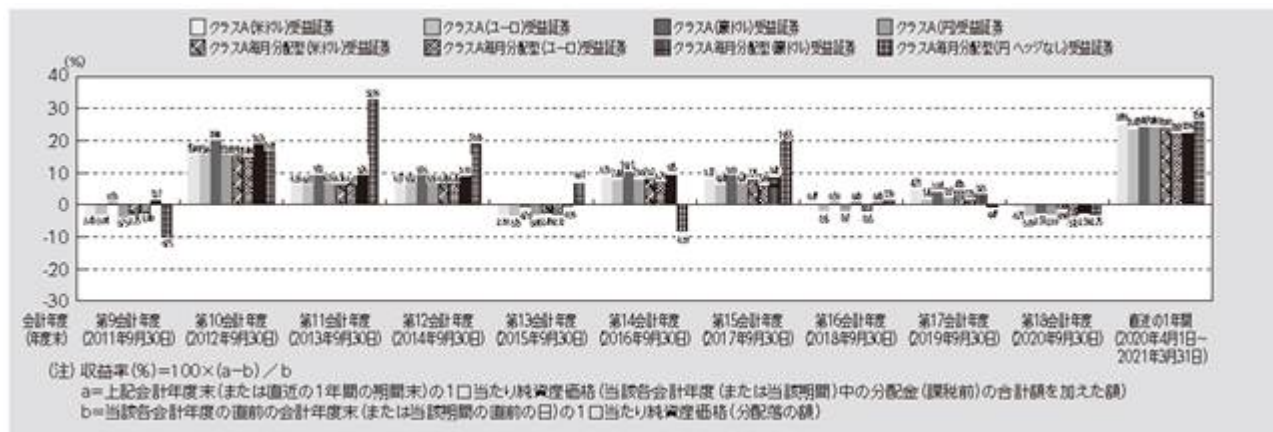
ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ



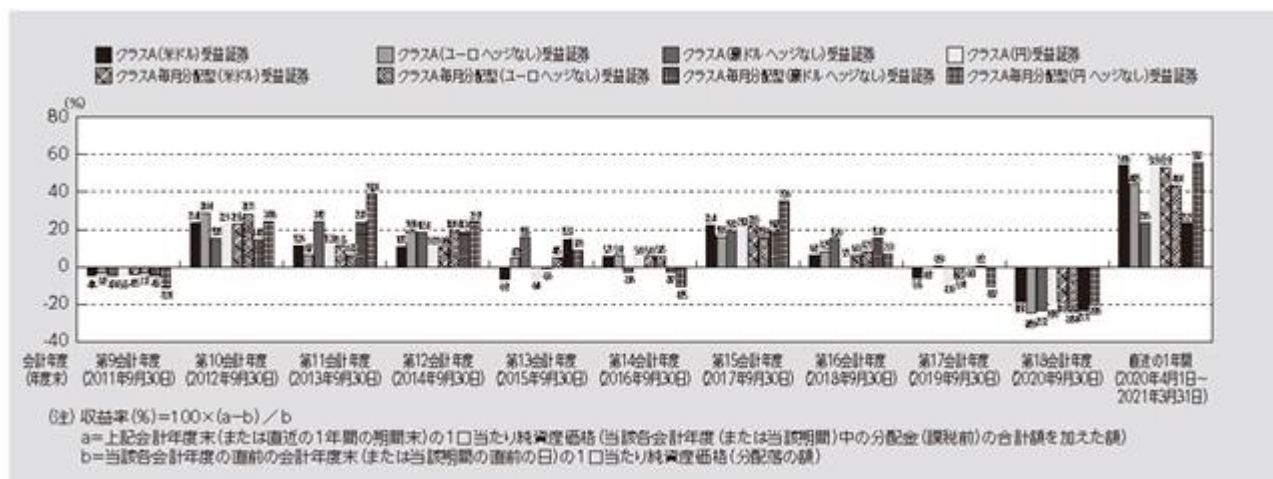
ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ



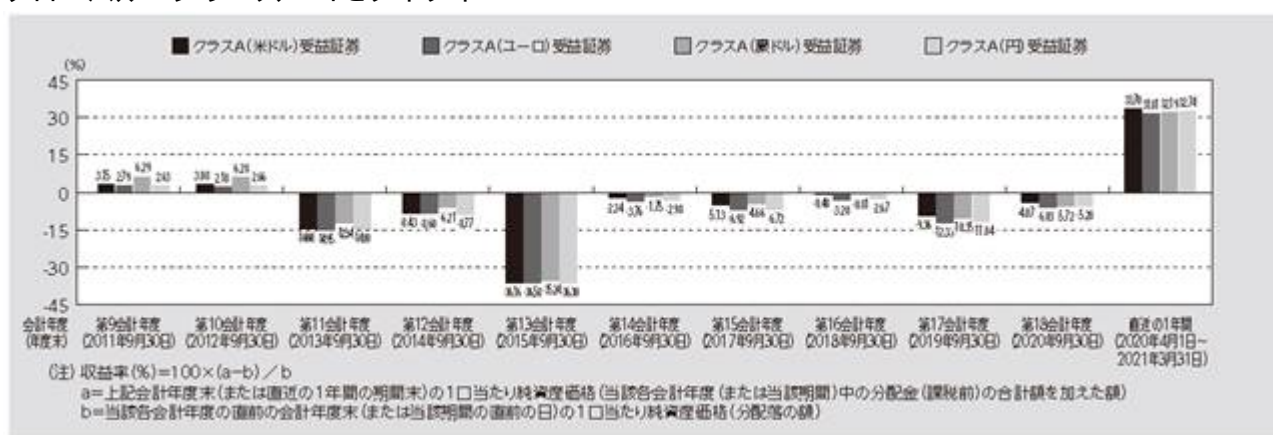
グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド



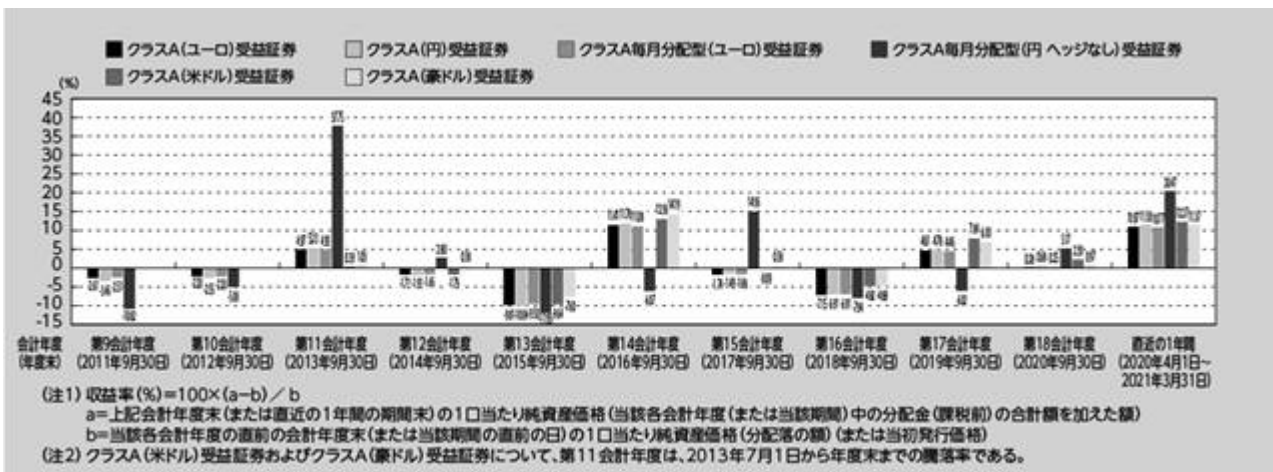
グローバル・シリーズ イールド・エクイティ



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

2021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2021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）	60,134.69 (60,134.69)	143,246.19 (143,246.19)	1,574,140.97 (1,574,140.97)
クラスA（円）	7,803.29 (7,803.29)	16,997.70 (16,997.70)	267,076.44 (267,076.44)

（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）	31,798.72 (31,798.72)	111,603.82 (111,603.82)	998,317.81 (998,317.81)
クラスA（円）	4,809.94 (4,809.94)	35,143.56 (35,143.56)	210,974.00 (210,974.00)

<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）	69,460.88 (69,460.88)	75,521.90 (75,521.90)	874,646.32 (874,646.32)
クラスA（円）	5,759.70 (5,759.70)	43,663.33 (43,663.33)	239,586.04 (239,586.04)

<ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブル>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	36,420.23 (36,420.23)	54,622.75 (54,622.75)	194,301.70 (194,301.70)
クラスA（ユーロ）	52,195.09 (52,195.09)	45,783.93 (45,783.93)	262,293.30 (262,293.30)
クラスA（円）	11,937.70 (11,937.70)	11,957.60 (11,957.60)	39,284.46 (39,284.46)

<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）	0.00 (0.00)	78,216.67 (78,216.67)	1,139,655.45 (1,139,655.45)
クラスA（円）	0.00 (0.00)	56,755.30 (56,755.30)	252,460.98 (252,460.98)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	0.00 (0.00)	65,969.68 (65,969.68)	1,056,780.59 (1,056,780.59)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	0.00 (0.00)	43,115.04 (43,115.04)	428,452.63 (428,452.63)

<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）	424.56 (424.56)	139,291.48 (139,291.48)	315,892.24 (315,892.24)
クラスA（円）	0.00 (0.00)	6,499.75 (6,499.75)	59,980.33 (59,980.33)

<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）	216,252.23 (216,252.23)	39,044.19 (39,044.19)	697,269.36 (697,269.36)
クラスA（円）	118,575.39 (118,575.39)	9,822.61 (9,822.61)	246,463.12 (246,463.12)

<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）	11,071.13 (11,071.13)	165,712.39 (165,712.39)	892,545.04 (892,545.04)
クラスA（円）	3,088.05 (3,088.05)	65,365.68 (65,365.68)	379,528.93 (379,528.93)

<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）	103,738.93 (103,738.93)	163,328.42 (163,328.42)	1,575,893.05 (1,575,893.05)
クラスA（円）	13,277.29 (13,277.29)	46,699.16 (46,699.16)	435,542.09 (435,542.09)
クラスA（豪ドル）	278,381.18 (278,381.18)	526,777.41 (526,777.41)	2,290,464.48 (2,290,464.48)
クラスA（ユーロ）	42,506.47 (42,506.47)	123,714.78 (123,714.78)	585,974.24 (585,974.24)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	753,653.63 (753,653.63)	598,698.02 (598,698.02)	6,519,565.34 (6,519,565.34)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	251,354.50 (251,354.50)	190,232.02 (190,232.02)	1,091,037.18 (1,091,037.18)
クラスA毎月分配型 （ユーロ）	5,777.08 (5,777.08)	28,299.96 (28,299.96)	332,523.39 (332,523.39)
クラスA毎月分配型 （豪ドル）	102,043.21 (102,043.21)	348,627.86 (348,627.86)	2,282,587.23 (2,282,587.23)

<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）	146,710.24 (146,710.24)	254,788.78 (254,788.78)	1,120,035.18 (1,120,035.18)
クラスA（円）	17,981.33 (17,981.33)	48,268.52 (48,268.52)	196,600.84 (196,600.84)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	26,004.78 (26,004.78)	79,481.86 (79,481.86)	233,773.91 (233,773.91)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	9,180.23 (9,180.23)	50,492.76 (50,492.76)	207,128.20 (207,128.20)
クラスA （ユーロ ヘッジなし）	50,262.74 (50,262.74)	51,176.46 (51,176.46)	190,155.61 (190,155.61)
クラスA （豪ドル ヘッジなし）	203,916.62 (203,916.62)	540,961.56 (540,961.56)	702,313.66 (702,313.66)
クラスA毎月分配型 （ユーロ ヘッジなし）	2,315.40 (2,315.40)	2,110.94 (2,110.94)	33,008.13 (33,008.13)
クラスA毎月分配型 （豪ドル ヘッジなし）	8,887.71 (8,887.71)	13,473.93 (13,473.93)	40,474.93 (40,474.93)

<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）	219,431.82 (219,431.82)	290,297.53 (290,297.53)	952,103.47 (952,103.47)
クラスA（円）	57,631.94 (57,631.94)	92,107.53 (92,107.53)	387,940.05 (387,940.05)
クラスA（豪ドル）	31,871.63 (31,871.63)	161,902.90 (161,902.90)	442,320.73 (442,320.73)
クラスA（ユーロ）	13,370.11 (13,370.11)	12,318.24 (12,318.24)	192,956.85 (192,956.85)

<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）	9,368.02 (9,368.02)	22,385.70 (22,385.70)	228,724.56 (228,724.56)
クラスA（円）	5,173.79 (5,173.79)	12,131.45 (12,131.45)	133,816.00 (133,816.00)
クラスA（米ドル）	22,546.17 (22,546.17)	16,580.93 (16,580.93)	49,504.35 (49,504.35)
クラスA（豪ドル）	2,413.33 (2,413.33)	6,636.76 (6,636.76)	44,472.75 (44,472.75)
クラスA毎月分配型 （ユーロ）	2,802.93 (2,802.93)	23,757.93 (23,757.93)	100,768.06 (100,768.06)
クラスA毎月分配型 （円 ヘッジなし）	18,394.82 (18,394.82)	24,759.67 (24,759.67)	233,339.59 (233,339.59)

[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2021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＝129.80円、1米ドル＝110.71円、1豪ドル＝84.36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。
- d．2021年3月31日付で、ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・オポチュニティの名称は、ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブルに変更された。また、同日付で、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・ヨーロピアン・オポチュニティは、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・サステナブル・エクイティに吸収合併された。

[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

2021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	19,923,341	2,586,050	24,190,587	3,139,938
未実現利益 / （損失）	8,951,939	1,161,962	8,349,986	1,083,828
投資有価証券時価	28,875,280	3,748,011	32,540,573	4,223,766
現金預金およびブローカー現金	312,117	40,513	356,073	46,218
担保未収金	14,331	1,860	16,620	2,157
未収申込金	100,008	12,981	31,793	4,127
投資有価証券売却未収金	9,898	1,285	108,851	14,129
為替予約契約に係る未実現利益	44	6	-	-
資産合計	29,311,678	3,804,656	33,053,910	4,290,398
負債				
担保未払金	-	-	-	-
未払買戻金	-	-	89,931	11,673
投資有価証券購入未払金	99,008	12,851	41,394	5,373
未払利息	168	22	194	25
未払管理報酬	30,964	4,019	23,800	3,089
為替予約契約に係る未実現損失	36,648	4,757	31,593	4,101
その他の負債	53,446	6,937	47,707	6,192
負債合計	220,234	28,586	234,619	30,454
純資産総額	29,091,444	3,776,069	32,819,291	4,259,944

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）

2021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・サステナブル*	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産				
投資有価証券取得原価	21,651,647	2,810,384	4,672,111	606,440
未実現利益 / (損失)	9,384,282	1,218,080	748,572	97,165
投資有価証券時価	31,035,929	4,028,464	5,420,683	703,605
現金預金およびブローカー現金	335,139	43,501	82,230	10,673
担保未収金	23,698	3,076	-	-
未収申込金	-	-	-	-
投資有価証券売却未収金	43,360	5,628	-	-
為替予約契約に係る未実現利益	-	-	19,635	2,549
資産合計	31,438,126	4,080,669	5,522,548	716,827
負債				
担保未払金	-	-	8,218	1,067
未払買戻金	23,799	3,089	-	-
投資有価証券購入未払金	9,899	1,285	-	-
未払利息	178	23	35	5
未払管理報酬	39,709	5,154	7,101	922
為替予約契約に係る未実現損失	52,287	6,787	3,799	493
その他の負債	57,768	7,498	11,022	1,431
負債合計	183,640	23,836	30,175	3,917
純資産総額	31,254,486	4,056,832	5,492,373	712,910

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

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）

2021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	8,397,685	929,708	121,525,083	13,454,042
未実現利益 / (損失)	166,690	18,454	24,763,298	2,741,545
投資有価証券時価	8,564,375	948,162	146,288,381	16,195,587
現金預金およびブローカー現金	613,925	67,968	1,588,145	175,824
担保未収金	8,190	907	42,377	4,692
未収申込金	100,905	11,171	157,232	17,407
投資有価証券売却未収金	86,046	9,526	469,295	51,956
為替予約契約に係る未実現利益	8	1	298	33
その他の資産	948	105	473	52
資産合計	9,374,397	1,037,839	148,546,201	16,445,550
負債				
担保未払金	-	-	-	-
未払買戻金	53,915	5,969	134,003	14,835
投資有価証券購入未払金	100,069	11,079	462,534	51,207
未払利息	-	-	-	-
未払管理報酬	12,773	1,414	134,483	14,889
為替予約契約に係る未実現損失	43,000	4,761	373,908	41,395
その他の負債	19,460	2,154	237,471	26,290
負債合計	229,217	25,377	1,342,399	148,617
純資産総額	9,145,180	1,012,463	147,203,802	16,296,933

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）

2021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	5,136,088	666,664	34,284,487	3,795,636
未実現利益 / （損失）	909,475	118,050	11,572,836	1,281,229
投資有価証券時価	6,045,563	784,714	45,857,323	5,076,864
現金預金およびブローカー現金	67,453	8,755	509,272	56,382
担保未収金	-	-	10,316	1,142
未収申込金	4,108	533	72,180	7,991
投資有価証券売却未収金	-	-	79,859	8,841
為替予約契約に係る未実現利益	6,942	901	842	93
その他の資産	20	3	277	31
資産合計	6,124,086	794,906	46,530,069	5,151,344
負債				
担保未払金	4,100	532	-	-
未払買戻金	-	-	61,240	6,780
投資有価証券購入未払金	4,066	528	71,414	7,906
未払利息	35	5	-	-
未払管理報酬	7,797	1,012	50,249	5,563
為替予約契約に係る未実現損失	11,548	1,499	52,314	5,792
その他の負債	12,327	1,600	84,168	9,318
負債合計	39,873	5,176	319,385	35,359
純資産総額	6,084,213	789,731	46,210,684	5,115,985

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）

2021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	16,337,472	1,808,722	15,509,773	1,717,087
未実現利益 / （損失）	7,912,059	875,944	11,615,446	1,285,946
投資有価証券時価	24,249,531	2,684,666	27,125,219	3,003,033
現金預金およびブローカー現金	266,657	29,522	303,838	33,638
担保未収金	9,118	1,009	25,337	2,805
未収申込金	-	-	200	22
投資有価証券売却未収金	21,216	2,349	59,443	6,581
為替予約契約に係る未実現利益	-	-	3,142	348
資産合計	24,546,522	2,717,545	27,517,179	3,046,427
負債				
未払買戻金	1,435	159	10,044	1,112
投資有価証券購入未払金	-	-	200	22
未払管理報酬	26,821	2,969	36,706	4,064
為替予約契約に係る未実現損失	47,899	5,303	137,401	15,212
その他の負債	44,064	4,878	51,729	5,727
負債合計	120,219	13,309	236,080	26,136
純資産総額	24,426,303	2,704,236	27,281,099	3,020,290

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）

2021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	4,119,043	456,019	39,055,440	4,323,828
未実現利益 / (損失)	1,036,890	114,794	22,414,461	2,481,505
投資有価証券時価	5,155,933	570,813	61,469,901	6,805,333
現金預金およびブローカー現金	57,371	6,352	683,592	75,680
担保未収金	5,564	616	35,250	3,903
未収申込金	-	-	1,076,136	119,139
投資有価証券売却未収金	16,668	1,845	102,374	11,334
為替予約契約に係る未実現利益	103	11	6,008	665
その他の資産			2,125	235
資産合計	5,235,639	579,638	63,375,386	7,016,289
負債				
担保未払金			-	-
未払買戻金	6,837	757	13,391	1,483
投資有価証券購入未払金	-	-	1,065,373	117,947
未払利息			-	-
未払管理報酬	6,702	742	78,503	8,691
為替予約契約に係る未実現損失	11,648	1,290	244,832	27,105
その他の負債	9,786	1,083	112,733	12,481
負債合計	34,973	3,872	1,514,832	167,707
純資産総額	5,200,666	575,766	61,860,554	6,848,582

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）

2021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	279,615,722	36,294,121
未実現利益 / (損失)	96,135,358	12,478,369
投資有価証券時価	375,751,080	48,772,490
現金預金およびブローカー現金	4,584,118	595,019
担保未収金	170,775	22,167
未収申込金	1,335,663	173,369
投資有価証券売却未収金	874,209	113,472
為替予約契約に係る未実現利益	35,492	4,607
その他の資産	3,281	426
資産合計	382,754,618	49,681,549
負債		
担保未払金	12,318	1,599
未払買戻金	353,284	45,856
投資有価証券購入未払金	1,603,973	208,196
未払利息	610	79
未払管理報酬	404,681	52,528
為替予約契約に係る未実現損失	912,881	118,492
その他の負債	659,402	85,590
負債合計	3,947,149	512,340
純資産総額	378,807,469	49,169,209

※ 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、2021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 = 1.17245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
2021年3月31日終了期間

	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	28,788,356	3,736,729	34,848,239	4,523,301
収益	-	-	-	-
費用				
管理報酬	171,656	22,281	135,766	17,622
管理事務報酬	1,274	165	1,405	182
年次税	54	7	69	9
保管報酬	3,647	473	2,837	368
販売報酬	114,437	14,854	76,368	9,913
銀行費用およびその他の利子費用	959	124	1,138	148
運用費用	14,305	1,857	16,971	2,203
費用合計	306,332	39,762	234,554	30,445
投資純利益 / (損失)	(306,332)	(39,762)	(234,554)	(30,445)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却 #	950,359	123,357	862,766	111,987
為替予約契約 #	(164,734)	(21,382)	(141,841)	(18,411)
外国為替	(5)	(1)	25	3
当期実現純利益 / (損失)	785,620	101,973	720,950	93,579
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券 #	2,113,787	274,370	(692,704)	(89,913)
為替予約契約 #	(11,003)	(1,428)	(9,828)	(1,276)
外国為替	(2)	(0)	3	0
期中未実現利益 / (損失) の純変動	2,102,782	272,941	(702,529)	(91,188)
運用による純資産増加 / (減少) 額	2,582,070	335,153	(216,133)	(28,054)
申込み	224,313	29,116	454,643	59,013
買戻し	(2,503,295)	(324,928)	(2,267,458)	(294,316)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(2,278,982)	(295,812)	(1,812,815)	(235,303)
期末現在純資産	29,091,444	3,776,069	32,819,291	4,259,944

計算の詳細については、実現利益 / (損失) の表および未実現利益 / (損失) の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	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・サステナブル*	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
期首現在純資産	26,983,716	3,502,486	5,251,417	681,634
収益	-	-	-	-
費用				
管理報酬	208,464	27,059	39,821	5,169
管理事務報酬	1,305	169	304	39
年次税	55	7	12	2
保管報酬	2,901	377	1,290	167
販売報酬	129,391	16,795	24,717	3,208
銀行費用およびその他の利子費用	950	123	190	25
運用費用	14,376	1,866	2,747	357
費用合計	357,442	46,396	69,081	8,967
投資純利益 / (損失)	(357,442)	(46,396)	(69,081)	(8,967)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却 #	809,373	105,057	101,420	13,164
為替予約契約 #	(224,541)	(29,145)	(28,188)	(3,659)
外国為替	17	2	12	2
当期実現純利益 / (損失)	584,849	75,913	73,244	9,507
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券 #	4,591,387	595,962	812,977	105,524
為替予約契約 #	(18,453)	(2,395)	19,136	2,484
外国為替	-	-	(16)	(2)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	4,572,934	593,567	832,097	108,006
運用による純資産増加 / (減少) 額	4,800,341	623,084	836,260	108,547
申込み	1,446,290	187,728	160,957	20,892
買戻し	(1,975,861)	(256,467)	(756,261)	(98,163)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(529,571)	(68,738)	(595,304)	(77,270)
期末現在純資産	31,254,486	4,056,832	5,492,373	712,910

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

計算の詳細については、実現利益 / (損失) の表および未実現利益 / (損失) の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	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	9,152,735	1,013,299	145,096,840	16,063,671
収益				
費用				
管理報酬	69,302	7,672	744,233	82,394
管理事務報酬	468	52	6,951	770
年次税	81	9	571	63
保管報酬	2,624	291	12,209	1,352
販売報酬	41,581	4,603	446,540	49,436
銀行費用およびその他の利子費用	-	-	172	19
運用費用	4,620	511	74,422	8,239
費用合計	118,676	13,139	1,285,098	142,273
投資純利益 / (損失)	(118,676)	(13,139)	(1,285,098)	(142,273)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却 #	(52,799)	(5,845)	5,346,605	591,923
為替予約契約 #	41,144	4,555	3,201,462	354,434
外国為替	33	4	(5,976)	(662)
当期実現純利益 / (損失)	(11,622)	(1,287)	8,542,091	945,695
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券 #	1,429,452	158,255	7,752,937	858,328
為替予約契約 #	(36,657)	(4,058)	(392,493)	(43,453)
外国為替	(532)	(59)	(1,329)	(147)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	1,392,263	154,137	7,359,115	814,728
運用による純資産増加 / (減少) 額	1,261,965	139,712	14,616,108	1,618,149
申込み	650,638	72,032	6,297,094	697,151
買戻し	(1,920,158)	(212,581)	(14,616,926)	(1,618,240)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(1,269,520)	(140,549)	(8,319,832)	(921,089)
分配金支払	-	-	(4,189,314)	(463,799)
期末現在純資産	9,145,180	1,012,463	147,203,802	16,296,933

計算の詳細については、実現利益 / (損失) の表および未実現利益 / (損失) の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	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	6,124,856	795,006	39,911,002	4,418,547
収益				
費用				
管理報酬	42,968	5,577	256,715	28,421
管理事務報酬	308	40	2,211	245
年次税	12	2	53	6
保管報酬	1,931	251	5,542	614
販売報酬	27,622	3,585	171,143	18,947
銀行費用およびその他の利子費用	190	25	-	-
運用費用	3,070	398	21,393	2,368
費用合計	76,101	9,878	457,057	50,601
投資純利益 / （損失）	(76,101)	(9,878)	(457,057)	(50,601)
以下に係る実現純利益 / （損失）：				
投資有価証券売却 #	118,390	15,367	1,558,146	172,502
為替予約契約 #	(30,913)	(4,013)	(98,707)	(10,928)
外国為替	281	36	(8,602)	(952)
当期実現純利益 / （損失）	87,758	11,391	1,450,837	160,622
以下に係る未実現利益 / （損失）の純変動：				
投資有価証券 #	220,026	28,559	13,194,516	1,460,765
為替予約契約 #	3,415	443	(38,345)	(4,245)
外国為替	(26)	(3)	(232)	(26)
期中未実現利益 / （損失）の純変動	223,415	28,999	13,155,939	1,456,494
運用による純資産増加 / （減少）額	235,072	30,512	14,149,719	1,566,515
申込み	202,501	26,285	3,112,688	344,606
買戻し	(427,252)	(55,457)	(10,880,921)	(1,204,627)
資本金の変動による純資産増加 / （減少）額	(224,751)	(29,173)	(7,768,233)	(860,021)
分配金支払	(50,964)	(6,615)	(81,804)	(9,057)
期末現在純資産	6,084,213	789,731	46,210,684	5,115,985

計算の詳細については、実現利益 / （損失）の表および未実現利益 / （損失）の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	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	25,789,956	2,855,206	26,067,397	2,885,922
収益				
費用				
管理報酬	154,220	17,074	205,783	22,782
管理事務報酬	1,176	130	1,221	135
年次税	49	5	55	6
保管報酬	3,049	338	3,222	357
販売報酬	102,814	11,383	127,728	14,141
銀行費用およびその他の利子費用	-	-	1	0
運用費用	12,851	1,423	14,192	1,571
費用合計	274,159	30,352	352,202	38,992
投資純利益 / （損失）	(274,159)	(30,352)	(352,202)	(38,992)
以下に係る実現純利益 / （損失）：				
投資有価証券売却 #	834,210	92,355	1,933,564	214,065
為替予約契約 #	(92,363)	(10,226)	(283,075)	(31,339)
外国為替	188	21	(5)	(1)
当期実現純利益 / （損失）	742,035	82,151	1,650,484	182,725
以下に係る未実現利益 / （損失）の純変動：				
投資有価証券 #	(207,058)	(22,923)	2,654,141	293,840
為替予約契約 #	(31,213)	(3,456)	(93,765)	(10,381)
外国為替	(126)	(14)	(85)	(9)
期中未実現利益 / （損失）の純変動	(238,397)	(26,393)	2,560,291	283,450
運用による純資産増加 / （減少）額	229,479	25,406	3,858,573	427,183
申込み	-	-	191,598	21,212
買戻し	(1,233,670)	(136,580)	(2,836,469)	(314,025)
資本金の変動による純資産増加 / （減少）額	(1,233,670)	(136,580)	(2,644,871)	(292,814)
分配金支払	(359,462)	(39,796)	-	-
期末現在純資産	24,426,303	2,704,236	27,281,099	3,020,290

計算の詳細については、実現利益 / （損失）の表および未実現利益 / （損失）の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	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	6,771,386	749,660	35,927,465	3,977,530
収益				
費用				
管理報酬	40,745	4,511	348,820	38,618
管理事務報酬	277	31	1,516	168
年次税	12	1	83	9
保管報酬	986	109	3,925	435
販売報酬	26,193	2,900	216,509	23,970
銀行費用およびその他の利子費用	-	-	-	-
運用費用	2,911	322	24,055	2,663
費用合計	71,124	7,874	594,908	65,862
投資純利益 / (損失)	(71,124)	(7,874)	(594,908)	(65,862)
以下に係る実現純利益 / (損失) :				
投資有価証券売却 #	399,603	44,240	2,298,952	254,517
為替予約契約 #	(22,707)	(2,514)	(443,561)	(49,107)
外国為替	3	0	328	36
当期実現純利益 / (損失)	376,899	41,726	1,855,719	205,447
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :				
投資有価証券 #	(193,301)	(21,400)	4,786,295	529,891
為替予約契約 #	(7,794)	(863)	(202,455)	(22,414)
外国為替	(27)	(3)	(291)	(32)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	(201,122)	(22,266)	4,583,549	507,445
運用による純資産増加 / (減少) 額	104,653	11,586	5,844,360	647,029
申込み	2,999	332	21,201,907	2,347,263
買戻し	(1,678,372)	(185,813)	(1,113,178)	(123,240)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(1,675,373)	(185,481)	20,088,729	2,224,023
分配金支払	-	-	-	-
期末現在純資産	5,200,666	575,766	61,860,554	6,848,582

計算の詳細については、実現利益 / (損失) の表および未実現利益 / (損失) の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	結合 [†]	
	ユーロ	千円
期首現在純資産 ^{\$}	348,247,408	45,202,514
収益		
費用		
管理報酬	2,150,825	279,177
管理事務報酬	16,383	2,127
年次税	973	126
保管報酬	39,521	5,130
販売報酬	1,338,468	173,733
銀行費用およびその他の利子費用	3,575	464
運用費用	183,197	23,779
費用合計	3,732,942	484,536
投資純利益 / (損失)	(3,732,942)	(484,536)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券売却 [#]	13,348,753	1,732,668
為替予約契約 [#]	1,373,358	178,262
外国為替	(11,639)	(1,511)
当期実現純利益 / (損失)	14,710,472	1,909,419
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動 :		
投資有価証券 [#]	32,135,655	4,171,208
為替予約契約 [#]	(701,385)	(91,040)
外国為替	(2,280)	(296)
期中未実現利益 / (損失) の純変動	31,431,990	4,079,872
運用による純資産増加 / (減少) 額	42,409,520	5,504,756
申込み	29,318,781	3,805,578
買戻し	(37,167,786)	(4,824,379)
資本金の変動による純資産増加 / (減少) 額	(7,849,005)	(1,018,801)
分配金支払	(4,000,454)	(519,259)
期末現在純資産	378,807,469	49,169,209

[†] 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、2021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 = 1.17245米ドル

^{\$} 期首現在残高は、2021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。2020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、348,548,127ユーロの数字として反映された。

[#] 計算の詳細については、実現利益 / (損失) の表および未実現利益 / (損失) の変動の内訳を参照のこと。

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）

2021年3月31日終了期間

	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
実現利益 / (損失) の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	955,546	124,030	863,177	112,040
為替予約契約	202,507	26,285	167,984	21,804
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	(5,187)	(673)	(411)	(53)
為替予約契約	(367,241)	(47,668)	(309,825)	(40,215)
当期実現純利益 / (損失) ^	785,625	101,974	720,925	93,576
未実現利益 / (損失) の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	2,113,788	274,370	(692,704)	(89,913)
為替予約契約	(567)	(74)	-	-
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	(1)	(0)	-	-
為替予約契約	(10,436)	(1,355)	(9,828)	(1,276)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 +	2,102,784	272,941	(702,532)	(91,189)

^ 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

+ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

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

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2021年3月31日終了期間

	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・サステナブル*	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
実現利益 / (損失) の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	812,545	105,468	107,496	13,953
為替予約契約	283,022	36,736	165,539	21,487
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	(3,172)	(412)	(6,076)	(789)
為替予約契約	(507,563)	(65,882)	(193,727)	(25,146)
当期実現純利益 / (損失) ^	584,832	75,911	73,232	9,506
未実現利益 / (損失) の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	4,591,387	595,962	748,572	97,165
為替予約契約	(1,522)	(198)	19,300	2,505
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	-	-	64,405	8,360
為替予約契約	(16,931)	(2,198)	(164)	(21)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 +	4,572,934	593,567	832,113	108,008

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

^ 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

+ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

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

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2021年3月31日終了期間

	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
実現利益 / (損失) の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	63,406	7,020	5,346,605	591,923
為替予約契約	391,712	43,366	8,154,335	902,766
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	(116,205)	(12,865)	-	-
為替予約契約	(350,568)	(38,811)	(4,952,873)	(548,333)
当期実現純利益 / (損失) ^	(11,655)	(1,290)	8,548,067	946,356
未実現利益 / (損失) の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	166,690	18,454	7,752,937	858,328
為替予約契約	(3,260)	(361)	(80,480)	(8,910)
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	1,262,762	139,800	-	-
為替予約契約	(33,397)	(3,697)	(312,013)	(34,543)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 +	1,392,795	154,196	7,360,444	814,875

^ 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

+ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

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

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2021年3月31日終了期間

	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
実現利益 / (損失) の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	118,390	15,367	1,639,976	181,562
為替予約契約	119,273	15,482	170,485	18,874
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	-	-	(81,830)	(9,059)
為替予約契約	(150,186)	(19,494)	(269,192)	(29,802)
当期実現純利益 / (損失) ^	87,477	11,355	1,459,439	161,574
未実現利益 / (損失) の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	220,026	28,559	11,572,836	1,281,229
為替予約契約	6,574	853	600	66
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	-	-	1,621,680	179,536
為替予約契約	(3,159)	(410)	(38,945)	(4,312)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 +	223,441	29,003	13,156,171	1,456,520

^ 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

+ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

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

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2021年3月31日終了期間

	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
実現利益 / (損失) の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	834,210	92,355	1,933,564	214,065
為替予約契約	158,944	17,597	493,692	54,657
以下に係る実現損失：				
為替予約契約	(251,307)	(27,822)	(776,767)	(85,996)
当期実現純利益 / (損失) ^	741,847	82,130	1,650,489	182,726
未実現利益 / (損失) の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	(207,058)	(22,923)	2,654,141	293,840
為替予約契約	(128)	(14)	2,456	272
以下に係る未実現損失の変動：				
為替予約契約	(31,085)	(3,441)	(96,221)	(10,653)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 +	(238,271)	(26,379)	2,560,376	283,459

^ 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

+ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

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

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2021年3月31日終了期間

	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 グレート・チャイナ・ エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
実現利益 / (損失) の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	399,603	44,240	2,298,952	254,517
為替予約契約	37,056	4,102	667,087	73,853
以下に係る実現損失：				
投資有価証券			-	-
為替予約契約	(59,763)	(6,616)	(1,110,648)	(122,960)
当期実現純利益 / (損失) ^	376,896	41,726	1,855,391	205,410
未実現利益 / (損失) の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	(193,301)	(21,400)	4,786,295	529,891
為替予約契約	(52)	(6)	5,413	599
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券			-	-
為替予約契約	(7,742)	(857)	(207,868)	(23,013)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 +	(201,095)	(22,263)	4,583,840	507,477

^ 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

+ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

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

結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2021年3月31日終了期間

	結合 [‡]	
	ユーロ	千円
実現利益 / (損失) の内訳		
以下に係る実現利益：		
投資有価証券	13,532,506	1,756,519
為替予約契約	9,530,003	1,236,994
以下に係る実現損失：		
投資有価証券	(183,753)	(23,851)
為替予約契約	(8,156,645)	(1,058,733)
当期実現純利益 / (損失) [^]	14,722,111	1,910,930
未実現利益 / (損失) の変動の内訳		
以下に係る未実現利益の変動：		
投資有価証券	29,611,069	3,843,517
為替予約契約	(40,565)	(5,265)
以下に係る未実現損失の変動：		
投資有価証券	2,524,586	327,691
為替予約契約	(660,820)	(85,774)
期中未実現利益 / (損失) の純変動 ⁺	31,434,270	4,080,168

[‡] 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、2021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 = 1.17245米ドル

[^] 本項に示されている実現金額は、当期の投資水準における実現純損益の合計を表したものである。

⁺ 本項に示されている未実現金額の変動は、当期の投資水準における未実現（損）益の純変動の合計を表したものである。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

シュローダー・セレクション

統計情報

2021年 3 月31日現在

	2021年 3 月31日現在の 発行済受益証券口数	2021年 3 月31日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格	2020年 9 月30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
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	998,318 □	25.4598 ユーロ	23.1410 ユーロ	23.8580 ユーロ
クラスA（円）受益証券	210,974 □	2,261.4227 円	2,049.0000 円	2,097.0000 円
純資産合計（ユーロ）		29,091,444 ユーロ	28,788,356 ユーロ	31,562,046 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	1,574,141 □	18.8655 ユーロ	18.9130 ユーロ	18.8420 ユーロ
クラスA（円）受益証券	267,076 □	1,517.9847 円	1,519.0000 円	1,512.0000 円
純資産合計（ユーロ）		32,819,291 ユーロ	34,848,239 ユーロ	34,906,335 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	874,646 □	29.6953 ユーロ	24.9930 ユーロ	26.4400 ユーロ
クラスA（円）受益証券	239,586 □	2,862.3424 円	2,400.0000 円	2,510.0000 円
純資産合計（ユーロ）		31,254,486 ユーロ	26,983,716 ユーロ	32,543,071 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・サステナブル*				
クラスA（ユーロ）受益証券	262,293 □	11.5131 ユーロ	9.8850 ユーロ	10.6940 ユーロ
クラスA（円）受益証券	39,284 □	1,199.9632 円	1,026.0000 円	1,097.0000 円
クラスA（米ドル）受益証券	194,302 □	12.7291 米ドル	10.8680 米ドル	11.5460 米ドル
純資産合計（ユーロ）		5,492,373 ユーロ	5,251,417 ユーロ	7,174,841 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	952,103 □	4.9833 米ドル	4.3560 米ドル	4.5410 米ドル
クラスA（豪ドル）受益証券	442,321 □	5.5320 豪ドル	4.8580 豪ドル	5.1530 豪ドル
クラスA（ユーロ）受益証券	192,957 □	4.2512 ユーロ	3.7410 ユーロ	3.9810 ユーロ
クラスA（円）受益証券	387,940 □	450.2336 円	395.0000 円	417.0000 円
純資産合計（米ドル）		9,145,180 米ドル	9,152,735 米ドル	10,697,994 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	1,575,893 □	21.1105 米ドル	19.4940 米ドル	19.6340 米ドル
クラスA（豪ドル）受益証券	2,290,464 □	25.2464 豪ドル	23.3820 豪ドル	23.9840 豪ドル
クラスA（ユーロ）受益証券	585,974 □	18.6391 ユーロ	17.3110 ユーロ	17.8610 ユーロ
クラスA（円）受益証券	435,542 □	1,886.0314 円	1,746.0000 円	1,798.0000 円
クラスA 毎月分配型（米ドル）受益証券	6,519,565 □	5.2414 米ドル	5.2380 米ドル	6.1330 米ドル
クラスA 毎月分配型（豪ドル）受益証券	2,282,587 □	3.9923 豪ドル	4.1510 豪ドル	5.2470 豪ドル
クラスA 毎月分配型（ユーロ）受益証券	332,523 □	4.3527 ユーロ	4.4410 ユーロ	5.4510 ユーロ
クラスA 毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1,091,037 □	702.1552 円	659.0000 円	764.0000 円
純資産合計（米ドル）		147,203,802 米ドル	145,096,840 米ドル	164,420,897 米ドル

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。
各クラス受益証券の1口当たり純資産価格は、当該クラス受益証券の通貨で表示される。

シュローダー・セレクション

統計情報（続き）

2021年3月31日現在

	2021年 3月31日現在の 発行済受益証券口数	2021年 3月31日現在の 受益証券 1口当たり 純資産価格	2020年 9月30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			
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	228,725 □	12.0884 ユーロ	1,569 円	11.5830 ユーロ	1,503 円	11.5510 ユーロ	1,499 円
クラスA（豪ドル）受益証券	44,473 □	11.5770 豪ドル	977 円	11.0710 豪ドル	934 円	10.9650 豪ドル	925 円
クラスA（円）受益証券	133,816 □	1,085.5516 円		1,037.0000 円		1,030.0000 円	
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	100,768 □	5.3879 ユーロ	699 円	5.3360 ユーロ	693 円	5.6820 ユーロ	738 円
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	233,340 □	476.0806 円		452.0000 円		464.0000 円	
クラスA（米ドル）受益証券	49,504 □	11.0830 米ドル	1,227 円	10.5630 米ドル	1,169 円	10.3260 米ドル	1,143 円
純資産合計（ユーロ）		6,084,213 ユーロ	789,731 千円	6,124,856 ユーロ	795,006 千円	6,767,565 ユーロ	878,430 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	1,120,035 □	17.3507 米ドル	1,921 円	12.3990 米ドル	1,373 円	15.2950 米ドル	1,693 円
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	702,314 □	24.9166 豪ドル	2,102 円	18.9830 豪ドル	1,601 円	24.7550 豪ドル	2,088 円
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券	190,156 □	23.8498 ユーロ	3,096 円	17.0640 ユーロ	2,215 円	22.6190 ユーロ	2,936 円
クラスA（円）受益証券	196,601 □	1,487.5807 円		1,064.0000 円		1,325.0000 円	
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	233,774 □	10.5334 米ドル	1,166 円	7.6520 米ドル	847 円	9.7770 米ドル	1,082 円
クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券	40,475 □	19.6206 豪ドル	1,655 円	15.0780 豪ドル	1,272 円	19.9990 豪ドル	1,687 円
クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券	33,008 □	18.9126 ユーロ	2,455 円	13.6590 ユーロ	1,773 円	18.4500 ユーロ	2,395 円
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	207,128 □	912.7582 円		635.0000 円		834.0000 円	
純資産合計（米ドル）		46,210,684 米ドル	5,115,985 千円	39,911,002 米ドル	4,418,547 千円	52,122,415 米ドル	5,770,473 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	1,139,655 □	14.4446 米ドル	1,599 円	14.2670 米ドル	1,579 円	13.6900 米ドル	1,516 円
クラスA（円）受益証券	252,461 □	1,063.4152 円		1,053.0000 円		1,029.0000 円	
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	1,056,781 □	3.8080 米ドル	422 円	3.9940 米ドル	442 円	4.3070 米ドル	477 円
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	428,453 □	391.8540 円		393.0000 円		433.0000 円	
純資産合計（米ドル）		24,426,303 米ドル	2,704,236 千円	25,789,956 米ドル	2,855,206 千円	28,197,196 米ドル	3,121,712 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	892,545 □	22.8711 米ドル	2,532 円	19.6610 米ドル	2,177 円	17.6280 米ドル	1,952 円
クラスA（円）受益証券	379,529 □	2,003.9478 円		1,728.0000 円		1,563.0000 円	
純資産合計（米ドル）		27,281,099 米ドル	3,020,290 千円	26,067,397 米ドル	2,885,922 千円	28,629,982 米ドル	3,169,625 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	315,892 □	14.6143 米ドル	1,618 円	14.3940 米ドル	1,594 円	14.3950 米ドル	1,594 円
クラスA（円）受益証券	59,980 □	1,078.4925 円		1,066.0000 円		1,084.0000 円	
純資産合計（米ドル）		5,200,666 米ドル	575,766 千円	6,771,386 米ドル	749,660 千円	6,501,055 米ドル	719,732 千円

各クラス受益証券の1口当たり純資産価格は、当該クラス受益証券の通貨で表示される。

シュローダー・セレクション

統計情報（続き）

2021年 3 月31日現在

	2021年 3 月31日現在の 発行済受益証券口数	2021年 3 月31日現在の 受益証券 1 口当たり 純資産価格	2020年 9 月30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			
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	697,269 口	70.4926 米ドル	7,804 円	58.5620 米ドル	6,483 円	42.7760 米ドル	4,736 円
クラスA（円）受益証券	246,463 口	5,710.2775 円		4,760.0000 円		3,516.0000 円	
純資産合計（米ドル）		61,860,554 米ドル	6,848,582 千円	35,927,465 米ドル	3,977,530 千円	28,103,003 米ドル	3,111,283 千円

各クラス受益証券の1口当たり純資産価格は、当該クラス受益証券の通貨で表示される。

[次へ](#)

総経費率（「TER」）[^]

2021年3月31日終了期間

サブ・ファンドおよびクラス受益証券	TER (%)
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	2.13
クラスA（円）受益証券	2.13
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	1.37
クラスA（円）受益証券	1.37
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	2.48
クラスA（円）受益証券	2.48
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・サステナブル*	
クラスA（ユーロ）受益証券	2.51
クラスA（円）受益証券	2.51
クラスA（米ドル）受益証券	2.51
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	2.57
クラスA（豪ドル）受益証券	2.57
クラスA（ユーロ）受益証券	2.57
クラスA（円）受益証券	2.57
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	1.72
クラスA（豪ドル）受益証券	1.72
クラスA（ユーロ）受益証券	1.72
クラスA（円）受益証券	1.72
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	1.72
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券	1.72
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	1.72
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	1.72
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	
クラスA（ユーロ）受益証券	2.47
クラスA（豪ドル）受益証券	2.47
クラスA（円）受益証券	2.47
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	2.47
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	2.47
クラスA（米ドル）受益証券	2.47

シュロダー・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	2.13
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	2.13
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券	2.13
クラスA（円）受益証券	2.13
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	2.13
クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券	2.13
クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券	2.13
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	2.13
シュロダー・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	2.13
クラスA（円）受益証券	2.13
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	2.13
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	2.13
シュロダー・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	2.48
クラスA（円）受益証券	2.48
シュロダー・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	2.44
クラスA（円）受益証券	2.44
シュロダー・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	2.47
クラスA（円）受益証券	2.47

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

^ 総経費率は、すべての報酬（成功報酬を除く）および対純資産比率として遡及的に取られる集団投資スキームの資産に対して継続的に課せられる付随費用（運用費用）の合計で表示される。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

2021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 クラスA（円）受益証券
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		クラスA（ユーロ）受益証券 クラスA（円）受益証券
ユーロピアン・サステナブル*			
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（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 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
グローバル・ハイイールド			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 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
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（ユーロ）受益証券 クラスA（豪ドル）受益証券 クラスA（円）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
ウェルス・プリザベーション			

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
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
グレート・チャイナ・エクイティ

クラス受益証券**

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

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

** 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・ファンドおよびクラス受益証券	最低 当初購入価格	最低 追加購入価格	最低保有額
シュローダー・セレクトション 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	1,000ユーロ	1,000ユーロ	1,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	100,000円	100,000円	100,000円
シュローダー・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド			
クラスA（ユーロ）受益証券	1,000ユーロ	1,000ユーロ	1,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	100,000円	100,000円	100,000円
シュローダー・セレクトション 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	1,000ユーロ	1,000ユーロ	1,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	100,000円	100,000円	100,000円
シュローダー・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロ・ピアン・サステナブル*			
クラスA（ユーロ）受益証券	1,000ユーロ	1,000ユーロ	1,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	100,000円	100,000円	100,000円
クラスA（米ドル）受益証券	1,000米ドル	1,000米ドル	1,000米ドル
シュローダー・セレクトション 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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（豪ドル）受益証券	3,000豪ドル	3,000豪ドル	3,000豪ドル
クラスA（ユーロ）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円
シュローダー・セレクトション 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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（豪ドル）受益証券	3,000豪ドル	3,000豪ドル	3,000豪ドル
クラスA（ユーロ）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券	3,000豪ドル	3,000豪ドル	3,000豪ドル
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

サブ・ファンドおよびクラス受益証券	最低 当初購入価格	最低 追加購入価格	最低保有額
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			
クラスA（ユーロ）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA（豪ドル）受益証券	3,000豪ドル	3,000豪ドル	3,000豪ドル
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円
クラスA（米ドル）受益証券	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	3,000豪ドル	3,000豪ドル	3,000豪ドル
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券	3,000豪ドル	3,000豪ドル	3,000豪ドル
クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券	3,000ユーロ	3,000ユーロ	3,000ユーロ
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	500,000円	500,000円	500,000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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	500,000円	500,000円	500,000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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000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 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	3,000米ドル	3,000米ドル	3,000米ドル
クラスA（円）受益証券	500,000円	500,000円	500,000円

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。

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、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、純資産計算日付の最終入手可能価格で評価される。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。

サブ・ファンド毎およびクラス受益証券毎に異なる料率で支払われる2021年3月31日現在の実際のレートについては、42ページ（訳注：英文財務書類を指す。財務書類に対する注記の末尾に該当。）の表において表示される。

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・セレクトション 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・セレクトション 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・セレクトション・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・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス	0.80%
シュローダー・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	0.65%
シュローダー・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ	0.90%
シュローダー・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブル*	0.90%
シュローダー・セレクトション グローバル・シリーズ コモディティ	0.90%
シュローダー・セレクトション 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・セレクトション 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・セレクトション 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・セレクトション 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・セレクトション ニューマーケット・シリーズ BRIC・エクイティ	0.90%
シュローダー・セレクトション 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・セレクトション 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%

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

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・セレクトション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンドおよびシュローダー・セレクトション 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プレラ型投資信託、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・セレクション・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

2021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、以下のとおりである。

通貨	料率
ユーロ = 1	
米ドル	1.1725

サブ・ファンドに関する変更

対象年度中の各サブ・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。

管理報酬

サブ・ファンドおよびクラス受益証券			管理報酬 (%)
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	
クラスA（ユーロ）受益証券			1.20
クラスA（円）受益証券			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	
クラスA（ユーロ）受益証券			0.95
クラスA（円）受益証券			0.95
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			1.45
クラスA（円）受益証券			1.45
シュローダー・セレクション	ユーロ・シリーズ	ヨーロッパ・サステナブル*	
クラスA（ユーロ）受益証券			1.45
クラスA（円）受益証券			1.45
クラスA（米ドル）受益証券			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	
クラスA（米ドル）受益証券			1.50
クラスA（豪ドル）受益証券			1.50
クラスA（ユーロ）受益証券			1.50
クラスA（円）受益証券			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	
クラスA（米ドル）受益証券			1.00
クラスA（豪ドル）受益証券			1.00
クラスA（ユーロ）受益証券			1.00
クラスA（円）受益証券			1.00
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券			1.00
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券			1.00
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券			1.00
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券			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	
クラスA（ユーロ）受益証券			1.40
クラスA（豪ドル）受益証券			1.40
クラスA（円）受益証券			1.40
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券			1.40
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券			1.40
クラスA（米ドル）受益証券			1.40

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

サブ・ファンドおよびクラス受益証券	管理報酬 (%)
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	1.20
クラスA（豪ドル ヘッジなし）受益証券	1.20
クラスA（ユーロ ヘッジなし）受益証券	1.20
クラスA（円）受益証券	1.20
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	1.20
クラスA毎月分配型（豪ドル ヘッジなし）受益証券	1.20
クラスA毎月分配型（ユーロ ヘッジなし）受益証券	1.20
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	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	
クラスA（米ドル）受益証券	1.20
クラスA（円）受益証券	1.20
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	1.20
クラスA毎月分配型（円 ヘッジなし）受益証券	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	
クラスA（米ドル）受益証券	1.45
クラスA（円）受益証券	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	
クラスA（米ドル）受益証券	1.40
クラスA（円）受益証券	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	
クラスA（米ドル）受益証券	1.45
クラスA（円）受益証券	1.45

[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

2021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I A c c	ユーロ	427,717	11,865,545	40.79			
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	ユーロ	277,517	17,009,735	58.47			
			28,875,280	99.26			
集団投資スキーム - UCITS 合計			28,875,280	99.26			
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			28,875,280	99.26			
投資有価証券合計			28,875,280	99.26			
現金			312,117	1.07			
その他の資産 / (負債)			(95,953)	(0.33)			
純資産合計			29,091,444	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	4,445	日本円	571,560	2021年4月30日	H S B C	44	-
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						44	-
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						44	-
受益証券クラスヘッジ							
日本円	471,158,096	ユーロ	3,664,447	2021年4月30日	H S B C	(36,648)	(0.13)
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						(36,648)	(0.13)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(36,648)	(0.13)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(36,604)	(0.13)

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）

2021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I Acc	ユーロ	1,172,991	32,540,573	99.15
			32,540,573	99.15
集団投資スキーム - UCITS 合計			32,540,573	99.15
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			32,540,573	99.15
投資有価証券合計			32,540,573	99.15
現金			356,073	1.08
その他の資産 / (負債)			(77,355)	(0.23)
純資産合計			32,819,291	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	406,173,069	ユーロ	3,159,024	2021年4月30日	H S B C	(31,593)	(0.10)
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						(31,593)	(0.10)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(31,593)	(0.10)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(31,593)	(0.10)

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）

2021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IACC	ユーロ	506,356	31,035,929	99.30
			31,035,929	99.30
集団投資スキーム - UCITS 合計			31,035,929	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			31,035,929	99.30
投資有価証券合計			31,035,929	99.30
現金			335,139	1.07
その他の資産 / (負債)			(116,582)	(0.37)
純資産合計			31,254,486	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	676,850,463	ユーロ	5,263,866	2021年4月30日	H S B C	(52,287)	(0.17)
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						(52,287)	(0.17)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(52,287)	(0.17)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(52,287)	(0.17)

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）

2021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・サステナブル*

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・サステナブル・エクイティ クラス I A c c	ユーロ	38,110	5,420,683	98.69
			5,420,683	98.69
集団投資スキーム - UCITS 合計			5,420,683	98.69
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			5,420,683	98.69
投資有価証券合計			5,420,683	98.69
現金			82,230	1.50
その他の資産 / (負債)			(10,540)	(0.19)
純資産合計			5,492,373	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	3,232	日本円	415,533	2021年4月30日	H S B C	32	-
米ドル	2,458,191	ユーロ	2,075,968	2021年4月30日	H S B C	19,603	0.36
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						19,635	0.36
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						19,635	0.36
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	18,447	米ドル	21,821	2021年4月30日	H S B C	(155)	-
日本円	46,849,675	ユーロ	364,375	2021年4月30日	H S B C	(3,644)	(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損失 - 負債						(3,799)	(0.07)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(3,799)	(0.07)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						15,836	0.29

* 当期中に生じたすべての会社行為の詳細については、取締役報告書を参照のこと。

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）

2021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	米ドル	93,143	8,564,375	93.65
			8,564,375	93.65
集団投資スキーム - UCITS 合計			8,564,375	93.65
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			8,564,375	93.65
投資有価証券合計			8,564,375	93.65
現金			613,925	6.71
その他の資産 / (負債)			(33,120)	(0.36)
純資産合計			9,145,180	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	6,592	米ドル	5,008	2021年4月30日	H S B C	8	-
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						8	-
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						8	-
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	2,472,647	米ドル	1,884,765	2021年4月30日	H S B C	(3,337)	(0.04)
ユーロ	831,406	米ドル	984,527	2021年4月30日	H S B C	(9,253)	(0.10)
日本円	177,002,799	米ドル	1,629,121	2021年4月30日	H S B C	(30,410)	(0.33)
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						(43,000)	(0.47)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(43,000)	(0.47)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(42,992)	(0.47)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュロダー・セレクション

投資有価証券明細表（続き）

2021年3月31日現在

シュロダー・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	米ドル	2,279,768	146,288,381	99.38
			146,288,381	99.38
集団投資スキーム - UCITS 合計			146,288,381	99.38
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			146,288,381	99.38
投資有価証券合計			146,288,381	99.38
現金			1,588,145	1.08
その他の資産 / (負債)			(672,724)	(0.46)
純資産合計			147,203,802	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	97,901	米ドル	74,376	2021年4月30日	H S B C	116	-
米ドル	121,789	豪ドル	160,031	2021年4月30日	H S B C	22	-
米ドル	19,882	ユーロ	16,813	2021年4月30日	H S B C	160	-
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						298	-
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						298	-
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	67,188,511	米ドル	51,214,146	2021年4月30日	H S B C	(90,642)	(0.06)
ユーロ	12,335,992	米ドル	14,607,937	2021年4月30日	H S B C	(137,309)	(0.09)
日本円	817,869,901	米ドル	7,532,357	2021年4月30日	H S B C	(145,255)	(0.10)
米ドル	365,911	豪ドル	481,816	2021年4月30日	H S B C	(702)	-
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						(373,908)	(0.25)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(373,908)	(0.25)
為替予約契約に係る未実現純利益 - 資産						(373,610)	(0.25)

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）

2021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	ユーロ	221,177	6,045,563	99.36
			6,045,563	99.36
集団投資スキーム - UCITS 合計			6,045,563	99.36
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			6,045,563	99.36
投資有価証券合計			6,045,563	99.36
現金			67,453	1.11
その他の資産 / (負債)			(28,803)	(0.47)
純資産合計			6,084,213	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	522,689	ユーロ	336,645	2021年4月30日	H S B C	2,399	0.04
ユーロ	12,156	日本円	1,563,133	2021年4月30日	H S B C	121	-
米ドル	556,701	ユーロ	470,157	2021年4月30日	H S B C	4,422	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						6,942	0.11
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						6,942	0.11
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	3,575	豪ドル	5,568	2021年4月30日	H S B C	(37)	-
ユーロ	4,825	米ドル	5,708	2021年4月30日	H S B C	(41)	-
日本円	147,467,270	ユーロ	1,146,931	2021年4月30日	H S B C	(11,470)	(0.19)
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						(11,548)	(0.19)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(11,548)	(0.19)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(4,606)	(0.08)

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）

2021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	米ドル	162,253	45,857,323	99.24
			45,857,323	99.24
集団投資スキーム - UCITS 合計			45,857,323	99.24
承認されたUCITSまたはその他の投資信託の受益証券合計			45,857,323	99.24
投資有価証券合計			45,857,323	99.24
現金			509,272	1.10
その他の資産 / (負債)			(155,911)	(0.34)
純資産合計			46,210,684	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							
米ドル	45,622	日本円	4,957,904	2021年4月30日	H S B C	842	-
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						842	-
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						842	-
受益証券クラスヘッジ							
日本円	294,928,586	米ドル	2,716,145	2021年4月30日	H S B C	(52,314)	(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損失 - 負債						(52,314)	(0.11)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(52,314)	(0.11)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(51,472)	(0.11)

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）

2021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	米ドル	1,171,514	24,249,531	99.28			
			24,249,531	99.28			
集団投資スキーム - U C I T S 合計			24,249,531	99.28			
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			24,249,531	99.28			
投資有価証券合計			24,249,531	99.28			
現金			266,657	1.09			
その他の資産 / (負債)			(89,885)	(0.37)			
純資産合計			24,426,303	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	269,714,756	米ドル	2,483,996	2021年 4 月30日	H S B C	(47,899)	(0.20)
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						(47,899)	(0.20)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(47,899)	(0.20)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(47,899)	(0.20)

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）

2021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	米ドル	62,004	27,125,219	99.43
			27,125,219	99.43
集団投資スキーム - U C I T S 合計			27,125,219	99.43
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			27,125,219	99.43
投資有価証券合計			27,125,219	99.43
現金			303,838	1.11
その他の資産 / (負債)			(147,958)	(0.54)
純資産合計			27,281,099	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							
米ドル	190,583	日本円	20,752,754	2021年4月30日	H S B C	3,142	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						3,142	0.01
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						3,142	0.01
受益証券クラスヘッジ							
日本円	781,492,070	米ドル	7,195,934	2021年4月30日	H S B C	(137,401)	(0.50)
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						(137,401)	(0.50)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(137,401)	(0.50)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(134,259)	(0.49)

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）

2021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・アブソルート・リターン クラスI A c c	米ドル	125,122	5,155,933	99.14
			5,155,933	99.14
集団投資スキーム - UCITS 合計			5,155,933	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			5,155,933	99.14
投資有価証券合計			5,155,933	99.14
現金			57,371	1.10
その他の資産 / (負債)			(12,638)	(0.24)
純資産合計			5,200,666	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							
米ドル	5,573	日本円	605,582	2021年4月30日	H S B C	103	-
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						103	-
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						103	-
受益証券クラスヘッジ							
日本円	65,576,471	米ドル	603,943	2021年4月30日	H S B C	(11,648)	(0.22)
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						(11,648)	(0.22)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(11,648)	(0.22)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(11,545)	(0.22)

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）

2021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 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・ グレーター・チャイナ クラス I A c c	米ドル	421,586	61,469,901	99.37			
			61,469,901	99.37			
集団投資スキーム - U C I T S 合計			61,469,901	99.37			
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			61,469,901	99.37			
投資有価証券合計			61,469,901	99.37			
現金			683,592	1.11			
その他の資産 / (負債)			(292,939)	(0.48)			
純資産合計			61,860,554	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							
米ドル	325,618	日本円	35,385,878	2021年4月30日	H S B C	6,008	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						6,008	0.01
為替予約契約に係る未実現利益 - 資産合計						6,008	0.01
受益証券クラスヘッジ							
日本円	1,444,953,617	米ドル	13,295,832	2021年4月30日	H S B C	(244,832)	(0.40)
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						(244,832)	(0.40)
為替予約契約に係る未実現損失 - 負債合計						(244,832)	(0.40)
為替予約契約に係る未実現純損失 - 負債						(238,824)	(0.39)

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18億9,882万円）で、2021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コンチネンタル・ヨーロッパ、ルクセンブルグに委託している。

管理会社は、2021年3月末日現在、以下の合計28本（純資産額の合計：140,059百万ユーロ）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	7
	契約型投資信託	3
	オルタナティブ投資ファンド（A I F）	15
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	2

さらに、管理会社は、以下の28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	20	3,595百万ユーロ
ドイツ	8	

（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事業年度の日本文の財務書類は、「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。日本文の財務書類には、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2021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＝129.80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

2020年12月31日現在

	注記	2020年12月31日		2019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	204,673	26,567	827,140	107,363
有形資産					
その他付属品、ツール および機器	2.2.1,3	3,651,576	473,975	5,013,174	650,710
使用権資産	2.2.9,5	13,659,615	1,773,018	17,512,435	2,273,114
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	4,706,811	610,944	2,507,704	325,500
流動資産					
債権					
売掛金					
１年以内期限到来	2.2.4,6	121,171,634	15,728,078	108,647,773	14,102,481
関係会社への債権					
１年以内期限到来	2.2.4,7	120,718,134	15,669,214	171,177,929	22,218,895
投資有価証券					
その他の投資有価証券	2.2.5,8	6,699,904	869,648	6,426,961	834,220
現金預金および手元現金	2.2.2	45,420,707	5,895,608	46,244,800	6,002,575
前払金	2.2.6	3,597,715	466,983	1,741,473	226,043
資産合計		319,830,769	41,514,034	360,099,389	46,740,901

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

2020年12月31日現在（続き）

	注記	2020年12月31日		2019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	1,898,822	14,628,831	1,898,822
資本剰余金	10	7,233,921	938,963	7,233,921	938,963
再評価積立金	10	418,991	54,385	445,776	57,862
準備金					
法定準備金	10,11	1,462,883	189,882	1,286,709	167,015
その他の準備金	10,12	10,746,681	1,394,919	10,362,776	1,345,088
繰越利益	10	135,433,266	17,579,238	55,558,758	7,211,527
当期利益	10	43,767,020	5,680,959	80,434,587	10,440,409
配当金	10	(100,000,000)	(12,980,000)	-	-
債務					
買掛金					
1年以内期限到来	2.2.7,13	85,047,681	11,039,189	84,166,509	10,924,813
関係会社に対する債務					
1年以内期限到来	2.2.7,7	59,734,800	7,753,577	42,382,525	5,501,252
その他の債務					
リース負債					
1年以内期限到来	2.2.9,5	4,742,543	615,582	5,788,171	751,305
1年を超えて期限到来	2.2.9,5	10,334,589	1,341,430	13,267,280	1,722,093
税務当局への債務	2.2.7	-	-	-	-
社会保障当局への債務	2.2.7	6,258,146	812,307	4,751,682	616,768
その他の債務					
1年以内期限到来	2.2.7	40,021,417	5,194,780	39,791,864	5,164,984
資本金、準備金および負債合計		319,830,769	41,514,034	360,099,389	46,740,901

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

2020年12月31日終了年度

	注記	2020年12月31日		2019年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
純売上高	14	176,896,669	22,961,188	191,412,239	24,845,309
その他の営業利益		14,235,450	1,847,761	8,181,960	1,062,018
人件費					
賃金および給料	17	(52,217,971)	(6,777,893)	(50,466,975)	(6,550,613)
社会保障費					
年金にかかる社会保障費		(2,121,286)	(275,343)	(2,360,422)	(306,383)
その他の社会保障費		(5,345,330)	(693,824)	(4,703,333)	(610,493)
その他の人件費		(1,558,172)	(202,251)	(3,539,013)	(459,364)
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	(2,646,250)	(343,483)	(6,384,868)	(828,756)
流動資産にかかる評価額 調整	8	435,991	56,592	794,645	103,145
その他の営業費用	15	(61,720,402)	(8,011,308)	(68,307,530)	(8,866,317)
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		-	-	36,381,291	4,722,292
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		71,480	9,278	348,001	45,171
その他の利息および類似 の収益		438,395	56,904	82,746	10,740
予想信用損失	7	39,528	5,131	(42,209)	(5,479)
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	(4,621,265)	(599,840)	(1,120,815)	(145,482)
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		(551,253)	(71,553)	(2,350,276)	(305,066)
損益に対する課税	16	(17,568,564)	(2,280,400)	(17,490,858)	(2,270,313)
当期利益		43,767,020	5,680,959	80,434,587	10,440,409

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

2020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・リアル・エステイト・シキャプ・エス・アイ・エフ、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（償還手続き中）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。シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズは2020年12月中に償還し、シュローダー・リアル・エステイト・ファンドは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・ボンドならびにR A V G D T ディヴェルシフィ・シュローダー・アイ・エムの管理会社、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。
- ・ 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（償還手続き中）、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

ン・ファンド、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・リアル・エステイト・シキャブ・エス・アイ・エフ、シュローダー・アドベック・アジア・ブイエス・シー・エス、シュローダー・アドベック・U S・ブイエス・シー・エス、シュローダー・アドベック・テクノロジー・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・テクノロジー・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・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・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・ヨーロッパ・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・ヨーロッパ・エス・シー・エス、シュローダー・アドベック・ヘルスケア・エス・シー・エス、F D N C オブリーゲーションズ・インターナショナル・グローバル・ボンド、R A V G D T ディヴェルシフィ・シュローダー・アイ・エム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・A I D A ・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、E C 2 Y 5 A U 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

本年次連結財務書類は、簿価純額で測定される譲渡性のある有価証券およびリース資産ならびにリース期間にわたって行われる将来の契約上のキャッシュ・フローの現在価値を反映したリース負債を除き、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、本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（以下「C D S C」という。）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。支店の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。損益計算書の金額は、月次会計期間の期末日レートを用いて換算される。生じる換算差異は資本金および準備金に計上される。

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。

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。

2.2.10 予想信用損失

I F R S 第 9 号は、減損の評価に予想損失モデルを導入している。予想損失モデルでは、債務不履行事由が発生しない場合であっても、信用損失が発生すると予想される場合に、減損損失が計上される。純資産の減少は、償却原価で測定される金融資産の減損要件によってもたらされる。

3．無形および有形資産

2020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 - 2020年 1 月 1 日	13,035,502	12,178,912	4,966,860	30,181,274
当期追加	69,179	577,349	27,351	673,879
当期処分	(170,655)	(146,868)	-	(317,523)
簿価総額 - 2020年12月31日	12,934,026	12,609,393	4,994,211	30,537,630
累計評価額調整 - 2020年 1 月 1 日	(10,072,414)	(10,128,826)	(4,139,720)	(24,340,960)
当期分配	(1,004,378)	(992,054)	(649,818)	(2,646,250)
当期戻入れ	170,655	135,174	-	305,829
累計評価額調整 - 2020年12月31日	(10,906,137)	(10,985,706)	(4,789,538)	(26,681,381)
簿価純額 - 2020年 1 月 1 日	2,963,088	2,050,086	827,140	5,840,314
簿価純額 - 2020年12月31日	2,027,889	1,623,687	204,673	3,856,249

4．金融資産

2020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 - 2020年 1 月 1 日	4,011,895
当期追加	6,899,784
当期処分	(3,027,116)
簿価総額 - 2020年12月31日	7,884,563
累計評価額調整 - 2020年 1 月 1 日	(1,504,191)
当期分配	(4,621,265)
当期戻入れ	2,947,704
累計評価額調整 - 2020年12月31日	(3,177,752)
簿価純額 - 2020年 1 月 1 日	2,507,704
簿価純額 - 2020年12月31日	4,706,811

5．I F R S 第16号 リース

	使用権資産 (ユーロ)	リース負債 (ユーロ)
2020年 1 月 1 日	17,512,435	(19,055,451)
追加	1,142,550	(1,027,862)
処分	(11,354)	11,390
リース債務の再測定	241,008	(210,620)
リース支払い	-	5,634,380
当期減価償却費	(5,225,024)	-
当期支払利息	-	(428,969)
2020年12月31日	13,659,615	(15,077,132)

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	(4,742,543)
1 - 2 年	(4,234,963)
2 - 5 年	(6,099,626)

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。

	2020年 (ユーロ)	2019年 (ユーロ)
管理報酬	76,857,247	74,329,687
管理会社報酬	13,432,981	13,957,290
税務当局からの未払金	8,997,627	12,176,326
販売報酬	4,142,715	4,406,060
成功報酬	12,658,863	534,948
その他の未収金純額	455,594	472,656
その他	4,626,607	2,770,806
合計	121,171,634	108,647,773

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	2020年 (ユーロ)	2019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	115,612,813	166,892,900
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	5,164,854	4,384,090
その他	予想信用損失	(59,533)	(99,061)
合計		120,718,134	171,177,929

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	2020年 (ユーロ)	2019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	27,868,858	16,095,466
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	8,302,917	7,960,071
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・インコーポレーテッド	投資運用および販売取扱業務	4,314,565	3,428,350
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	2,866,510	3,364,789
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	4,928,314	3,025,097
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	1,587,145	1,517,239
その他	投資運用および販売取扱業務	9,866,491	6,991,513
合計		59,734,800	42,382,525

8．投資有価証券

	2020年 (ユーロ)	2019年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	5,573,479	4,693,567
当期追加	1,010,008	1,397,426
当期処分	(917,112)	(517,514)
簿価総額 - 期末	5,666,375	5,573,479
損益を通じて公正価値による影響	1,033,529	853,482
時価 - 期末	6,699,904	6,426,961

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

2020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

2020年5月19日に開催された年次株主総会における決定に基づき、2019年の損益が割当られた。取締役会の決定に従い、中間配当金は分配されなかった。2020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)
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
利益の割当	-	-	-	-	-	-	80,434,587	-	-	(80,434,587)	-
法定準備金	-	-	176,174	-	-	-	(176,174)	-	-	-	-
その他の追加準備金割当	-	-	-	-	-	383,905	(383,905)	-	-	-	-
配当金および中間配当金の分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,000,000)	-	(100,000,000)
再評価積立金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外国為替にかかる再評価積立金	-	-	-	-	(26,786)	-	-	-	-	-	(26,786)
2020年度利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,767,020	43,767,020
2020年12月31日残高	14,628,831	7,233,921	1,462,883	440,800	(21,810)	10,746,681	135,433,266	-	(100,000,000)	43,767,020	113,691,592

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

税法（§ 8a VStG）に準拠して、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ない。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。2020年12月31日現在、当該準備金は、2.9百万ユーロ（2019年：1.65百万ユーロ）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、1,068,164,685ユーロ（2019年：1,129,167,171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、891,268,016ユーロ（2019年：937,754,932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。

	2020年 (ユーロ)	2019年 (ユーロ)
一般管理費(*)	15,297,298	15,458,010
名義書換事務代行費用	10,735,816	5,514,106
控除対象外の付加価値税	6,786,336	7,037,973
マーケティング費用(*)	6,277,050	8,501,097
レンタル費用および建築費	6,001,646	6,150,064
情報技術費用(*)	5,418,905	7,400,923
法務および専門家報酬	3,111,379	11,428,704
通信費	2,159,304	2,191,770
ファンド助成金	1,795,241	1,528,350
保険料	380,198	518,182
その他の営業費用(*)	3,757,229	2,578,351
合計	61,720,402	68,307,530

(*)関連当事者費用を含む。

16．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し、4RIMT7.00000.SP.442のグローバル仲介人識別番号を有している。

17．社員

当年度中の平均雇用人数は、従業員が328,326人、取締役が2人であった（2019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）。

18．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

2020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（2019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。

19．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、2020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（2019年度中も貸付金の付与はなかった。）。

20．配当可能準備金

	2020年 (ユーロ)
2019年12月31日現在前期繰越残高	135,433,266
当年度利益	43,767,020
その他の追加準備金割当	(55,000)
第1の柱に対する準備金	(1,236,394)
2015年の準備金からの戻入れ	2,216,725
2020年の準備金からの増加	(2,225,300)
配当金	(100,000,000)
2020年12月31日現在合計	77,900,317

取締役会は、当年度に関して、配当金を提案しなかった。

21．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。

	2020年 (ユーロ)	2019年 (ユーロ)
監査報酬	182,560	130,000
その他の報酬	75,300	62,795
合計	257,860	192,795

22．オフバランス取引

当社は、2021年7月1日から2030年6月30日までの間、新たなオフィス賃貸借契約を締結している。契約期間中の固定リース料は、年次指数関連の増加を主体に、10,864,712ユーロ(2019年12月31日現在：0ユーロ)である。

23．後発事象

2021年1月21日、マイク・ソマーが管理会社の取締役役に任命された。

[次へ](#)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2020

	<u>Notes</u>	31.12.2020	31.12.2019
ASSETS		EUR	EUR
FIXED ASSETS			
Intangible assets	2.2.1, 3	204,673	827,140
Tangible assets			
Other fixtures and fittings, tools and equipment	2.2.1, 3	3,651,576	5,013,174
Right of use Assets	2.2.9, 5	13,659,615	17,512,435
Financial assets			
Investments held as fixed assets	2.2.1, 4	4,706,811	2,507,704
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Trade debtors			
becoming due and receivable within one year	2.2.4, 6	121,171,634	108,647,773
Amounts owed by affiliated undertakings			
becoming due and receivable within one year	2.2.4, 7	120,718,134	171,177,929
Investments			
Other investments	2.2.5, 8	6,699,904	6,426,961
Cash at bank and in hand	2.2.2	45,420,707	46,244,800
PREPAYMENTS	2.2.6	3,597,715	1,741,473
TOTAL ASSETS		319,830,769	360,099,389

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2020 (cont.)

	<u>Notes</u>	31.12.2020	31.12.2019
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		EUR	EUR
CAPITAL AND RESERVES			
Subscribed capital	9, 10	14,628,831	14,628,831
Share premium account	10	7,233,921	7,233,921
Revaluation reserve	10	418,991	445,776
Reserves			
Legal reserve	10, 11	1,462,883	1,286,709
Other reserves	10, 12	10,746,681	10,362,776
Profit or loss brought forward	10	135,433,266	55,558,758
Profit or loss for the financial year	10	43,767,020	80,434,587
Dividends	10	(100,000,000)	-
CREDITORS			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.7, 13	85,047,681	84,166,509
Amounts owed to affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	2.2.7, 7	59,734,800	42,382,525
Other creditors			
Lease liabilities			
becoming due and payable within one year	2.2.9, 5	4,742,543	5,788,171
becoming due and payable after more than one year	2.2.9, 5	10,334,589	13,267,280
Tax authorities	2.2.7	-	-
Social security authorities	2.2.7	6,258,146	4,751,682
Other creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.7	40,021,417	39,791,864
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		319,830,769	360,099,389

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, 2020

	<u>Notes</u>	31.12.2020	31.12.2019
		EUR	EUR
Net turnover	14	176,896,669	191,412,239
Other operating income		14,235,450	8,181,960
Staff costs			
Wages and salaries	17	(52,217,971)	(50,466,975)
Social security costs			
relating to pensions		(2,121,286)	(2,360,422)
other social security costs		(5,345,330)	(4,703,333)
Other staff costs		(1,558,172)	(3,539,013)
Value adjustments			
in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	3	(2,646,250)	(6,384,868)
in respect of current assets	8	435,991	794,645
Other operating expenses	15	(61,720,402)	(68,307,530)
Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
derived from affiliated undertakings		-	36,381,291
Other interest receivable and similar income			
derived from affiliated undertakings		71,480	348,001
other interest and similar income		438,395	82,746
Expected credit loss	7	39,528	(42,209)
Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	4	(4,621,265)	(1,120,815)
Interest payable and similar expenses			
other interest and similar expenses		(551,253)	(2,350,276)
Tax on profit or loss	16	(17,568,564)	(17,490,858)
Profit for the financial year		43,767,020	80,434,587

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, 2020

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, Schroder Real Estate SICAV-SIF, Schroder Global Alternative Investor Access and 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 (in liquidation) 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. Schroder SMBC Global Bond Series has been liquidated during December 2020, whilst Schroder Real Estate Fund of Funds is 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, 2020 (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 and RAVGDT Diversifié Schroder IM which are mutual investment umbrella funds organised under the laws of France and 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 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 (in liquidation), Schroder Investment Fund, Schroder Selection Fund, Schroder Matching Plus, Schroder ILS Fund Ltd fund, Schroder ILS Master Fund I Limited, Schroder Global Alternative Investor Access II, Schroder Real Estate SICAV-SIF, Schroder Adveq Asia V S.C.S., Schroder Adveq US V S.C.S., Schroder Adveq Technology IX S.C.S., Schroder Adveq Technology X S.C.S., Schroder Adveq Europe Direct II S.C.S., Schroder Adveq Europe Direct III S.C.S., Schroder Adveq Europe VII S.C.S., Schroder Adveq Europe VIII S.C.S., Schroder Adveq Healthcare I S.C.S., FDNC Obligations Internationales - Global Bond, RAVGDT Diversifié Schroder IM 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.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

1 General information (cont.)

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.

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 consolidated accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention except for the transferable securities and lease assets which have been measured at net book value and lease liabilities which are reflecting the present value of the future contractual cash flows to be made over the lease term.

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.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

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:

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.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

2.2.2 Foreign currency translation (cont.)

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. The current assets and liabilities of branches denominated in foreign currency are translated into Euro at the exchange rate at the balance sheet date. Amounts in the income statements are translated using the period end rate for the monthly accounting periods. The translation differences arising are reported in capital and reserves.

2.2.3 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

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.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

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.

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.

2.2.10 Expected credit loss

IFRS 9 introduced an expected loss model for the assessment of impairment. Under the expected loss model, impairment losses are recorded if there is an expectation of credit losses, even in the absence of a default event. The reduction in net assets is driven by the impairment requirements on financial assets measured at amortised cost.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

3 Intangible and tangible assets

The 2020 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, 2020	13,035,502	12,178,912	4,966,860	30,181,274
Additions for the year	69,179	577,349	27,351	673,879
Disposals for the year	(170,655)	(146,868)	-	(317,523)
Gross book value – December 31, 2020	12,934,026	12,609,393	4,994,211	30,537,630
Accumulated value adjustment – January 1, 2020	(10,072,414)	(10,128,826)	(4,139,720)	(24,340,960)
Allocations for the year	(1,004,378)	(992,054)	(649,818)	(2,646,250)
Reversal for the year	170,655	135,174	-	305,829
Accumulated value adjustment – December 31, 2020	(10,906,137)	(10,985,706)	(4,789,538)	(26,681,381)
Net book value at January 1, 2020	2,963,088	2,050,086	827,140	5,840,314
Net book value at December 31, 2020	2,027,889	1,623,687	204,673	3,856,249

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

4 Financial assets

The 2020 movements in the financial assets were as follows:

	Financial assets
	EUR
Gross book value – January 1, 2020	4,011,895
Additions for the year	6,899,784
Disposals for the year	(3,027,116)
Gross book value – December 31, 2020	7,884,563
Accumulated value adjustment – January 1, 2020	(1,504,191)
Allocations for the year	(4,621,265)
Reversal for the year	2,947,704
Accumulated value adjustment – December 31, 2020	(3,177,752)
Net book value at January 1, 2020	2,507,704
Net book value at December 31, 2020	4,706,811

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

5 IFRS 16 Leases

	Right of use assets	Lease liabilities
	EUR	EUR
At January 1, 2020	17,512,435	(19,055,451)
Additions	1,142,550	(1,027,862)
Disposals	(11,354)	11,390
Remeasurement of lease obligations	241,008	(210,620)
Lease payments	-	5,634,380
Depreciation charge for the year	(5,225,024)	-
Interest expense for the year	-	(428,969)
At December 31, 2020	13,659,615	(15,077,132)

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	(4,742,543)
1-2 years	(4,234,963)
2-5 years	(6,099,626)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

6 Trade debtors becoming due and receivable within one year

	2020	2019
	EUR	EUR
Trade debtors are detailed as follows:		
Management fees	76,857,247	74,329,687
Management Company fees	13,432,981	13,957,290
Receivable from the tax authorities	8,997,627	12,176,326
Distribution fees	4,142,715	4,406,060
Performance fees	12,658,863	534,948
Net other receivables	455,594	472,656
Other	4,626,607	2,770,806
Total	121,171,634	108,647,773

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (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>		2020 EUR	2019 EUR
Counterparty	Main nature of relationship		
Schroder Financial Services Ltd.	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	115,612,813	166,892,900
Other	Investment and infrastructure services	5,164,854	4,384,090
Other	Expected credit loss	(59,533)	(99,061)
Total		120,718,134	171,177,929

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (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>		2020 EUR	2019 EUR
Counterparty	Main nature of relationship		
SIM Ltd	Investment and distribution services	27,868,858	16,095,466
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	8,302,917	7,960,071
SIM North America Inc	Investment and distribution services	4,314,565	3,428,350
SIM Switzerland AG	Investment and distribution services	2,866,510	3,364,789
SIM (Taiwan) Limited	Investment and distribution services	4,928,314	3,025,097
SIM Japan	Investment and distribution services	1,587,145	1,517,239
Other	Investment and distribution services	9,866,491	6,991,513
Total		59,734,800	42,382,525

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

8 Investments

	2020 EUR	2019 EUR
Opening gross book value at cost	5,573,479	4,693,567
Additions of the year	1,010,008	1,397,426
Disposal of the year	(917,112)	(517,514)
Closing gross book value at cost	5,666,375	5,573,479
Fair Value Through Profit and Loss impact	1,033,529	853,482
Closing Market value	6,699,904	6,426,961

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, 2020, 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, 2020 (cont.)

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

2019 result was allocated based on decision taken at the AGM held on May 19, 2020. In accordance with the Board of Directors' decision there was no interim dividend distributed. The 2020 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, 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
Result allocation	-	-	-	-	-	-	80,434,587	-	-	(80,434,587)	-
Legal reserve	-	-	176,174	-	-	-	(176,174)	-	-	-	-
Additional other reserves allocation	-	-	-	-	-	383,905	(383,905)	-	-	-	-
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,000,000)	-	(100,000,000)
Revaluation reserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FX Revaluation reserve	-	-	-	-	(26,786)	-	-	-	-	-	(26,786)
Profit for the year 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,767,020	43,767,020
Balance on December 31, 2020	14,628,831	7,233,921	1,462,883	440,800	(21,810)	10,746,681	135,433,266	-	(100,000,000)	43,767,020	113,691,592

[次へ](#)

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (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 law (§ 8a VStG), the Company reduced its net wealth tax liability. 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, 2020 this reserves amount to €2.9 million (2019: € 1.65 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 €1,068,164,685 (Management fees, Management Company fees, Distribution fees and Performance fees) (2019: €1,129,167,171) and of ,
- gross expenses amount of €891,268,016 (Management fees rebates, Delegated Investment Management fees, Client Ownership fees and Management Company fees ceding) (2019: €937,754,932).

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

15 Other operating expenses

Other operating expenses consist of the following:

	2020 EUR	2019 EUR
General administration (*)	15,297,298	15,458,010
Transfer Agency cost	10,735,816	5,514,106
Non recoverable VAT	6,786,336	7,037,973
Marketing costs (*)	6,277,050	8,501,097
Rental and building costs	6,001,646	6,150,064
Information technology costs (*)	5,418,905	7,400,923
Legal and professional fees	3,111,379	11,428,704
Communication costs	2,159,304	2,191,770
Funds subsidy	1,795,241	1,528,350
Insurance	380,198	518,182
Other operating expenses (*)	3,757,229	2,578,351
Total	61,720,402	68,307,530

(*) Includes related party expenses

16 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, with the following GIIN: 4RIMT7.00000.SP.442.

17 Staff

The average number of persons employed during the year was 328, 326 employees and 2 directors (The average number of persons employed in 2019 was 328, 325 employees and 3 directors).

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

18 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 2020 to the Directors acting in that capacity (emoluments in 2019 were also zero). The Company offers its employees a defined contribution plan.

19 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 2020 (no advances or loans were granted in 2019 either).

20 Distributable reserves

	2020 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2019	135,433,266
Profit for the year	43,767,020
Additional other reserves allocation	(55,000)
Pillar I reserve	(1,236,394)
Release from 2015 reserves	2,216,725
Increase for 2020 reserves	(2,225,300)
Dividend	(100,000,000)
Total as at December 31, 2020	77,900,317

The Board of Directors is not proposing a dividend in respect of profit for the year.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2020 (cont.)

21 Auditor's Fees

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

	2020 EUR	2019 EUR
Audit fees	182,560	130,000
Other fees	75,300	62,795
Total	257,860	192,795

22 Off-balance sheet commitments

The Company has entered into new office lease agreement starting July 1, 2021 until June 30, 2030. The fixed lease payments over the term of the arrangement is €10,864,712 (as at December 31, 2019 €0) subject to annual index related increases.

23 Subsequent event

Mike Sommer was appointed as Director of the Management Company effective January 21, 2021.

[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

１ ファンドの性格

（１）ファンドの目的及び基本的性格

ｂ．サブ・ファンドの目的および基本的性格

<訂正前>

（前略）

ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブルの投資目的は、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、EU指令2009/65/ECおよび2010年法のパート に基づきUCITSとしての資格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・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロピアン・サステナブル・エクイティ(注)のクラス 受益証券に投資することにより元本の成長を追求することである。

（中略）

グローバル・シリーズ コモディティの投資目的は、ルクセンブルグ法および2010年法のパート に基づき設定された投資信託で、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズのサブ・ファンドである、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・ファンドのクラスX 受益証券に投資することにより元本の成長を追求することである。

グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーションの投資目的は、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、EU指令2009/65/ECおよび2010年法のパート に基づきUCITSとしての資格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・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・インフレーション・プラスのクラス 受益証券に投資することにより、ユーロ建てで3年から5年以上にわたる期間において、インフレ調整後のプラスの実質リターンを維持し、追求することである。

（注）2021年3月31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・ユーロピアン・オポチュニティおよびシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロピアン・サステナブル・エクイティは、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・ユーロピアン・サステナブル・エクイティを存続ファンドとして合併された。以下同じ。

各サブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの形態をとっている。

（後略）

<訂正後>

（前略）

ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブルの投資目的は、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、EU指令2009/65/ECおよび2010年法のパート に基づきUCITSとしての資格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・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロピアン・サステナブル・エクイティのクラス 受益証券に投資することにより元本の成長を追求することである。

（中略）

グローバル・シリーズ コモディティの投資目的は、ルクセンブルグ法および2010年法のパート に基づき設定された投資信託で、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズのサブ・ファンドである、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・ファンドのクラスX 受益証券に投資することにより元本の成長を追求することである。なお、2021年7月30日以降は、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、EU指令2009/65/ECおよび2010年法のパート に基づきUCITSとしての資格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

ンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・コモディティのクラス 受益証券に投資することにより、元本の成長を追求する。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・コモディティに関する詳細については、別紙ⅩⅠを参照のこと。

グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーションの投資目的は、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、EU指令2009/65/ECおよび2010年法のパート に基づきUCITSとしての資格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・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・インフレーション・プラスのクラス 受益証券に投資することにより、ユーロ建てで3年から5年以上にわたる期間において、インフレ調整後のプラスの実質リターンを維持し、追求することである。

各サブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの形態をとっている。

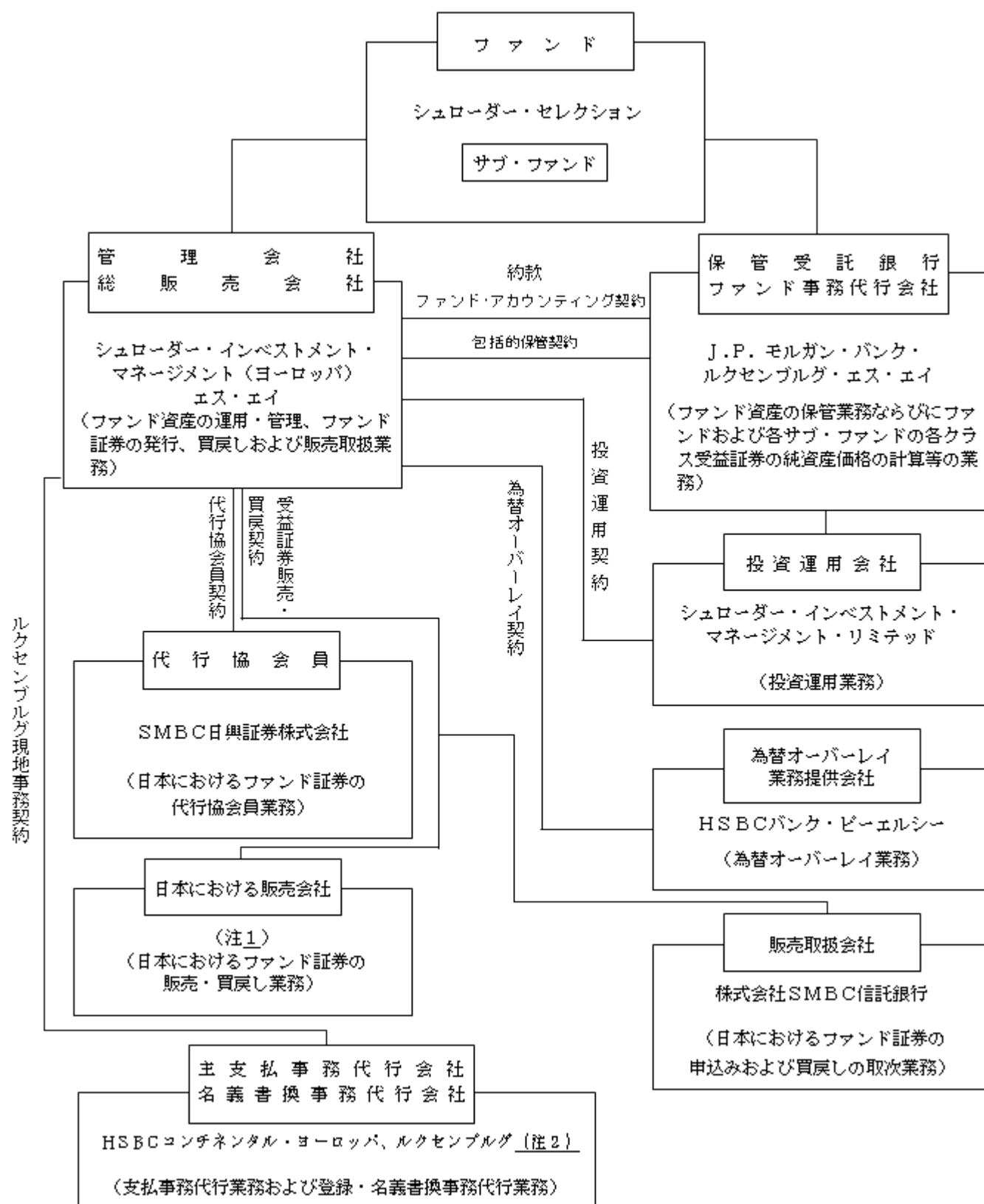
（後略）

（３）ファンドの仕組み

ファンドの仕組み

<訂正前>

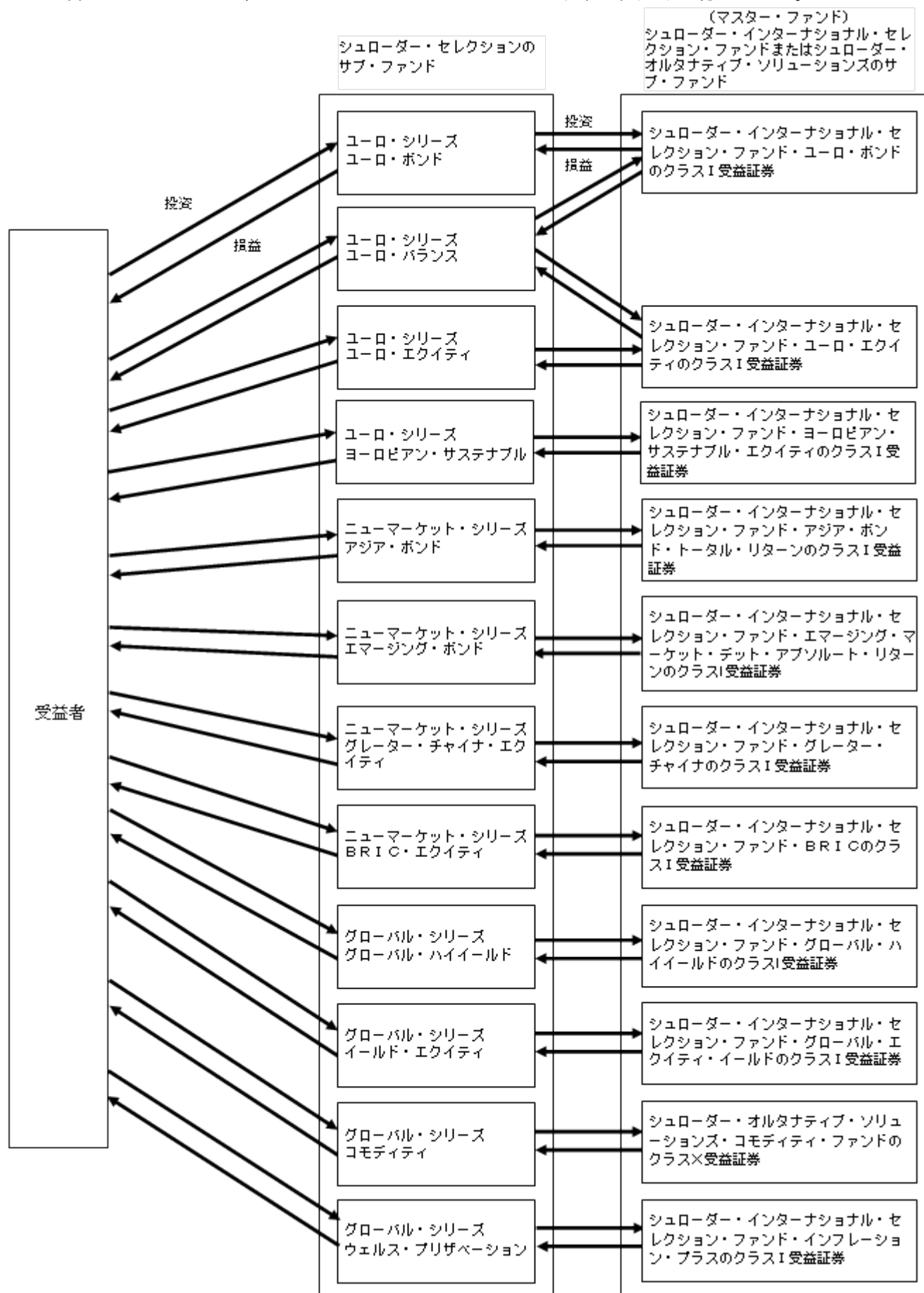
ファンドの関係法人



（注1）日本における販売会社に関しては、前記「第一部 証券情報、（8）申込取扱場所」を参照のこと。なお、すべての日本における販売会社は、販売取扱会社である株式会社SMB C信託銀行と受益証券販売・買戻契約を締結するものではない。

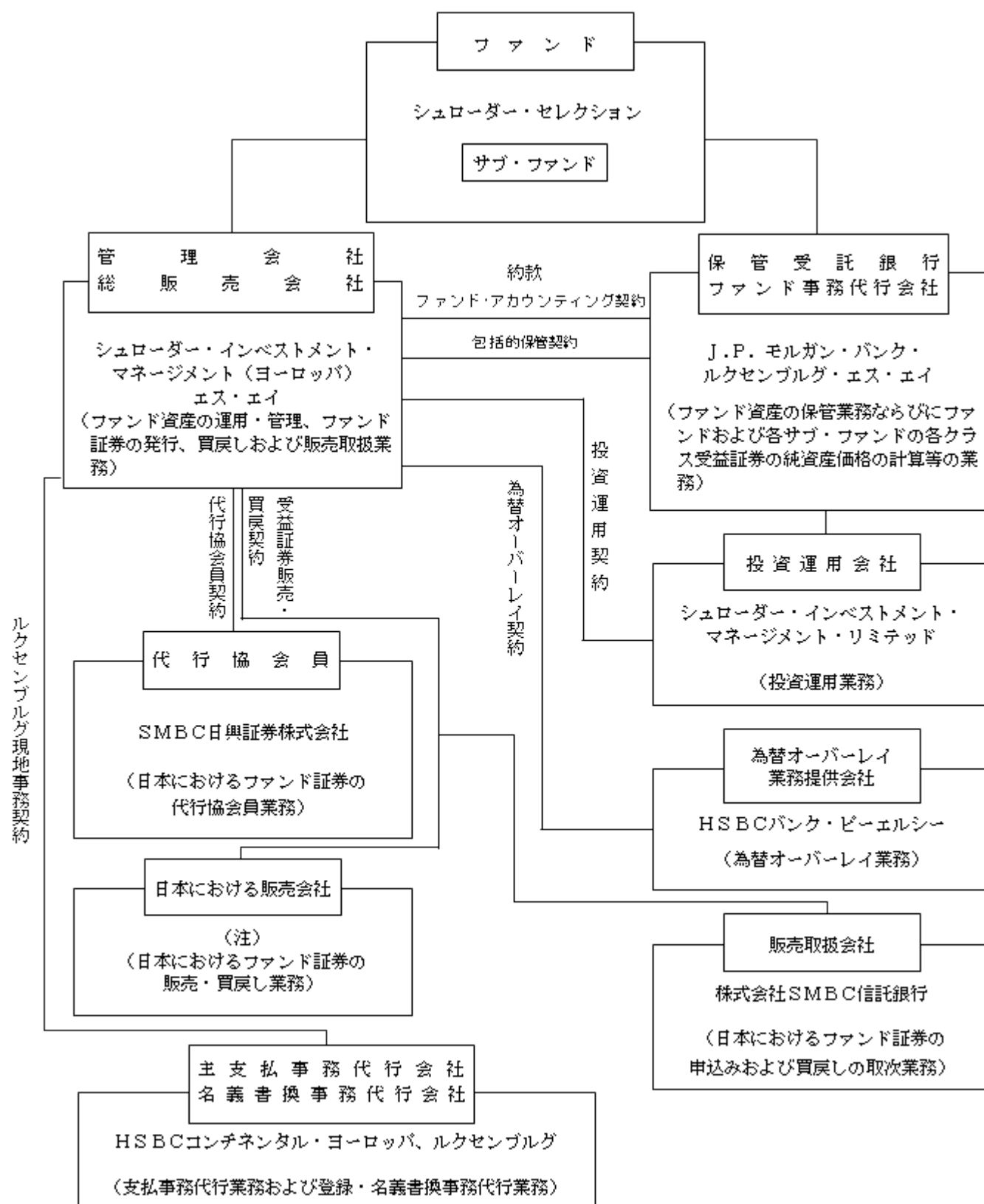
（注2）HSBCフランス、ルクセンブルグ支店は、2020年12月1日付でHSBCコンチネンタル・ヨーロッパ、ルクセンブルグに名称変更した。以下同じ。

各サブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズとして以下の仕組みを有している。



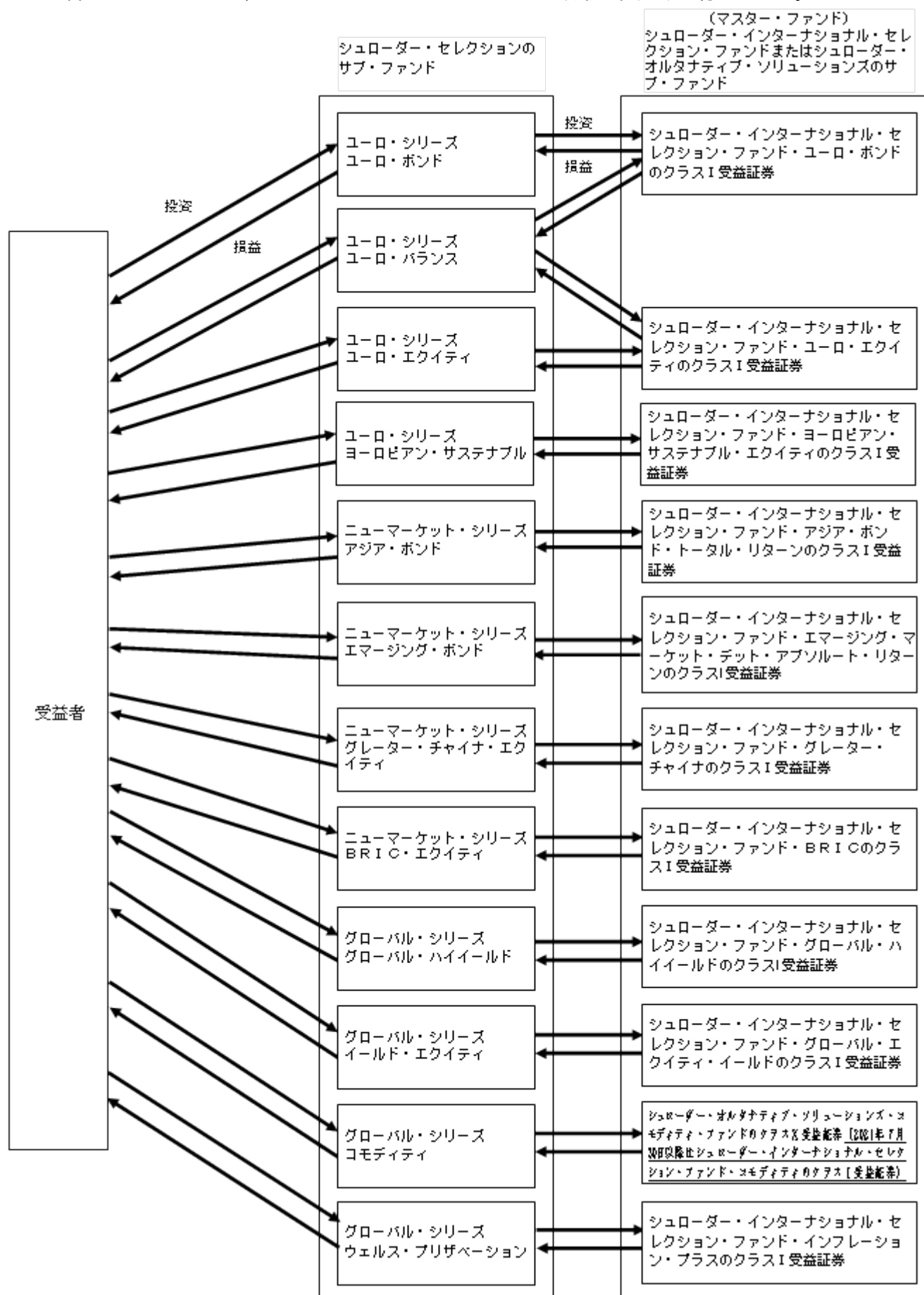
<訂正後>

ファンドの関係法人



（注）日本における販売会社に関しては、前記「第一部 証券情報、（８）申込取扱場所」を参照のこと。なお、すべての日本における販売会社は、販売取扱会社である株式会社SMB C信託銀行と受益証券販売・買戻契約を締結するものではない。

各サブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズとして以下の仕組みを有している。



（５）開示制度の概要

ルクセンブルグにおける開示

（ ）受益者に対する開示

<訂正前>

（前略）

A I F M D、2012年12月19日付欧州委員会委任規則231 / 2013（以下「A I F M規則」という。）および2013年法ならびにこれらに関連して発布される欧州またはルクセンブルグの規制ガイドライン（以下「A I F M関連規則」という。）により要求される場合および該当する場合、ファンドの年次および半期報告書の開示により以下の情報が受益者に対して定期的に提供され、またはその重要性から判断された場合には、受益者に別途通知される。

- ・流動性不足の性質に起因する特別の契約に従うサブ・ファンドの資産の比率
- ・サブ・ファンドの流動性の管理を目的とする新規の契約（特別の契約であるか否かを問わない。）（A I F M D第16条第（１）項に言及され、かつ、A I F M規則第106条第（１）項に従い重大とされる、後記各サブ・ファンドの別紙「レバレッジ」の項の「流動性リスク管理」に明記される流動性管理システムおよび手順への変更を含む。）
- ・サブ・ファンドの現在のリスク特性および管理会社がかかるリスクを管理するために用いるリスク管理システム
- ・レバレッジ契約に基づき差し入れられる担保または何らかの保証を再利用する権利ならびに管理会社がサブ・ファンドのために用いることのできるレバレッジの最大レベルの変更
- ・サブ・ファンドが用いるレバレッジの合計額

（後略）

<訂正後>

（前略）

A I F M D、2012年12月19日付欧州委員会委任規則231 / 2013（以下「A I F M規則」という。）および2013年法ならびにこれらに関連して発布される欧州またはルクセンブルグの規制ガイドライン（以下「A I F M関連規則」という。）により要求される場合および該当する場合、ファンドの年次および半期報告書の開示により以下の情報が受益者に対して定期的に提供され、またはその重要性から判断された場合には、受益者に別途通知される。

- ・流動性不足の性質に起因する特別の契約に従うサブ・ファンドの資産の比率
- ・サブ・ファンドの流動性の管理を目的とする新規の契約（特別の契約であるか否かを問わない。）（A I F M D第16条第（１）項に言及され、かつ、A I F M規則第106条第（１）項に従い重大とされる、後記「3 投資リスク」の項の「流動性リスク管理」に明記される流動性管理システムおよび手順への変更を含む。）
- ・サブ・ファンドの現在のリスク特性および管理会社がかかるリスクを管理するために用いるリスク管理システム
- ・レバレッジ契約に基づき差し入れられる担保または何らかの保証を再利用する権利ならびに管理会社がサブ・ファンドのために用いることのできるレバレッジの最大レベルの変更
- ・サブ・ファンドが用いるレバレッジの合計額

（後略）

3 投資リスク

リスク要因

<訂正前>

（前略）

なお、以下に記載するリスクはファンドに関するすべてのリスクについて必ずしも完全に網羅したものではなく、それ以外のリスクも存在する場合がある。

（ ）主な投資リスク

（中略）

9. コモディティに関するリスク

コモディティ・リンク・デリバティブに対する投資によって、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズは、従来型の証券に対する投資より高い変動性にさらされることがある。コモディティ・リンク・デリバティブの価格は、市場動向、商品指数の変動性、金利の変更または干ばつ、洪水、天候、家畜病、通商禁止、関税ならびに国際的な経済、政治および規制上の動き等の特定の業種またはコモディティに影響を及ぼす要因の影響を受けることがある。

（後略）

<訂正後>

（前略）

なお、以下に記載するリスクはファンドに関するすべてのリスクについて必ずしも完全に網羅したものではなく、それ以外のリスクも存在する場合がある。

（注）シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ・ファンドへの投資に関連するリスクは、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズに投資するシュローダー・セレクション・ファンドのサブ・ファンドが存在しなくなるため、2021年7月30日以降適用されない。

（ ）主な投資リスク

（中略）

9. コモディティに関するリスク

商品取引を源泉とする投資対象は、政治動向、軍事動向および自然災害により商品生産や商品取引が影響を受ける場合や、テロ行為その他犯罪活動により商品の供給体制が影響を受ける場合など、従来型の投資対象から生じるリスクと比べて追加的なリスクを伴う。

また、商品、貴金属および商品先物取引等の価格は、各商品の一般的な供給状況、各商品に対する需要、予想される産出量、採取量および生産量や需要予測によっても左右されるため、特に価格の変動性が高くなる可能性がある。

（後略）

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2020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。

（中略）

サステナビリティ・リスク管理

（中略）

サステナビリティ・リスクの管理および投資運用会社のサステナビリティに対する取組みについての詳細は、インターネットサイト（<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability>）を参照のこと。また、本書の別紙 に記載の「サステナビリティ・リスク」の項も参照のこと。

<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。外部監査も定期的の実施されている。

上記体制は2021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。

（中略）

サステナビリティ・リスク管理

（中略）

サステナビリティ・リスクの管理および投資運用会社のサステナビリティに対する取組みについての詳細は、インターネットサイト（<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability>）を参照のこと。また、本書の別紙 に記載の「サステナビリティ・リスク」の項も参照のこと。

流動性リスク管理

管理会社は、投資ファンドの流動性リスク管理を目的としたガバナンス基準および要件を定めた流動性リスク管理体制を確立し、実行しており、かつ、一貫して実施している。本体制は、ファンドの流動性リスクの評価、モニタリングおよび独立した立場からの監視の責任の概要を示している。また、これにより管理会社はサブ・ファンドの流動性リスクのモニタリングおよび内部流動性パラメータの遵守を確保することができ、通常、サブ・ファンドは投資家の要求に応じて受益証券の買戻義務を履行することが可能となる。

投資ポートフォリオが適切に流動的であること、およびサブ・ファンドのポートフォリオが投資家からの換金（買戻し）請求に応じるだけの十分な流動性を備えていることを確保するため、サブ・ファンド毎にポートフォリオおよび有価証券レベルで流動性リスクの定性的および定量的な評価が行われる。さらに、サブ・ファンドの予想される金融債務への潜在的な影響を評価するため、定期的に受益者基盤をモニタリングしている。

サブ・ファンドは、流動性リスクに関して個別に検討される。

管理会社によるサブ・ファンド内の流動性リスクの評価には、投資戦略、取引頻度、原資産の流動性（およびそれらの評価）ならびに受益者基盤に関する検討が含まれる（ただし、これらに限定されない。）。

また、管理会社は、流動性リスクを管理するために、特に以下の事項を利用することができる。

1. 管理会社は、後記「第2 管理及び運営 2 買戻し手続等（A）海外における買戻し手続等」に詳述されるとおり、10%を超える買戻しまたは転換が請求された受益証券の一部または全部の買戻しを翌取引日まで繰り延べ、当該取引日の1口当たり純資産価格で評価することを宣言することができる。
2. 管理会社は、後記「第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（ ）純資産価格の決定の停止」に詳述されるとおり、いずれのサブ・ファンドの各クラス受益証券の1口当たり純資産価格の算出およびかかるサブ・ファンドのいずれの受益証券の発行および買戻しを停止することができ、さらに、いずれのサブ・ファンドの受益証券についても、同一サブ・ファンド内の異なるクラス受益証券へ、または他のサブ・ファンドのいずれのクラス受益証券へ、転換する権利も同様に停止することができる。

4 手数料等及び税金

（5）課税上の取扱い

日本

<訂正前>

2021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>

2021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）

第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

（A）海外における販売手続等

<訂正前>

（前略）

G D P Rの下における義務および責任の遵守のため、管理会社は、シュローダー・グループがどのように投資家情報を収集し、使用し、開示し、転送し、保管しているのかを詳述したプライバシー・ポリシーを投資者に提供することが法律で要求されている。プライバシー・ポリシーの写しは www.schroders.com/en/privacy-policyで入手することができる。投資者は、これにより、プライバシー・ポリシーの内容を読み、かつ理解したことを承認するものとする。

マネー・ロンダリング防止のための手続

国際基準およびルクセンブルグの法令（2004年11月12日マネー・ロンダリングおよびテロ資金調達防止法（改正済）を含むが、これに限られない。）ならびに2004年11月12日の改正法の一部規定の詳細を定める2010年2月1日の大公国規則およびマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達防止に関する2012年12月14日のC S S F規則12/02に基づき、金融セクターのあらゆる専門家に対して、集団投資スキームをマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達を目的として使用することを防止する義務が課されている。

かかる規定の制定により、管理会社は、ルクセンブルグの法令に従い、ファンドの投資家（仲介業者およびノミニーを含む。）の身元確認を行い、当該投資家について継続的なデュー・デリジェンスを実施しなければならない。かかる要件を満たすために、管理会社および／または名義書換事務代行会社は、実質的所有権、資金源およびその入手経路に関する情報を含む管理会社が必要とみなす情報および

関係書類を要求することができる。いずれの場合にも、管理会社および／または名義書換事務代行会社は、適用ある法律上および規制上の要件に従うために、随時追加の書類を要求することができる。

投資家が、要求された文書の提出を遅延した場合またはかかる文書を提出しなかった場合、購入の申込みまたは（適用ある場合）買戻しもしくはその他の取引の申込みは受諾されないことがある。管理会社または名義書換事務代行会社のいずれも、投資家が文書を提出しなかったことまたは不完全な情報および／または文書しか提出しなかったことにより、取引の処理が遅延した場合またはかかる取引が処理されなかった場合、一切の責任を負わない。

管理会社はルクセンブルグの適用法令に従い、リスクベース・アプローチによりファンドの投資対象に対するデュー・デリジェンスを確実に実施しなければならない。

<訂正後>

（前略）

G D P Rの下における義務および責任の遵守のため、管理会社は、シュローダー・グループがどのように投資家情報を収集し、使用し、開示し、転送し、保管しているのかを詳述したプライバシー・ポリシーを投資者に提供することが法律で要求されている。プライバシー・ポリシーの写しは www.schroders.com/en/privacy-policyで入手することができる。投資者は、これにより、プライバシー・ポリシーの内容を読み、かつ理解したことを承認するものとする。

投資者は、投資家情報（氏名および住所等）が、管理会社によって、またはそれに代わり、欧州経済領域、スイスおよびイギリスの支払代理人またはファシリティ・エージェント等の第三者サービス・プロバイダーに転送されうることに留意すべきである。

マネー・ロンダリング防止のための手続

国際基準およびルクセンブルグの法令（2004年11月12日マネー・ロンダリングおよびテロ資金調達防止法（改正済）を含むが、これに限られない。）ならびに2004年11月12日の改正法の一部規定の詳細を定める2010年2月1日の大公国規則およびマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達防止に関する2012年12月14日の改正C S S F規則12/02に基づき、金融セクターのあらゆる専門家に対して、集団投資スキームをマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達を目的として使用することを防止する義務が課されている。

かかる規定の制定により、管理会社は、ルクセンブルグの法令に従い、デュー・デリジェンスおよび継続的なデュー・デリジェンスの実施を委任している。かかる要件を満たすために、管理会社に代わり名義書換事務代行会社は、ファンドのすべての投資家の身元確認を行う手続を確立している。管理会社に代わり名義書換事務代行会社は、実質的所有権、資金源およびその入手経路に関する情報を含む管理会社が必要とみなす情報および関係書類を要求することができる。いずれの場合にも、管理会社および／または名義書換事務代行会社は、適用ある法律上および規制上の要件に従うために、随時追加の書類を要求することができる。

投資家が、要求された文書の提出を遅延した場合またはかかる文書を提出しなかった場合、購入の申込みまたは（適用ある場合）その他の取引の申込みは受諾されないことがあり、買戻しの申込みの場合、買戻代金の支払を留保されることがある。管理会社または名義書換事務代行会社のいずれも、投資家が文書を提出しなかったことまたは不完全な情報および／または文書しか提出しなかったことにより、取引の処理が遅延した場合またはかかる取引が処理されなかった場合、一切の責任を負わない。

投資家のための仲介業者および／またはノミニーによる購入の場合、2004年11月12日の改正法および2012年12月14日の改正C S S F規則12/02に従い、かかる仲介業者および／またはノミニーに対し強化された顧客デュー・デリジェンス措置が適用される。これにより、投資家は、実質的所有者に任命された者に変更があった場合には、遅滞なく名義書換事務代行会社に通知しなければならない。一般的に、名義書換事務代行会社または仲介業者および／またはノミニーに提供される各情報および各書面が正確かつ最新であることを常に確保しなければならない。

管理会社はルクセンブルグの適用法令に従い、リスクベース・アプローチによりファンドの投資対象に対するデュー・デリジェンスを確実に実施しなければならない。

2 買戻し手続等

(A) 海外における買戻し手続等

< 訂正前 >

（前略）

買戻価格の支払は、当該申込みが受領されたまたは受領されたとみなされる取引日後から当該サブ・ファンドについて特定される日数以内に行われる。受渡日が支払通貨の国において銀行営業日でない場合には、翌銀行営業日に受渡しが行われる。買戻代金は、通常、関連受益証券クラスの通貨で支払われる。ただし、受益者の請求に応じて、買戻しのための為替業務がファンドのために行為する管理会社から受益者へ提供される。外国為替取引に適用される変更の詳細（管理会社により留保される。）は、ファンドのために行為する管理会社からの要求に応じて提供される。通貨転換費用およびその他の関連費用は、関連投資家が負担する。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

買戻価格の支払は、当該申込みが受領されたまたは受領されたとみなされる取引日後から当該サブ・ファンドについて特定される日数以内に行われる。受渡日が支払通貨の国において銀行営業日でない場合には、翌銀行営業日に受渡しが行われる。買戻代金は、通常、関連受益証券クラスの通貨で支払われる。ただし、受益者の請求に応じて、買戻しのための為替業務が管理会社のために行為する名義書換事務代行会社から受益者へ提供される。外国為替取引に適用される変更の詳細（管理会社により留保される。）は、ファンドのために行為する管理会社からの要求に応じて提供される。通貨転換費用およびその他の関連費用は、関連投資家が負担する。

（後略）

別紙

<訂正前>

ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド

(中略)

3. 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 () 純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

<訂正後>

ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド

(中略)

3. 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙 に記載される制限に従うものとする。）。

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

別紙

< 訂正前 >

ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス

(中略)

3. 投資目的

(中略)

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・エクイティは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

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・ボンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 () 純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。

- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

<訂正後>

ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス

（中略）

3. 投資目的

（中略）

シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・ユーロ・エクイティは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンドの英文目論見書別紙 に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド・ユーロ・ボンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンドの英文目論見書別紙 に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

17. レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18. マスター・ファンドの手数料等

（中略）

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
 ・成功報酬 : なし。
 ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

<訂正前>

ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ

(中略)

3. 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 () 純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

<訂正後>

ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ

(中略)

3. 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙に記載される制限に従うものとする。）。

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

< 訂正前 >

ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル

（中略）

3．投資目的

（中略）

また、マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含みます。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（1）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

< 訂正後 >

ユーロ・シリーズ ユーロピアン・サステナブル

（中略）

3．投資目的

（中略）

また、マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙 に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

< 訂正前 >

ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド

（中略）

3．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概

要（１）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、
買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

<訂正後>

ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド

（中略）

3．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

<訂正前>

ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド

（中略）

3．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンドおよびワラントへ投資することも可能である。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（１）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18. マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

< 訂正後 >

ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド

（中略）

3. 投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンドおよびワラントへ投資することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

17. レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18. マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

< 訂正前 >

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
(中略)

3 . 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

17 . レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（1）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18 . マスター・ファンドの手数料等

(中略)

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

< 訂正後 >

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
(中略)

3 . 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙 に記載される制限に従うものとする。）。

(中略)

17 . レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

別紙

<訂正前>

ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ

(中略)

3. 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、ブラジル、ロシア、インドおよび中国の企業の株式および株式関連証券への投資によって、3年から5年の期間をかけて、手数料控除後でMSCI・BRICトータルリターン・ネット・インデックスを上回る元本の成長を提供することを目指す。

投資方針：

マスター・ファンドは、アクティブ運用され、少なくともその資産の3分の2をブラジル、ロシア、インドおよび中国の企業の株式および株式関連商品に投資する。

マスター・ファンドは、通常25から50の企業を保有する。

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

4. サブ・ファンドのリスクの内容

(中略)

(3) サブ・ファンドまたはクラスの通貨が受益者の本国の通貨と異なる場合またはサブ・ファンドが投資を行う市場の通貨と異なる場合、受益者には通常の投資リスクを超える追加の損失（または追加の利益）の発生可能性がある。

5. 標準的な対象投資家

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（１）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18. マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

< 訂正後 >

ニューマーケット・シリーズ B R I C ・エクイティ

（中略）

3. 投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、ブラジル、ロシア、インドおよび中国の企業の株式および株式関連証券への投資によって、3年から5年の期間をかけて、手数料控除後でMSCI・BRIC10/40トータルリターン・ネット・インデックスを上回る元本の成長を提供することを目指す。

投資方針：

マスター・ファンドは、アクティブ運用され、少なくともその資産の3分の2をブラジル、ロシア、インドおよび中国の企業の株式および株式関連商品に投資する。

マスター・ファンドは、中国B株および中国H株に直接投資すること、ならびに上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクトを通じてその資産の20%（純額）未満を中国A株に直接またはデリバティブを通して間接的に投資することができる。マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

4. サブ・ファンドのリスクの内容

（中略）

(3) サブ・ファンドまたはクラスの通貨が受益者の本国の通貨と異なる場合またはサブ・ファンドが投資を行う市場の通貨と異なる場合、受益者には通常の投資リスクを超える追加の損失（または追加の利益）の発生可能性がある。

(4) 上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクトは、香港証券取引所、上海/深セン証券取引所、香港証券クリアリング・カンパニー・リミテッドおよび中国証券登記決済有限公司が、中国（香港、マカオおよび台湾を除く。）と香港の間で証券市場への相互アクセスを実現する目的で開発した証券取引および決済接続制度である。かかる制度の詳細な説明およびそれに関連するリスクについては、別紙に記載されている。

5. 標準的な対象投資家

（中略）

17. レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
---------	-----------

「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

別紙

<訂正前>

グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド

（中略）

3．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（1）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

<訂正後>

グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド

（中略）

3．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

(後略)

別紙

<訂正前>

グローバル・シリーズ イールド・エクイティ

(中略)

3. 投資目的

(中略)

マスター・ファンドは、中国B株式および中国H株式に直接投資することができ、ストック・コネクトを通じて中国A株式にその資産の10%（純額）を上限として直接またはデリバティブを通して間接的に投資することができる。

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である。

(中略)

17. レバレッジ

(中略)

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（1）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18. マスター・ファンドの手数料等

(中略)

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

<訂正後>

グローバル・シリーズ イールド・エクイティ

（中略）

3．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、中国B株式および中国H株式に直接投資することができ、上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクトを通じて中国A株式にその資産の10%（純額）を上限として直接またはデリバティブを通して間接的に投資することができる。

マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有することも可能である（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙に記載される制限に従うものとする。）。

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

<内訳>

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

<訂正前>

グローバル・シリーズ コモディティ

（中略）

3．投資目的

（中略）

投資制限：

管理会社は、サブ・ファンドのために、有価証券の裏付けのない売却（空売り）を行うことができない。

4．サブ・ファンドのリスクの内容

（中略）

(2) サブ・ファンドを通して行うマスター・ファンドへの投資は、受益者にとって一定の報酬および費用の重複を伴うことがある。主に、管理事務報酬、経常費用および監査費用がこの場合に該当する。

管理報酬、顧問報酬および当初費用の重複を避けるため、当該費用がかからないマスター・ファンドのクラス 受益証券に投資する。

（中略）

8．成功報酬

投資は、すべてのプラスのリターンの10%が成功報酬の対象となるマスター・ファンドのクラスX 受益証券に対して行われる。成功報酬は、優れた成果をあげた場合、つまり、当該実績期間終了時におけるクラスX 受益証券の1口当たり純資産価格が、ハイ・ウォーターマーク、すなわち以前の実績期間終了時におけるクラスX 受益証券の1口当たり純資産価格を超えた場合に支払われる。

マスター・ファンドのレベルにおける成功報酬の計算方法については、後記「19. マスター・ファンドの手数料等」を参照のこと。マスター・ファンドの受益証券の1口当たり純資産価格がマスター・ファンドの各クラス受益証券で異なることがあるため、マスター・ファンド内の個別のクラス受益証券ごとに個別の成功報酬計算が行われ、したがって、成功報酬額が異なることがある点に留意する必要がある。マスター・ファンドが新たに成功報酬を伴う受益証券クラスを設定する場合、マスター・ファンドは、成功報酬のハイ・ウォーターマーク水準を既存の同等の受益証券クラスの水準と（可能な場合）一致させるよう努める。例外的な状況において、マスター・ファンドは、新たな受益証券クラスを、当該受益証券クラスの設定時基準価額に設定されたハイ・ウォーターマークを伴う新たな受益証券クラスを設定する権利を有する。

9. 保管報酬

（中略）

18. レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	2.1
「約定レバレッジ比率」	2

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（1）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

19. マスター・ファンドの手数料等

（中略）

上記の手数料等は、サブ・ファンドにより直接支払われるものではないが、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格に影響を及ぼす。

<訂正後>

グローバル・シリーズ コモディティ

（中略）

3. 投資目的

（中略）

投資制限：

管理会社は、サブ・ファンドのために、有価証券の裏付けのない売却（空売り）を行うことができない。

2021年7月30日付で、前記「3. 投資目的」は以下に置換される。

サブ・ファンドの投資目的は、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、E U指令2009 / 65 / E Cおよび2010年法のパート に基づきU C I T Sとしての資格を有するシュローダー・インターナシヨ

ナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・コモディティ（「マスター・ファンド」）のクラス 受益証券に投資することにより元本の成長を追求することである。

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書は、ルクセンブルグの管理会社の住所地において入手可能である。

マスター・ファンドは、以下のリスク内容に従って、ヘッジ目的および投資目的のため、デリバティブを用いることがある。デリバティブは、クレジット・デフォルト・スワップを通じてのプロテクション売買、金利関連のデリバティブの戦術的使用を通じてのマスター・ファンドのデュレーションの調整、インフレもしくはボラティリティ連動のデリバティブを通じての追加的収益の創出、または通貨関連のデリバティブの使用を通じてのカレンシー・エクスポージャーの増大等における信用リスクに対するエクスポージャーから追加的収益を生み出すために使用されることがある。デリバティブは、複合商品を創出するためにも用いられることが可能である。当該デリバティブは、店頭市場および／または証券取引所で取引されるオプション、先物、ワラント、スワップ、先物予約および／またはそれらの組合せを含む。

マスター・ファンドは、以下の投資目的および投資方針を有している：

「投資目的：

マスター・ファンドは、世界中の商品関連証券に投資することにより、3年から5年の期間をかけて、手数料控除後でブルームバーグ商品指数トータルリターン・インデックス（BCOMTR Index）を上回る元本の成長を提供することを目的としている。

投資方針：

マスター・ファンドは、アクティブ運用され、少なくともその資産の3分の2を主に適格コモディティ指数にかかるスワップで構成される様々なコモディティ関連商品、適格資産（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙 の「代替資産クラス」の定義に記載される。）を通じたコモディティ、さらに、割合は減るものの、世界中のコモディティ関連業種の株式および株式関連証券にも投資する。

マスター・ファンドは、随時、様々なコモディティセクターに投資することがあるが、主にエネルギー、農業および金属セクターに投資する見込みである。

また、マスター・ファンドは、その資産の3分の1を上限とし、直接または間接的に、他の有価証券（他の資産クラスを含む。）、国、地域、業種または通貨、投資ファンド、ワラントおよび短期金融商品へ投資することならびに現金を保有する場合がある（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙 に記載される制限に従うものとする。）。

マスター・ファンドは、投資利益の獲得、リスクの低減または資産のより効率的な運用を目的とし、デリバティブを利用することがある。具体的にはトータル・リターン・スワップは、買い建て、売り建て共に活用するが、商品指数に対してネットで買い建てとなるよう利用することがある。トータル・リターン・スワップのエクスポージャーは、買い建て、売り建てを合わせた総額（グロス）で純資産価額の300%を上回らず、50%から200%の範囲内に収まる見込みである。」

本書の主要部分に詳述される通り、クラスA（円）受益証券は、対円の、クラスA（豪ドル）受益証券は、対豪ドルの、また、クラスA（ユーロ）受益証券は、対ユーロの通貨変動に対しそれぞれ（可能な限り）ヘッジされる。

マスター・ファンドの運用会社は、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドである。

投資制限：

管理会社は、サブ・ファンドのために、有価証券の裏付けのない売却（空売り）を行うことができない。

4. サブ・ファンドのリスクの内容

（中略）

（2）サブ・ファンドを通して行うマスター・ファンドへの投資は、受益者にとって一定の報酬および費用の重複を伴うことがある。主に、管理事務報酬、経常費用および監査費用が場合に該当する。

管理報酬、顧問報酬および当初費用の重複を避けるため、当該費用がかからないマスター・ファンドのクラス 受益証券（および2021年7月30日以降は、マスター・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・コモディティ）のクラス 受益証券）に投資する。

（中略）

8．成功報酬（注）

投資は、すべてのプラスのリターンの10%が成功報酬の対象となるマスター・ファンドのクラスX 受益証券に対して行われる。成功報酬は、優れた成果をあげた場合、つまり、当該実績期間終了時におけるクラスX 受益証券の1口当たり純資産価格が、ハイ・ウォーターマーク、すなわち以前の実績期間終了時におけるクラスX 受益証券の1口当たり純資産価格を超えた場合に支払われる。

マスター・ファンドのレベルにおける成功報酬の計算方法については、後記「19．マスター・ファンドの手数料等」を参照のこと。

（注）2021年7月30日以降、マスター・ファンドに成功報酬は課されず、本項は適用されない。

9．保管報酬

（中略）

18．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	2.1
「約定レバレッジ比率」	2

19．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

上記の手数料等は、サブ・ファンドにより直接支払われるものではないが、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格に影響を及ぼす。

2021年7月30日以降、前記＜内訳＞は以下に置換される。

＜内訳＞

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。
- ・ファンド事務管理報酬 : 上限年率0.40%。また管理会社が支出した合理的な費用。
- ・ルクセンブルグの税金 : 年率0.01%
- ・その他の報酬・費用 : 運用状況等により変動するため事前に料率、上限額等を示すことができない。

上記の手数料等は、サブ・ファンドにより直接支払われるものではないが、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格に影響を及ぼす。

（注1）2021年7月30日以降、マスター・ファンドの手数料等の＜内訳＞は、その他各サブ・ファンドの別紙に記載のマスター・ファンドの手数料等に記載の＜内訳＞と同一になる。

（注2）別段の記載のない限り、2021年7月30日以降、本別紙において、「マスター・ファンド」は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・コモディティを意味する。

別紙

＜訂正前＞

グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

(4) 流動性リスク管理

管理会社は、サブ・ファンドの流動性リスクを継続的に評価および監視する流動性リスクプロセスを確立している。

特定の固定利付債券の取引量について一般に入手可能な情報がない場合、かかる監視は、市場の流動性を評価する内部モデルに依拠することができる。

市場流動性の混乱といった例外的な状況において、かつ、サブ・ファンドおよびその受益者の最善の利益のため、管理会社は、前記「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 4 資産管理等の概要（１）資産の評価（ ）純資産価格の決定の停止」の項にその詳細が記載されるところに従い、買戻請求を一時的に繰り延べる特別手続を実施している。

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

< 訂正後 >

グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション

（中略）

17．レバレッジ

（中略）

(3) レバレッジの最大レベル

レバレッジ比率	最大レバレッジ比率
「総額レバレッジ比率」	1.2
「約定レバレッジ比率」	1.1

18．マスター・ファンドの手数料等

（中略）

< 内訳 >

- ・管理運用報酬 : なし。
- ・成功報酬 : なし。
- ・保管報酬 : 上限年率0.32%の保管報酬およびマスター・ファンドにおいて約定される証券等の各取引につき最大150米ドル。また保管受託銀行が支出した合理的な費用。

（後略）

別紙

< 訂正前 >

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドおよび

シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズへの

投資リスク

一般的なリスク

（中略）

店頭デリバティブ取引に関連する一般的なリスク

（中略）

店頭デリバティブ（非上場オプション、先渡し、スワップまたは差金決済取引等）を行う際の主要なリスクは、支払不能になったか、その他の理由により商品の条件により要求される義務の履行ができないか、またはこれを拒否する相手方による債務不履行リスクである。店頭デリバティブ取引によりマスター・ファンドのサブ・ファンドは、契約条件をめぐる紛争（善意であるか否かを問わない。）、または相手方の支払不能、破産またはその他の信用もしくは流動性の問題に起因して、相手方がその条件に従って取引を決済しないか、または取引の決済を遅らせるリスクにさらされる。カウンターパーティー・リスクは、通常、マスター・ファンドのサブ・ファンドに有利な担保の譲渡または差入れにより軽減される。ただし、担保の価値は変動する可能性があり、売却が困難な場合もあるため、保有する担保の価値がマスター・ファンドのサブ・ファンドに支払うべき金額を十分にカバーするという保証はない。

（中略）

2012年8月16日に発効した店頭デリバティブ、中央清算機関および取引情報蓄積機関に関するEU規制第648/2012号（欧州市場インフラ規制（以下「EMIR」という。）とも称される。）は、一定の「適格」店頭デリバティブ取引について規制された中央清算機関での清算の義務化、およびデリバティブ取引に関する一定の詳細について取引情報蓄積機関への報告の義務化により、店頭デリバティブ取引に関する統一的な規制を導入している。さらに、EMIRは、清算義務の適用対象外である店頭デリバティブ契約について、オペレーショナル・リスクおよびカウンターパーティーの信用リスクを測定、監視および軽減する適切な手続および取決めに係る要件を課している。かかる要件には、証拠金の授受、および当初証拠金の授受が行われた場合は当事者ら（マスター・ファンドを含む。）による当初証拠金の分別管理が含まれる。

EMIRに基づく義務の多くは英文目論見書の日付時点で効力が生じているものの、一定の店頭デリバティブ取引の中央清算機関（以下「CCP」という。）における清算義務、および清算対象外の店頭デリバティブ取引の証拠金要件は、実施スケジュールがずれ込んでいる。店頭デリバティブ市場がこの新たな規制制度にどのように対応するかについては、まだ完全には明らかになっていない。したがって、店頭デリバティブ契約の締結および維持に係るコスト全体の増加を含め、EMIRがマスター・ファンドに及ぼす影響の全体像を予測することは困難である。投資予定者およびマスター・ファンドの受益者は、EMIRやその他ドッド・フランク・ウォール街改革および消費者保護法などの類似する規制に起因する規制上の変更が、やがて、投資方針を遵守し、投資目的を達成するマスター・ファンドのサブ・ファンドの能力に悪影響を及ぼす可能性があることに留意すべきである。

投資者は、店頭デリバティブの中央清算を要求するEMIRおよびその他の適用法令から生じる規制の変更が、後日、マスター・ファンドのサブ・ファンドがそれぞれの投資方針を遵守し、投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性があることを認識すべきである。

（中略）

モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券のリスク

モーゲージ債券、一定の分離型モーゲージ・バック証券を含むモーゲージ・バック証券は、モーゲージ・ローンへの参加権を表章し、またはモーゲージ・ローンにより担保されている。アセット・バック証券は、モーゲージ・バック証券と同様に構成されているが、モーゲージ・ローンまたはモーゲージ・ローンに対する持分の代わりに、自動車割賦販売または割賦ローン契約、様々な種類の不動産および動産のリース、ならびにクレジット・カード契約からの売掛債権などが原資産とされる。

従来型の債券投資では、一般に、元本全額の支払期限が到来する満期まで固定金利を支払う。これに反して、モーゲージ・バック証券および多くのアセット・バック証券の支払には、一般に、利息および元本の一部支払が含まれる。元本も、任意に、または借換えもしくは担保権の実行により繰上返済されることがある。マスター・ファンドのサブ・ファンドは、繰上返済された投資対象の代金を、あまり魅力的でない条件

および利回りを有する他の投資対象に投資しなければならない場合がある。その結果、これらの証券は、金利上昇局面においても市場価格下落と同様のリスクがあるが、金利下落局面においても、同程度の満期を有する他の証券に比して元本増加の可能性において劣る場合がある。繰上返済率は、一般に、金利が上昇するにつれて下落するため、金利の上昇によりデューレーションが長くなり、ひいてはモーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券のボラティリティが高まる傾向がある。上記の金利リスクに加えて、サブプライム・モーゲージにより構成されるモーゲージ・バック証券への投資には、より高い信用リスク、評価リスクおよび流動性リスク（上記参照）を伴うことがある。デューレーションは、金利変動に対する証券価格の感応度を決定するために使用される確定利付証券の予想存続期間の尺度である。最終支払期限が到来するまでの時間のみを計測する確定利付証券の満期とは異なり、デューレーションは、証券の元利金の全額支払が繰上返済および金利変動によりどのような影響を受けるかを含め、これらの支払が行われると予想されるまでの時間を考慮に入れる。

（中略）

コモディティ

コモディティへのエクスポージャーをもたらす投資対象は、従来型の投資対象から生じるリスクと比べて追加的なリスクを伴う。より具体的には、以下のとおりである。

- 政治的、軍事的および自然の事象によりコモディティの生産および取引が影響を受け、その結果、コモディティにエクスポージャーをもたらす金融商品に悪影響が及ぶことがある。
- テロ行為およびその他の犯罪活動によりコモディティの利用可能性が影響を受け、それにより、コモディティにエクスポージャーをもたらす金融商品にも悪影響が及ぶことがある。

また、コモディティ、貴金属およびコモディティ先物のパフォーマンスは、各商品の一般的な供給状況、各商品に対する需要、予想される産出量、採取量および生産量や需要予測によっても左右され、そのため、特に変動性が高くなる可能性がある。

（中略）

中国ボンド・コネクト（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド特有のリスク）

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの特定のサブ・ファンドは、その投資方針に従い、ボンド・コネクト（下記に詳述される。）を経由しC I B Mに投資する場合がある。

ボンド・コネクトは、中国外貨取引センターおよび銀行間資金の取引センター、中央国債登記結算有限責任公司、上海清算所、香港証券取引所ならびに証券保管決済機関によって設立され、2017年7月に香港と中国本土間の債券市場相互アクセスのために開始された新しい構想である。

適格外国投資家は中国本土における現行規制の下、ボンド・コネクトの北向通（以下「ノースバウンド・トレーディング・リンク」という。）を通じ、C I B Mで取引されている債券に投資することができる。ノースバウンド・トレーディング・リンクに関しては、投資枠は設けられていない。

中国本土における現行規制に従い、香港金融管理局により認可されたオフショアの保管機関（現在は、証券保管決済機関）は、オムニバス・ノミニー口座を中国人民銀行により認可されたオンショア保管機関（現在、認可されたオンショアの保管機関は、中央国債登記結算有限責任公司および銀行間決済が可能な機関（上海清算所）である。）に開設しなければならない。適格外国投資家により取引されるすべての債券は、ノミニー所有者として当該債券を保有する証券保管決済機関名義で登録される。

ボンド・コネクトを経由した投資のため、中国人民銀行に対する関連する届出、登録および口座開設は、オンショアの決済機関、オフショアの保管機関、登録機関またはその他の第三者（場合による。）経由で行わなければならない。そのためシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドは、当該第三者による債務不履行または誤りのリスクに服することとなる。

ボンド・コネクトを経由したC I B Mへの投資は、規制リスクにも服する。これら制度にかかる関連規則は、遡及的な影響をもたらす可能性のある変更が行われる可能性がある。中国本土の関連当局が、口座開設またはC I B M取引を停止した場合には、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドのC I B Mへの投資能力は重大な悪影響を受ける。このような場合、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドの投資目的の達成能力は悪影響を受ける。

適格外国機関投資家によるボンド・コネクト経由のC I B M取引に関連し支払われる所得税およびその他の種類の課税取扱にかかる中国本土税務当局による特定の書面によるガイダンスはない。

上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクト（シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンド特有のリスク）

（中略）

投資リスク：深セン・香港ストック・コネクトを通じて取引される証券は、本別紙中に前述された「小型証券リスク」の対象となる小型証券の場合がある。

コモディティ・リンク・デリバティブ（シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ特有のリスク）

（後略）

<訂正後>

シュローダー・インターナショナル・セクション・ファンドおよび
シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズへの
投資リスク

（注）シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ・ファンドへの投資に関連するリスクは、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズに投資するシュローダー・セクション・ファンドのサブ・ファンドが存在しなくなるため、2021年7月30日以降適用されない。

一般的ナリスク

（中略）

店頭デリバティブ取引に関連する一般的ナリスク

（中略）

店頭デリバティブ（非上場オプション、先渡し、スワップまたは差金決済取引等）を行う際の主要なリスクは、支払不能になったか、その他の理由により商品の条件により要求される義務の履行ができないか、またはこれを拒否する相手方による債務不履行リスクである。店頭デリバティブ取引によりマスター・ファンドのサブ・ファンドは、契約条件をめぐる紛争（善意であるか否かを問わない。）、または相手方の支払不能、破産またはその他の信用もしくは流動性の問題に起因して、相手方がその条件に従って取引を決済しないか、または取引の決済を遅らせるリスクにさらされる。カウンターパーティー・リスクは、店頭金融デリバティブ商品（一部の外国為替および株式オプション取引を除く。）に関しては、通常、マスター・ファンドのサブ・ファンドに有利な担保の譲渡または差入れにより軽減される。ただし、担保の価値は変動する可能性があり、売却が困難な場合もあるため、保有する担保の価値がマスター・ファンドのサブ・ファンドに支払うべき金額を十分にカバーするという保証はない。

（中略）

2012年8月16日に発効した店頭デリバティブ、中央清算機関および取引情報蓄積機関に関するEU規制第648/2012号（欧州市場インフラ規制（以下「EMIR」という。）とも称される。）は、一定の「適格」店頭デリバティブ取引について規制された中央清算機関での清算の義務化、およびデリバティブ取引に関する一定の詳細について取引情報蓄積機関への報告の義務化により、店頭デリバティブ取引に関する統一的な規制を導入している。さらに、EMIRは、清算義務の適用対象外である店頭デリバティブ契約について、オペレーショナル・リスクおよびカウンターパーティーの信用リスクを測定、監視および軽減する適切な手続および取決めに関する要件を課している。かかる要件には、証拠金の授受、および当初証拠金の授受が行われた場合は当事者ら（マスター・ファンドを含む。）による当初証拠金の分別管理が含まれる。

投資者は、店頭デリバティブの中央清算を要求するEMIRおよびその他の適用法令から生じる規制の変更が、後日、マスター・ファンドのサブ・ファンドがそれぞれの投資方針を遵守し、投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性があることを認識すべきである。

（中略）

モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券のリスク

モーゲージ債券、一定の分離型モーゲージ・バック証券を含むモーゲージ・バック証券は、モーゲージ・ローンへの参加権を表章し、またはモーゲージ・ローンにより担保されている。アセット・バック証券は、モーゲージ・バック証券と同様に構成されているが、モーゲージ・ローンまたはモーゲージ・ローンに対する持分の代わりに、自動車割賦販売または割賦ローン契約、様々な種類の不動産および動産のリース、ならびにクレジット・カード契約からの売掛債権などが原資産とされる。モーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券は、通常、投資家に対して原資産の資産プールから利息および元本の支払いを行うために利用され、固定利付または変動利付で発行することができる。資産プールからのキャッシュフローの請求順位および条件に基づくリスクおよびリターンの特性を変えることで、同一の原資産を裏付けとした証券を多数の異なるトランシェまたはクラスで発行することができる。通常、トランシェに含まれるリスクが高くなると、当該証券が収益として支払う額も増える。

従来型の債券投資では、一般に、元本全額の支払期限が到来する満期まで固定金利を支払う。これに反して、モーゲージ・バック証券および多くのアセット・バック証券の支払には、一般に、利息および元本の一部支払が含まれる。元本も、任意に、または借換えもしくは担保権の実行により繰上返済されることがある。マスター・ファンドのサブ・ファンドは、繰上返済された投資対象の代金を、あまり魅力的でない条件および利回りを有する他の投資対象に投資しなければならない場合がある。その結果、これらの証券は、金利上昇局面においても市場価格下落と同様のリスクがあるが、金利下落局面においても、同程度の満期を有する他の証券に比して元本増加の可能性において劣る場合がある。繰上返済率は、一般に、金利が上昇するにつれて下落するため、金利の上昇によりデューレーションが長くなり、ひいてはモーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券のボラティリティが高まる傾向がある。上記の金利リスクに加えて、サブプライム・モーゲージにより構成されるモーゲージ・バック証券への投資には、より高い信用リスク、評価リスクおよび流動性リスク（上記参照）を伴うことがある。デューレーションは、金利変動に対する証券価格の感応度を決定するために使用される確定利付証券の予想存続期間の尺度である。最終支払期限が到来するまでの時間のみを計測する確定利付証券の満期とは異なり、デューレーションは、証券の元利金の全額支払が繰上返済および金利変動によりどのような影響を受けるかを含め、これらの支払が行われると予想されるまでの時間を考慮に入れる。

（中略）

コモディティ

商品取引を源泉とする投資対象は、従来型の投資対象から生じるリスクと比べて追加的なリスクを伴う。より具体的には、以下のとおりである。

- 政治動向、軍事動向および自然災害により商品生産や商品取引が影響を受ける場合、その結果、商品取引を源泉とする金融商品に悪影響が及ぶことがある。
- テロ行為その他の犯罪活動により商品の供給体制が影響を受け、それにより、商品取引を源泉とする金融商品にも悪影響が及ぶことがある。

また、商品、貴金属および商品先物取引等の価格は、各商品の一般的な供給状況、各商品に対する需要、予想される産出量、採取量および生産量や需要予測によっても左右されるため、特に価格の変動性が高くなる可能性がある。

（中略）

中国ボンド・コネクト（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド特有のリスク）

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの特定のサブ・ファンドは、その投資方針に従い、ボンド・コネクト（下記に詳述される。）を経由しCIBMに投資する場合がある。

ボンド・コネクトは、中国外貨取引センターおよび銀行間資金の取引センター、中央国債登記結算有限责任公司、上海清算所、香港証券取引所ならびに証券保管決済機関によって設立され、2017年7月に香港と中国本土間の債券市場相互アクセスのために開始された新しい構想である。

適格外国投資家は中国本土における現行規制の下、ボンド・コネクトの北向通（以下「ノースバウンド・トレーディング・リンク」という。）を通じ、CIBMで取引されている債券に投資することができる。ノースバウンド・トレーディング・リンクに関しては、投資枠は設けられていない。

中国本土における現行規制に従い、香港金融管理局により認可されたオフショアの保管機関（現在は、証券保管決済機関）は、オムニバス・ノミニ口座を中国人民銀行により認可されたオンショア保管機関（現

在、認可されたオンショアの保管機関は、中央国債登記結算有限責任公司および銀行間決済が可能な機関（上海清算所）である。）に開設しなければならない。適格外国投資家により取引されるすべての債券は、ノミニー所有者として当該債券を保有する証券保管決済機関名義で登録される。

証券保管決済機関は、ノミニー保有者でしかなく、当該証券の実質的所有者ではないため、証券保管決済機関が香港における清算手続に服することとなるような可能性の低い事象が生じた場合、投資家は、当該証券が中国の法律においても債権者に分配可能な証券保管決済機関の一般資産の一部とみなされないことに留意すべきである。ただし、証券保管決済機関には、中国の証券の投資家のために法的措置または権利行使のための訴訟手続を行う義務はない。証券保管決済機関による債務不履行または履行の遅れにより、証券および／またはこれに関わる金銭の決済不能または消滅の可能性、およびその結果、投資家が損失を被る可能性がある。シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドおよび投資運用会社のいずれも、かかる損失に対する責任または義務を有さない。

ボンド・コネクトを経由した投資のため、中国人民銀行に対する関連する届出、登録および口座開設は、オンショアの決済機関、オフショアの保管機関、登録機関またはその他の第三者（場合による。）經由で行わなければならない。そのためシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドは、当該第三者による債務不履行または誤りのリスクに服することとなる。

ボンド・コネクトを経由した証券取引は、清算および決済リスクを有する。中国の清算機関による証券の交付／支払義務の不履行が生じた場合、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドは、当該損失の回収が遅れる可能性があり、またはその損失を完全には回収できない可能性がある。

ボンド・コネクトを経由したC I B Mへの投資は、規制リスクにも服する。これら制度にかかる関連規則は、遡及的な影響をもたらす可能性のある変更が行われる可能性がある。中国本土の関連当局が、口座開設またはC I B M取引を停止した場合には、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドのC I B Mへの投資能力は重大な悪影響を受ける。このような場合、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドの投資目的の達成能力は悪影響を受ける。

上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクト（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド特有のリスク）

（中略）

投資リスク：深セン・香港ストック・コネクトを通じて取引される証券は、本別紙中に前述された「小型証券リスク」の対象となる小型証券の場合がある。

中国本土への投資に伴う税金

中国A株の取引から生じる収入および収益

中国財務部、中国国家税務総局および中国証券監督管理委員会は、2014年11月14日および2016年12月1日にそれぞれ公布された財税〔2014〕81号（以下「通達81号」という。）および財税〔2016〕127号（以下「通達127号」という。）に基づき、上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクトの税制規則に関連する通達を共同で発行した。通達81号および通達127号に基づき、海外投資家が上海・香港ストック・コネクトを通じた中国A株の取引から得た利益については、2014年11月17日から、および深セン・香港ストック・コネクトを通じた中国A株の取引から得た利益に対しては2016年12月5日から、一時的に法人所得税、個人所得税および事業税は免除される。ただし、海外投資家は、配当金および／または無償株式に対しては、10%の源泉徴収所得税（W I T）の支払が義務付けられており、これは、上場会社によって源泉徴収され、管轄の中国税務当局へ支払われる。中国A株からの配当金は付加価値税（V A T）の課税対象とはならない。

中国本土で発行された債券／債務証券からの利息収入

2018年11月22日、中国財務部および国家税務総局は、中国債券市場への投資から海外機関投資家が受け取る債券利息収入に関連する税務問題に対処するため、財税〔2018〕第108号（以下「通達108号」という。）を共同で発行した。通達108号によれば、中国に恒久的施設（P E）を持たない中国の税務上の非居住者（ま

たは中国にP Eを有するが、中国で得られる所得は上記P Eとは実質的に関係がない者）が、2018年11月7日から2021年11月6日までに受け取る債券利息収入は、一時的に源泉徴収所得税（W I T）および付加価値税（V A T）が免除される。これは、中国の税務上の非居住者が適格外国機関投資家（Q F I I）/ 人民元適格外国機関投資家（「R Q F I I」）制度および/ またはボンド・コネクトを通じて中国債券市場に投資しているかどうかに関わらない。通達108号では、中国の税務上の非居住者がその他の確定利付証券（アセット・バック証券、譲渡性預金証書等）への投資から受け取る収入に対する源泉徴収所得税（W I T）および付加価値税（V A T）の取扱いについては規定していない。

中国本土で発行された債券/ 債務証券から生じる収益

中国税務当局は、中国の税務上の非居住者が中国の債務証券の処分により実現したキャピタル・ゲインは、中国国内源泉所得でないと考えられ、したがって、中国の源泉徴収所得税（W I T）の対象とはならないと度々口頭で述べている。これを確認するための特定の書面での税制規則はないが、実務上、中国税務当局は、中国の税務上の非居住者が中国債務証券の処分により実現した収益に対し、中国源泉徴収所得税（V I T）の徴収を積極的には実施していない。

中国における有価証券取引から生じる収益の付加価値税（V A T）の取扱い

中国における市場で取引可能な有価証券の取引により実現した収益は、通常6%の付加価値税（V A T）の対象となるが、当局が発行した各種通達では、Q F I I / R Q F I I、上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクトならびに/ またはボンド・コネクトを経由して投資する中国の税務上の非居住者に対し、付加価値税（V A T）の免除を規定している。

コモディティ・リンク・デリバティブ（シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ特有のリスク）
(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2020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2020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により発行された国際独立基準を含む、職業会計士の国際倫理規程（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、2021年 3 月25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 2020, 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 2020, 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standard Board for 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, 25 March 2021

（ ）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。