

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2021年9月3日提出
【計算期間】	第16特定期間(自 2020年12月4日至 2021年6月3日)
【ファンド名】	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし） シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）
【発行者名】	シュロージャー・インベストメント・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 黒瀬 憲昭
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【事務連絡者氏名】	楠本 靖三
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【電話番号】	03-5293-1500
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【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】

ファンドの目的

主として複数のインカムアセット（世界の高配当株式や債券等）に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。

ファンドの基本的性格

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）>

1) 商品分類

単体型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単体型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信		不動産投信
	内外	その他資産 ()
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	年2回			
	年4回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	北米	ファミリーファンド	あり ()
	年12回 (毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
不動産投信	その他	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式、債券等)))	()	アフリカ		
		中近東 (中東)		
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注1) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンドです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券等））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）>

1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信	内外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般	年1回	グローバル (日本を含む)		
大型株	年2回			
中小型株	年4回	日本		
債券 一般	年6回	北米	ファミリーファンド	あり
公債	(隔月)	欧州		(限定ヘッジ)
社債	年12回	アジア		
その他債券	(毎月)	オセアニア		
クレジット属性 ()	日々	中南米	ファンド・オブ・	
不動産投信	その他	アフリカ	ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式、債券等)))	()	中近東 (中東)		
資産複合 ()		エマージング		
資産配分固定型				
資産配分変更型				

(注1) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンドです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券等））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

<商品分類の定義>

1. 単位型投信・追加型投信の区分

(1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。

(2)追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

2. 投資対象地域による区分

(1)国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

3. 投資対象資産による区分

(1)株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)不動産投信(リート)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

4. 独立した区分

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。

(2)MRP(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRPをいう。

(3)ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

< 補足として使用する商品分類 >

(1)インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

< 属性区分の定義 >

1. 投資対象資産による属性区分

(1)株式

一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(2)債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

(3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

(4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

(5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型/絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)でもご覧頂けます。

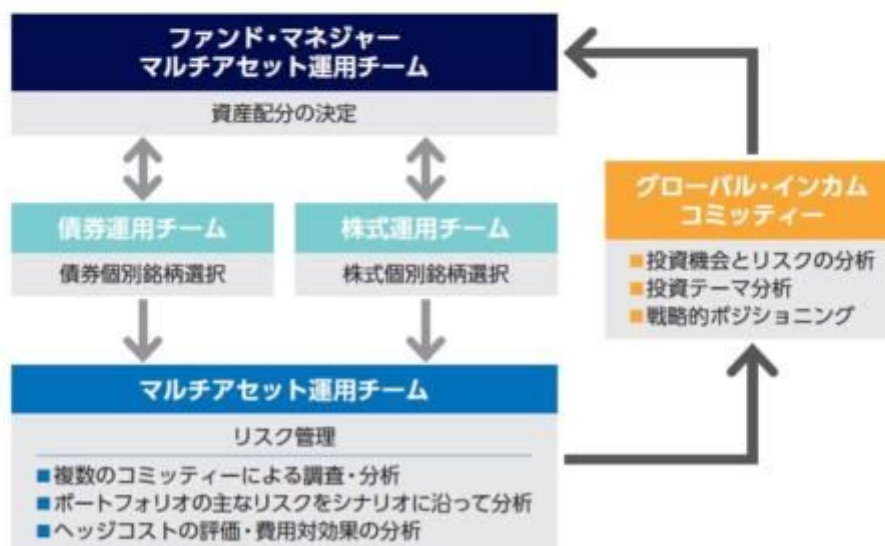
ファンドの特色

- ① 世界の債券や高配当株式など、魅力的な利回りが期待できる資産「インカムアセット」に投資します。
- ② 市場環境の変化や価格下落リスクに留意し、資産配分を柔軟に変更することで、安定的な運用成果を目指します。
- ③ アセット・アロケーション運用において豊富な経験を有する、シュローダー・グループの運用力とグローバル・ネットワークを最大限に活用します。
- ④ 為替ヘッジ対応が異なる、2つのコースから選択いただけます。
 - Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。
 - Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

※上記①～③については、ファンドが実質的に投資する投資信託証券（投資対象ファンド）の内容を含みます。

運用プロセス

- マルチアセット運用チームがインカムアセットの資産配分の決定とポートフォリオ全体のリスク管理を行います。
- 株式、債券の銘柄選択にあたっては、株式運用チームと債券運用チームが担当します。



※上記はシュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」）が投資対象とする投資対象ファンドのうち、主として投資を行う「シュローダー・インターナショナル・セレクト・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラス」投資証券にかかるシュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドの運用体制です。

※上記の運用プロセスは、予告なく変更することがあります。

ファンドの仕組み

- ファンドは、投資者からの資金をまとめてベビーファンドとし、ベビーファンドの資金をマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行うファミリーファンド方式で運用を行います。
- また、マザーファンドを通じて複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

マザーファンドが投資する投資信託証券(投資対象ファンド)は以下となります。

■ 投資比率が高位に保たれる投資信託証券(主要投資対象ファンド)

主として世界の株式、債券、代替資産*等の様々な資産クラスに分散投資する投資信託証券

[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** グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券]

■ 投資比率が低位に保たれる投資信託証券***

主として短期固定利付債券に投資する投資信託証券

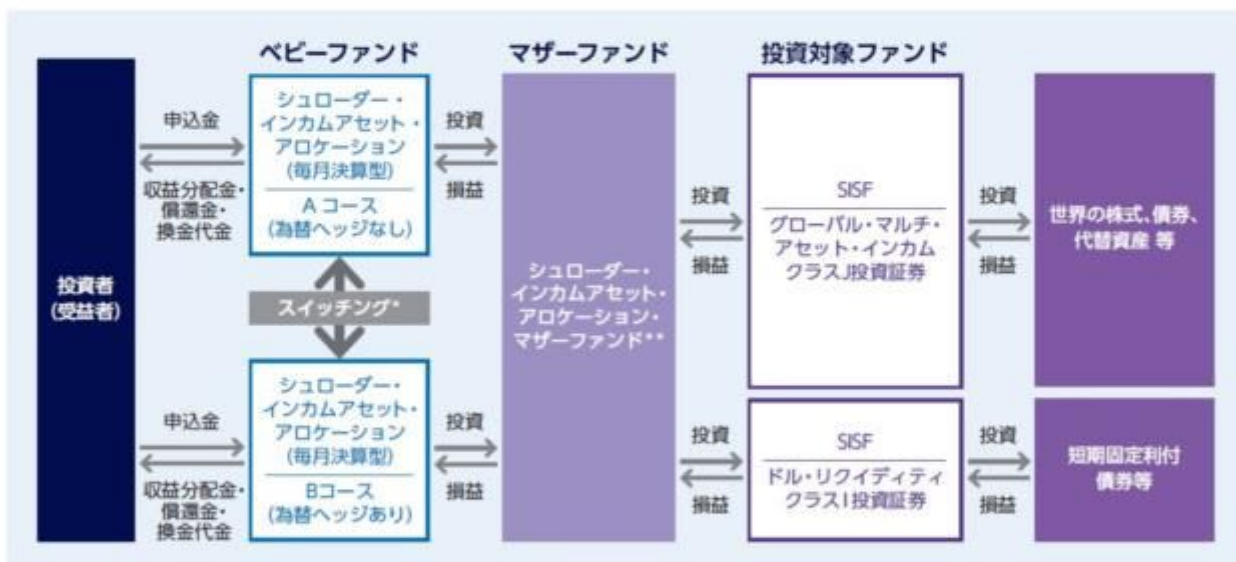
[シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド** ドル・リクイディティ クラスI投資証券]

*代替資産とは不動産、インフラ、商品、ヘッジファンドなどの資産を指します。

** [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]を以下[SISF]という場合があります。

***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・リクイディティ クラスI投資証券に投資する場合があります。

実際の運用状況から、当該投資対象ファンドは上記には記載していません。



*スイッチングの取扱いの有無や内容等は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

**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・リクイディティ クラスI投資証券に投資する場合があります。

実際の運用状況から、当該投資対象ファンドは上記には記載していません。

※投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。

※本書において「直接投資」とは、マザーファンドが投資対象ファンドを介さずに行う投資をいいます。

また「実質投資割合」とは、マザーファンドにおける投資割合をいいます。

資金動向、市場動向、信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

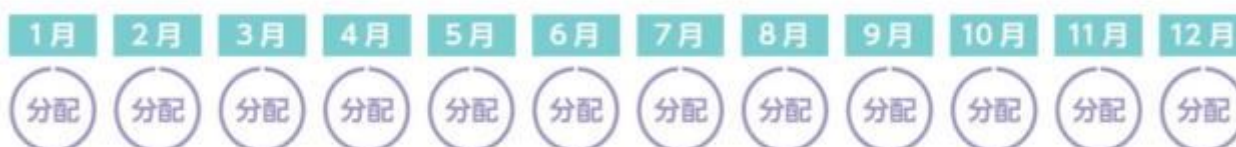
主な投資制限

- 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 一発行体等に対する株式等、債券等およびデリバティブ等の実質投資割合は、信託財産の純資産総額に対して、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とします。
- デリバティブの直接利用は行いません。

分配方針

原則毎月3日の決算時（休業日の場合は翌営業日）に、収益分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等の全額とします。
- 収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準・市況動向等を勘案し委託会社が決定します。
なお、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。



※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市場動向、信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

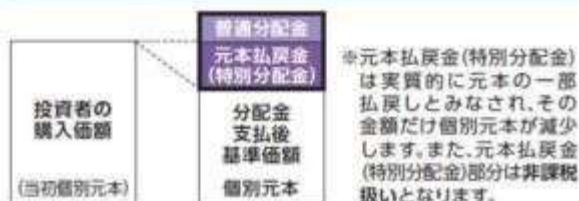


※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
 ※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

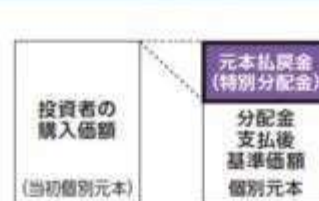
分配準備積立金：期ごとに分配可能額を計算し、分配可能額から実際に分配した額を引いた額はそのまま信託財産に組み入れられます。この額のことを分配準備積立金といいます。
 収益調整金：新規の投資者がファンドを購入したことによって、既存の投資者が受け取れる分配金の額が薄まることのないよう、投資信託財産を計理処理する際に使う特有の勘定科目のことです。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

信託金限度額

- ・ Aコース（為替ヘッジなし）とBコース（為替ヘッジあり）合わせて1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

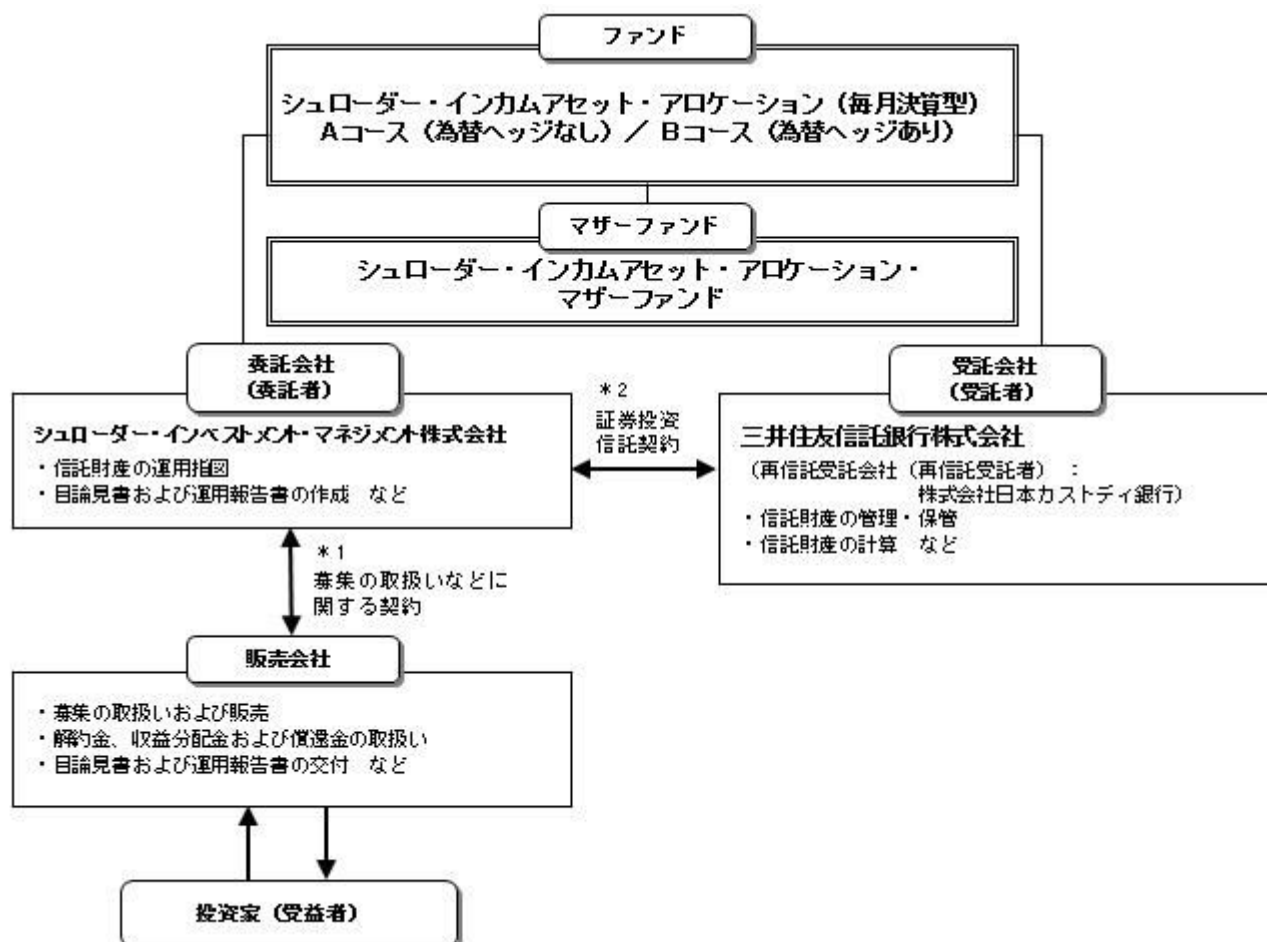
(2) 【ファンドの沿革】

2013年 6月 4日

・信託契約締結、設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



*1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。

*2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況（2021年6月末現在）

1) 資本金

490百万円

2) 沿革

1985年12月10日 : 株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメント設立

1991年12月20日 : シュローダー投信株式会社設立

1997年 4月 1日 : シュローダー投信株式会社と株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメントが合併し、シュローダー投信投資顧問株式会社設立

2007年 4月 3日 : シュローダー証券投信投資顧問株式会社に商号を変更

2012年 6月29日 : シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（以下「当社」ということがあります。）に商号を変更

3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
-----	-----	------	------

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	英国 EC2Y 5AU ロンドン ロンドン・ウォール・プレイス 1	9,800株	100%
---------------------------------	--------------------------------------	--------	------

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、マザーファンド受益証券に投資を行います。

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券や海外の債券等に投資する投資信託証券への投資を行います。

Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を主な投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

- イ) 有価証券
- ロ) 金銭債権
- ハ) 約束手形

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ) 為替手形

有価証券の指図範囲等

委託者は、信託金を、主としてシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1) コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)の証券または証書の性質を有するもの
- 3) 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
- 4) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- 5) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、3)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を に掲げる有価証券のほか次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3) コール・ローン

4) 手形割引市場において売買される手形

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

その他の投資対象と指図範囲

外国為替予約取引の指図、公社債の借入れの指図、有価証券売却等の指図、資金の借入、担保権の設定を行うことができます。

投資対象とするマザーファンドの概要

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド>

運用の基本方針	
基本方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託および投資法人または外国投資法人の受益証券または投資証券（振替受益権または振替投資口を含みます。）をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
投資態度	<p>投資信託証券（以下「指定投資信託証券」または「投資対象ファンド」といいます。）を通じて複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等、以下同じ。）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行います。なお指定投資信託証券は別に定めます。</p> <p>指定投資信託証券への投資割合については、委託者が市況動向および資金動向を勘案して決定するものとし、原則として複数のインカムアセットに投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）への投資比率を高位に保ちます。</p> <p>別に定める指定投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</p> <p>外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた時ならびに指定投資信託証券が償還あるいは当該指定投資信託証券の純資産額の規模が著しく減少した時には、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>デリバティブの直接利用は行いません。</p> <p>投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。</p> <p>約款および規約などにおいてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。</p> <p>一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以下となるよう調整を行うこととします。</p>
収益分配	収益分配は行いません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

<参考：指定投資信託証券（投資対象ファンド）の概要>

2021年6月末現在における投資対象ファンドの概要です。

投資対象ファンドについては、今後の見直しにより、変更・追加・削除等を行う場合があります。

今後、記載内容が変更となることがあります。

ファンド名	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・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人/米ドル建て	
主な投資対象	世界の株式、債券、代替資産等	
運用の基本方針 および主な投資制限	<p>世界の様々な資産クラスへの分散投資を通じて、収益確保および中長期的な元本成長を目指します。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ファンドはアクティブ運用され、株式および株式関連証券、固定利付債券、代替資産（不動産、インフラ、未公開株、商品、貴金属、ヘッジファンド）への投資割合は（デリバティブを通じた間接的な投資割合を含め）、純資産の2/3以上とします。代替資産への投資は投資適格資産に限ります。 ・投資適格未満（S&P グローバル・レーティングによる格付あるいは他社同等格付）の固定利付債券および変動利付債券や無格付け債券への投資割合は純資産の50%以下とします。 ・新興市場における固定利付債券および変動利付債券への投資割合は純資産の50%超となる場合があります。 ・資産担保証券および不動産担保証券への投資割合は純資産の20%以下とします。 ・収益の追求、運用資産の価格下落リスクの抑制および資産の効率的な運用のため、デリバティブ取引（トータル・リターン・スワップを含む）を買い建て、売り建て共に活用することがあります。 ・トータル・リターン・スワップや差金決済取引は、株式および株式関連証券、固定利付債券や変動利付債券もしくは商品先物指数の買い建て、売り建てに使われることがあり、原則として純資産の20%に収まる範囲で活用し、最大でも純資産の30%を超えることはありません。また、当該スワップの原資産はファンドの投資対象資産に限定します。 ・投資信託証券への投資割合は、純資産の10%以下とします。 ・短期金融商品に投資し、現金を保有することがあります。 	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
決算日	12月31日	
設定日	2013年5月22日	
ファンドの関係法人	管理会社	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

投資運用会社	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
保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

ファンド名	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 ドル・リクイディティ クラスI投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人/米ドル建て	
主な投資対象	米ドル建ての短期金融資産	
運用の基本方針 および主な投資制限	<p>ファンドはアクティブ運用され、主として米ドル建ての短期金融資産（S&Pグローバル・レーティングによる投資適格以上あるいは管理会社の内部格付調査において取得した他社同等格付以上）への投資を通じて、流動性の確保と元本の保全を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮にいれる）、もしくは採用金利が少なくとも市況に応じて年次で調整され残存期間が2年以内であるものを前提とします。</p> <p>元本の保全と流動性の確保を保證するものではありません。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・為替変動リスクおよび金利変動リスクのヘッジのため、デリバティブ取引を活用することがあります。 ・現金を保有し、金融機関へ預金することがあります。 	
ベンチマーク	ターゲット・ベンチマークはありません。	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.05%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
決算日	12月31日	
設定日	2002年7月4日	
ファンドの関係法人	管理会社	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
	投資運用会社	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・インク
	保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

ファンド名	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・リクイディティ クラスI投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人/ユーロ建て	
主な投資対象	ユーロ建ての短期金融資産	

運用の基本方針 および主な投資制限	<p>ファンドはアクティブ運用され、主としてユーロ建ての短期金融資産（S&Pグローバル・レーティングによる投資適格以上あるいは管理会社の内部格付調査において取得した他社同等格付以上）への投資を通じて、流動性の確保と元本の保全を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮にいれる）、もしくは採用金利が少なくとも市況に応じて年次で調整され残存期間が2年以内であるものを前提とします。</p> <p>元本の保全と流動性の確保を保証するものではありません。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・為替変動リスクおよび金利変動リスクのヘッジのため、デリバティブ取引を活用することがあります。 ・現金を保有し、金融機関へ預金することがあります。 	
ベンチマーク	ターゲット・ベンチマークはありません。	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	<p>ファンドの純資産総額に対して年率0.05%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。</p>	
決算日	12月31日	
設定日	2002年5月22日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッド
	保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

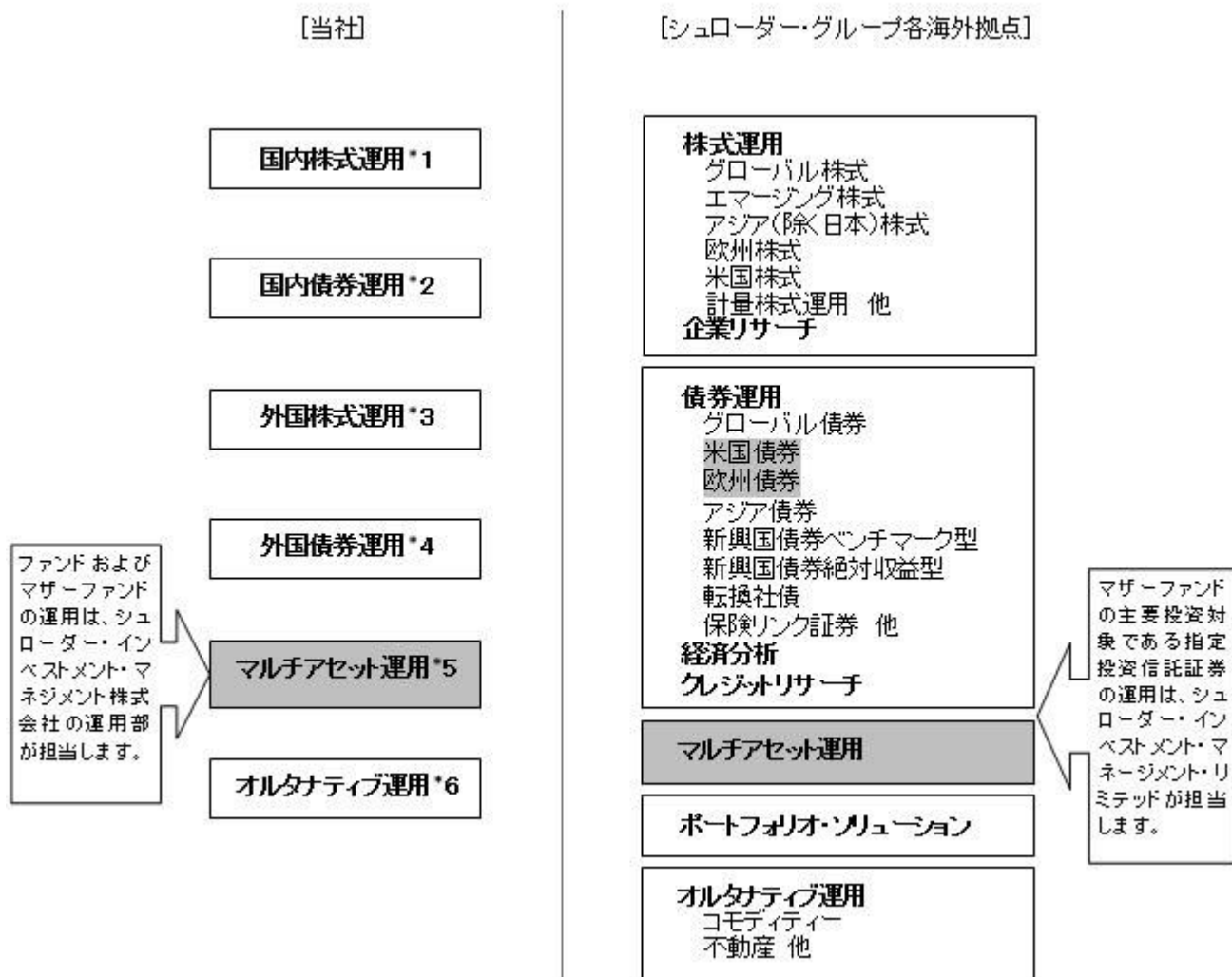
上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

（３）【運用体制】

運用体制

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（マルチアセット運用担当）がファンドおよびマザーファンドの運用を行います。

運用にあたっては、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が「投資運用業務に係る業務運営規程」（社内規則）に則り、以下の体制（委託会社と委託会社のグループ全体の運用体制を示しています。）で臨みます。



- *1 国内株式運用における、個別銘柄分析、ポートフォリオの構築およびリスク管理、国内投資信託の運用指図
- *2 国内債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、マニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社）、国内投資信託の運用指図
- *3 外国株式運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- *4 外国債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- *5 マルチアセット運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- *6 オルタナティブ運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図

内部管理体制

運用部門、トレーディング部門、管理部門はそれぞれ完全に独立しており、部門間で十分に牽制機能が働くような組織構成となっています。これらの牽制機能が十分に機能しているかどうかを監理するため、運用プロセスから独立した部門がモニタリングを実施し業務手続の遵守状況やリスク管理状況を定期的にチェックしています。エラーや違反が行われた場合には、改善の提言およびその実施状況の確認を行います。

約定から決済まで一貫して自動処理を行う売買発注システムの運営にあたっては、個々のスタッフに付与されている権限は厳格に分離されており、当事者以外が他の権限によりシステムにアクセスすることはできないようになっています。

投資ガイドラインおよび社内ルール遵守状況については、当該売買発注システムのコンプライアンス機能により、自動的にチェックされています。個別の取引に関してはその都度、残高・保有に関しては日次で自動的にコンプライアンスチェックが行われます。遵守状況は運用プロセスから独立した部門に

よって日々モニタリングされ、是正が必要と認められた場合には、運用部や口座担当者に必要な措置を講じるよう求めます。

受託銀行に関する管理の体制

信託財産管理に関する、基準価額計算、決算処理などの日常業務を通じて、受託銀行の事務処理能力については、商品対応力、即時対応力、正確性などを含め把握に努めています。問題が発見された場合には、受託銀行と適宜連絡を行い、改善を求めています。受託銀行における内部統制については、各受託銀行より外部監査人による内部統制についての報告書を取得しています。

上記体制は2021年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

毎決算時(毎月3日。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日)に原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- 1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。以下同じ。)等の全額とします。
- 2) 分配金額は、1)の範囲内で、委託者が決定するものとし、原則として基準価額水準、市況動向等を勘案しながら決定します。なお、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。
- 3) 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

収益分配金の支払い

<分配金再投資コース(自動けいぞく投資コース)>

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

<分配金受取りコース(一般コース)>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日まで)から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

(5) 【投資制限】

約款に定める投資制限

- 1) 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 3) デリバティブの直接利用は行いません。
- 4) 投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。
- 5) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- 6) 外国為替予約取引の指図および範囲
 - イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
 - ロ) イ)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額について、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
 - ハ) ロ)の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

二) 委託者は、外国為替の売買の予約取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

7) 公社債の借入れの指図および範囲

イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

ロ) イ) の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ハ) 信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

二) イ) の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

8) 資金の借入

イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ) イ) の資金借入額は、次に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内

2. 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内

3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の100分の10を超えない額の範囲内

ハ) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。

二) 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。

ホ) 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

ヘ) 委託者はイ) に定める借入れの指図および必要な担保の差入れの指図を行うこととします。

9) 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以下となるよう調整を行うこととします。

法令による投資制限

1) 同一法人の発行する株式の投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

2) デリバティブ取引等の投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行ないません。

3) 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行なうことを内容とした運用を行ないません。

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスク

- ・ ファンドは組入有価証券等の価格下落、発行体の倒産および財務状況の悪化、為替変動等の影響により、ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドは預貯金と異なります。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。
- ・ 分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。また、必ず支払われるものではなく、金額も確定しているものではありません。

なお、以下に記載するリスクは当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ありません、それ以外のリスクも存在する場合があることにつきご注意ください。

組入株式の価格変動リスク、信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う株式の価格は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等を反映して変動します。株式の価格は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。また、株式の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。組入株式の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

公社債の価格変動リスク

1) 金利変動リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、一般に金利が低下した場合には上昇し、金利が上昇した場合には下落します（値動きの幅は、残存期間、発行体、公社債の種類等によって異なります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

2) 信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。特に発行体が財政難、経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（債務不履行）、またはできなくなることが予想される場合には、大きく下落します（利息および償還金が支払われないこともあります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

外国証券への投資に伴うリスク

1) 為替変動リスク

< Aコース（為替ヘッジなし）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産の円貨換算の価値は、その資産における価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。保有実質外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

< Bコース（為替ヘッジあり）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産については、為替変動リスクの低減のために、米ドルと対円での為替ヘッジを行いますが、この場合、為替ヘッジに伴うコストが発生し、基準価額が変動する要因となります。なお、為替ヘッジを行う際には、通常、ヘッジ対象通貨と日本の金利差相当分程度の為替ヘッジコストがかかります。また、米ドル以外の通貨の資産にも投資を行いますので、米ドルと米ドル以外の投資通貨との間の変動の影響を受けます。したがって、当該為替ヘッジを行った場合においても、為替変動の影響を完全に排除できるものではありません。

2) カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制等が設けられた場合には、基準価額が下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

デリバティブ取引のリスク

ファンドが実質的に投資を行う外貨建て資産においてはデリバティブ(先物、オプション、スワップ等の金融派生商品)を用いることがあります。デリバティブの価格は市場動向などの影響を受け、デリバティブが参照する原資産(証券、金利、通貨、指数等)の価格変動に伴い変動しますが、原資産の価格変動と比べてより大きく価格変動・下落することがあります。また、取引先リスク(取引相手の倒産などにより取引が実行されないこと)により損失を被る可能性があります。デリバティブの価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり投資元本を割り込むことがあります。

ハイ・イールド債券への投資リスク

相対的に信用格付が低いハイ・イールド債券への投資は、信用リスク、流動性リスク等のリスクが相対的に高くなります。これらのリスク要因により債券価格が短期間に大きく下落することがあり、これが基準価額の下落要因となり、投資元本を割り込むことがあります。また、投資時点で投資適格債であっても、債券の発行体の財務状況が悪化した場合、またはその可能性が予想される場合には、格付機関により発行体およびその債務に対する信用格付が引き下げられ、ハイ・イールド債券(非投資適格債)になる可能性があります。

流動性に関するリスク

証券やその他の投資対象商品を売買する際、その市場規模や取引量が小さい場合は、流動性が低下し、本来想定される投資価値とは乖離した価格水準による取引が行われたり、価格の変動性が大きくなる傾向があると考えられます。また、政治・経済情勢の急変時等においては、流動性が極端に低下し、より一層、価格変動が大きくなることも想定されます。このように流動性が低下した場合には、基準価額が下落する要因となり投資元本を割り込むことがあります。

<その他の留意事項>

換金に関する制限

1) 信託期間中であっても、下記のいずれかに該当する場合は、換金の申込みを受付けません。

- ・ 国内の休業日
- ・ ロンドン証券取引所の休業日
- ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ ルクセンブルク証券取引所の休業日
- ・ ロンドンの銀行の休業日
- ・ ニューヨークの銀行の休業日
- ・ ルクセンブルクの銀行の休業日

2) マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合には、換金の申込みを受け付けないことがあります。

3) 大口解約は、解約金額および受付時間に制限を設けさせていただく場合があります。別途、指定投資信託証券の解約制限の影響を受ける場合があります。

ファンドからの資金流出に伴うリスクおよび留意点

一部解約代金の支払資金を手当するために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際、市況動向や流動性等の状況によっては基準価額が大きく変動する要因となります。また、保有証券の売却代金の回収までの期間、一時的にファンドで資金借入れを行うことによってファンドの解約代金の支払いに対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

短期金融商品の信用リスク

ファンドおよびマザーファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

繰上償還に関する留意事項

主要投資対象ファンドが存続しないこととなる場合には、ファンドを繰上償還させることがあります。

収益分配金に関する留意事項

ファンドは、決算時に諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配を行います。これにより一定水準の収益分配金が支払われることを示唆あるいは保証するものではありません。また、基準価額水準、市況動向等によっては、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

信託の途中終了

信託契約の一部解約により、Aコース（為替ヘッジなし）、Bコース（為替ヘッジあり）それぞれの受益権の口数が25億口を下回ることとなった場合、または取引市場の大幅な変動などその他やむを得ない事情の発生により運用の継続が困難と認められた場合には、信託期間の途中でも信託を終了させる場合があります。

買付・換金の中止

金融商品取引所等^{*}における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）が生じた場合には、受益権の買付、換金の各申込みの受け付けを中止すること、あるいはすでに受け付けた当該申込みの受け付けを取り消すことがあります。

* 金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号に規定する外国金融商品市場をいいます。

運用の基本方針に沿った運用ができない場合

ファンドが実質的に投資を行う市場の混乱やファンドに大量の解約が生じた場合などには、機動的に保有資産の売却ができないことが想定されます。こうした場合を含め、資金動向、市況動向その他の要因等によっては、運用の基本方針にしたがった運用ができない場合があります。

運用体制の変更

ファンドの運用体制は、今後、変更となる場合があります。

店頭デリバティブ取引に適用される制限に関する留意点

店頭デリバティブ取引等の国際的な規制強化を受けて、一定のデリバティブ取引について、取引所等において取引し清算機関を通じて決済することが、また一定の店頭デリバティブ取引について清算機関における清算と証拠金の提供が求められることとなります。さらに一定の清算機関を通さない非清算店頭デリバティブ取引については、取引当事者間での証拠金の授受が求められることとなります。ファンドが店頭デリバティブ取引等を活用する場合、当該規制による店頭デリバティブ・ディーラーのコスト増を受けた運用管理費用の増大や、証拠金拠出に備えた現金等の保有比率の高まりによる投資対象資産の組入比率の低下等により、ファンドの投資目的達成に悪影響を及ぼす可能性があります。また、清算ブローカーや清算機関が支払不能又は債務不履行に陥った場合、ファンドが拠出した証拠金が回収できなくなり、清算金の返金が遅れる可能性があります。この他、規制対象とならない店頭デリバティブ取引を行う場合、規制対象のデリバティブ取引に比べ、信用リスクや決済リスクその他のリスクが複雑なものとなる可能性があります。

ファミリーファンド方式に関する留意事項

投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの設定・解約等に伴う組入有価証券等の売買が行われた場合等には、組入有価証券等の価格変化や売買手数料の負担等により、ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。

現金等の組入に関する留意事項

市場動向等によっては、短期金融資産や現金の実質的な組入比率が高まり、その他の投資対象資産の実質的な組入比率が低下する場合があります。

（2）リスク管理体制

ファンドの運用リスク管理

<シュローダー・グループ全体の運用リスク管理>

シュローダー・グループでは、発注および運用管理システムを導入し、投資ガイドラインチェック、ポートフォリオのモデリングおよびファンドマネジャーの運用指図、トレーダーの発注・約定などの業務プロセスを一貫して電子上で処理・管理しています。投資信託の約款に示されている運用方針や当社またはシュローダー・グループ内で統一的に定めた社内ルール等は、同システム上に設定されます。ファンドマネジャーがトレーダーに売買指示をする際に、システム上で投資ガイドラインに対する違反がないかどうかコンプライアンスチェックが実施され、遵守が確認されると注文はトレーダーに送信されます。遵守していない場合は、ただちにシステムから警告が発せられ、ファンドマネジャーは発注数量の変更や発注の取り消しなど必要な措置を講じることが要求されます。また、投資ガイドラインに抵触がないかどうかは、日次でポートフォリオ・コンプライアンスの担当者によりモニタリングされています。

内部牽制体制の整備状況

シュローダー・グループでは運用部門と管理部門を分離する一方、運用部門とトレーディング部門との分離もはかっています。これにより、運用部門は各ファンド毎に定められた投資制限の範囲内で投資判

断を行い、トレーディング部門は最良発注および信託財産相互間の公平性の確保を目指しています。

また、当社のリスク部門等やシュローダー・グループの内部監査部門が各部門の業務手続きを見直し、改善の提言および改善の実施状況のチェックを行います。

さらに、当社のコンプライアンス部門のモニタリングにより各部門の手続きの遵守状況を定期的にチェックします。コンプライアンス部門ではまた、役職員に対し定期的にコンプライアンス・セッション等を行うことにより、関連法規制の重要事項および社内手続き等の周知徹底を行います。

内部検査・監査体制

当社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、運用、営業、管理の各部門が法令・諸規則、協会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します。問題もしくは懸念事項が発見された場合には、必要な改善策とその実施スケジュールを各部門長と合意に至るまで協議し、合意された改善策の実施状況を確認します。また、シュローダー・グループの内部監査部門が定期的に当社を訪問し、各部門・業務に対する監査を行っています。

外部監査について

外部監査としては、会計監査並びに投信法に基づく投信ファンド監査、シュローダー・グループの財務諸表監査および諸手続きの監査、グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)^{*} 準拠の検証、投資一任契約に係わる資産運用管理業務に係る内部統制についての検証が、各々監査法人により定期的実施されています。

* グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)とは、IPC(Investment Performance Council)が所管するパフォーマンス基準(資産運用会社が自社の投資パフォーマンスの記録を顧客に対して提示するための基準)をいいます。

上記体制は2021年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

参考情報

Aコース(為替ヘッジなし)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2016年7月末～2021年6月末



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2016年7月末を10,000として指数化しております。
※年間騰落率は、2016年7月から2021年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2016年7月末～2021年6月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※2016年7月から2021年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

Bコース(為替ヘッジあり)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2016年7月末～2021年6月末



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2016年7月末を10,000として指数化しております。
※年間騰落率は、2016年7月から2021年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2016年7月末～2021年6月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※2016年7月から2021年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み,円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み,円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)

新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、前向き性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み,円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み,円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み,円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み,円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIは、本資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。MSCIのデータを、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用する、あるいは再配布することは禁じられています。本資料はMSCIにより作成、審査、承認されたものではありません。いかなるMSCIのデータも、投資助言や投資に関する意思決定を行うこと(又は行わないこと)の推奨の根拠として提供されるものではなく、また、そのようなものとして依拠されるべきものでもありません。

NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料(スイッチングの際の申込手数料を含みます。)につきましては、販売会社が定めるものとします。

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.30%(税抜3.00%)を上限として販売会社が独自に定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<分配金再投資コース(自動けいぞく投資コース)>の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。

申込手数料は、受益権購入に伴い必要な商品等に関する説明・情報提供、および事務コスト等の対価です。

(2)【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額(1口当たり)が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、受益者の公平を図るため、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

(3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率1.705%(税抜1.55%)を

乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします。

配分(年率/税抜)		役務の内容
委託会社	0.75%	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出ならびに公表運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
販売会社	0.75%	運用報告書等各種書類の交付 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
受託会社	0.05%	ファンドの財産保管・管理 委託会社からの指図の実行等
投資対象ファンド (投資運用会社)	ありません。	—
実質的な 運用管理費用 (信託報酬)	年率1.705% (税抜1.55%)	—

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

なお、マザーファンドが組入れる投資対象ファンド（投資運用会社）の信託報酬はありませんので、投資者が実質的に負担する信託報酬は年率1.705%（税抜1.55%）となります。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されることで、ファンドの基準価額に反映され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

（４）【その他の手数料等】

ファンドから支払われる費用には次のものがあります。

組入る有価証券の売買委託手数料およびこれらに係る消費税等相当額

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する費用、外貨建資産の保管等費用、借入金の利息、融資枠の設定に要する費用、受託会社が立替えた立替金の利息およびこれらに係る消費税等相当額

その他の諸費用およびこれらに係る消費税等相当額。なお、これらに該当する業務を委託する場合は、その委託費用を含みます。

- 1) 監査費用
- 2) 法律顧問・税務顧問への報酬および費用
- 3) 目論見書の作成・印刷・交付費用
- 4) 有価証券届出書・有価証券報告書等法定提出書類の作成・印刷・提出費用
- 5) 信託約款の作成・印刷・届出費用
- 6) 運用報告書の作成・印刷・交付費用
- 7) 公告に係る費用ならびに他の信託との併合、信託約款の変更および信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成・印刷・交付に係る費用
- 8) 投信振替制度に係る費用および手数料等
- 9) この信託の計理業務（設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等）およびこれに付随する業務（法定帳簿管理、法定報告等）に係る費用
- 10) 格付の取得に要する費用

委託会社は、上記の諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額の年率0.11%（税抜0.10%）相当額を上限として、係る諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかんにかかわらず、ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、係る諸費用の年率を見直し、年率0.11%（税抜0.10%）を上限としてこれを変更することができます。

上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されることで、ファンドの基準価額に反映されます。係る諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

マザーファンドが組入れる投資対象ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度(実績値)を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。

上記の監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用です。

(4) その他の手数料等のうち、およびの費用は、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ません。

上記(3)および(4)の合計額は、投資者の皆様がファンドを保有する期間等に応じて異なりますので、事前に示すことができません。

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。

個人受益者の場合

1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税(配当控除の適用はありません。)のいずれかを選択することもできます。

2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益(譲渡益)^{*}については譲渡所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座(源泉徴収選択口座)を選択している場合は、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。

^{*}解約価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みません。)を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損(譲渡損失)については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限りません。)と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益(譲渡益)、普通分配金および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限りません。)については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度(ジュニアNISA)をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%(所得税のみ)の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

1) 各受益者の買付時の基準価額(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)が個別元本になります。

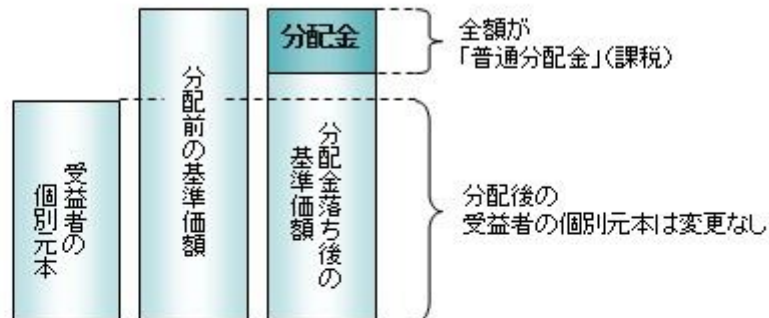
2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

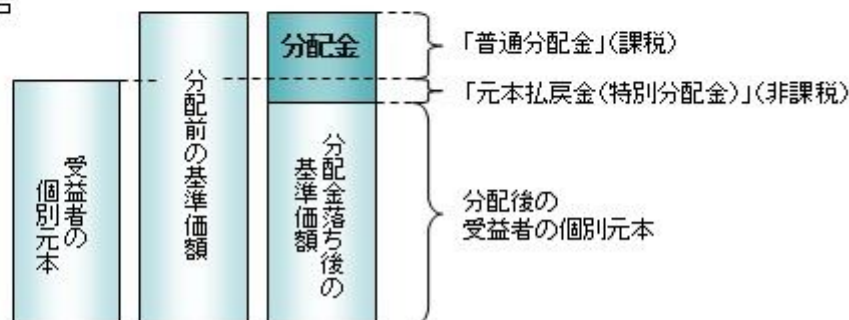
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
 - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
 - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
 - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



米国外国口座税務コンプライアンス法(以下「FATCA」といいます。)に基づく米国税務報告義務

米国における追加雇用対策法案の一環として、2010年3月18日に、2012年外国口座税務コンプライアンス法の規定が制定され、内国歳入法の一部となりました。FATCAには、外国金融機関(以下「FFI」といいます。)が、FATCAの目的における米国人またはFATCAの対象となる他の外国事業体により保有される受益証券に関する一定の情報を、米国内国歳入庁(以下「内国歳入庁」といいます。)に直接報告し、当該目的において追加の識別情報を集めるよう義務づける規定が含まれています。国内投資信託に関しては、ファンドおよびファンドの関係法人がFFIに該当し、それらが内国歳入庁に登録を行わない等FATCAの遵守が行われない場合、米国を源泉とする収益の支払および米国を源泉とする収益を生み出す有価証券の販売を行うことによりもたらされる総手取金額に関し、30%の源泉徴収税の対象となることがあります。

FATCA上課される義務を遵守する目的で、2014年7月1日から、販売会社は、自らの顧客の米国税務上の立場を確認するため、顧客がFATCAの目的における特定の米国人、米国人所有の非米国事業体もしくは非参加FFI(以下「NPFPI」といいます。)に該当する場合、または必要書類を速やかに提供しない場合、関係法令に従い、当該顧客に関する情報を内国歳入庁へ報告する必要があります。また、受益者は、FATCAの目的における米国人の定義が現行の米国人の定義よりも幅広い投資家を含みうることに留意が必要となります。

外国税額控除の適用がある場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2021年6月末現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

以下の運用状況は2021年 6月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	3,830,002,171	100.13
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		5,159,440	0.13
合計（純資産総額）		3,824,842,731	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
日本	親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	2,476,881,699	1.5355	3,803,251,849	1.5463	3,830,002,171	100.13

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.13
合計	100.13

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）	1口当たり純資産額（円）
--	------------	--------------

期別	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末 (2013年12月 3日)	1	1	1.0379	1.0379
第2特定期間末 (2014年 6月 3日)	1	1	1.0643	1.0743
第3特定期間末 (2014年12月 3日)	358	361	1.1693	1.1793
第4特定期間末 (2015年 6月 3日)	3,740	3,772	1.1453	1.1553
第5特定期間末 (2015年12月 3日)	6,250	6,312	1.0141	1.0241
第6特定期間末 (2016年 6月 3日)	6,329	6,403	0.8483	0.8583
第7特定期間末 (2016年12月 5日)	6,011	6,083	0.8334	0.8434
第8特定期間末 (2017年 6月 5日)	8,638	8,719	0.8014	0.8089
第9特定期間末 (2017年12月 4日)	10,836	10,940	0.7775	0.7850
第10特定期間末 (2018年 6月 4日)	9,860	9,908	0.7194	0.7229
第11特定期間末 (2018年12月 3日)	8,806	8,850	0.7105	0.7140
第12特定期間末 (2019年 6月 3日)	7,991	8,033	0.6735	0.6770
第13特定期間末 (2019年12月 3日)	6,889	6,924	0.6906	0.6941
第14特定期間末 (2020年 6月 3日)	5,036	5,065	0.6196	0.6231
第15特定期間末 (2020年12月 3日)	4,514	4,539	0.6334	0.6369
第16特定期間末 (2021年 6月 3日)	3,941	3,961	0.6837	0.6872
2020年 6月末日	4,904		0.6172	
7月末日	4,781		0.6161	
8月末日	4,849		0.6303	
9月末日	4,699		0.6201	
10月末日	4,486		0.6086	
11月末日	4,546		0.6352	
12月末日	4,381		0.6388	
2021年 1月末日	4,299		0.6394	
2月末日	4,363		0.6604	
3月末日	4,332		0.6767	
4月末日	4,068		0.6806	
5月末日	3,965		0.6853	
6月末日	3,824		0.6875	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0200
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.0600
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	0.0600
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	0.0600
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.0600

第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.0600
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	0.0550
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.0450
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	0.0290
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	0.0210
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.0210
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	0.0210
第14特定期間	2019年12月 4日～2020年 6月 3日	0.0210
第15特定期間	2020年 6月 4日～2020年12月 3日	0.0210
第16特定期間	2020年12月 4日～2021年 6月 3日	0.0210

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	3.79
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.47
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	15.50
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	3.08
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	6.22
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	10.43
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	5.32
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	2.76
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	2.63
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	3.74
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	1.68
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	2.25
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	5.66
第14特定期間	2019年12月 4日～2020年 6月 3日	7.24
第15特定期間	2020年 6月 4日～2020年12月 3日	5.62
第16特定期間	2020年12月 4日～2021年 6月 3日	11.26

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

(4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,565,668	20,000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	657,567	515,145
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	315,873,109	10,665,198
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	3,018,066,640	59,392,369

第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	3,276,140,460	377,748,104
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	1,695,600,369	398,308,883
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	580,622,308	828,755,342
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	4,984,482,614	1,417,695,560
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	4,373,981,434	1,215,885,731
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	1,593,584,733	1,824,786,580
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	944,922,024	2,257,030,818
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	1,498,446,326	2,027,207,575
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	227,325,884	2,117,264,304
第14特定期間	2019年12月 4日～2020年 6月 3日	210,086,512	2,057,471,772
第15特定期間	2020年 6月 4日～2020年12月 3日	137,886,321	1,138,387,605
第16特定期間	2020年12月 4日～2021年 6月 3日	116,723,504	1,480,083,743

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Bコース(為替ヘッジあり)】

以下の運用状況は2021年 6月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1) 【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	275,193,614	100.63
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		1,715,881	0.63
合計(純資産総額)		273,477,733	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	177,969,097	1.5357	273,307,143	1.5463	275,193,614	100.63

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.63
合計	100.63

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末 (2013年12月 3日)	1	1	1.0067	1.0067
第2特定期間末 (2014年 6月 3日)	1	1	1.0456	1.0506
第3特定期間末 (2014年12月 3日)	8	8	1.0176	1.0226
第4特定期間末 (2015年 6月 3日)	114	114	0.9734	0.9784
第5特定期間末 (2015年12月 3日)	96	97	0.8875	0.8925
第6特定期間末 (2016年 6月 3日)	102	103	0.8570	0.8620
第7特定期間末 (2016年12月 5日)	114	115	0.8324	0.8374
第8特定期間末 (2017年 6月 5日)	285	286	0.8489	0.8524
第9特定期間末 (2017年12月 4日)	396	398	0.8262	0.8297
第10特定期間末 (2018年 6月 4日)	474	476	0.7878	0.7908
第11特定期間末 (2018年12月 3日)	410	412	0.7467	0.7497
第12特定期間末 (2019年 6月 3日)	585	587	0.7334	0.7364
第13特定期間末 (2019年12月 3日)	528	530	0.7417	0.7447
第14特定期間末 (2020年 6月 3日)	448	450	0.6674	0.6704
第15特定期間末 (2020年12月 3日)	400	402	0.7118	0.7148
第16特定期間末 (2021年 6月 3日)	273	275	0.7363	0.7393
2020年 6月末日	450		0.6701	
7月末日	463		0.6882	
8月末日	430		0.6997	
9月末日	422		0.6863	
10月末日	415		0.6816	
11月末日	403		0.7168	
12月末日	335		0.7242	
2021年 1月末日	290		0.7187	
2月末日	301		0.7315	
3月末日	277		0.7199	
4月末日	276		0.7359	
5月末日	274		0.7360	
6月末日	273		0.7336	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0100
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.0300
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	0.0300
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	0.0300
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.0300
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.0300
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	0.0270
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.0210
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	0.0190
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	0.0180
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.0180
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	0.0180
第14特定期間	2019年12月 4日～2020年 6月 3日	0.0180
第15特定期間	2020年 6月 4日～2020年12月 3日	0.0180
第16特定期間	2020年12月 4日～2021年 6月 3日	0.0180

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.67
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.86
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.19
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	1.40
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	5.74
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.06
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.63
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	5.23
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.20
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	2.35
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	2.93
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.63
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	3.59
第14特定期間	2019年12月 4日～2020年 6月 3日	7.59
第15特定期間	2020年 6月 4日～2020年12月 3日	9.35
第16特定期間	2020年12月 4日～2021年 6月 3日	5.97

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

（４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,030,135	0
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	186,264	0
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	8,503,021	1,183,728
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	110,207,499	1,542,303
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	5,595,101	13,522,482
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	11,486,937	693,748
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	20,795,300	3,182,353
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	207,785,460	9,701,199
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	261,006,985	116,928,002
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	126,048,811	3,296,422
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	58,759,463	111,344,231
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	320,397,993	71,914,060
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	2,737,524	88,295,716
第14特定期間	2019年12月 4日～2020年 6月 3日	4,239,893	45,488,562
第15特定期間	2020年 6月 4日～2020年12月 3日	4,773,065	113,985,630
第16特定期間	2020年12月 4日～2021年 6月 3日	13,958,032	204,400,869

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

（参考）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

以下の運用状況は2021年 6月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	5,025,446,677	97.04
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		153,409,276	2.96
合計（純資産総額）		5,178,855,953	100.00

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income Class J	532,677.73	9,492.18	5,056,276,729	9,434.28	5,025,434,855	97.04
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.9	13,135.55	11,822	13,135.55	11,822	0.00

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	97.04
合計	97.04

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

参考情報

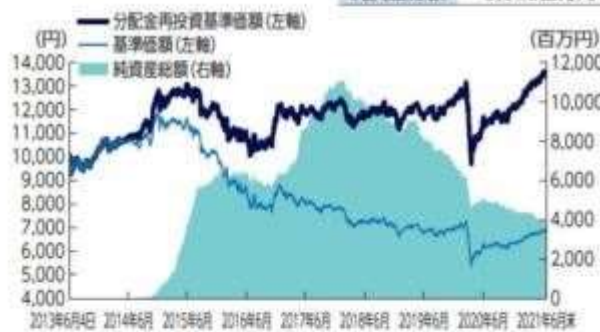
運用実績

基準価額・純資産の推移

■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移

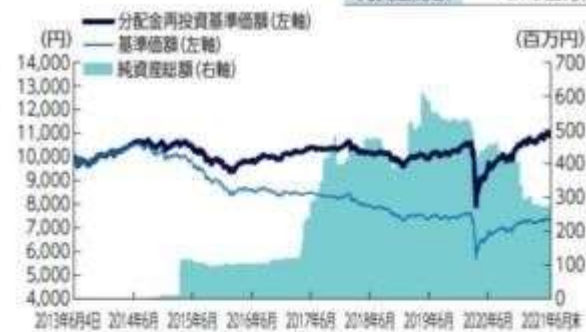
Aコース(為替ヘッジなし)

基準価額	6,875円
純資産総額	3,825百万円



Bコース(為替ヘッジあり)

基準価額	7,336円
純資産総額	273百万円



※分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資した場合の基準価額です。

※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。

※設定日:2013年6月4日

分配の推移

■ 分配金(1万口当たり、税引前)

決算期	2021年2月	2021年3月	2021年4月	2021年5月	2021年6月	直近1年間累計	設定来累計
Aコース	35円	35円	35円	35円	35円	420円	5,750円
Bコース	30円	30円	30円	30円	30円	360円	3,350円

主要な資産の状況

■ 資産構成比率

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
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・マルチ・アセット・インカム クラス投資証券	投資証券	97.04
2	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドドル・リクイディティ クラス投資証券	投資証券	0.00

※投資比率はマザーファンドにおける純資産比です。

※資産別比率はマザーファンドの主要投資対象のうち、大部分の投資対象である、「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドグローバル・マルチ・アセット・インカム クラス投資証券」の組入状況です。

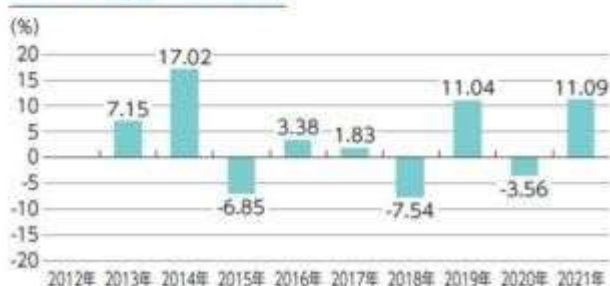
■ 資産別比率

資産名称	投資比率(%)
高配当株式	39.3
ハイイールド債券	26.2
投資適格債券	7.2
米ドル建て新興国債券	1.9
現地通貨建て新興国債券	5.3
先進国国債	0.0
転換社債	0.0
優先証券	8.4
その他インカムアセット	3.0
キャッシュ等	8.6

※「キャッシュ等」は、純資産総額から株式・債券・その他インカムアセットのネット(ヘッジ考慮後)のポジションを差し引いたものです。

年間収益率の推移

Aコース(為替ヘッジなし)



Bコース(為替ヘッジあり)



※ファンドにベンチマークはありません。

※2013年6月4日が設定日のため、2012年以前の実績はありません。2013年は6月4日から12月末までの騰落率です。

2021年は1月から6月末までの騰落率です。

※ファンドの騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込(販売)手続等】

(1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

(2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取りコース（一般コース）＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース（一般コース）＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

(3) スイッチング

・スイッチングとは、保有しているファンドを売却し、その売却代金をもって他のファンドを取得することで、売却するファンドと取得するファンドを同時に申込みいただきます。

・申込みの際に、スイッチングの旨をご指示ください。

・以下のファンド間でスイッチングを行なうことができます。

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）

・スイッチングの際には、換金時と同様に信託財産留保額、税金および販売会社が定める購入時手数料がかかる場合があります。

スイッチングの取扱いの有無や内容等は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(5) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(6) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付は行ないません。

・国内の休業日

・ロンドン証券取引所の休業日

・ニューヨーク証券取引所の休業日

・ルクセンブルク証券取引所の休業日

・ロンドンの銀行の休業日

・ニューヨークの銀行の休業日

・ルクセンブルクの銀行の休業日

また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(7) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

(8) 申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(9) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

(10) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

(11) 米国人投資家に適用ある制限

ファンドは、1940年米国投資会社法（改正済）（以下「投資会社法」といいます。）に基づき登録さ

れておらず、また登録される予定もありません。ファンドの受益証券は、1933年米国証券法(改正済)(以下「1933年証券法」といいます。)または米国のいずれかの州の証券法に基づき登録されておらず、登録される予定もなく、かかる受益証券は、1933年証券法および当該州の証券法またはその他の証券法を遵守する場合にのみ募集、販売、またはその他の方法により譲渡することができます。ファンドの受益証券は、米国内において、または米国人に対してもしくは米国人のために、もしくは、米国人が直接もしくは間接的な受益者である場合には、非米国人に対してもしくは非米国人のために、直接・間接的を問わず、募集または販売することができません。かかる目的において、米国人とは、1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902または1986年内国歳入法(改正済)(以下「歳入法」といいます。)に定められた定義のとおりとします。

1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902において、米国人とは、特に、米国に居住する自然人、および、個人ではない投資家については、(i)米国または米国の州の法律に基づき設立された会社またはパートナーシップ、(ii)(a)受託者が米国人である信託(当該受託者が専門受託人であり、米国人でない共同受託者が信託財産について単独または共有の投資裁量権を有し、信託の受益権者(および信託が取消不能の場合には信託設定者)が米国人ではない信託)、または(b)裁判所が信託に関し第一の管轄権を有し、かつ、一または複数の米国の受託人が信託に関するあらゆる実質的な決定を支配する権限を有する信託、および(iii)(a)すべての源泉から世界中の所得に課される米国の課税対象となる財団、または(b)米国人が遺言執行者または管財人である財団(米国人でない当該財団の遺言執行者または管財人が当該財団の資産について単独または共有の投資裁量権を有し、かつ、当該財団が外国の法律に準拠する場合を除く。)を含むものとして定義されています。

また、「米国人」という用語は、以下の目的において、主に安定的投資(コモディティ・プール、投資会社またはその同様の事業体等)を目的に設立された事業体を意味します。(a)当該運営者が非米国人である参加者により米国商品先物取引委員会が制定した規則のパート4の一定要件を免除されている、コモディティ・プールへの米国人による投資を促進することを目的として設立された事業体、または(b)1933年証券法に基づき登録されていない証券への投資を主たる目的として米国人により設立された事業体(ただし、自然人、財団もしくは信託ではない「認可投資家」(1933年証券法に基づきルール501(a)に定義される。)により設立および所有されている場合にはこの限りではありません。)

歳入法上、米国人という用語は、以下に掲げる者を意味します。即ち、(i)米国の市民または居住者、(ii)米国の法律に基づき設立されたパートナーシップまたはその政治的下位機関、(iii)米国の法律に基づき設立される米国連邦所得税の目的上法人とみなされる会社もしくはその他の事業体、またはその政治的下位機関、(iv)源泉に関わらず、その所得に対して米国連邦所得税を課される財団、または(v)(a)米国内の裁判所が信託の運営について主たる監督権を行使することができ、一もしくは複数の米国人が信託のすべての実質的な決定を支配する権限を有する場合の信託、もしくは(b)1996年8月20日に存在しており、米国人としてみなされるために適切に選択された信託です。

自身の地位について疑義がある場合には、自らの金融アドバイザーまたはその他の専門アドバイザーに確認することをお勧めします。

2【換金(解約)手続等】

<解約請求による換金>

(1)解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(2)取扱時間

原則として、午後3時まで、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(3)解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日が下記のいずれかに該当する場合は、解約請求(スイッチングを含みます。以下同じ。)の受付は行ないません。

- ・国内の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日
- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ルクセンブルク証券取引所の休業日
- ・ロンドンの銀行の休業日
- ・ニューヨークの銀行の休業日

・ルクセンブルクの銀行の休業日

また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額(当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで(土、日、祝日は除きます)

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。

税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。

詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情(投資対象国・地域における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、解約請求(スイッチングを含みます。以下同じ。)の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。

・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。)に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

3【資産管理等の概要】

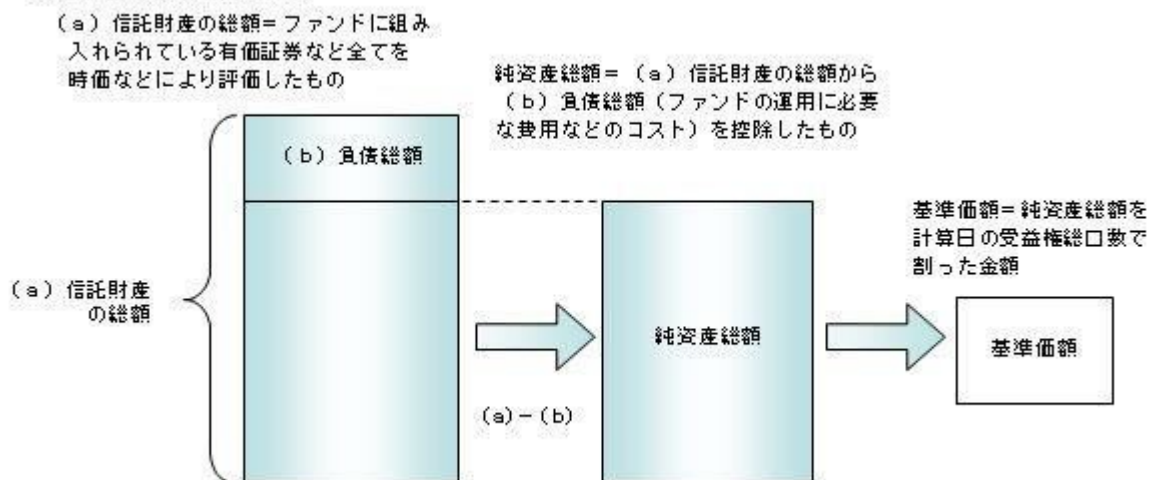
(1)【資産の評価】

基準価額の算出

・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。

・基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入公社債を除きます。)を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額(純資産総額)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

<基準価額算出の流れ>



有価証券などの評価基準

- 信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価します。

<主な資産の評価方法>

マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

投資信託証券（外国籍）

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

- 外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。為替予約取引の評価については、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで（土、日、祝日は除きます）

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

2023年6月5日までとします（2013年6月4日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

毎月4日から翌月3日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

(5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
 - 受益者の解約により各ファンドそれぞれの受益権の口数が25億口を下回るようになった場合
 - 市場の大幅な変動などにより委託会社が運用を続けることが困難であると判断した場合

八) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき

二) やむを得ない事情が発生したとき

- 2) この場合、委託会社は書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)
- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
 - イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合
 - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
 - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき(監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。)
- 二) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日まで)から受益者に支払います。
- ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

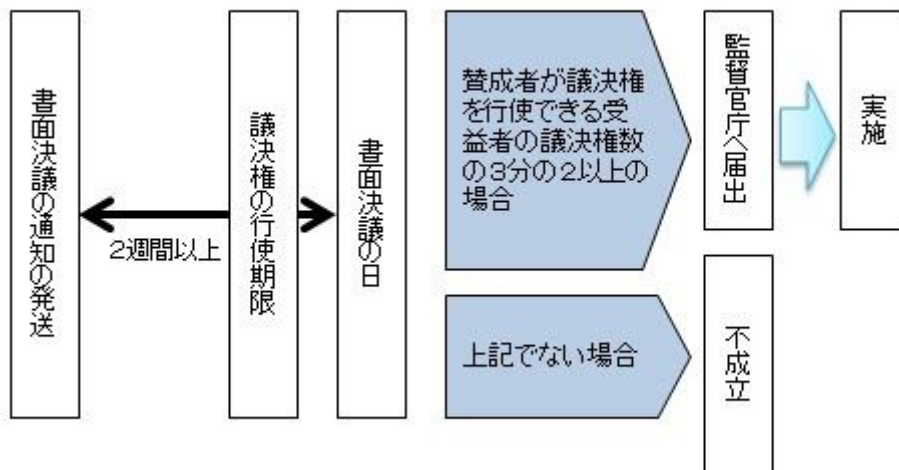
信託約款の変更など

- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合(以下「併合」といいます。)を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合(受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。)については、書面決議を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)
- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知っている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

＜書面決議の主な流れ＞



公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（6月、12月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は原則として、販売会社を通じて知っている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

- 1．他の受益者の氏名または名称および住所
- 2．他の受益者が有する受益権の内容

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

(3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第16特定期間（2020年12月4日から2021年6月3日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

【シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第15特定期間 (2020年12月 3日現在)	第16特定期間 (2021年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	4,546,226,134	3,966,884,928
未収入金	19,283,601	15,820,364
流動資産合計	4,565,509,735	3,982,705,292
資産合計	4,565,509,735	3,982,705,292
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	24,948,374	20,176,613
未払解約金	19,283,601	15,820,364
未払受託者報酬	198,939	167,843
未払委託者報酬	5,968,164	5,035,270
その他未払費用	313,959	253,656
流動負債合計	50,713,037	41,453,746
負債合計	50,713,037	41,453,746
純資産の部		
元本等		
元本	7,128,106,983	5,764,746,744
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,613,310,285	1,823,495,198
（分配準備積立金）	3,770	1,037
元本等合計	4,514,796,698	3,941,251,546
純資産合計	4,514,796,698	3,941,251,546
負債純資産合計	4,565,509,735	3,982,705,292

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第15特定期間 (自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日)	第16特定期間 (自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日)
営業収益		
有価証券売買等損益	303,099,084	494,376,155
営業収益合計	303,099,084	494,376,155
営業費用		
受託者報酬	1,318,293	1,171,896
委託者報酬	39,548,720	35,156,840
その他費用	2,261,101	1,802,158
営業費用合計	43,128,114	38,130,894
営業利益又は営業損失()	259,970,970	456,245,261
経常利益又は経常損失()	259,970,970	456,245,261
当期純利益又は当期純損失()	259,970,970	456,245,261
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	4,791,481	1,440,081
期首剰余金又は期首欠損金()	3,091,854,040	2,613,310,285
剰余金増加額又は欠損金減少額	434,529,767	508,758,718
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	434,529,767	508,758,718
剰余金減少額又は欠損金増加額	52,173,967	39,893,284
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	52,173,967	39,893,284
分配金	158,991,534	133,855,527
期末剰余金又は期末欠損金()	2,613,310,285	1,823,495,198

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
-----------------	--

(重要な会計上の見積りに関する注記)

第16特定期間 (2021年 6月 3日現在)
当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

	第15特定期間 [2020年12月 3日現在]	第16特定期間 [2021年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	8,128,608,267円	7,128,106,983円
期中追加設定元本額	137,886,321円	116,723,504円
期中解約元本額	1,138,387,605円	1,480,083,743円
2. 受益権の総数	7,128,106,983口	5,764,746,744口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,613,310,285円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,823,495,198円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第15特定期間 自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日	第16特定期間 自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日
--	---	---

<p>分配金の計算過程</p>	<p>(2020年 6月 4日から2020年 7月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(15,778,139円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(852,415,051円)及び分配準備積立金(106,614円)より、分配対象収益は868,299,804円(1万口当たり1,095.32円)であり、うち27,745,451円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2020年 7月 4日から2020年 8月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(17,383,996円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(822,756,108円)及び分配準備積立金(7,616円)より、分配対象収益は840,147,720円(1万口当たり1,082.80円)であり、うち27,156,383円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2020年 8月 4日から2020年 9月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(18,796,441円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(803,790,239円)及び分配準備積立金(10,530円)より、分配対象収益は822,597,210円(1万口当たり1,072.44円)であり、うち26,846,076円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2020年 9月 4日から2020年10月 5日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(11,832,648円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(786,277,811円)及び分配準備積立金(39,146円)より、分配対象収益は798,149,605円(1万口当たり1,053.15円)であり、うち26,525,283円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2020年12月 4日から2021年 1月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(14,635,918円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(676,574,466円)及び分配準備積立金(71,553円)より、分配対象収益は691,281,937円(1万口当たり1,011.06円)であり、うち23,930,167円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2021年 1月 5日から2021年 2月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(16,560,344円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(655,439,679円)及び分配準備積立金(2,699円)より、分配対象収益は672,002,722円(1万口当たり1,000.78円)であり、うち23,501,451円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2021年 2月 4日から2021年 3月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(16,625,007円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(636,266,058円)及び分配準備積立金(5,580円)より、分配対象収益は652,896,645円(1万口当たり991.11円)であり、うち23,056,085円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2021年 3月 4日から2021年 4月 5日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(16,638,796円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(611,363,962円)及び分配準備積立金(24,615円)より、分配対象収益は628,027,373円(1万口当たり982.24円)であり、うち22,378,356円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
-----------------	---	---

	<p>(2020年10月 6日から2020年11月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(11,636,006円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(749,694,059円)及び分配準備積立金(13,394円)より、分配対象収益は761,343,459円(1万口当たり1,034.03円)であり、うち25,769,967円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2020年11月 5日から2020年12月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(18,109,922円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(712,159,710円)及び分配準備積立金(6,367円)より、分配対象収益は730,275,999円(1万口当たり1,024.49円)であり、うち24,948,374円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2021年 4月 6日から2021年 5月 6日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(12,817,941円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(563,324,573円)及び分配準備積立金(216,318円)より、分配対象収益は576,358,832円(1万口当たり969.23円)であり、うち20,812,855円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p> <p>(2021年 5月 7日から2021年 6月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(15,011,140円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(538,631,713円)及び分配準備積立金(87,768円)より、分配対象収益は553,730,621円(1万口当たり960.54円)であり、うち20,176,613円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
--	--	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	第15特定期間 自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日	第16特定期間 自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」(昭和26年法律第198号)第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。	同左

3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左
-------------------	--	----

金融商品の時価等に関する事項

	第15特定期間 [2020年12月 3日現在]	第16特定期間 [2021年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

第15特定期間(2020年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	205,165,412円
合計	205,165,412円

第16特定期間(2021年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	74,388,778円
合計	74,388,778円

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第15特定期間 [2020年12月 3日現在]	第16特定期間 [2021年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	0.6334円	0.6837円
(1万口当たり純資産額)	(6,334円)	(6,837円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	2,582,943,696	3,966,884,928	

合計	2,582,943,696	3,966,884,928
----	---------------	---------------

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

【シュローダー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Bコース(為替ヘッジあり)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第15特定期間 (2020年12月 3日現在)	第16特定期間 (2021年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	399,489,824	276,297,033
派生商品評価勘定	3,179,465	15,501
未収入金	465	870,583
流動資産合計	402,669,754	277,183,117
資産合計	402,669,754	277,183,117
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	904,053
未払収益分配金	1,687,425	1,116,096
未払解約金	465	870,583
未払受託者報酬	18,379	11,494
未払委託者報酬	551,322	344,807
その他未払費用	36,738	22,971
流動負債合計	2,294,329	3,270,004
負債合計	2,294,329	3,270,004
純資産の部		
元本等		
元本	562,475,015	372,032,178
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	162,099,590	98,119,065
(分配準備積立金)	336	112
元本等合計	400,375,425	273,913,113
純資産合計	400,375,425	273,913,113
負債純資産合計	402,669,754	277,183,117

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第15特定期間 (自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日)	第16特定期間 (自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日)
営業収益		
有価証券売買等損益	27,626,175	33,904,147
為替差損益	15,936,627	13,529,853
営業収益合計	43,562,802	20,374,294
営業費用		
受託者報酬	120,232	82,139
委託者報酬	3,606,742	2,464,009
その他費用	246,277	164,148
営業費用合計	3,973,251	2,710,296
営業利益又は営業損失()	39,589,551	17,663,998
経常利益又は経常損失()	39,589,551	17,663,998
当期純利益又は当期純損失()	39,589,551	17,663,998
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	1,383,508	450,328
期首剰余金又は期首欠損金()	223,380,527	162,099,590
剰余金増加額又は欠損金減少額	35,839,067	57,853,408
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	35,839,067	57,853,408
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,513,743	3,856,290
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,513,743	3,856,290
分配金	11,250,430	7,230,263
期末剰余金又は期末欠損金()	162,099,590	98,119,065

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

第16特定期間 (2021年 6月 3日現在)
当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

	第15特定期間 [2020年12月 3日現在]	第16特定期間 [2021年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	671,687,580円	562,475,015円
期中追加設定元本額	4,773,065円	13,958,032円
期中解約元本額	113,985,630円	204,400,869円
2. 受益権の総数	562,475,015口	372,032,178口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は162,099,590円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は98,119,065円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第15特定期間 自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日	第16特定期間 自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日
分配金の計算過程	<p>（2020年 6月 4日から2020年 7月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,711,061円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（90,508,188円）及び分配準備積立金（669円）より、分配対象収益は92,219,918円（1万口当たり1,371.28円）であり、うち2,017,514円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2020年 7月 4日から2020年 8月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,736,864円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（90,311,312円）及び分配準備積立金（206円）より、分配対象収益は92,048,382円（1万口当たり1,367.10円）であり、うち2,019,905円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2020年 8月 4日から2020年 9月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,663,894円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（82,299,810円）及び分配準備積立金（608円）より、分配対象収益は83,964,312円（1万口当たり1,364.18円）であり、うち1,846,463円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2020年 9月 4日から2020年10月 5日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,057,421円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（82,223,287円）及び分配準備積立金（233円）より、分配対象収益は83,280,941円（1万口当たり1,351.38円）であり、うち1,848,789円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p>	<p>（2020年12月 4日から2021年 1月 4日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,265,770円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（60,616,067円）及び分配準備積立金（298円）より、分配対象収益は61,882,135円（1万口当たり1,335.79円）であり、うち1,389,766円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2021年 1月 5日から2021年 2月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（802,907円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（52,803,713円）及び分配準備積立金（448円）より、分配対象収益は53,607,068円（1万口当たり1,325.73円）であり、うち1,213,073円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2021年 2月 4日から2021年 3月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（938,499円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（53,465,572円）及び分配準備積立金（300円）より、分配対象収益は54,404,371円（1万口当たり1,319.22円）であり、うち1,237,188円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2021年 3月 4日から2021年 4月 5日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（669,606円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（49,705,999円）及び分配準備積立金（179円）より、分配対象収益は50,375,784円（1万口当たり1,306.64円）であり、うち1,156,601円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p>

<p>（2020年10月 6日から2020年11月 4日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,145,003円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（80,621,371円）及び分配準備積立金（146円）より、分配対象収益は81,766,520円（1万口当たり1,340.18円）であり、うち1,830,334円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2020年11月 5日から2020年12月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,585,980円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（73,696,563円）及び分配準備積立金（535円）より、分配対象収益は75,283,078円（1万口当たり1,338.41円）であり、うち1,687,425円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p>	<p>（2021年 4月 6日から2021年 5月 6日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,017,431円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（47,559,103円）及び分配準備積立金（109円）より、分配対象収益は48,576,643円（1万口当たり1,304.01円）であり、うち1,117,539円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2021年 5月 7日から2021年 6月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,032,219円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（47,399,860円）及び分配準備積立金（282円）より、分配対象収益は48,432,361円（1万口当たり1,301.82円）であり、うち1,116,096円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p>
---	---

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	第15特定期間 自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日	第16特定期間 自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左

3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左
-------------------	--	----

金融商品の時価等に関する事項

	第15特定期間 [2020年12月 3日現在]	第16特定期間 [2021年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

(有価証券に関する注記)

第15特定期間(2020年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	18,028,441円
合計	18,028,441円

第16特定期間(2021年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	5,091,291円
合計	5,091,291円

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

第15特定期間（2020年12月 3日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	20,134,090	-	20,217,648	83,558
	米ドル	20,134,090	-	20,217,648	83,558
	売建	393,298,602	-	390,202,695	3,095,907
	米ドル	393,298,602	-	390,202,695	3,095,907
	合計	413,432,692	-	410,420,343	3,179,465

第16特定期間（2021年 6月 3日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	4,136,811	-	4,152,312	15,501
	米ドル	4,136,811	-	4,152,312	15,501

	売建	267,780,155	-	268,684,208	904,053
	米ドル	267,780,155	-	268,684,208	904,053
	合計	271,916,966	-	272,836,520	888,552

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によって評価しております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	第15特定期間 [2020年12月 3日現在]	第16特定期間 [2021年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	0.7118円	0.7363円
(1万口当たり純資産額)	(7,118円)	(7,363円)

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位:円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	179,904,306	276,297,033	

合計	179,904,306	276,297,033	
----	-------------	-------------	--

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

当ファンドは「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。

なお、同ファンドの状況は以下の通りです。

「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の状況
なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（参考）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

貸借対照表

	（単位：円）	
	(2020年12月 3日現在)	(2021年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	125,474,568	149,405,269
投資証券	6,261,077,423	5,215,708,352
未収入金	76,998,630	-
未収配当金	26,761,597	22,032,964
流動資産合計	6,490,312,218	5,387,146,585
資産合計	6,490,312,218	5,387,146,585
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	5,114	-
未払解約金	22,972,118	26,718,121
未払利息	309	429
流動負債合計	22,977,541	26,718,550
負債合計	22,977,541	26,718,550
純資産の部		
元本等		
元本	4,730,477,698	3,490,353,799
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	1,736,856,979	1,870,074,236
元本等合計	6,467,334,677	5,360,428,035
純資産合計	6,467,334,677	5,360,428,035
負債純資産合計	6,490,312,218	5,387,146,585

(注) 「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の計算期間は原則として毎年6月4日から翌年6月3日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、2020年12月 3日及び2021年 6月 3日における同ファンドの状況であります。

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

2021年 6月3日現在	
当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	

(貸借対照表に関する注記)

	[2020年12月 3日現在]	[2021年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	5,610,736,570円	4,730,477,698円
期中追加設定元本額	73,521,215円	71,577,931円
期中解約元本額	953,780,087円	1,311,701,830円
元本の内訳		
ファンド名		
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	3,325,209,285円	2,582,943,696円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	292,195,600円	179,904,306円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	810,946,464円	529,939,713円

シュロダー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	302,126,349円	197,566,084円
計	4,730,477,698円	3,490,353,799円
2. 受益権の総数	4,730,477,698口	3,490,353,799口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	自 2020年 6月 4日 至 2020年12月 3日	自 2020年12月 4日 至 2021年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	[2020年12月 3日現在]	[2021年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

2.時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

(2020年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	477,305,410円
合計	477,305,410円

(2021年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	591,835,957円
合計	591,835,957円

注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日からシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）の期末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

（2020年12月 3日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	売建	76,978,777	-	76,983,891	5,114
	米ドル	76,978,777	-	76,983,891	5,114
合計		76,978,777	-	76,983,891	5,114

（注）時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によって評価しております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

（2021年 6月 3日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	[2020年12月 3日現在]	[2021年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	1.3672円	1.5358円
(1万口当たり純資産額)	(13,672円)	(15,358円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	Schroder International Selection Fund Global Multi- Asset Income Class J	554,433.11	47,592,815.37	
		Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.90	106.91	
	米ドル 小計		554,434.01	47,592,922.28 (5,215,708,352)	
合計				5,215,708,352 (5,215,708,352)	

注) 1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄の金額は円を表示しております。また()内の金額は外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 投資証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「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・グローバル・マルチアセット・インカム クラスJ投資証券」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・ドル・リクイディティ クラスI投資証券」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて同投資対象ファンドの投資証券です。投資対象ファンドの状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

投資対象ファンドの状況

投資対象ファンドはルクセンブルグ籍ドル建て外国投資法人であります。投資対象ファンドは、計算期間（2020年1月1日から2020年12月31日まで）が終了し、ルクセンブルグにおいて現地の法律に基づき財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書の原文の一部を委託会社が翻訳したものであります。

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・マルチアセット・インカム
2020年12月期報告書

2020年12月31日現在の連結貸借対照表

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・マルチアセット・インカム
(米ドル)

資産

投資有価証券取得価額	1,805,782,231
未実現評価益/(損)	197,853,577
投資有価証券評価額	2,003,635,808
現金預金およびブローカーへの預託金	81,057,641
未収証拠金	16,510,270
未収追加金	25,734,276
未収配当金	1,176,799
未収利息	13,587,773
未収還付請求額	1,437,610
先物契約未実現評価益	1,193,915
外国為替先渡契約未実現評価益	6,365,446
その他資産	10,056
資産計	2,150,709,594

負債

当座借越	543
------	-----

未払解約金	17,917,129
投資有価証券購入未払金	771,374
未払利息	1,359
未払配当金	6,776,094
未払運用報酬	1,983,364
オプションおよびスワップション評価額	1,153,106
先物契約未実現評価損	4,164,743
外国為替先渡契約未実現評価損	9,838,219
スワップ契約、公正価値	3,595,368
その他負債	1,439,130
負債計	47,640,429
純資産総額	2,103,069,165

2020年12月31日現在の投資有価証券一覧表

投資有価証券明細表

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・マルチアセット・インカム

投資	通貨	株数/額面金額	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券および短期金融市場証券				
社債				
通信サービス				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	462,000	588,693	0.03
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	877,000	1,040,448	0.05
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	408,000	485,310	0.02
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	563,000	680,224	0.03
Altice France SA, Reg. S 2.125% 15/02/2025	EUR	567,000	673,637	0.03
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1,168,000	1,531,802	0.07
AT&T, Inc. 3.4% 15/05/2025	USD	5,303,000	5,893,372	0.29
Empresa Nacional de Koninklijke KPN NV, FRN, 144A 7% 28/03/2073	USD	4,000,000	4,474,017	0.22
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 7% 28/03/2073	USD	2,858,000	3,011,618	0.14
3,137,000	USD	3,305,614	0.16	
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	720,000	933,515	0.04
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1,543,000	1,949,963	0.09
Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	288,000	395,614	0.02
Netflix, Inc., Reg. S 3% 15/06/2025	EUR	296,000	390,251	0.02
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1,489,000	2,086,026	0.10
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	543,000	697,855	0.03
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.5% 20/04/2025	EUR	407,000	538,745	0.03

SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	319,000	438,621	0.02
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1,182,000	1,546,663	0.07
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.75% 31/10/2026	EUR	565,000	734,077	0.03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	450,000	610,348	0.03
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200,000	249,615	0.01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1,200,000	1,516,444	0.07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	600,000	796,983	0.04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	400,000	534,733	0.03
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	400,000	554,049	0.03
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	566,000	716,185	0.03
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3.625% 15/06/2029	EUR	784,000	1,001,902	0.05
Verizon Communications, Inc. 3.5% 01/11/2024	USD	3,491,000	3,853,887	0.19
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1,155,000	1,449,058	0.07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	763,000	828,114	0.04
Vmed 02 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	713,000	729,043	0.03
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	520,000	658,632	0.03
Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	237,000	300,029	0.01
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	379,000	487,423	0.02
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	480,000	588,791	0.03
			46,271,301	2.20

一般消費財

Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/08/2024	EUR	1,662,000	2,043,026	0.10
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	260,000	273,975	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.875% 01/07/2028	USD	1,034,000	1,106,980	0.05
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	770,000	1,098,874	0.05
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	407,000	490,996	0.02
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	584,000	718,514	0.03

Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	589,000	625,444	0.03
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	707,000	762,404	0.04
DR Horton, Inc. 2.6% 15/10/2025	USD	3,013,000	3,251,649	0.16
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	204,000	241,550	0.01
eG Global Finance plc, Reg. S 6.25% 30/10/2025	EUR	483,000	612,762	0.03
eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	1,087,000	1,318,343	0.06
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	997,000	1,289,964	0.06
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.875% 05/01/2026	EUR	162,000	226,735	0.01
Ford Motor Co. 8.5% 21/04/2023	USD	1,000,000	1,127,105	0.05
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	979,000	1,202,706	0.06
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3.875% 15/05/2027	EUR	551,961	706,178	0.03
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	1,129,000	1,381,574	0.07
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	655,000	751,301	0.04
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 2.2% 15/01/2024	EUR	400,000	456,226	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5.875% 15/11/2024	EUR	204,000	256,624	0.01
JD.com, Inc. 3.375% 14/01/2030	USD	2,170,000	2,358,334	0.11
L Brands, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	614,000	684,113	0.03
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1,520,000	1,696,320	0.08
Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	1,201,000	1,272,370	0.06
Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	444,000	565,811	0.03
Motion Finco Sarl, Reg. S 7% 15/05/2025	EUR	997,000	1,296,027	0.06
NH Hotel Group SA, Reg. S 3.75% 01/10/2023	EUR	502,656	611,047	0.03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	552,000	672,142	0.03
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	2,200,000	2,737,615	0.13
Scientific Games International, Inc., Reg. S 3.375% 15/02/2026	EUR	819,000	1,005,253	0.05
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	742,000	772,608	0.04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	6,314,000	6,657,324	0.33
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	600,000	731,566	0.03
			41,003,460	1.95

生活必需品

Altria Group, Inc. 3.49% 14/02/2022	USD	2,000,000	2,069,288	0.10
Altria Group, Inc. 3.8% 14/02/2024	USD	1,000,000	1,092,054	0.05
Altria Group, Inc. 4.8% 14/02/2029	USD	500,000	598,515	0.03
BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027	USD	3,500,000	3,894,200	0.19
Campbell Soup Co. 3.65% 15/03/2023	USD	429,000	458,180	0.02
Campbell Soup Co. 2.375% 24/04/2030	USD	2,645,000	2,793,189	0.13
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3.58% 07/02/2025	EUR	400,000	445,143	0.02

Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 6.625% 15/01/2026	EUR	265,000	329,619	0.02
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 1.865% 13/06/2022	EUR	400,000	498,202	0.02
General Mills, Inc. 2.875% 15/04/2030	USD	1,000,000	1,108,253	0.05
Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	1,000,000	1,230,637	0.06
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	1,026,000	1,312,644	0.06
Tyson Foods, Inc. 4% 01/03/2026	USD	930,000	1,069,851	0.05
Tyson Foods, Inc. 4.35% 01/03/2029	USD	527,000	639,133	0.03
			17,538,908	0.83

エネルギー

Apache Corp. 4.625% 15/11/2025	USD	400,000	421,868	0.02
Apache Corp. 4.875% 15/11/2027	USD	489,000	519,025	0.02
BP Capital Markets plc, FRN 4.875% Perpetual	USD	1,100,000	1,230,020	0.06
BP Capital Markets plc, FRN 8.75% Perpetual	USD	6,251,000	6,665,129	0.31
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	608,000	818,813	0.04
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	4,131,000	4,638,856	0.22
Chevron Corp. 1.995% 11/05/2027	USD	2,444,000	2,590,664	0.12
Continental Resources, Inc. 4.5% 15/04/2023	USD	185,000	191,092	0.01
Continental Resources, Inc. 4.9% 01/06/2044	USD	570,000	564,804	0.03
Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2023	USD	2,830,000	2,842,381	0.14
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	4,205,000	5,434,963	0.26
Enable Midstream Partners LP 4.4% 15/03/2027	USD	936,000	944,613	0.04
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	411,000	434,353	0.02
EQT Corp. 7.875% 01/02/2025	USD	2,704,000	3,082,952	0.15
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	320,000	351,615	0.02
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	1,545,000	1,603,656	0.08
Kinder Morgan, Inc. 2% 15/02/2031	USD	765,000	768,512	0.04
Kinder Morgan, Inc. 3.15% 15/01/2023	USD	1,000,000	1,049,655	0.05
Lukoil Securities BV, Reg. S 3.875% 06/05/2030	USD	2,000,000	2,166,260	0.10
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/05/2023	USD	3,507,000	3,807,530	0.18
Newfield Exploration Co. 5.625% 01/07/2024	USD	1,065,000	1,141,197	0.05
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	834,000	881,121	0.04
NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	USD	834,000	946,319	0.04
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	319,000	335,384	0.02
Occidental Petroleum Corp. 3.4% 15/04/2026	USD	450,000	429,876	0.02
Occidental Petroleum Corp. 6.625% 01/09/2030	USD	1,067,000	1,160,491	0.06

Occidental Petroleum Corp. 6.125%				
01/01/2031	USD	1,559,000	1,675,613	0.08
Occidental Petroleum Corp. 2.9%				
15/08/2024	USD	2,240,000	2,163,347	0.10
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	165,000	174,230	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7%				
30/07/2049	USD	2,000,000	2,292,638	0.11
Petrobras Global Finance BV 5.75%				
01/02/2029	USD	33,000	38,371	-
Petrobras Global Finance BV 5.093%				
15/01/2030	USD	83,000	92,856	-
Petrobras Global Finance BV 6.875%				
20/01/2040	USD	15,000	18,829	-
Petrobras Global Finance BV 6.75%				
27/01/2041	USD	15,000	18,703	-
Petrobras Global Finance BV 6.9%				
19/03/2049	USD	354,000	449,580	0.02
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4.75%				
19/06/2032	USD	2,000,000	2,295,780	0.11
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	39,380,000	1,670,715	0.08
Petroleos Mexicanos, Reg. S 1.875%				
21/04/2022	EUR	265,000	323,593	0.02
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3.75%				
21/02/2024	EUR	407,000	508,015	0.02
Petroleos Mexicanos, Reg. S 5.5%				
24/02/2025	EUR	204,000	274,668	0.01
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4.875%				
21/02/2028	EUR	1,164,000	1,463,459	0.07
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4.75%				
26/02/2029	EUR	653,000	811,028	0.04
Petroleos Mexicanos, Reg. S, FRN 1.872%				
24/08/2023	EUR	1,700,000	2,013,437	0.10
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	923,000	1,220,086	0.06
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1,007,000	1,377,654	0.07
Southwestern Energy Co. 7.75%				
01/10/2027	USD	1,743,000	1,861,742	0.09
Suncor Energy, Inc. 2.8% 15/05/2023	USD	3,000,000	3,158,155	0.15
Valero Energy Corp. 2.85% 15/04/2025	USD	3,000,000	3,195,396	0.15
Western Midstream Operating LP 4.1%				
01/02/2025	USD	1,335,000	1,377,173	0.07
Williams Cos., Inc. (The) 3.6%				
15/03/2022	USD	2,500,000	2,581,478	0.12
			76,077,695	3.62

金融

AerCap Ireland Capital DAC 3.15%				
15/02/2024	USD	1,510,000	1,582,298	0.08
AIB Group plc, Reg. S 1.875% 19/11/2029	EUR	544,000	679,946	0.03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	3,500,000	4,554,258	0.22

Arrow Global Finance plc, Reg. S 2.875% 01/04/2025	EUR	407,000	487,546	0.02
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	329,000	490,060	0.02
AXA SA, Reg. S, FRN 1.04% Perpetual	USD	2,742,000	2,205,808	0.10
Banca IFIS SpA, Reg. S, FRN 4.5% 17/10/2027	EUR	772,000	900,660	0.04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 1.875% 09/01/2026	EUR	825,000	1,008,647	0.05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1,000,000	1,198,832	0.06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	400,000	576,302	0.03
Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	1,000,000	1,053,164	0.05
Banco Santander SA, FRN 1.344% 12/04/2023	USD	2,600,000	2,627,007	0.12
Bank of America Corp. 3.5% 19/04/2026	USD	4,000,000	4,534,345	0.22
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	3,000,000	3,998,735	0.19
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	1,786,000	1,958,931	0.09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4.125% 19/09/2027	USD	2,119,000	2,158,897	0.10
Barclays Bank plc 1.7% 12/05/2022	USD	1,537,000	1,564,518	0.07
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 5.125% Perpetual	USD	4,000,000	4,153,260	0.20
BPER Banca, Reg. S 3.625% 30/11/2030	EUR	584,000	734,926	0.03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	922,000	2,140,788	0.10
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	2,100	491,265	0.02
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	900,000	1,277,430	0.06
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2.25% 17/04/2030	EUR	300,000	386,050	0.02
Colombia Government Bond 7.75% 18/09/2030	COP	25,073,400,000	8,630,072	0.41
Comerica, Inc. 3.7% 31/07/2023	USD	1,075,000	1,160,796	0.06
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	782,000	1,089,162	0.05
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1,200,000	1,615,533	0.08
Credit Suisse Group AG, 144A 4.5% 31/12/2164	USD	845,000	851,507	0.04
Credit Suisse Group AG, 144A 5.25% Perpetual	USD	2,108,000	2,234,480	0.11
Czech Republic Government Bond, Reg. S 3.85% 29/09/2021	CZK	15,560,000	750,440	0.04
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.7% 12/09/2022	CZK	9,630,000	485,193	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	5,500,000	6,017,000	0.29

Dominican Republic Government Bond, 144A 5.95% 25/01/2027	USD	2,000,000	2,340,000	0.11
Egypt Government Bond 14.4% 10/09/2029	EGP	8,250,000	533,334	0.03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	3,600,000	4,154,364	0.20
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625% 16/04/2030	EUR	3,250,000	4,187,611	0.20
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	4,000,000	4,540,840	0.22
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2,800,000	3,850,398	0.18
FCE Bank plc, Reg. S 1.615% 11/05/2023	EUR	493,000	608,587	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	843,000	867,118	0.04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	2,260,000	2,370,175	0.11
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	508,000	534,035	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 3.336% 18/03/2021	USD	1,000,000	1,003,250	0.05
Ford Motor Credit Co. LLC 2.979% 03/08/2022	USD	1,500,000	1,528,125	0.07
Ford Motor Credit Co. LLC 3.021% 06/03/2024	EUR	824,000	1,051,383	0.05
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	429,000	516,758	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	1,578,000	1,717,732	0.08
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	859,000	1,075,328	0.05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1,681,000	2,127,044	0.10
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	500,000	596,006	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	USD	2,500,000	2,690,309	0.13
Ghana Government Bond 19% 02/11/2026	GHS	4,760,000	772,803	0.04
HSBC Bank plc, FRN 0.75% Perpetual	USD	7,240,000	6,407,291	0.30
HSBC Holdings plc, FRN 6.25% Perpetual	USD	1,969,000	2,064,989	0.10
Hungary Government Bond 0.5% 21/04/2021	HUF	124,360,000	420,313	0.02
Hungary Government Bond 3% 26/06/2024	HUF	191,000,000	691,461	0.03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	200,000	239,122	0.01
Indonesia Government Bond 10% 15/02/2028	IDR	2,400,000,000	211,832	0.01
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2029	IDR	51,762,000,000	4,251,831	0.20
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	133,671,000,000	10,317,878	0.48
Indonesia Treasury 7% 15/05/2027	IDR	1,800,000,000	138,275	0.01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	2,058,000	2,842,525	0.14
Jordan Government Bond, Reg. S 5.85% 07/07/2030	USD	4,000,000	4,426,683	0.21

Lincoln Financing SARL, Reg. S 3.625% 01/04/2024	EUR	1,147,000	1,428,523	0.07
Lincoln Financing SARL, Reg. S, FRN 3.875% 01/04/2024	EUR	947,000	1,164,776	0.06
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	606,000	640,268	0.03
Lloyds Banking Group plc 4.05% 16/08/2023	USD	1,520,000	1,661,449	0.08
Lloyds Banking Group plc, FRN 1.326% 15/06/2023	USD	759,000	767,607	0.04
M&T Bank Corp. 3.55% 26/07/2023	USD	1,775,000	1,918,736	0.09
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	143,495,200	8,818,735	0.42
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	29,700,000	1,724,773	0.08
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	21,870,000	1,301,391	0.06
Mexico Cetes 0% 28/01/2021	MXN	303,000,000	1,522,028	0.07
Mexico Government Bond 4.5% 31/01/2050	USD	250,000	292,878	0.01
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	280,000	348,463	0.02
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	177,000	189,890	0.01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	1,799,000	2,119,005	0.10
Nationwide Building Society, 144A 3.766% 08/03/2024	USD	372,000	395,971	0.02
Natwest Group plc 5.125% Perpetual	GBP	2,500,000	3,576,910	0.17
Natwest Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	2,500,000	2,713,804	0.13
Natwest Group plc, FRN 2.359% 22/05/2024	USD	510,000	530,360	0.03
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	USD	4,050,000	4,650,757	0.22
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1,228,000	1,281,725	0.06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	258,000	364,097	0.02
Poland Government Bond 2% 25/04/2021	PLN	8,620,000	2,336,223	0.11
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	3,724,000	3,925,626	0.19
Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	RUB	70,690,000	1,003,699	0.05
Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	RUB	66,780,000	971,587	0.05
Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030	RUB	543,301,000	8,262,667	0.39
Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	RUB	67,430,000	1,090,319	0.05
Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	RUB	52,090,000	790,445	0.04
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	2,026,000	2,188,865	0.10
Saudi Government Bond, Reg. S 3.25% 22/10/2030	USD	3,000,000	3,313,950	0.16
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	9,888,100	798,670	0.04
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	147,374,255	9,598,282	0.45

South Africa Government Bond 7%				
28/02/2031	ZAR	12,315,000	720,363	0.03
South Africa Government Bond 8.875%				
28/02/2035	ZAR	21,035,000	1,262,337	0.06
South Africa Government Bond 8.5%				
31/01/2037	ZAR	10,720,000	606,148	0.03
South Africa Government Bond 9%				
31/01/2040	ZAR	11,285,000	656,193	0.03
South Africa Government Bond 6.5%				
28/02/2041	ZAR	13,800,000	616,975	0.03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1.724% Perpetual	USD	7,400,000	6,826,500	0.32
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	USD	5,196,000	5,439,147	0.26
Truist Financial Corp. 1.125%				
03/08/2027	USD	1,500,000	1,509,746	0.07
Truist Financial Corp., FRN 4.8%				
Perpetual	USD	2,004,000	2,108,685	0.10
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	6,200,000	6,801,059	0.32
Ukraine Government Bond 18% 24/03/2021	UAH	1,448,000	51,691	-
Ukraine Government Bond 9.84%				
15/02/2023	UAH	2,650,000	89,773	-
Ukraine Government Bond 15.84%				
26/02/2025	UAH	2,363,000	92,986	-
Ukraine Government Bond 9.79%				
26/05/2027	UAH	2,620,000	82,714	-
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875%				
20/02/2029	EUR	898,000	1,205,189	0.06
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731%				
15/01/2032	EUR	772,000	961,301	0.05
Unione di Banche Italiane SpA, Reg. S 5.875% 04/03/2029	EUR	517,000	712,254	0.03
US Treasury 2.625% 15/06/2021	USD	7,548,900	7,633,870	0.36
US Treasury 2.75% 15/09/2021	USD	7,543,700	7,682,140	0.37
US Treasury 2.875% 15/10/2021	USD	7,535,200	7,698,274	0.37
US Treasury 1.625% 15/11/2050	USD	1,750,000	1,730,586	0.08
US Treasury 2.5% 31/01/2021	USD	7,649,000	7,662,292	0.36
US Treasury 3.125% 15/05/2021	USD	7,511,900	7,594,337	0.36
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875%				
24/06/2025	EUR	273,000	357,195	0.02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1,100,000	1,464,142	0.07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	4,094,000	5,597,764	0.27
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	300,000	330,214	0.02
Wells Fargo & Co. 4.1% 03/06/2026	USD	1,781,000	2,041,513	0.10
			283,903,123	13.49

ヘルスケア

AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	4,000,000	4,505,915	0.20
Becton Dickinson and Co. 3.363%				
06/06/2024	USD	750,000	815,382	0.04

Boston Scientific Corp. 3.45%				
01/03/2024	USD	698,000	756,597	0.04
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S				
2.375% 01/03/2028	EUR	803,000	995,168	0.05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A				
5.5% 15/01/2028	USD	945,000	988,706	0.05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S				
4.375% 15/01/2028	EUR	663,000	837,397	0.04
CVS Health Corp. 2.75% 01/12/2022	USD	1,000,000	1,039,939	0.05
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	500,000	566,348	0.03
DH Europe Finance II Sarl 2.2%				
15/11/2024	USD	2,000,000	2,116,774	0.10
Encompass Health Corp. 4.625%				
01/04/2031	USD	783,000	832,916	0.04
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	1,532,000	1,646,410	0.08
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN				
3.25% Perpetual	EUR	555,000	714,113	0.03
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	1,315,000	1,395,828	0.07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S				
3.5% 30/09/2024	EUR	1,563,000	1,924,450	0.09
Synlab Bondco plc, Reg. S 4.829%				
01/07/2025	EUR	414,000	519,910	0.02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands				
II BV 6% 31/01/2025	EUR	407,000	544,995	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands				
II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	798,000	1,017,009	0.05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands				
II BV, Reg. S 1.125% 15/10/2024	EUR	1,687,000	1,930,188	0.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands				
III BV 2.8% 21/07/2023	USD	1,880,000	1,864,659	0.09
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.55%				
20/03/2030	USD	3,196,000	3,616,759	0.17
			28,629,463	1.36

工業

Abertis Infraestructuras Finance BV,				
Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	300,000	383,012	0.02
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3%				
27/03/2031	EUR	300,000	430,046	0.02
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S				
1.875% 26/03/2032	EUR	300,000	391,378	0.02
AerCap Holdings NV, FRN 5.875%				
10/10/2079	USD	2,078,000	2,137,026	0.11
Algeco Global Finance plc, Reg. S 6.5%				
15/02/2023	EUR	1,562,000	1,959,966	0.09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2%				
04/12/2028	EUR	713,000	881,284	0.04
Autostrade per l'Italia SpA 5.875%				
09/06/2024	EUR	500,000	703,691	0.03
Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	801,000	882,391	0.04
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	EUR	589,000	673,190	0.03
easyJet plc, Reg. S 1.75% 09/02/2023	EUR	421,000	519,434	0.02
Fly Leasing Ltd. 5.25% 15/10/2024	USD	1,885,000	1,798,997	0.09

General Electric Co. 3.625% 01/05/2030	USD	505,000	576,973	0.03
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	1,541,000	1,960,393	0.09
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0.5% 04/07/2023	EUR	1,000,000	1,143,837	0.05
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	514,000	628,523	0.03
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	922,000	1,093,874	0.05
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	348,000	442,478	0.02
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	1,124,000	1,369,086	0.07
Orano SA, Reg. S 2.75% 08/03/2028	EUR	400,000	517,317	0.02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	226,000	268,876	0.01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2026	EUR	510,000	608,126	0.03
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1,076,000	1,152,363	0.05
Republic Services, Inc. 1.45% 15/02/2031	USD	821,000	802,516	0.04
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	411,000	455,696	0.02
Rolls-Royce plc, Reg. S 4.625% 16/02/2026	EUR	753,000	1,003,682	0.05
Roper Technologies, Inc. 1% 15/09/2025	USD	3,000,000	3,024,474	0.15
Southwest Airlines Co. 5.25% 04/05/2025	USD	251,000	290,779	0.01
Southwest Airlines Co. 4.75% 04/05/2023	USD	891,000	968,680	0.05
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	1,054,000	1,103,406	0.05
Vertical Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	286,000	312,276	0.01
Vertical Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	789,000	1,024,624	0.05
Vertical US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	650,000	690,219	0.03
Waste Management, Inc. 0.75% 15/11/2025	USD	4,552,000	4,568,151	0.23
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.4% 15/03/2024	USD	248,000	271,581	0.01
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	500,000	526,205	0.03
			35,564,550	1.69

情報技術

ams AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1,358,000	1,773,517	0.09
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1,000,000	1,276,806	0.06
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	741,000	894,381	0.04
			3,944,704	0.19

素材

Air Products and Chemicals, Inc. 1.85% 15/05/2027	USD	2,500,000	2,645,360	0.13
AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75% 01/10/2030	USD	1,713,000	1,841,525	0.09
CANPACK SA, 144A 3.125% 01/11/2025	USD	454,000	456,838	0.02
CANPACK SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	547,000	694,663	0.03
Cemex SAB de CV, Reg. S 3.125% 19/03/2026	EUR	428,000	541,389	0.03

ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	542,000	721,389	0.03
Freeport-McMoRan, Inc. 4.375% 01/08/2028	USD	1,268,000	1,348,043	0.06
Freeport-McMoRan, Inc. 4.625% 01/08/2030	USD	1,518,000	1,668,699	0.08
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	335,000	344,003	0.02
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1,207,000	1,533,794	0.07
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	6,900,000	8,652,893	0.42
Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	352,000	434,450	0.02
Nucor Corp. 2% 01/06/2025	USD	601,000	636,792	0.03
OCI NV, Reg. S 3.625% 15/10/2025	EUR	685,000	876,481	0.04
Solvay Finance SACA, Reg. S 5.425% Perpetual	EUR	1,826,000	2,493,959	0.12
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	803,000	989,246	0.05
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	548,000	694,671	0.03
Westlake Chemical Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	470,000	516,646	0.02
			27,090,841	1.29

不動産

ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2,200,000	2,822,136	0.13
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	200,000	252,300	0.01
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	1,189,000	1,554,158	0.07
Alexandria Real Estate Equities, Inc. 1.875% 01/02/2033	USD	879,000	877,753	0.04
American Tower Corp. 1.3% 15/09/2025	USD	2,425,000	2,477,463	0.12
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	2,000,000	2,324,715	0.11
Boston Properties LP, REIT 3.8% 01/02/2024	USD	736,000	800,216	0.04
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	991,000	1,105,951	0.05
Boston Properties LP, REIT 3.25% 30/01/2031	USD	2,572,000	2,831,626	0.13
Camden Property Trust, REIT 3.15% 01/07/2029	USD	1,000,000	1,125,529	0.05
Camden Property Trust, REIT 2.8% 15/05/2030	USD	191,000	212,060	0.01
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5.95% 20/10/2025	USD	1,000,000	1,077,499	0.05
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2,126,000	2,766,844	0.13
Crown Castle International Corp., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	1,185,000	1,210,257	0.06
Essex Portfolio LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	401,000	439,806	0.02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	1,133,000	1,436,245	0.07

Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	997,000	1,276,357	0.06
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	1,000,000	1,128,445	0.05
MPT Operating Partnership LP 3.5% 15/03/2031	USD	1,016,000	1,053,008	0.05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	482,000	630,597	0.03
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2,053,000	2,211,307	0.11
Piedmont Operating Partnership LP 3.15% 15/08/2030	USD	837,000	857,152	0.04
Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 6.95% 23/07/2023	USD	4,500,000	4,736,230	0.24
Prologis LP, REIT 2.25% 15/04/2030	USD	1,000,000	1,070,852	0.05
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7.5% 01/02/2024	USD	3,000,000	3,168,384	0.16
Vivion Investments Sarl, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	600,000	683,102	0.03
Vivion Investments Sarl, Reg. S 3.5% 01/11/2025	EUR	1,000,000	1,156,930	0.06
Welltower, Inc., REIT 3.625% 15/03/2024	USD	1,791,000	1,952,120	0.09
			43,239,042	2.06
公益				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023	USD	2,000,000	2,064,920	0.10
Duke Energy Corp. 0.9% 15/09/2025	USD	1,000,000	1,003,654	0.05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	400,000	536,789	0.03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400,000	565,720	0.03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1,200,000	1,573,696	0.07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	4,931,000	5,236,820	0.24
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	USD	3,483,000	3,752,932	0.18
Eversource Energy 0.8% 15/08/2025	USD	2,797,000	2,793,104	0.13
Eversource Energy 1.65% 15/08/2030	USD	1,605,000	1,598,737	0.08
Georgia Power Co. 2.1% 30/07/2023	USD	487,000	508,956	0.02
NiSource, Inc. 0.95% 15/08/2025	USD	5,000,000	5,030,804	0.24
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	530,000	527,185	0.03
			25,193,317	1.20
社債合計			628,456,404	29.88
転換社債				
金融				
Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	12,017	18,278,337	0.87
			18,278,337	0.87
工業				
Stanley Black & Decker, Inc. 5.25%	USD	45,956	5,084,572	0.24
			5,084,572	0.24

情報技術				
Broadcom, Inc. 8%	USD	1,207	1,713,071	0.08
			1,713,071	0.08
転換社債合計			25,075,980	1.19
株式				
通信サービス				
Activision Blizzard, Inc.	USD	3,726	340,773	0.02
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	32,300	189,848	0.01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	6,098	10,581,933	0.49
Alphabet, Inc. 'C'	USD	984	1,710,684	0.08
America Movil SAB de CV	MXN	503,843	373,417	0.02
AT&T, Inc.	USD	21,459	611,314	0.03
Baidu, Inc., ADR	USD	3,687	810,417	0.04
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	36,962	2,230,414	0.11
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	657	428,887	0.02
China Mobile Ltd.	HKD	326,000	1,857,965	0.09
Comcast Corp. 'A'	USD	12,352	632,784	0.03
Deutsche Telekom AG	EUR	13,744	252,506	0.01
Electronic Arts, Inc.	USD	1,630	231,269	0.01
Facebook, Inc. 'A'	USD	40,283	10,936,858	0.51
Globe Telecom, Inc.	PHP	30,455	1,286,652	0.06
KDDI Corp.	JPY	8,000	236,752	0.01
Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	3,712	579,101	0.03
NAVER Corp.	KRW	11,264	3,022,762	0.14
NetEase, Inc., ADR	USD	4,227	405,511	0.02
Netflix, Inc.	USD	1,791	938,656	0.04
NetLink NBN Trust, Reg. S	SGD	6,801,600	4,968,966	0.24
Nintendo Co. Ltd.	JPY	600	385,417	0.02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6,800	174,423	0.01
Orange SA	EUR	8,344	99,779	-
Singapore	SGD	873,600	1,527,325	0.07
SoftBank Corp.	JPY	10,200	127,753	0.01
SoftBank Group Corp.	JPY	7,200	559,405	0.03
Spark New Zealand Ltd.	NZD	507,501	1,723,520	0.08
Telefonica SA	EUR	37,143	148,069	0.01
TELUS Corp.	CAD	369,043	7,322,012	0.35
Tencent Holdings Ltd.	HKD	123,900	9,010,484	0.43
T-Mobile US, Inc.	USD	3,951	526,271	0.03
Twitter, Inc.	USD	5,953	323,625	0.02
Verizon Communications, Inc.	USD	9,692	563,256	0.03
Vivendi SA	EUR	7,943	257,413	0.01
Vodafone Group plc	GBP	123,301	203,560	0.01
Walt Disney Co. (The)	USD	6,009	1,089,499	0.05
			66,669,280	3.17
一般消費財				
adidas AG	EUR	25,454	9,315,328	0.45
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	7,759	1,850,516	0.09
Amazon.com, Inc.	USD	2,778	9,114,155	0.44
Aptiv plc	USD	1,959	256,923	0.01
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	134,129	3,206,252	0.15
AutoZone, Inc.	USD	187	219,791	0.01

Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2,560	227,159	0.01
Booking Holdings, Inc.	USD	162	357,494	0.02
Bridgestone Corp.	JPY	9,400	308,517	0.01
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	225	309,368	0.01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	3,241	295,028	0.01
Compass Group plc	GBP	14,788	275,144	0.01
Crown Resorts Ltd.	AUD	381,059	2,837,976	0.13
Daimler AG	EUR	7,753	550,420	0.03
Dollar General Corp.	USD	1,158	242,958	0.01
Dollar Tree, Inc.	USD	1,164	125,649	0.01
eBay, Inc.	USD	4,058	204,986	0.01
EssilorLuxottica SA	EUR	2,265	354,912	0.02
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	600	539,385	0.03
Ford Motor Co.	USD	11,914	105,719	0.01
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	368,000	2,859,281	0.14
General Motors Co.	USD	4,528	189,819	0.01
HelloFresh SE	EUR	3,588	278,574	0.01
Hermes International	EUR	176	190,182	0.01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3,690	407,235	0.02
Home Depot, Inc. (The)	USD	3,612	958,072	0.05
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7,600	213,743	0.01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	260,190	8,323,447	0.40
JD.com, Inc., ADR	USD	6,835	611,719	0.03
Kering SA	EUR	407	297,197	0.01
Las Vegas Sands Corp.	USD	109,828	6,463,637	0.31
LG Electronics, Inc.	KRW	27,641	3,425,207	0.16
Lowe's Cos., Inc.	USD	4,498	722,049	0.03
Lululemon Athletica, Inc.	USD	744	261,102	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	12,487	7,837,285	0.37
Marriott International, Inc. 'A'	USD	3,319	433,933	0.02
McDonald's Corp.	USD	2,334	493,963	0.02
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	21,400	812,790	0.04
MercadoLibre, Inc.	USD	196	335,526	0.02
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2,951	607,700	0.03
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	10,514	1,905,962	0.09
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3,250	583,477	0.03
NIKE, Inc. 'B'	USD	3,218	455,639	0.02
NIO, Inc., ADR	USD	5,811	281,201	0.01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	650	293,516	0.01
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	1,300	214,828	0.01
Persimmon plc	GBP	217,673	8,221,833	0.39
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	1,747	312,945	0.01
Prosus NV	EUR	4,574	496,505	0.02
Ross Stores, Inc.	USD	3,030	371,617	0.02
Sands China Ltd.	HKD	477,200	2,095,270	0.10
Sony Corp.	JPY	7,300	735,106	0.03
Starbucks Corp.	USD	5,277	559,704	0.03
Target Corp.	USD	2,167	376,508	0.02
Tesla, Inc.	USD	2,761	1,917,913	0.09

TJX Cos., Inc. (The)	USD	6,779	463,356	0.02
Toyota Motor Corp.	JPY	4,900	377,655	0.02
VF Corp.	USD	2,545	219,406	0.01
Volkswagen AG Preference	EUR	2,582	483,470	0.02
Wesfarmers Ltd.	AUD	13,572	526,638	0.03
Yum China Holdings, Inc.	USD	35,921	2,053,427	0.10
Yum! Brands, Inc.	USD	3,219	352,571	0.02
			89,718,688	4.27

生活必需品

Alimentation Couche-Tard, Inc. ' B '	CAD	8,347	287,475	0.01
Altria Group, Inc.	USD	6,462	263,083	0.01
Ambev SA	BRL	10,226	30,845	-
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	5,021	351,652	0.02
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	6,126	305,810	0.01
British American Tobacco plc	GBP	9,865	364,671	0.02
Coca-Cola Co. (The)	USD	141,129	7,683,029	0.37
Colgate-Palmolive Co.	USD	2,788	235,994	0.01
Costco Wholesale Corp.	USD	1,608	601,533	0.03
CP ALL PCL, NVDR	THB	137,000	266,502	0.01
Danone SA	EUR	2,237	147,740	0.01
Diageo plc	GBP	116,154	4,563,309	0.22
Estee Lauder Cos., Inc. (The) ' A '	USD	1,016	266,884	0.01
General Mills, Inc.	USD	2,583	151,088	0.01
Heineken NV	EUR	1,634	183,111	0.01
Hershey Co. (The)	USD	1,027	154,537	0.01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	9,129	299,474	0.01
Imperial Brands plc	GBP	5,446	114,152	0.01
Japan Tobacco, Inc.	JPY	10,100	206,041	0.01
Kao Corp.	JPY	3,800	293,960	0.01
Kimberly-Clark Corp.	USD	1,886	250,795	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	6,723	190,869	0.01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	374	556,020	0.03
L' Oreal SA	EUR	787	300,488	0.01
Mondelez International, Inc. ' A '	USD	3,724	215,869	0.01
Monster Beverage Corp.	USD	2,744	250,816	0.01
Nestle SA	CHF	11,256	1,334,020	0.06
PepsiCo, Inc.	USD	3,807	560,670	0.03
Pernod Ricard SA	EUR	1,814	349,426	0.02
Philip Morris International, Inc.	USD	4,988	406,354	0.02
President Chain Store Corp.	TWD	179,000	1,697,834	0.08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	6,724	925,327	0.04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3,544	316,489	0.02
Seven & I Holdings Co. Ltd.	JPY	4,000	141,968	0.01
Shiseido Co. Ltd.	JPY	3,100	214,823	0.01
Sysco Corp.	USD	3,033	222,535	0.01
Tesco plc	GBP	55,876	176,500	0.01
Tyson Foods, Inc. ' A '	USD	1,796	114,415	0.01
Unilever plc	EUR	1,480	90,117	-
Unilever plc	GBP	120,654	7,233,674	0.34
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2,819	110,920	0.01
Walmart, Inc.	USD	3,410	491,234	0.02

Woolworths Group Ltd.	AUD	7,521	227,557	0.01
			33,149,610	1.58
エネルギー				
BP plc	GBP	72,075	250,691	0.01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	8,595	209,613	0.01
Chevron Corp.	USD	6,069	518,562	0.02
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4,338,000	1,940,894	0.08
CNOOC Ltd.	HKD	172,000	159,225	0.01
ConocoPhillips	USD	2,859	114,537	0.01
Enbridge, Inc.	CAD	258,151	8,255,707	0.38
Eni SpA	EUR	13,309	139,760	0.01
EOG Resources, Inc.	USD	3,547	179,675	0.01
Equinor ASA	NOK	11,786	200,542	0.01
Exxon Mobil Corp.	USD	9,304	387,590	0.02
Gazprom PJSC, ADR	USD	42,669	238,690	0.01
Kinder Morgan, Inc.	USD	9,690	131,584	0.01
LUKOIL PJSC, ADR	USD	4,685	319,517	0.02
Marathon Petroleum Corp.	USD	4,527	188,627	0.01
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	94,746	517,524	0.02
Phillips 66	USD	2,704	191,041	0.01
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,505	172,789	0.01
Reliance Industries Ltd.	INR	14,662	398,853	0.02
Repsol SA	EUR	27,891	282,676	0.01
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	12,262	217,232	0.01
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	14,252	245,016	0.01
Schlumberger NV	USD	5,869	128,752	0.01
Suncor Energy, Inc.	CAD	14,271	243,814	0.01
TC Energy Corp.	CAD	5,451	219,034	0.01
TOTAL SE	EUR	7,901	342,632	0.02
Valero Energy Corp.	USD	2,060	116,903	0.01
Williams Cos., Inc. (The)	USD	10,447	208,589	0.01
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	18,782	329,837	0.02
			16,849,906	0.80
金融				
Aflac, Inc.	USD	3,198	141,013	0.01
AIA Group Ltd.	HKD	897,800	10,997,621	0.52
Allianz SE	EUR	41,992	10,353,461	0.49
Allstate Corp. (The)	USD	1,308	141,495	0.01
American Express Co.	USD	42,156	5,044,918	0.24
American International Group, Inc.	USD	3,341	125,670	0.01
Aon plc 'A'	USD	1,243	257,005	0.01
ASX Ltd.	AUD	33,010	1,835,131	0.09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	189,195	3,323,044	0.16
AXA SA	EUR	4,907	117,622	0.01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	703,820	8,397,598	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	43,839	217,308	0.01
Banco Santander SA	EUR	52,556	163,865	0.01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	173,700	417,962	0.02
Bank of America Corp.	USD	21,544	646,801	0.03
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	887,000	303,140	0.01

Bank of Montreal	CAD	3,791	287,419	0.01
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	4,531	244,537	0.01
Barclays plc	GBP	129,402	259,100	0.01
Berkshire Hathaway, Inc. ' B '	USD	3,652	839,254	0.04
BlackRock, Inc.	USD	411	291,365	0.01
Blackstone Group, Inc. (The) ' A '	USD	4,845	313,433	0.01
BNP Paribas SA	EUR	3,990	211,287	0.01
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	770,500	2,335,196	0.11
Brookfield Asset Management, Inc. ' A '	CAD	10,662	440,467	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2,852	243,972	0.01
Capital One Financial Corp.	USD	3,454	338,735	0.02
Charles Schwab Corp. (The)	USD	6,626	347,781	0.02
China Construction Bank Corp. ' H '	HKD	4,825,000	3,665,583	0.17
Chubb Ltd.	USD	1,460	222,085	0.01
Citigroup, Inc.	USD	5,864	357,603	0.02
CME Group, Inc.	USD	1,145	203,824	0.01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	5,219	331,117	0.02
Credit Suisse Group AG	CHF	18,502	239,764	0.01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	32,500	616,011	0.03
Deutsche Boerse AG	EUR	1,602	274,050	0.01
Discover Financial Services	USD	2,582	231,103	0.01
DNB ASA	NOK	371,506	7,326,494	0.35
Fifth Third Bancorp	USD	6,476	177,047	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	996	258,712	0.01
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1,306	62,694	-
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	24,780	1,785,031	0.08
HDFC Bank Ltd.	INR	91,128	1,793,217	0.09
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	175,042	9,592,102	0.46
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	11,516	403,759	0.02
HSBC Holdings plc	GBP	57,208	295,855	0.01
ICICI Bank Ltd.	INR	61,695	452,504	0.02
IG Group Holdings plc	GBP	400,331	4,710,656	0.22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. ' H '	HKD	345,000	223,818	0.01
ING Groep NV	EUR	21,475	201,584	0.01
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,854	209,534	0.01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	99,565	233,939	0.01
Investor AB ' B '	SEK	6,350	465,520	0.02
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4,480	27,300	-
JPMorgan Chase & Co.	USD	8,833	1,109,174	0.05
Lloyds Banking Group plc	GBP	390,455	194,225	0.01
London Stock Exchange Group plc	GBP	3,239	398,285	0.02
M&T Bank Corp.	USD	1,103	138,719	0.01
Macquarie Group Ltd.	AUD	96,700	10,366,937	0.49
Manulife Financial Corp.	CAD	19,161	338,256	0.02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2,374	273,077	0.01
Medibank Pvt Ltd.	AUD	1,132,428	2,633,341	0.13
MetLife, Inc.	USD	5,167	240,049	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	56,600	250,707	0.01
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	12,840	162,836	0.01

Moody's Corp.	USD	1,199	342,266	0.02
Morgan Stanley	USD	4,446	302,031	0.01
National Australia Bank Ltd.	AUD	19,175	335,326	0.02
Noah Holdings Ltd., ADR	USD	7,461	356,836	0.02
Nordea Bank Abp	SEK	17,449	143,503	0.01
ORIX Corp.	JPY	22,000	338,536	0.02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	329,300	2,507,724	0.12
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	391,500	4,795,967	0.23
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1,627	239,334	0.01
Progressive Corp. (The)	USD	2,811	273,382	0.01
Prudential Financial, Inc.	USD	3,397	263,583	0.01
Prudential plc	GBP	13,762	253,049	0.01
Royal Bank of Canada	CAD	3,103	254,992	0.01
S&P Global, Inc.	USD	1,191	385,312	0.02
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	22,983	333,713	0.02
Societe Generale SA	EUR	6,559	137,158	0.01
Standard Chartered plc	GBP	15,406	97,980	-
State Street Corp.	USD	2,715	196,947	0.01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	7,700	239,483	0.01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	9,256	408,247	0.02
Swiss Re AG	CHF	2,644	250,481	0.01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1,677	250,698	0.01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	4,700	241,661	0.01
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5,896	332,945	0.02
Truist Financial Corp.	USD	7,956	377,510	0.02
UBS Group AG	CHF	21,364	302,837	0.01
UniCredit SpA	EUR	14,017	131,697	0.01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	33,300	569,444	0.03
US Bancorp	USD	4,912	226,912	0.01
Wells Fargo & Co.	USD	9,735	290,053	0.01
Westpac Banking Corp.	AUD	23,539	352,777	0.02
Willis Towers Watson plc	USD	811	167,238	0.01
Zurich Insurance Group AG	CHF	339	143,930	0.01
			114,946,264	5.47

ヘルスケア

Abbott Laboratories	USD	6,742	730,162	0.03
AbbVie, Inc.	USD	7,264	764,121	0.04
Agilent Technologies, Inc.	USD	3,246	380,999	0.02
Alcon, Inc.	CHF	4,103	274,432	0.01
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,193	186,446	0.01
Amgen, Inc.	USD	2,045	464,514	0.02
Anthem, Inc.	USD	907	284,592	0.01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	21,600	334,671	0.02
AstraZeneca plc	GBP	5,572	557,076	0.03
Baxter International, Inc.	USD	2,328	184,305	0.01
Bayer AG	EUR	4,828	285,615	0.01
Becton Dickinson and Co.	USD	980	241,637	0.01
Biogen, Inc.	USD	727	177,044	0.01
Boston Scientific Corp.	USD	8,548	304,040	0.01

Bristol-Myers Squibb Co.	USD	10,388	643,126	0.03
Centene Corp.	USD	3,764	221,635	0.01
Cerner Corp.	USD	2,363	184,242	0.01
Cigna Corp.	USD	1,933	394,314	0.02
Cochlear Ltd.	AUD	6,104	887,849	0.04
CSL Ltd.	AUD	15,053	3,283,574	0.16
CVS Health Corp.	USD	4,245	287,590	0.01
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	12,000	412,561	0.02
Danaher Corp.	USD	2,873	633,505	0.03
DexCom, Inc.	USD	802	290,645	0.01
Edwards Lifesciences Corp.	USD	4,896	439,004	0.02
Eli Lilly and Co.	USD	3,652	609,390	0.03
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3,209	149,174	0.01
Gilead Sciences, Inc.	USD	3,929	222,430	0.01
GlaxoSmithKline plc	GBP	16,674	305,455	0.01
HCA Healthcare, Inc.	USD	1,479	240,300	0.01
Hoya Corp.	JPY	3,100	429,614	0.02
Humana, Inc.	USD	828	335,803	0.02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1,125	558,227	0.03
Illumina, Inc.	USD	887	323,133	0.02
Intuitive Surgical, Inc.	USD	548	446,671	0.02
IQVIA Holdings, Inc.	USD	1,484	263,473	0.01
Johnson & Johnson	USD	7,633	1,190,647	0.06
Koninklijke Philips NV	EUR	3,713	199,697	0.01
Lonza Group AG	CHF	837	541,185	0.03
McKesson Corp.	USD	868	150,564	0.01
Medtronic plc	USD	3,734	432,160	0.02
Merck & Co., Inc.	USD	7,569	609,889	0.03
Merck KGaA	EUR	1,376	237,248	0.01
Novartis AG	CHF	5,788	550,370	0.03
Novo Nordisk A/S ' B '	DKK	10,365	730,091	0.03
Pfizer, Inc.	USD	145,071	5,328,630	0.25
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	569	271,977	0.01
Roche Holding AG	CHF	2,218	779,077	0.04
Sanofi	EUR	4,225	408,482	0.02
Smith & Nephew plc	GBP	17,023	350,888	0.02
Stryker Corp.	USD	1,459	353,465	0.02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	12,800	463,946	0.02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10,039	4,630,575	0.22
UnitedHealth Group, Inc.	USD	21,256	7,326,864	0.35
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,890	439,833	0.02
Viatis, Inc.	USD	2,309	41,862	-
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1,633	248,952	0.01
Zoetis, Inc.	USD	3,013	494,544	0.02
			42,512,315	2.02

工業

3M Co.	USD	1,671	291,012	0.01
ABB Ltd.	CHF	11,036	309,988	0.01
Airbus SE	EUR	3,044	335,734	0.02
AMETEK, Inc.	USD	4,180	500,956	0.02
Assa Abloy AB ' B '	SEK	9,376	232,293	0.01

Atlas Copco AB 'A'	SEK	4,285	220,764	0.01
BAE Systems plc	GBP	16,012	106,839	0.01
Boeing Co. (The)	USD	1,987	431,600	0.02
Brambles Ltd.	AUD	106,264	869,295	0.05
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund 'F'	THB	4,330,800	781,106	0.05
Canadian National Railway Co.	CAD	2,758	301,669	0.01
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	880	307,032	0.01
Carrier Global Corp.	USD	9,101	343,246	0.02
Caterpillar, Inc.	USD	1,708	307,786	0.01
Central Japan Railway Co.	JPY	1,500	214,646	0.01
Cintas Corp.	USD	656	229,809	0.01
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	38,000	265,071	0.01
CoStar Group, Inc.	USD	389	359,434	0.02
CSX Corp.	USD	3,015	272,417	0.01
Cummins, Inc.	USD	1,180	265,482	0.01
Daikin Industries Ltd.	JPY	2,700	601,094	0.04
Deere & Co.	USD	996	265,243	0.01
Deutsche Post AG	EUR	5,882	292,652	0.01
DSV PANALPINA A/S	DKK	3,399	572,384	0.03
East Japan Railway Co.	JPY	2,500	166,591	0.01
Eaton Corp. plc	USD	1,280	152,761	0.01
Emerson Electric Co.	USD	3,188	254,759	0.01
Experian plc	GBP	8,044	304,932	0.01
FANUC Corp.	JPY	900	221,854	0.01
FedEx Corp.	USD	954	248,131	0.01
Fortive Corp.	USD	3,815	265,564	0.01
General Dynamics Corp.	USD	334	49,551	-
General Electric Co.	USD	30,661	328,913	0.02
Honeywell International, Inc.	USD	1,446	305,156	0.01
IHS Markit Ltd.	USD	3,399	300,643	0.01
Illinois Tool Works, Inc.	USD	804	162,564	0.01
ITOCHU Corp.	JPY	12,100	348,342	0.02
Johnson Controls International plc	USD	4,760	221,021	0.01
Komatsu Ltd.	JPY	11,100	306,109	0.01
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1,199	225,050	0.01
Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	146,403	2,550,340	0.13
Lockheed Martin Corp.	USD	710	251,325	0.01
Mitsubishi Corp.	JPY	7,300	180,115	0.01
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	10,900	164,793	0.01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	15,500	284,226	0.01
Nidec Corp.	JPY	3,100	391,727	0.02
Norfolk Southern Corp.	USD	1,291	304,849	0.01
Northrop Grumman Corp.	USD	521	157,511	0.01
Otis Worldwide Corp.	USD	3,018	201,146	0.01
PACCAR, Inc.	USD	1,111	95,396	-
Parker-Hannifin Corp.	USD	899	243,310	0.01
Raytheon Technologies Corp.	USD	4,988	356,262	0.02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	8,000	335,660	0.02
RELX plc	GBP	8,327	203,752	0.01
Roper Technologies, Inc.	USD	603	254,222	0.01

Safran SA	EUR	2,001	285,029	0.01
Schneider Electric SE	EUR	3,523	511,999	0.02
Siemens AG	EUR	2,759	398,323	0.02
Siemens Energy AG	EUR	6,017	221,755	0.01
SMC Corp.	JPY	400	244,312	0.01
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1,125	200,621	0.01
TransDigm Group, Inc.	USD	494	304,792	0.01
Transurban Group	AUD	35,766	377,139	0.02
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	TRY	1	1	-
Uber Technologies, Inc.	USD	5,719	304,298	0.01
Union Pacific Corp.	USD	38,306	7,894,484	0.39
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2,419	401,822	0.02
Verisk Analytics, Inc.	USD	1,590	326,919	0.02
Vinci SA	EUR	3,121	311,944	0.01
Volvo AB 'B'	SEK	13,233	313,765	0.01
Waste Connections, Inc.	USD	3,925	399,382	0.02
Waste Management, Inc.	USD	1,609	188,074	0.01
			31,198,786	1.48

情報技術

Accenture plc 'A'	USD	2,423	624,116	0.03
Adobe, Inc.	USD	16,826	8,361,948	0.40
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	5,130	472,813	0.02
Advantech Co. Ltd.	TWD	229,374	2,857,223	0.14
Amadeus IT Group SA	EUR	4,228	309,358	0.01
Amphenol Corp. 'A'	USD	2,766	359,428	0.02
Analog Devices, Inc.	USD	1,403	205,284	0.01
Apple, Inc.	USD	59,826	7,988,150	0.38
Applied Materials, Inc.	USD	3,969	345,379	0.02
ASML Holding NV	EUR	17,735	8,661,529	0.40
Autodesk, Inc.	USD	1,844	551,885	0.03
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1,679	291,922	0.01
BlackBerry Ltd.	CAD	22,929	153,128	0.01
Broadcom, Inc.	USD	1,426	620,311	0.03
Canon, Inc.	JPY	6,200	120,373	0.01
Cisco Systems, Inc.	USD	12,930	575,179	0.03
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	4,970	402,913	0.02
Corning, Inc.	USD	7,076	254,553	0.01
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2,977	415,473	0.02
Fiserv, Inc.	USD	3,173	358,211	0.02
FleetCor Technologies, Inc.	USD	1,035	279,692	0.01
Getac Technology Corp.	TWD	1,732,000	3,013,560	0.14
Global Payments, Inc.	USD	2,022	425,089	0.02
Hitachi Ltd.	JPY	7,300	287,667	0.01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1,182,000	3,870,905	0.18
Infineon Technologies AG	EUR	10,612	409,223	0.02
Infosys Ltd., ADR	USD	22,984	389,138	0.02
Intel Corp.	USD	13,379	652,715	0.03
International Business Machines Corp.	USD	2,503	311,424	0.01
Intuit, Inc.	USD	19,253	7,223,711	0.34

Keyence Corp.	JPY	1,000	563,253	0.03
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR	USD	2,473	106,707	0.01
KLA Corp.	USD	1,047	272,358	0.01
Kyocera Corp.	JPY	1,800	110,785	0.01
Lam Research Corp.	USD	701	339,645	0.02
Lenovo Group Ltd.	HKD	2,558,000	2,413,479	0.11
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15,219	5,412,590	0.26
MediaTek, Inc.	TWD	120,000	3,190,460	0.15
Microchip Technology, Inc.	USD	2,107	288,784	0.01
Micron Technology, Inc.	USD	4,584	330,205	0.02
Microsoft Corp.	USD	54,927	12,165,081	0.57
Motorola Solutions, Inc.	USD	1,285	214,531	0.01
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5,000	452,947	0.02
Nokia OYJ	EUR	43,311	167,656	0.01
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	235,000	3,086,464	0.15
NVIDIA Corp.	USD	2,436	1,279,584	0.06
NXP Semiconductors NV	USD	2,221	354,403	0.02
Oracle Corp.	USD	6,507	418,859	0.02
Paychex, Inc.	USD	1,748	160,996	0.01
PayPal Holdings, Inc.	USD	4,700	1,086,078	0.05
QUALCOMM, Inc.	USD	4,025	603,495	0.03
salesforce.com, Inc.	USD	3,398	755,487	0.04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	17,281	1,283,674	0.06
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	228,850	15,449,743	0.72
SAP SE	EUR	4,379	576,796	0.03
ServiceNow, Inc.	USD	1,605	877,009	0.04
Shopify, Inc. 'A'	CAD	658	761,415	0.04
SK Hynix, Inc.	KRW	5,884	639,608	0.03
Square, Inc. 'A'	USD	2,416	533,193	0.03
Synopsys, Inc.	USD	2,317	594,507	0.03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1,197,000	22,580,578	1.06
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	77,762	3,049,940	0.15
TE Connectivity Ltd.	USD	2,021	242,254	0.01
	SEK	19,056	227,642	0.01
Texas Instruments, Inc.	USD	37,733	6,139,359	0.29
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1,000	374,340	0.02
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	537,000	2,216,410	0.11
Venture Corp. Ltd.	SGD	209,200	3,075,295	0.15
VeriSign, Inc.	USD	2,280	488,628	0.02
Visa, Inc. 'A'	USD	3,962	865,423	0.04
Workday, Inc. 'A'	USD	1,815	429,651	0.02
			144,971,612	6.88

素材

Air Liquide SA	EUR	2,125	350,465	0.02
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	1,149	311,468	0.01
Anglo American plc	GBP	19,610	649,015	0.03
Ball Corp.	USD	2,816	261,173	0.01
Barrick Gold Corp.	CAD	19,510	454,689	0.02
BASF SE	EUR	5,304	421,710	0.02

BHP Group Ltd.	AUD	195,340	6,408,014	0.31
BHP Group plc	GBP	7,603	199,789	0.01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	177,126	2,394,593	0.11
Corteva, Inc.	USD	7,866	302,648	0.01
CRH plc	GBP	10,842	452,587	0.02
Dow, Inc.	USD	6,732	374,240	0.02
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3,212	226,007	0.01
Ecolab, Inc.	USD	1,129	243,102	0.01
Givaudan SA	CHF	136	576,645	0.03
Glencore plc	GBP	112,974	359,327	0.02
Incitec Pivot Ltd.	AUD	633,893	1,116,619	0.05
Koninklijke DSM NV	EUR	1,871	323,629	0.02
LafargeHolcim Ltd.	CHF	4,905	271,091	0.01
Linde plc	USD	2,775	726,764	0.03
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	3,393	309,748	0.01
Newmont Corp.	USD	9,494	572,726	0.03
Nutrien Ltd.	CAD	2,579	121,640	0.01
PPG Industries, Inc.	USD	1,406	201,548	0.01
Rio Tinto Ltd.	AUD	22,930	2,017,945	0.10
Rio Tinto plc	GBP	3,231	241,257	0.01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	519	377,233	0.02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2,300	403,171	0.02
Siam Cement PCL (The), NVDR	THB	10,700	134,877	0.01
Vale SA	BRL	21,308	359,095	0.02
			21,162,815	1.01

不動産

Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	14,312	2,504,047	0.12
American Tower Corp., REIT	USD	1,635	359,859	0.02
Aroundtown SA	EUR	188,853	1,419,865	0.07
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	1,014,000	2,286,816	0.11
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	1,640	259,164	0.01
Boston Properties, Inc., REIT	USD	21,525	2,022,323	0.10
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1,281,888	2,095,683	0.10
CapitaLand Ltd.	SGD	1,079,600	2,680,548	0.13
Charter Hall Long Wale REIT	AUD	516,839	1,852,300	0.09
China Resources Land Ltd.	HKD	848,000	3,498,643	0.17
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	472,700	1,630,674	0.08
Crown Castle International Corp., REIT	USD	1,733	270,776	0.01
Deutsche Wohnen SE	EUR	146,272	7,850,817	0.37
Dexus, REIT	AUD	446,117	3,241,439	0.15
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1,394	192,516	0.01
Duke Realty Corp., REIT	USD	52,028	2,051,129	0.10
Equinix, Inc., REIT	USD	4,222	2,953,846	0.14
Equity Residential, REIT	USD	3,473	204,855	0.01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	1,152	274,622	0.01
Frasers Logistics & Commercial Trust, REIT, Reg. S	SGD	2,359,800	2,518,166	0.12
Goodman Property Trust, REIT	NZD	555,333	936,066	0.04
GPT Group (The), REIT	AUD	958,235	3,333,149	0.16

Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1,451,000	3,825,758	0.18
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	101,650	3,035,070	0.14
Industrial & Infrastructure Fund				
Investment Corp.	JPY	1,342	2,486,314	0.12
Kerry Properties Ltd.	HKD	979,000	2,479,639	0.12
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	23,856	1,352,076	0.06
LEG Immobilien AG	EUR	13,053	2,037,468	0.10
Link REIT	HKD	640,818	5,834,597	0.28
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	203,500	1,191,430	0.06
Mapletree Commercial Trust, REIT	SGD	1,331,051	2,145,922	0.10
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1,335,400	2,031,245	0.10
Mapletree North Asia Commercial Trust, REIT, Reg. S	SGD	3,516,800	2,581,741	0.12
Mirvac Group, REIT	AUD	1,372,115	2,795,685	0.13
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	17,200	276,871	0.01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	85,600	1,792,223	0.09
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	794	1,139,913	0.05
Prologis, Inc., REIT	USD	28,942	2,859,449	0.14
PSP Swiss Property AG	CHF	9,976	1,341,534	0.06
Public Storage, REIT	USD	784	179,209	0.01
Realty Income Corp., REIT	USD	5,631	345,266	0.02
SBA Communications Corp., REIT	USD	781	214,212	0.01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	3,675	309,242	0.01
STAG Industrial, Inc., REIT	USD	87,828	2,730,348	0.13
Stockland, REIT	AUD	1,039,933	3,360,482	0.16
STORE Capital Corp., REIT	USD	252,589	8,542,943	0.41
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	18,000	232,129	0.01
Swire Properties Ltd.	HKD	805,800	2,343,163	0.11
UOL Group Ltd.	SGD	183,000	1,068,202	0.05
Vonovia SE	EUR	41,610	3,054,780	0.15
Welltower, Inc., REIT	USD	4,305	275,058	0.01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	13,400	450,795	0.02
WP Carey, Inc., REIT	USD	49,173	3,428,410	0.16
			110,178,477	5.24

公益

American Electric Power Co., Inc.	USD	3,226	262,795	0.01
American Water Works Co., Inc.	USD	2,244	337,795	0.02
Brookfield Infrastructure Partners LP	USD	60,000	1,565,400	0.07
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	1,362,215	3,991,383	0.19
Consolidated Edison, Inc.	USD	1,443	102,432	-
Dominion Energy, Inc.	USD	4,272	316,056	0.02
DTE Energy Co.	USD	1,609	192,657	0.01
Duke Energy Corp.	USD	2,490	225,360	0.01
E.ON SE	EUR	13,415	149,376	0.01
Edison International	USD	2,224	137,116	0.01
Emera, Inc.	CAD	161,136	6,858,837	0.32
Enel SpA	EUR	34,402	349,765	0.02
Engie SA	EUR	11,007	169,295	0.01
Entergy Corp.	USD	1,755	173,178	0.01
Eversource Energy	USD	2,052	174,948	0.01

Exelon Corp.	USD	3,458	145,038	0.01
FirstEnergy Corp.	USD	3,911	117,698	0.01
Iberdrola SA	EUR	22,351	321,258	0.02
Mercury NZ Ltd.	NZD	81,618	385,408	0.02
National Grid plc	GBP	559,530	6,606,849	0.30
NextEra Energy, Inc.	USD	7,464	566,344	0.03
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	762,394	1,982,603	0.09
PPL Corp.	USD	5,335	147,224	0.01
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	2,397	137,524	0.01
Sempra Energy	USD	2,233	280,975	0.01
Snam SpA	EUR	1,369,497	7,740,784	0.36
Southern Co. (The)	USD	6,115	370,516	0.02
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	101,900	264,282	0.01
WEC Energy Group, Inc.	USD	2,104	190,500	0.01
Xcel Energy, Inc.	USD	3,284	215,514	0.01

34,478,910 **1.64**

株式合計

705,836,663 **33.56**

公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券

および短期金融市場証券の合計

1,359,369,047 **64.63**

その他の規制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融市場証券

社債

通信サービス

Activision Blizzard, Inc. 1.35%				
15/09/2030	USD	965,000	947,075	0.05
Altice France SA, 144A 5.125%				
15/01/2029	USD	1,843,000	1,901,746	0.09
Altice France SA, 144A 8.125%				
01/02/2027	USD	1,800,000	1,986,579	0.09
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	730,000	761,481	0.04
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2,086,000	2,207,927	0.10
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	6,250,000	6,640,655	0.32
Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	USD	1,330,000	1,402,562	0.07
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	1,250,000	1,401,684	0.07
Comcast Corp. 3.1% 01/04/2025	USD	775,000	852,963	0.04
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	2,224,000	2,383,016	0.11
CSC Holdings LLC, 144A 3.375%				
15/02/2031	USD	1,444,000	1,425,950	0.07
CSC Holdings LLC, 144A 4.125%				
01/12/2030	USD	1,390,000	1,454,774	0.07
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	2,144,000	2,286,040	0.11
Entercom Media Corp., 144A 6.5%				
01/05/2027	USD	1,357,000	1,383,882	0.07
Frontier Communications Corp., 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1,461,000	1,582,446	0.08
Frontier Communications Corp., 144A 5%				
01/05/2028	USD	461,000	481,457	0.02
Frontier Communications Corp., 144A 6.75% 01/05/2029	USD	261,000	279,759	0.01

Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	3,820,000	2,756,512	0.13
Lamar Media Corp. 3.75% 15/02/2028	USD	631,000	646,381	0.03
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	445,000	524,544	0.02
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	1,336,000	1,538,905	0.07
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	1,216,000	1,274,520	0.06
QualityTech LP, 144A 3.875% 01/10/2028	USD	2,243,000	2,290,664	0.11
Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5.375% 01/12/2028	USD	1,709,000	1,789,643	0.09
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	2,537,000	2,622,624	0.12
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	3,048,000	3,181,349	0.15
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.75% 15/04/2027	USD	2,000,000	2,279,600	0.11
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.875% 15/04/2030	USD	1,500,000	1,729,170	0.08
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	439,000	459,730	0.02
ViacomCBS, Inc. 4.75% 15/05/2025	USD	2,252,000	2,613,383	0.12
Vodafone Group plc, FRN 1.22% 16/01/2024	USD	1,000,000	1,013,754	0.05
WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	1,479,000	1,453,118	0.07
WMG Acquisition Corp., 144A 3.875% 15/07/2030	USD	456,000	482,952	0.02
			56,036,845	2.66

一般消費財

1011778 BC ULC, 144A 3.5% 15/02/2029	USD	665,000	669,572	0.03
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1,748,000	1,835,400	0.09
Adient US LLC, 144A 9% 15/04/2025	USD	2,379,000	2,655,559	0.13
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	1,266,000	1,297,650	0.06
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	855,000	891,338	0.04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	971,000	1,035,334	0.05
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	1,074,000	1,142,468	0.05
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	1,090,000	1,102,976	0.05
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	715,000	777,691	0.04
Carnival Corp., 144A 11.5% 01/04/2023	USD	2,351,000	2,722,868	0.13
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	176,000	185,240	0.01
Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	343,000	351,784	0.02
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	2,265,000	2,370,934	0.11
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1,290,000	1,403,597	0.07
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	3,463,000	3,572,084	0.18
Expedia Group, Inc., 144A 4.625% 01/08/2027	USD	429,000	479,305	0.02

Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625%					
15/04/2026	USD	2,012,000	2,166,351	0.10	
Golden Nugget, Inc., 144A 6.75%					
15/10/2024	USD	1,266,000	1,258,493	0.06	
Golden Nugget, Inc., 144A 8.75%					
01/10/2025	USD	65,000	67,397	-	
Hanesbrands, Inc., 144A 5.375%					
15/05/2025	USD	631,000	668,399	0.03	
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3.75% 01/05/2029	USD	868,000	912,884	0.04	
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75%					
15/09/2026	USD	372,093	386,050	0.02	
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	2,017,000	2,260,089	0.11	
L Brands, Inc., 144A 6.875% 01/07/2025	USD	512,000	556,692	0.03	
L Brands, Inc., 144A 9.375% 01/07/2025	USD	330,000	406,313	0.02	
LBM Acquisition LLC, 144A 6.25%					
15/01/2029	USD	282,000	293,104	0.01	
Michaels Stores, Inc., 144A 4.75%					
01/10/2027	USD	1,039,000	1,066,534	0.05	
Michaels Stores, Inc., 144A 8%					
15/07/2027	USD	251,000	270,249	0.01	
NCL Corp. Ltd., 144A 10.25% 01/02/2026	USD	1,883,000	2,217,233	0.11	
Newell Brands, Inc. 6% 01/04/2046	USD	2,187,000	2,796,625	0.13	
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6.125%					
15/06/2025	USD	709,000	759,757	0.04	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 10.875% 01/06/2023	USD	1,183,000	1,348,330	0.06	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.5% 01/06/2025	USD	381,000	445,023	0.02	
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	1,118,000	1,202,739	0.06	
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	1,527,000	1,678,463	0.08	
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1,099,000	1,179,161	0.06	
Starbucks Corp. 2.25% 12/03/2030	USD	1,307,000	1,383,697	0.07	
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	709,000	712,706	0.03	
Viking Cruises Ltd., 144A 13%					
15/05/2025	USD	519,000	624,578	0.03	
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	1,535,000	1,521,399	0.07	
Winnebago Industries, Inc., 144A 6.25%					
15/07/2028	USD	182,000	195,991	0.01	
Wolverine Escrow LLC, 144A 9%					
15/11/2026	USD	1,395,000	1,292,991	0.06	
Wolverine Escrow LLC, 144A 13.125%					
15/11/2027	USD	530,000	427,975	0.02	
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25%					
15/05/2027	USD	1,051,000	1,085,289	0.05	
			51,678,312	2.46	

生活必需品

Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875%					
15/02/2028	USD	3,443,000	3,752,456	0.18	

Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,030,000	1,097,130	0.05
JBS USA LUX SA, 144A 6.5% 15/04/2029	USD	2,337,000	2,719,684	0.13
Kraft Heinz Foods Co., 144A 4.875% 01/10/2049	USD	6,385,000	7,423,028	0.36
Kraft Heinz Foods Co., 144A 5.5% 01/06/2050	USD	810,000	1,019,356	0.05
Kraft Heinz Foods Co. 3% 01/06/2026	USD	617,000	649,699	0.03
Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 2.25% 19/09/2024	USD	595,000	627,102	0.03
Mondelez International, Inc. 1.5% 04/05/2025	USD	1,500,000	1,550,917	0.07
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	1,206,000	1,261,778	0.06
Rite Aid Corp., 144A 7.5% 01/07/2025	USD	790,000	825,965	0.04
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 15/11/2026	USD	2,212,000	2,363,699	0.11
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	468,000	490,221	0.02
			23,781,035	1.13

エネルギー

Antero Resources Corp., 144A 8.375% 15/07/2026	USD	324,000	331,066	0.02
Apache Corp. 4.25% 15/01/2044	USD	1,185,000	1,172,119	0.06
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	935,000	1,008,566	0.05
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1,988,000	2,088,454	0.10
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp, 144A 8.25% 31/12/2028	USD	260,000	260,000	0.01
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	3,675,000	2,347,664	0.11
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	726,000	805,241	0.04
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	65,000	68,853	-
Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01/10/2026	USD	4,121,000	4,292,846	0.20
Cheniere Energy, Inc., 144A 4.625% 15/10/2028	USD	1,621,000	1,704,076	0.08
Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	283,000	314,986	0.01
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1,570,000	1,606,275	0.08
Enbridge, Inc., FRN 6.25% 01/03/2078	USD	4,328,000	4,717,838	0.22
Endeavor Energy Resources LP, 144A 6.625% 15/07/2025	USD	240,000	257,174	0.01
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	745,000	796,405	0.04
Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/09/2023	USD	2,000,000	2,152,829	0.10
Energy Transfer Operating LP, FRN 12.5% Perpetual	USD	6,744,000	5,378,340	0.26

EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	750,000	766,380	0.04
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	3,739,000	2,195,541	0.10
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	342,000	374,918	0.02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1,317,000	1,485,806	0.07
Global Partners LP, 144A 6.875% 15/01/2029	USD	869,000	940,149	0.04
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	895,000	950,938	0.05
Occidental Petroleum Corp. 3.45% 15/07/2024	USD	1,085,000	1,038,888	0.05
Occidental Petroleum Corp. 6.2% 15/03/2040	USD	761,000	755,293	0.04
Occidental Petroleum Corp. 6.6% 15/03/2046	USD	3,189,000	3,241,778	0.15
Parkland Corp., 144A 6% 01/04/2026	USD	2,750,000	2,892,656	0.14
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	3,957,000	2,262,909	0.11
Sunoco LP, 144A 4.5% 15/05/2029	USD	303,000	315,688	0.02
Targa Resources Partners LP, 144A 4.875% 01/02/2031	USD	1,378,000	1,503,522	0.07
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2,232,000	2,418,238	0.11
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 2.431% 15/05/2067	USD	7,207,000	5,658,129	0.28
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/08/2076	USD	4,000,000	4,464,304	0.21
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	2,079,000	1,670,996	0.08
			62,238,865	2.97

金融

A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'B', 144A 3.483% 15/08/2040	USD	695,000	715,412	0.03
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'C', 144A 3.781% 15/08/2040	USD	888,000	900,315	0.04
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'D', 144A 4.523% 15/08/2040	USD	879,000	882,832	0.04
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 1.199% 25/05/2037	USD	464,566	464,166	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-HE2 'M4' 1.11% 25/04/2035	USD	27,069	27,644	-
Aegon NV, Reg. S, FRN 0.871% Perpetual	USD	4,490,000	3,724,940	0.18
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2,250,000	2,529,523	0.12
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 ' A3' 0.223% 17/03/2039	GBP	1,472,900	1,919,595	0.09
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 ' A3A' 0.229% 15/12/2038	GBP	902,272	1,183,088	0.06

Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A3' 0.648% 25/05/2037	USD	565,322	288,290	0.01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R5 'M4' 1.093% 25/07/2035	USD	920,000	912,635	0.04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	1,280,000	1,307,012	0.06
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	3,936,000	3,972,097	0.19
Bank of America Corp., FRN 2.884% 22/10/2030	USD	1,000,000	1,092,509	0.05
Bank of America Corp., FRN 6.1% Perpetual	USD	1,500,000	1,700,618	0.08
Bank of Nova Scotia (The) 2% 15/11/2022	USD	1,541,000	1,592,123	0.08
BBVA USA 3.5% 11/06/2021	USD	3,775,000	3,817,923	0.18
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2019-3A 'M1A', 144A 1.25% 25/07/2029	USD	87,920	87,920	-
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', 144A 4.15% 26/08/2030	USD	504,000	509,806	0.02
Bellemeade Re Ltd. 'M2A', 144A 2.75% 25/06/2030	USD	500,000	500,303	0.02
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'D', 144A 2.141% 15/12/2035	USD	2,082,000	2,045,777	0.10
Blackrock European CLO IX DAC 'A', 144A 0.9% 15/12/2032	EUR	850,000	1,045,117	0.05
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.819% 19/11/2025	USD	1,000,000	1,065,811	0.05
BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022	USD	2,500,000	2,587,571	0.12
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'E', 144A 2.561% 15/05/2030	USD	2,000,000	1,872,103	0.09
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'E', 144A 2.291% 15/12/2037	USD	1,172,000	1,171,340	0.06
Canyon CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 1.345% 15/07/2031	USD	500,000	497,236	0.02
Capital One Financial Corp. 3.45% 30/04/2021	USD	2,500,000	2,518,049	0.12
Charles Schwab Corp. (The) 4% 31/12/2164	USD	1,209,000	1,264,916	0.06
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	2,904,000	3,241,590	0.15
CIFC Funding Ltd. 'A', 144A 1.218% 18/04/2031	USD	838,000	833,627	0.04
CIFC Funding Ltd., Series 2017-2A 'A', 144A 1.512% 20/04/2030	USD	399,000	399,021	0.02
Citigroup, Inc., FRN 1.248% 01/06/2024	USD	6,350,000	6,423,867	0.32
Citigroup, Inc., FRN 4.316% Perpetual	USD	1,135,000	1,132,163	0.05
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 0.174% 25/02/2021	USD	1,758,658	88,812	-
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-521F 'E', 144A 2.141% 15/06/2034	USD	717,000	667,612	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-521F 'F', 144A 2.535% 15/06/2034	USD	646,000	530,171	0.03

Countrywide, FRN, Series 2006-13 '1AF4' ' 4.202% 25/01/2037	USD	569,080	574,804	0.03
Countrywide, Series 2007-4 'A4W' 4.587% 25/04/2047	USD	2,107,726	2,267,908	0.11
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-G '1A' 0.361% 15/12/2029	USD	26,678	26,665	-
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-J '1A' 0.431% 15/12/2033	USD	124,632	121,161	0.01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-S '1A' 0.381% 15/02/2030	USD	245,189	241,169	0.01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'NOTE' 0.361% 15/01/2034	USD	83,348	82,696	-
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-I '1A' 0.281% 15/01/2037	USD	340,698	325,514	0.02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-C '2A' 0.321% 15/07/2035	USD	606,754	587,768	0.03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-B '2A' 0.311% 15/05/2036	USD	318,966	312,662	0.01
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2019- 1735 'D', 144A 4.334% 10/04/2037	USD	725,000	745,380	0.04
Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	2,500,000	2,639,376	0.13
Dryden 48 Euro CLO BV, Reg. S 'A1R' 1.01% 15/10/2032	EUR	500,000	618,385	0.03
Dryden 49 Senior Loan Fund, FRN, Series 2017-49A 'A', 144A 1.428% 18/07/2030	USD	589,000	589,016	0.03
Dryden 50 Senior Loan Fund 'A1', 144A 1.457% 15/07/2030	USD	983,000	983,026	0.05
Dryden 64 CLO Ltd., FRN 'A', 144A 1.188% 18/04/2031	USD	500,000	498,521	0.02
Eagle RE Ltd., FRN, Series 2020-1 'M1A' , 144A 1.05% 25/01/2030	USD	293,000	291,968	0.01
Equitable Holdings, Inc. 3.9% 20/04/2023	USD	4,000,000	4,304,671	0.20
Euro-Galaxy V CLO BV, Reg. S 'ARV' 0.82% 10/11/2030	EUR	250,000	307,960	0.01
FHLMC REMICS 3.5% 25/12/2050	USD	377,720	42,786	-
FHLMC REMICS 'IE' 2% 25/09/2050	USD	147,189	13,400	-
FHLMC REMICS 'KI' 4% 25/12/2050	USD	496,439	66,776	-
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN 'M2' 1.95% 25/07/2030	USD	983,663	975,272	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M3' 3.9% 25/09/2024	USD	1,878,411	1,928,092	0.09

FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DN1 'M3' 4.298% 25/01/2025	USD	113,154	114,273	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M3F' 3.85% 25/04/2028	USD	595,192	614,083	0.03
FirstKey Homes Trust 'A', 144A 1.266% 19/10/2037	USD	500,000	501,908	0.02
FNMA, FRN, Series 2014-C04 '1M2' 5.05% 25/11/2024	USD	877,074	899,702	0.04
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1M2' 2.498% 25/01/2031	USD	796,703	797,715	0.04
GE Capital Funding LLC, 144A 3.45% 15/05/2025	USD	1,832,000	2,020,905	0.10
GNMA 'IA' 2.5% 20/11/2050	USD	495,695	42,122	-
GNMA 'IW' 2% 20/11/2050	USD	149,602	15,883	-
GNMA 'MI' 2.5% 20/11/2050	USD	588,845	69,863	-
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'E', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	3,390,000	3,321,297	0.16
Income Contingent Student Loans plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A1' 1.315% 24/07/2058	GBP	150,363	203,443	0.01
Invesco Euro CLO IV DAC, Reg. S 'A' 0.93% 15/04/2033	EUR	600,000	738,202	0.04
Invitation Homes Trust 'A', 144A 1.041% 17/06/2037	USD	430,443	431,391	0.02
Invitation Homes Trust, Series 2018-SFR2 'F', 144A 2.391% 17/06/2037	USD	232,346	232,544	0.01
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 4.858% 25/11/2036	USD	530,000	572,487	0.03
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.005% 13/03/2026	USD	4,288,000	4,508,099	0.21
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.702% 06/05/2030	USD	1,750,000	2,028,078	0.10
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.75% Perpetual	USD	3,830,000	4,301,154	0.20
LCM XIV LP 'AR', 144A 1.312% 20/07/2031	USD	500,000	496,819	0.02
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2A' 0.311% 01/01/2061	GBP	462,349	599,295	0.03
Madison Park Funding XXIII Ltd. 'A', 144A 1.427% 27/07/2030	USD	500,000	500,369	0.02
Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	MYR	600,000	159,616	0.01
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	1,200,000	341,572	0.02
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	34,328,000	9,101,651	0.44
Morgan Stanley, FRN 1.615% 24/10/2023	USD	1,400,000	1,426,960	0.07
Morgan Stanley, FRN 2.72% 22/07/2025	USD	2,000,000	2,139,310	0.10
Morgan Stanley, FRN 4.047% Perpetual	USD	6,000,000	5,971,736	0.29

Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-BOP 'E', 144A 2.091% 15/06/2035	USD	2,275,629	2,059,101	0.10
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'E', 144A 2.091% 15/07/2035	USD	2,394,000	2,276,966	0.11
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A1' 1.16% 13/03/2046	GBP	111,572	152,440	0.01
MSCG Trust, FRN, Series 2018-SELF 'E' , 144A 2.291% 15/10/2037	USD	1,742,000	1,708,914	0.08
MSSG Trust, FRN, Series 2017-237P 'E' , 144A 3.865% 13/09/2039	USD	2,700,000	2,597,682	0.12
Natwest Group plc, FRN 8% Perpetual	USD	1,550,000	1,809,191	0.09
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 0.219% 15/12/2050	GBP	850,000	1,100,086	0.05
OneMain Financial Issuance Trust 'A', 144A 1.75% 14/09/2035	USD	500,000	508,709	0.02
Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	562,599	574,832	0.03
Paragon Mortgages No. 13 plc, Reg. S, FRN, Series 13X 'A1' 0.322% 15/01/2039	GBP	938,349	1,247,478	0.06
Progressive Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	2,111,000	2,205,995	0.10
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	975,000	1,027,406	0.05
Quicken Loans LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	2,410,000	2,465,370	0.12
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2020-1 ' M1A', 144A 1.1% 25/02/2030	USD	327,000	326,607	0.02
RAMP Trust, FRN, Series 2005-RS5 'M4' 1.108% 25/05/2035	USD	931,000	930,686	0.04
SACO I Trust, FRN, Series 2006-5 '2A3' ' 0.508% 25/05/2036	USD	608,413	595,385	0.03
SACO I Trust, FRN, Series 2006-6 'A' 0.408% 25/06/2036	USD	241,274	237,304	0.01
SACO I Trust, FRN, Series 2006-3 'A1' 0.508% 25/04/2036	USD	119,201	118,351	0.01
Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC 'E', 144A 3.223% 17/05/2029	GBP	502,423	624,922	0.03
Societe Generale SA, 144A 5.375% 31/12/2164	USD	1,100,000	1,169,157	0.06
Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	1,433,000	1,517,800	0.07
State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	USD	3,232,000	3,417,194	0.16
Tricon American Homes, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	945,000	1,011,777	0.05
Truist Financial Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1,295,000	1,388,888	0.07
UBS Group AG, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	1,580,000	1,597,857	0.08

UMBS CA6305 2.5% 01/07/2050	USD	1,065,301	1,122,515	0.05
UMBS MA4077 2% 01/07/2050	USD	807,203	837,498	0.04
UMBS RA2650 3% 01/05/2050	USD	657,889	708,067	0.03
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1,569,000	1,726,005	0.08
US Treasury Bill 0% 25/03/2021	USD	4,850,000	4,849,263	0.23
US Treasury Bill 0% 06/05/2021	USD	2,250,000	2,249,419	0.11
US Treasury Bill 0% 27/05/2021	USD	3,500,000	3,498,842	0.17
US Treasury Bill 0% 28/01/2021	USD	3,610,000	3,609,832	0.17
US Treasury Bill 0% 25/02/2021	USD	2,200,000	2,199,800	0.10
US Treasury Bill 0% 11/03/2021	USD	4,800,000	4,799,287	0.23
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	1,240,000	1,289,903	0.06
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1,000,000	1,051,630	0.05
Wells Fargo & Co., FRN 2.406% 30/10/2025	USD	2,891,000	3,056,537	0.15
			179,877,683	8.56

ヘルスケア

Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	602,000	641,130	0.03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	254,000	272,891	0.01
Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	2,000,000	2,189,188	0.10
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1,000,000	1,090,300	0.05
Amgen, Inc. 2.2% 21/02/2027	USD	3,250,000	3,479,673	0.18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	874,000	898,581	0.04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 15/02/2031	USD	437,000	458,898	0.02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	2,044,000	2,120,221	0.10
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	4,000,000	4,499,874	0.22
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	497,000	538,003	0.03
Community Health Systems, Inc., 144A 6.625% 15/02/2025	USD	1,997,000	2,100,594	0.10
Endo Dac, 144A 6% 30/06/2028	USD	1,801,000	1,532,651	0.07
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	1,112,000	1,133,545	0.05
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	2,334,000	2,489,654	0.12
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.5% 01/04/2027	USD	979,000	1,063,497	0.05
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	1,610,000	1,774,019	0.08
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	1,629,000	1,751,240	0.08
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	1,545,000	1,336,425	0.06
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026	USD	2,905,000	3,039,327	0.15

32,409,711 1.54

工業

Aircastle Ltd. 4.25% 15/06/2026	USD	736,000	775,568	0.04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1,950,000	1,782,359	0.08
British Airways Pass-Through Trust 'A' , 144A 4.25% 15/05/2034	USD	261,000	280,208	0.01
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	672,000	720,042	0.03
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	2,170,000	2,366,656	0.11
Interface, Inc., 144A 5.5% 01/12/2028	USD	524,000	552,493	0.03
Jaguar Holding Co. II, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	1,030,000	1,078,029	0.05
Jaguar Holding Co. II, 144A 5% 15/06/2028	USD	1,029,000	1,099,744	0.05
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,745,000	1,859,699	0.09
JSL Europe SA, Reg. S 7.75% 26/07/2024	USD	4,000,000	4,220,039	0.19
L3Harris Technologies, Inc. 3.85% 15/06/2023	USD	2,000,000	2,161,395	0.10
Otis Worldwide Corp. 3.112% 15/02/2040	USD	313,000	339,312	0.02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	564,000	560,475	0.03
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	2,633,350	2,969,102	0.13
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	1,465,000	1,641,774	0.08
Standard Industries, Inc., 144A 3.375% 15/01/2031	USD	2,876,000	2,893,975	0.14
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1,713,000	1,835,077	0.09
Strandhill RMBS DAC, Reg. S 'A' 0.139% 30/01/2065	EUR	983,277	1,203,026	0.06
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1,114,000	1,161,345	0.06
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	2,285,000	2,442,082	0.12
Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	1,669,000	1,637,706	0.08
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	1,300,000	1,409,688	0.07

34,989,794 1.66

情報技術

Black Knight InfoServ LLC, 144A 3.625% 01/09/2028	USD	862,000	883,550	0.04
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026	USD	44,000	47,465	-
Cablevision Lightpath LLC, 144A 3.875% 15/09/2027	USD	200,000	201,750	0.01
Cablevision Lightpath LLC, 144A 5.625% 15/09/2028	USD	200,000	209,625	0.01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	3,335,000	3,514,474	0.17
Dell International LLC, 144A 4% 15/07/2024	USD	1,500,000	1,654,861	0.08

Everi Payments, Inc., 144A 7.5%				
15/12/2025	USD	1,787,000	1,860,526	0.09
Gartner, Inc., 144A 3.75% 01/10/2030	USD	48,000	50,640	-
Intel Corp. 2.45% 15/11/2029	USD	2,500,000	2,709,077	0.13
J2 Global, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1,799,000	1,901,318	0.09
LogMeIn, Inc., 144A 5.5% 01/09/2027	USD	1,615,000	1,687,675	0.08
Microchip Technology, Inc., 144A 4.25%				
01/09/2025	USD	251,000	265,574	0.01
NXP BV, 144A 3.875% 18/06/2026	USD	1,000,000	1,145,751	0.05
NXP BV, 144A 3.4% 01/05/2030	USD	2,000,000	2,268,333	0.11
ON Semiconductor Corp., 144A 3.875%				
01/09/2028	USD	1,223,000	1,264,276	0.06
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1,054,000	1,089,573	0.05
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	252,000	277,689	0.01
QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	5,000,000	5,290,067	0.25
Seagate HDD Cayman, 144A 3.125%				
15/07/2029	USD	1,853,000	1,865,739	0.09
Seagate HDD Cayman, 144A 3.375%				
15/07/2031	USD	1,791,000	1,803,313	0.09
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	257,000	303,369	0.01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75%				
15/02/2031	USD	556,000	577,033	0.03
Sensata Technologies, Inc., 144A 4.375%				
15/02/2030	USD	323,000	348,234	0.02
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75%				
01/06/2025	USD	950,000	1,012,938	0.05
Texas Instruments, Inc. 1.75%				
04/05/2030	USD	2,025,000	2,099,500	0.10
ViaSat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	952,000	1,026,975	0.05
			35,359,325	1.68

素材

Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 30/04/2025	USD	930,000	982,401	0.05
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375%				
15/02/2029	USD	1,059,000	1,060,986	0.05
Cemex SAB de CV, 144A 5.2% 17/09/2030	USD	5,520,000	6,048,540	0.28
Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027	USD	1,800,000	1,951,542	0.09
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	2,280,000	2,352,675	0.11
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	1,257,000	1,356,774	0.06
Element Solutions, Inc., 144A 3.875%				
01/09/2028	USD	550,000	566,844	0.03
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	2,625,000	2,852,194	0.14
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125%				
15/08/2028	USD	933,000	1,028,049	0.05
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125%				
01/04/2029	USD	2,260,000	2,440,800	0.12
Illuminate Buyer LLC, 144A 9%				
01/07/2028	USD	553,000	608,991	0.03
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	879,000	887,241	0.04

Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	804,000	812,040	0.04
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1,425,000	1,466,859	0.07
LABL Escrow Issuer LLC, 144A 6.75% 15/07/2026	USD	948,000	1,028,433	0.05
LABL Escrow Issuer LLC, 144A 10.5% 15/07/2027	USD	186,000	209,831	0.01
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	3,498,000	3,749,419	0.17
SPCM SA, 144A 4.875% 15/09/2025	USD	1,940,000	2,003,050	0.10
Steel Dynamics, Inc. 2.4% 15/06/2025	USD	2,225,000	2,366,077	0.11
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	1,811,000	1,933,243	0.09
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	1,179,000	1,200,982	0.06
			36,906,971	1.75
不動産				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 15/01/2024	USD	699,000	769,763	0.04
Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	1,787,000	1,911,177	0.09
Iron Mountain, Inc., 144A 4.5% 15/02/2031	USD	1,333,000	1,397,984	0.07
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, 144A 3.875% 15/02/2029	USD	607,000	622,618	0.03
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	2,935,000	3,132,937	0.14
Mid-America Apartments LP, REIT 4.2% 15/06/2028	USD	1,000,000	1,175,978	0.06
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	2,841,000	3,059,160	0.14
			12,069,617	0.57
公益				
AES Corp. (The), 144A 1.375% 15/01/2026	USD	308,000	310,772	0.01
Enel Finance International NV, 144A 2.875% 25/05/2022	USD	3,000,000	3,096,461	0.15
Exelon Corp. 4.05% 15/04/2030	USD	1,500,000	1,774,473	0.08
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	585,000	615,187	0.03
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	510,000	525,672	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	729,000	752,736	0.04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	1,280,000	1,352,800	0.06
Sempra Energy, FRN 4.875% Perpetual	USD	4,648,000	4,979,171	0.25
			13,407,272	0.64
社債合計			538,755,430	25.62
転換社債				
生活必需品				
Bunge Ltd. 4.875% Perpetual	USD	149,520	16,222,920	0.77
			16,222,920	0.77
エネルギー				

Cheniere Energy, Inc., 144A 4.875%					
28/05/2021	USD	768	773	-	
			773	-	
転換社債合計			16,223,693	0.77	
株式					
一般消費財					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	376,200	5,662,812	0.27	
			5,662,812	0.27	
株式合計			5,662,812	0.27	
その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計			560,641,935	26.66	
その他の譲渡可能証券および短期金融市場証券					
株式					
素材					
China Lumena New Materials Corp. [#]	HKD	113,800	-	-	
China Metal Recycling Holdings Ltd. [#]	HKD	62,400	-	-	
			-	-	
株式合計			-	-	
その他の譲渡可能証券および 短期金融市場証券の合計			-	-	
認可された譲渡可能証券の集団投資事業またはその他の集団投資事業					
集団投資スキーム-UCITS					
投資ファンド					
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	11,738	226,931	0.01	
Schroder ISF Emerging Multi-Asset Income - Class I USD Dist	USD	339,597	35,680,463	1.70	
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I EUR Hedged Acc	EUR	50,386	9,478,937	0.45	
			45,386,331	2.16	
集団投資スキーム-UCITS合計			45,386,331	2.16	
上場投資信託(ETF)					
投資ファンド					
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	303,022	38,238,495	1.82	
			38,238,495	1.82	
上場投資信託(ETF)合計			38,238,495	1.82	
認可された譲渡可能証券の集団投資事業または その他の集団投資事業の合計			83,624,826	3.98	
投資総額			2,003,635,808	95.27	
現金			81,057,098	3.85	
その他資産/(負債)			18,376,259	0.88	
純資産総額			2,103,069,165	100.00	

[#] 公正価値に基づき評価されております。

外国為替先渡契約明細表

買い 通貨	買建額	売り 通貨	売建額	満期日	カウンター・ パーティ	未実現評価益/ (損) 米ドル	純資産 構成比 (%)

COP	2,087,500,000	USD	542,490	2021年1月12日	Citibank	68,695	0.01
PLN	2,070,000	USD	542,677	2021年1月13日	BNP Paribas	14,761	-
RUB	42,455,000	USD	545,436	2021年1月13日	Barclays	25,633	-
USD	242,906	PLN	895,000	2021年1月13日	Bank of America	1,888	-
KRW	625,500,000	USD	544,008	2021年1月14日	Bank of America	30,555	-
THB	16,915,000	USD	543,612	2021年1月14日	BNP Paribas	22,014	-
KRW	627,520,000	USD	559,137	2021年1月20日	State Street	17,274	-
EUR	202,406	GBP	180,000	2021年1月27日	State Street	3,033	-
EUR	19,452,000	USD	23,808,983	2021年1月27日	Deutsche Bank	100,679	0.01
EUR	17,539,000	USD	21,283,208	2021年1月27日	UBS	275,067	0.01
GBP	16,014,000	USD	21,497,343	2021年1月27日	Deutsche Bank	366,790	0.02
JPY	9,784,547,000	USD	94,321,342	2021年1月27日	UBS	639,458	0.03
PHP	33,080,000	USD	681,093	2021年1月27日	Barclays	6,917	-
COP	1,220,372,000	USD	314,790	2021年2月2日	BNP Paribas	42,476	-
MYR	5,617,000	USD	1,347,891	2021年2月2日	Morgan Stanley	48,161	-
CLP	417,500,000	USD	542,617	2021年2月4日	Bank of America	44,938	-
TRY	4,560,000	USD	564,112	2021年2月10日	Barclays	41,577	-
COP	7,680,265,000	USD	2,093,451	2021年2月23日	BNP Paribas	153,672	0.01
KRW	625,005,000	USD	559,088	2021年2月23日	Citibank	14,946	-
MYR	2,335,000	USD	571,743	2021年2月24日	Morgan Stanley	8,166	-
CNH	7,600,000	USD	1,147,938	2021年2月25日	BNP Paribas	16,525	-
CNH	10,191,000	USD	1,552,914	2021年2月25日	UBS	8,539	-
CZK	25,040,000	USD	1,163,006	2021年2月25日	Morgan Stanley	8,913	-
EUR	1,430,000	USD	1,742,398	2021年2月25日	Morgan Stanley	16,382	-
GBP	79,904	USD	107,979	2021年2月25日	J.P. Morgan	1,132	-
MXN	5,275,000	USD	263,073	2021年2月25日	UBS	1,077	-
THB	47,325,000	USD	1,576,875	2021年2月25日	ANZ	5,452	-
THB	23,420,000	USD	778,125	2021年2月25日	J.P. Morgan	4,930	-
TRY	9,465,000	USD	1,181,890	2021年2月25日	J.P. Morgan	67,646	-
USD	145,082	ZAR	2,140,801	2021年2月25日	Goldman Sachs	22	-
INR	81,730,000	USD	1,093,671	2021年2月26日	Bank of America	19,969	-
BRL	7,230,000	USD	1,334,726	2021年3月2日	BNP Paribas	55,724	-
BRL	1,505,000	USD	287,104	2021年3月2日	Citibank	2,333	-
USD	878,523	BRL	4,520,000	2021年3月2日	Citibank	9,251	-
CLP	1,346,066,000	USD	1,806,824	2021年3月9日	UBS	87,788	0.01
COP	2,041,980,000	USD	586,304	2021年3月9日	J.P. Morgan	10,863	-
MYR	2,160,000	USD	528,634	2021年3月9日	Goldman Sachs	7,576	-

外国為替先渡契約未実現評価益 - 資産

2,250,822 0.10

シェアクラスごとのヘッジ

AUD	97,595,719	USD	74,543,728	2021年1月29日	HSBC	927,570	0.05
CHF	2,063,318	USD	2,343,409	2021年1月29日	HSBC	3,868	-
CNH	43,114,104	USD	6,609,657	2021年1月29日	HSBC	8,040	-
EUR	520,598,567	USD	637,952,594	2021年1月29日	HSBC	1,978,090	0.09
GBP	112,707,537	USD	153,218,293	2021年1月29日	HSBC	665,007	0.03

NOK	90,901	USD	10,597	2021年1月29日	HSBC	74	-
SEK	317,583	USD	38,272	2021年1月29日	HSBC	595	-
SGD	207,501,080	USD	156,569,678	2021年1月29日	HSBC	527,614	0.03
USD	178,373	EUR	144,964	2021年1月29日	HSBC	179	-
USD	348,776	PLN	1,281,737	2021年1月29日	HSBC	3,587	-

為替ヘッジ付きシェアクラスの純資産額における外国為替先渡契約に係る

未実現評価益 - 資産 **4,114,624** **0.20**外国為替先渡契約未実現評価益 - 資産合計 **6,365,446** **0.30**

USD	22,055,736	TWD	626,899,000	2021年1月12日	BNP Paribas	(282,157)	(0.01)
USD	562,758	RUB	42,455,000	2021年1月13日	UBS	(8,312)	-
GBP	184,233	EUR	206,408	2021年1月27日	Lloyds Bank	(2,173)	-
USD	18,360,448	AUD	25,056,000	2021年1月27日	State Street	(1,015,138)	(0.05)
USD	8,588,205	CAD	11,220,000	2021年1月27日	UBS	(222,977)	(0.01)
USD	21,277,316	EUR	17,571,000	2021年1月27日	Citibank	(320,292)	(0.02)
USD	143,299,429	EUR	120,411,806	2021年1月27日	State Street	(4,706,206)	(0.22)
USD	23,316,983	EUR	19,589,000	2021年1月27日	UBS	(761,075)	(0.04)
USD	42,411,430	GBP	32,078,000	2021年1月27日	Morgan Stanley	(1,385,099)	(0.07)
USD	21,202,771	JPY	2,213,311,000	2021年1月27日	State Street	(277,813)	(0.01)
USD	559,360	PHP	27,035,000	2021年1月27日	Goldman Sachs	(2,924)	-
USD	125,000	PHP	6,045,000	2021年1月27日	UBS	(727)	-
USD	8,137,373	ZAR	126,030,000	2021年1月27日	UBS	(431,438)	(0.02)
USD	580,637	MYR	2,360,000	2021年2月2日	Morgan Stanley	(5,918)	-
USD	583,032	CNH	3,835,000	2021年2月25日	ANZ	(4,562)	-
USD	3,868,346	EUR	3,181,453	2021年2月25日	J.P. Morgan	(44,575)	-
USD	6,941,055	GBP	5,199,380	2021年2月25日	Morgan Stanley	(158,809)	(0.01)
USD	147,111	MXN	2,963,912	2021年2月25日	Bank of America	(1,309)	-
USD	584,070	MXN	11,767,175	2021年2月25日	J.P. Morgan	(5,182)	-
USD	147,146	MXN	2,963,913	2021年2月25日	State Street	(1,275)	-
USD	146,482	ZAR	2,162,425	2021年2月25日	Barclays	(43)	-
USD	288,634	ZAR	4,260,300	2021年2月25日	J.P. Morgan	(43)	-
USD	147,212	ZAR	2,173,237	2021年2月25日	Morgan Stanley	(45)	-
USD	146,957	ZAR	2,173,237	2021年2月25日	State Street	(301)	-
USD	462,932	IDR	6,606,735,000	2021年3月15日	BNP Paribas	(9,998)	-
USD	583,534	IDR	8,377,220,000	2021年3月15日	Morgan Stanley	(16,132)	-

外国為替先渡契約未実現評価損 - 負債 **(9,664,523)** **(0.46)**

シェアクラスごとのヘッジ

PLN	16,614,800	USD	4,586,354	2021年1月29日	HSBC	(111,760)	(0.01)
USD	666,969	AUD	878,772	2021年1月29日	HSBC	(12,590)	-
USD	24,044	CHF	21,235	2021年1月29日	HSBC	(114)	-
USD	133,120	CNH	872,216	2021年1月29日	HSBC	(759)	-
USD	3,588,462	EUR	2,933,174	2021年1月29日	HSBC	(17,058)	-
USD	190,599	GBP	142,103	2021年1月29日	HSBC	(3,419)	-
USD	20	NOK	174	2021年1月29日	HSBC	-	-
USD	22	SEK	183	2021年1月29日	HSBC	-	-
USD	5,081,656	SGD	6,749,056	2021年1月29日	HSBC	(27,996)	-

為替ヘッジ付きシェアクラスの純資産額における外国為替先渡契約に係る

未実現評価損 - 負債	(173,696)	(0.01)
外国為替先渡契約未実現評価損 - 負債合計	(9,838,219)	(0.47)
外国為替先渡契約未実現評価損 - 負債の純変動	(3,472,773)	(0.17)

金融先物契約明細表

銘柄	契約数	通貨	未実現評価益/(損) 米ドル	純資産 構成比 (%)
Euro-Schatz, 08/03/2021	(420)	EUR	41,277	-
SPI 200 Index, 18/03/2021	(189)	AUD	186,303	0.01
US 2 Year Note, 31/03/2021	75	USD	12,758	-
US 5 Year Note, 31/03/2021	11	USD	1,875	-
US 10 Year Note, 22/03/2021	(223)	USD	11,233	-
US Long Bond, 22/03/2021	(10)	USD	17,031	-
XAF Financial Index, 19/03/2021	375	USD	923,438	0.05
金融先物契約未実現評価益 - 資産合計			1,193,915	0.06
EURO STOXX 50 Index, 19/03/2021	(496)	EUR	(737,290)	(0.03)
S&P 500 Emini Index, 19/03/2021	(127)	USD	(390,525)	(0.02)
US Ultra Bond, 22/03/2021	533	USD	(1,014,468)	(0.05)
XAE Energy Index, 19/03/2021	638	USD	(2,022,460)	(0.10)
金融先物契約未実現評価損 - 負債合計			(4,164,743)	(0.20)
金融先物契約未実現評価損 - 負債の純変動			(2,970,828)	(0.14)

オプション契約

数量	銘柄	通貨	カウンター・ パーティ	市場価値 (米ドル)	純資産 構成比 (%)
(4,966)	ABB Ltd., Call, 25.262, 05/03/2021	CHF	J P Morgan	(2,959)	-
(2,500)	Abbott Laboratories, Call, 115.570, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(4,846)	-
(3,300)	AbbVie, Inc., Call, 106.760, 05/01/2021	USD	RBC	(935)	-
(3,200)	AbbVie, Inc., Call, 118.420, 05/03/2021	USD	RBC	(2,115)	-
(3,300)	Activision Blizzard, Inc., Call, 85.100, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(21,397)	-
(400)	adidas AG, Call, 313.529, 05/03/2021	EUR	UBS	(3,750)	-
(1,000)	Adobe, Inc., Call, 519.940, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(94)	-
(900)	Adobe, Inc., Call, 553.590, 05/03/2021	USD	HSBC	(6,350)	-
(2,300)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 126.600, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,471)	-
(45,400)	AIA Group Ltd., Call, 99.204, 05/03/2021	HKD	RBC	(17,250)	-

(25,800)	AIA Group Ltd., Call, 100.686, 05/01/2021	HKD	J P Morgan	(85)	-
(956)	Air Liquide SA, Call, 141.593, 05/03/2021	EUR	Goldman Sachs	(1,323)	-
(827)	Air Liquide SA, Call, 146.792, 05/01/2021	EUR	Goldman Sachs	-	-
(1,100)	Alibaba Group Holding Ltd., Call, 293.560, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	-	-
(3,400)	Alibaba Group Holding Ltd., Call, 313.970, 05/03/2021	USD	RBC	(4,369)	-
(400)	Alphabet, Inc., Call, 1,883.900, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(400)	Alphabet, Inc., Call, 1,964.180, 05/03/2021	USD	RBC	(7,628)	-
(400)	Alphabet, Inc., Call, 1,965.040, 05/03/2021	USD	RBC	(7,673)	-
(300)	Amazon.com, Inc., Call, 3,485.880, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(93)	-
(500)	Amazon.com, Inc., Call, 3,712.000, 05/03/2021	USD	RBC	(31,406)	-
(700)	American Tower Corp., Call, 236.970, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,192)	-
(1,500)	American Water Works Co., Inc., Call, 158.220, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(3,991)	-
(1,800)	AMETEK, Inc., Call, 129.910, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,095)	-
(900)	Amgen, Inc., Call, 248.880, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,344)	-
(5,163)	Anglo American plc, Call, 28.202, 05/03/2021	GBP	Goldman Sachs	(1,506)	-
(800)	Anthem, Inc., Call, 353.910, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(1,100)	Aon plc, Call, 215.360, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(33)	-
(10,400)	Apple, Inc., Call, 130.100, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(41,408)	(0.01)
(23,900)	Apple, Inc., Call, 145.300, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(95,079)	(0.01)
(2,300)	Applied Materials, Inc., Call, 103.980, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,266)	-
(747)	ASML Holding NV, Call, 423.853, 05/03/2021	EUR	UBS	(7,814)	-
(9,500)	Astellas Pharma, Inc., Call, 1,788.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	-	-
(2,540)	AstraZeneca plc, Call, 90.176, 05/01/2021	GBP	Goldman Sachs	-	-
(2,474)	AstraZeneca plc, Call, 91.201, 05/03/2021	GBP	Goldman Sachs	(337)	-
(9,600)	AT&T, Inc., Call, 33.450, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(1,271)	-

(3,856)	Atlas Copco AB, Call, 469.672, 05/01/2021	SEK	UBS	-	-
(1,400)	Autodesk, Inc., Call, 290.730, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(13,062)	-
(400)	Avago Technologies Ltd., Call, 467.790, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(3,755)	-
(2,500)	Ball Corp., Call, 104.390, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	-	-
(9,600)	Bank of America Corp., Call, 32.840, 05/03/2021	USD	RBC	(5,045)	-
(399,000)	Bank of China Ltd., Call, 2.980, 05/01/2021	HKD	J P Morgan	-	-
(2,172)	Bayer AG, Call, 54.448, 05/01/2021	EUR	Goldman Sachs	-	-
(1,600)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 242.120, 05/03/2021	USD	RBC	(5,000)	-
(4,683)	BHP Group Ltd., Call, 39.463, 05/01/2021	AUD	Goldman Sachs	(10,743)	-
(7,608)	BHP Group Ltd., Call, 44.739, 05/03/2021	AUD	RBC	(3,379)	-
(6,842)	BHP Group plc, Call, 18.030, 05/01/2021	GBP	UBS	(11,417)	-
(4,300)	Blackstone Group, Inc. (The), Call, 63.180, 05/01/2021	USD	RBC	(7,064)	-
(900)	Boeing Co. (The), Call, 319.890, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(994)	-
(4,500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 66.410, 05/01/2021	USD	RBC	(9)	-
(4,600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 66.830, 05/03/2021	USD	RBC	(3,933)	-
(4,439)	British American Tobacco plc, Call, 30.579, 05/01/2021	GBP	Goldman Sachs	-	-
(6,300)	Carrier Global Corp., Call, 46.320, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,609)	-
(1,100)	Caterpillar, Inc., Call, 202.380, 05/03/2021	USD	RBC	(2,190)	-
(3,300)	Centene Corp., Call, 75.920, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(4,600)	Charles Schwab Corp. (The), Call, 57.670, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(4,154)	-
(200)	Chipotle Mexican Grill, Inc., Call, 1,421.320, 05/01/2021	USD	RBC	(197)	-
(800)	Cigna Holding Co., Call, 248.380, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(811)	-
(4,900)	Cisco Systems, Inc., Call, 44.480, 05/01/2021	USD	RBC	(734)	-
(5,800)	Cisco Systems, Inc., Call, 48.010, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,632)	-
(2,600)	Citigroup, Inc., Call, 69.440, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(2,352)	-
(161,000)	CNOOC Ltd., Call, 10.786, 05/01/2021	HKD	J P Morgan	-	-

(5,600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 56.570, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(6,320)	-
(1,900)	Colgate-Palmolive Co., Call, 88.990, 05/03/2021	USD	RBC	(2,077)	-
(4,700)	Comcast Corp., Call, 52.590, 05/01/2021	USD	RBC	(136)	-
(5,500)	Comcast Corp., Call, 56.320, 05/03/2021	USD	RBC	(3,247)	-
(4,175)	Commonwealth Bank of Australia, Call, 88.890, 05/03/2021	AUD	Goldman Sachs	(1,123)	-
(6,654)	Compass Group plc, Call, 16.048, 05/01/2021	GBP	UBS	-	-
(6,300)	Corning, Inc., Call, 39.620, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	-	-
(700)	Costco Wholesale Corp., Call, 398.320, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,421)	-
(12,488)	Credit Suisse Group AG, Call, 12.232, 05/01/2021	CHF	Goldman Sachs	(4)	-
(1,138)	CSL Ltd., Call, 322.725, 05/03/2021	AUD	RBC	(715)	-
(2,100)	CSX Corp., Call, 100.200, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,149)	-
(1,000)	Cummins, Inc., Call, 251.300, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(2,900)	CVS Health Corp., Call, 83.790, 05/03/2021	USD	RBC	(600)	-
(5,100)	Daiichi Sankyo Co. Ltd., Call, 3,994.000, 05/03/2021	JPY	Goldman Sachs	(1,817)	-
(1,400)	Daikin Industries Ltd., Call, 25,272.000, 05/03/2021	JPY	J P Morgan	(3,036)	-
(1,000)	Danaher Corp., Call, 250.050, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(1,929)	-
(26,000)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 26.736, 05/03/2021	SGD	Goldman Sachs	(3,057)	-
(4,117)	Deutsche Post AG, Call, 42.674, 05/03/2021	EUR	Goldman Sachs	(4,241)	-
(9,620)	Deutsche Telekom AG, Call, 15.897, 05/03/2021	EUR	UBS	(2,160)	-
(600)	DexCom, Inc., Call, 394.820, 05/01/2021	USD	RBC	(43)	-
(5,135)	Diageo plc, Call, 31.659, 05/03/2021	GBP	UBS	(1,423)	-
(4,310)	Diageo plc, Call, 31.788, 05/01/2021	GBP	Goldman Sachs	-	-
(1,529)	DSV PANALPINA A/S, Call, 1,078.927, 05/03/2021	DKK	Goldman Sachs	(5,055)	-
(1,459)	DSV PANALPINA A/S, Call, 1,089.400, 05/01/2021	DKK	UBS	(40)	-
(1,100)	Eaton Corp. plc, Call, 125.530, 05/01/2021	USD	RBC	(3)	-

(2,900)	eBay, Inc., Call, 54.600, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(2)	-
(2,200)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 96.380, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(4,647)	-
(1,600)	Eli Lilly and Co., Call, 154.960, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(19,296)	-
(1,600)	Eli Lilly and Co., Call, 177.100, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(6,631)	-
(1,400)	Emerson Electric Co., Call, 90.490, 05/03/2021	USD	RBC	(819)	-
(15,480)	Enel SpA, Call, 8.526, 05/03/2021	EUR	Goldman Sachs	(2,638)	-
(1,019)	EssilorLuxottica SA, Call, 137.440, 05/03/2021	EUR	Goldman Sachs	(1,777)	-
(4,000)	Experian plc, Call, 30.482, 05/03/2021	GBP	Goldman Sachs	(1,516)	-
(6,500)	Exxon Mobil Corp., Call, 51.070, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,799)	-
(1,200)	Facebook, Inc., Call, 308.110, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(3,500)	Facebook, Inc., Call, 329.390, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(8,010)	-
(500)	Fast Retailing Co. Ltd., Call, 93,890.000, 05/01/2021	JPY	Citigroup	(656)	-
(800)	FedEx Corp., Call, 328.070, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(2,600)	Fidelity National Information Services, Inc., Call, 155.120, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(2,800)	Fiserv, Inc., Call, 118.430, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(12)	-
(21,400)	General Electric Co., Call, 15.440, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(1,851)	-
(49)	Givaudan SA, Call, 3,797.263, 05/03/2021	CHF	HSBC	(4,533)	-
(73)	Givaudan SA, Call, 3,828.876, 05/01/2021	CHF	J P Morgan	(69)	-
(7,503)	GlaxoSmithKline plc, Call, 14.852, 05/03/2021	GBP	Goldman Sachs	(553)	-
(800)	Global Payments, Inc., Call, 219.430, 05/03/2021	USD	RBC	(5,280)	-
(1,470)	Heineken NLG, Call, 99.185, 05/01/2021	EUR	Goldman Sachs	-	-
(3,300)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 119.760, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(7)	-
(5,800)	Hitachi Ltd., Call, 4,768.000, 05/03/2021	JPY	Goldman Sachs	(745)	-
(1,500)	Home Depot, Inc. (The), Call, 286.420, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	-	-
(1,600)	Home Depot, Inc. (The), Call, 286.670, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(5,325)	-

(5,700)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 430.996, 05/03/2021	HKD	RBC	(14,466)	-
(1,000)	Hoya Corp., Call, 13,945.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	(3,481)	-
(1,700)	Hoya Corp., Call, 14,789.000, 05/03/2021	JPY	Goldman Sachs	(6,387)	-
(10,057)	Iberdrola SA, Call, 11.802, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(2,024)	-
(500)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 506.470, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(12,128)	-
(700)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 219.410, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(4,889)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 29.976, 05/01/2021	EUR	UBS	-	-
(3,969)	Infineon Technologies AG, Call, 34.723, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(3,737)	-
(6,000)	Intel Corp., Call, 57.490, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,523)	-
(1,700)	International Business Machines Corp., Call, 138.510, 05/03/2021	USD	RBC	(1,829)	-
(500)	Intuit, Inc., Call, 403.550, 05/03/2021	USD	RBC	(3,601)	-
(2,857)	Investor AB, Call, 622.526, 05/03/2021	SEK	UBS	(2,445)	-
(2,399)	Investor AB, Call, 631.741, 05/01/2021	SEK	UBS	-	-
(1,300)	IQVIA Holdings, Inc., Call, 186.940, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(23)	-
(4,900)	ITOCHU Corp., Call, 3,102.000, 05/03/2021	JPY	RBC	(1,769)	-
(2,900)	JD.com, Inc., Call, 103.890, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(7,305)	-
(3,200)	JD.com, Inc., Call, 105.350, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(22)	-
(2,800)	Johnson & Johnson, Call, 154.380, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(5,740)	-
(3,400)	Johnson & Johnson, Call, 164.720, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(9,020)	-
(4,000)	JPMorgan Chase & Co., Call, 135.380, 05/03/2021	USD	RBC	(8,244)	-
(6,400)	KDDI Corp., Call, 3,159.000, 05/03/2021	JPY	UBS	(4,137)	-
(500)	Keyence Corp., Call, 58,104.000, 05/03/2021	JPY	UBS	(11,460)	-
(1,600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 148.620, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(7,400)	Komatsu Ltd., Call, 2,818.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	(1,929)	-
(6,050)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 24.770, 05/01/2021	EUR	UBS	(2)	-

(1,683)	Koninklijke DSM NV, Call, 149.386, 05/01/2021	EUR	J P Morgan	(1)	-
(600)	Lam Research Corp., Call, 494.540, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(1,403)	-
(900)	Linde plc, Call, 270.880, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(6,552)	-
(16,800)	Link REIT, Call, 76.311, 05/03/2021	HKD	HSBC	(2,063)	-
(2,915)	London Stock Exchange Group plc, Call, 88.872, 05/01/2021	GBP	HSBC	(7,747)	-
(319)	Lonza Group AG, Call, 602.225, 05/03/2021	CHF	UBS	(4,098)	-
(550)	L'Oreal SA, Call, 318.972, 05/03/2021	EUR	Goldman Sachs	(4,165)	-
(1,600)	Lowe's Cos., Inc., Call, 179.620, 05/03/2021	USD	RBC	(2,775)	-
(302)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 522.265, 05/01/2021	EUR	J P Morgan	(178)	-
(382)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 534.852, 05/03/2021	EUR	Credit Suisse	(4,858)	-
(1,762)	Macquarie Group Ltd., Call, 149.405, 05/03/2021	AUD	Goldman Sachs	(1,823)	-
(2,200)	Marriott International, Inc., Call, 142.120, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(4)	-
(2,100)	Marsh & McLennan Cos., Inc., Call, 118.170, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(172)	-
(1,000)	McDonald's Corp., Call, 220.520, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,720)	-
(1,500)	Medtronic plc, Call, 122.600, 05/03/2021	USD	RBC	(2,713)	-
(2,900)	Merck & Co., Inc., Call, 84.810, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(3)	-
(3,400)	Merck & Co., Inc., Call, 88.640, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,038)	-
(1,800)	Microchip Technology, Inc., Call, 141.280, 05/01/2021	USD	RBC	(379)	-
(4,100)	Micron Technology, Inc., Call, 71.870, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(5,859)	-
(3,700)	Microsoft Corp., Call, 228.640, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(427)	-
(9,200)	Microsoft Corp., Call, 234.080, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(50,021)	(0.01)
(2,400)	Monster Beverage 1990 Corp., Call, 91.410, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(1,723)	-
(2,600)	Murata Manufacturing Co. Ltd., Call, 9,758.000, 05/03/2021	JPY	Goldman Sachs	(5,388)	-
(8,628)	National Australia Bank Ltd., Call, 23.602, 05/01/2021	AUD	RBC	(12)	-
(13,503)	National Grid plc, Call, 9.808, 05/01/2021	GBP	J P Morgan	-	-

(5,733)	Nestle SA, Call, 105.021, 05/03/2021	CHF	HSBC	(14,515)	-
(3,200)	NetEase, Inc., Call, 98.200, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(1,214)	-
(800)	Netflix, Inc., Call, 604.610, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(8,539)	-
(4,200)	Newmont Corp., Call, 70.090, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(3,069)	-
(3,300)	NextEra Energy, Inc., Call, 80.270, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(4,411)	-
(3,100)	NextEra Energy, Inc., Call, 80.930, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(3)	-
(2,400)	Nidec Corp., Call, 13,822.000, 05/03/2021	JPY	J P Morgan	(5,862)	-
(1,200)	NIKE, Inc., Call, 155.010, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(2,015)	-
(2,186)	Novartis AG, Call, 82.619, 05/01/2021	CHF	Goldman Sachs	(3,067)	-
(4,664)	Novo Nordisk A/S, Call, 467.001, 05/03/2021	DKK	J P Morgan	(2,827)	-
(1,000)	NVIDIA Corp., Call, 641.420, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(6,542)	-
(900)	NVIDIA Corp., Call, 660.100, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	-	-
(1,900)	NXP Semiconductors NV, Call, 165.540, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(381)	-
(2,500)	Oracle Corp., Call, 61.340, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(7,666)	-
(2,900)	Oracle Corp., Call, 65.460, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(5,897)	-
(9,900)	ORIX Corp., Call, 1,761.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	-	-
(20,700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 10.532, 05/03/2021	SGD	RBC	(1,394)	-
(24,200)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 10.544, 05/01/2021	SGD	RBC	-	-
(800)	Parker-Hannifin Corp., Call, 293.210, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(1,800)	PayPal Holdings, Inc., Call, 249.520, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(14,926)	-
(816)	Pernod Ricard SA, Call, 169.051, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(1,173)	-
(26,000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 96.042, 05/01/2021	HKD	J P Morgan	(1,414)	-
(32,500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 103.116, 05/03/2021	HKD	J P Morgan	(5,273)	-
(3,000)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 145.170, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(5,201)	-
(2,500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 146.940, 05/01/2021	USD	RBC	-	-

(2,500)	Progressive Corp. (The), Call, 101.550, 05/01/2021	USD	J P Morgan	(21)	-
(1,800)	Prologis, Inc., Call, 104.190, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,135)	-
(1,900)	Prologis, Inc., Call, 106.960, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(1,167)	Prosus NV, Call, 105.572, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(833)	-
(12,385)	Prudential plc, Call, 14.301, 05/01/2021	GBP	UBS	(5)	-
(1,800)	QUALCOMM, Inc., Call, 165.450, 05/01/2021	USD	Morgan Stanley	(3)	-
(1,800)	QUALCOMM, Inc., Call, 185.930, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,082)	-
(5,000)	Realty Income Corp., Call, 65.390, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(1,594)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 70.520, 05/03/2021	GBP	UBS	(1,619)	-
(1,553)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 71.315, 05/01/2021	GBP	J P Morgan	-	-
(3,400)	Recruit Holdings Co. Ltd., Call, 4,794.000, 05/03/2021	JPY	HSBC	(1,883)	-
(2,907)	Rio Tinto plc, Call, 51.693, 05/01/2021	GBP	UBS	(11,979)	-
(998)	Roche Holding AG, Call, 323.339, 05/03/2021	CHF	Credit Suisse	(5,058)	-
(786)	Roche Holding AG, Call, 324.771, 05/01/2021	CHF	Goldman Sachs	(3)	-
(2,300)	Ross Stores, Inc., Call, 127.690, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(178)	-
(400)	S&P Global, Inc., Call, 358.340, 05/03/2021	USD	RBC	(912)	-
(1,040)	Safran SA, Call, 138.300, 05/03/2021	EUR	UBS	(1,182)	-
(1,500)	salesforce.com, Inc., Call, 269.780, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(2,863)	-
(1,300)	salesforce.com, Inc., Call, 302.060, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(4,974)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 71,380.000, 05/03/2021	USD	Goldman Sachs	(18,147)	-
(9,267)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 80,241.000, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(34,759)	-
(1,901)	Sanofi, Call, 87.063, 05/03/2021	EUR	HSBC	(789)	-
(1,507)	SAP SE, Call, 110.340, 05/01/2021	EUR	Goldman Sachs	(329)	-
(1,970)	SAP SE, Call, 115.044, 05/03/2021	EUR	HSBC	(6,339)	-
(700)	SBA Communications Corp., Call, 330.130, 05/01/2021	USD	J P Morgan	-	-
(20,684)	Sberbank of Russia PJSC, Call, 14.600, 05/01/2021	USD	UBS	(3,420)	-

(1,570)	Schneider Electric SE, Call, 122.836, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(5,014)	-
(1,600)	Schneider Electric SE, Call, 125.107, 05/01/2021	EUR	J P Morgan	-	-
(600)	ServiceNow, Inc., Call, 588.060, 05/01/2021	USD	RBC	(10)	-
(500)	ServiceNow, Inc., Call, 616.530, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(6,159)	-
(400)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 777.450, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(1,000)	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd., Call, 19,153.000, 05/03/2021	JPY	RBC	(3,177)	-
(2,700)	Shiseido Co. Ltd., Call, 7,946.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	-	-
(1,241)	Siemens AG, Call, 119.896, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(4,612)	-
(2,800)	Simon Property Group, Inc., Call, 123.080, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(777)	-
(5,295)	SK Hynix, Inc., Call, 110,485.000, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(39,320)	(0.01)
(300)	SMC Corp., Call, 63,929.000, 05/01/2021	JPY	UBS	(715)	-
(6,038)	Smith & Nephew plc, Call, 16.459, 05/03/2021	GBP	HSBC	(1,643)	-
(3,100)	SoftBank Group Corp., Call, 10,057.000, 05/03/2021	JPY	Goldman Sachs	(1,339)	-
(3,200)	Sony Corp., Call, 10,961.000, 05/03/2021	JPY	HSBC	(7,222)	-
(2,100)	Square, Inc., Call, 232.950, 05/01/2021	USD	RBC	(1,123)	-
(2,300)	Starbucks Corp., Call, 108.370, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(8,175)	-
(600)	Stryker Corp., Call, 259.590, 05/03/2021	USD	RBC	(2,457)	-
(1,784)	Swiss Re AG, Call, 89.539, 05/01/2021	CHF	UBS	(1)	-
(2,000)	Synopsys, Inc., Call, 247.430, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(19,433)	-
(1,100)	T Rowe Price Group, Inc., Call, 165.880, 05/03/2021	USD	RBC	(1,737)	-
(61,000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 560.230, 05/03/2021	USD	J P Morgan	(18,978)	-
(5,100)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,279.000, 05/03/2021	JPY	Goldman Sachs	(572)	-
(800)	Target Corp., Call, 193.970, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(1,651)	-
(12,800)	Tencent Holdings Ltd., Call, 678.052, 05/03/2021	HKD	Goldman Sachs	(10,258)	-

(600)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 509.270, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,426)	-
(5,100)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 68.950, 05/01/2021	USD	Goldman Sachs	(2,118)	-
(4,200)	Tokio Marine Holdings, Inc., Call, 6,215.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	-	-
(400)	Tokyo Electron Ltd., Call, 36,983.000, 05/01/2021	JPY	J P Morgan	(5,728)	-
(500)	Tokyo Electron Ltd., Call, 41,563.000, 05/03/2021	JPY	J P Morgan	(3,922)	-
(2,500)	Toyota Motor Corp., Call, 7,962.000, 05/03/2021	JPY	HSBC	(7,298)	-
(20,154)	Transurban Group, Call, 14.565, 05/03/2021	AUD	RBC	(2,469)	-
(5,300)	Truist Financial Corp., Call, 53.220, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(5,100)	Uber Technologies, Inc., Call, 59.760, 05/01/2021	USD	RBC	(20)	-
(2,682)	Unilever plc, Call, 46.627, 05/03/2021	GBP	UBS	(1,297)	-
(1,200)	Union Pacific Corp., Call, 222.330, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,832)	-
(9,700)	United Overseas Bank Ltd., Call, 24.012, 05/03/2021	SGD	Goldman Sachs	(634)	-
(1,600)	United Parcel Service, Inc., Call, 187.690, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,144)	-
(1,200)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 373.660, 05/01/2021	USD	RBC	(5)	-
(1,300)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 380.090, 05/03/2021	USD	RBC	(5,610)	-
(3,500)	Verizon Communications, Inc., Call, 62.680, 05/01/2021	USD	RBC	-	-
(4,300)	Verizon Communications, Inc., Call, 64.840, 05/03/2021	USD	RBC	(703)	-
(800)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 260.770, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(3,434)	-
(1,642)	Vinci SA, Call, 96.830, 05/03/2021	EUR	J P Morgan	(887)	-
(1,378)	Vinci SA, Call, 97.351, 05/01/2021	EUR	UBS	-	-
(2,100)	Visa, Inc., Call, 227.210, 05/03/2021	USD	Morgan Stanley	(12,587)	-
(1,161)	Volkswagen AG, Call, 168.303, 05/03/2021	EUR	UBS	(5,265)	-
(1,093)	Volkswagen AG, Call, 175.588, 05/01/2021	EUR	Goldman Sachs	-	-
(5,954)	Volvo AB, Call, 210.443, 05/03/2021	SEK	UBS	(1,802)	-
(2,487)	Vonovia SE, Call, 60.494, 05/03/2021	EUR	Goldman Sachs	(5,875)	-

(3,018)	Vonovia SE, Call, 60.685, EUR	Goldman Sachs	(460)	-
	05/01/2021			
(1,500)	Walmart, Inc., Call, 159.910, USD	Morgan Stanley	(2,369)	-
	05/03/2021			
(2,700)	Walt Disney Co. (The), Call, 175.060, USD	Morgan Stanley	(37,267)	(0.01)
	05/03/2021			
(2,700)	Waste Connections, Inc., Call, 108.040, USD	J P Morgan	(4,259)	-
	05/03/2021			
(4,653)	Wesfarmers Ltd., Call, 51.323, AUD	Goldman Sachs	(199)	-
	05/01/2021			
(7,561)	Wesfarmers Ltd., Call, 52.697, AUD	UBS	(2,990)	-
	05/03/2021			
(10,592)	Westpac Banking Corp., Call, 20.617, AUD	Morgan Stanley	-	-
	05/01/2021			
(13,400)	Weyerhaeuser Co., Call, 31.410, USD	Morgan Stanley	(30,166)	-
	05/01/2021			
(8,451)	Woodside Petroleum Ltd., Call, 23.421, AUD	Citigroup	(193)	-
	05/01/2021			
(6,016)	Woolworths Group Ltd., Call, 41.486, AUD	UBS	(1,529)	-
	05/03/2021			
(1,300)	Workday, Inc., Call, 264.870, USD	Goldman Sachs	-	-
	05/01/2021			
(2,700)	Zoetis, Inc., Call, 175.450, USD	J P Morgan	(1)	-
	05/01/2021			
オプション契約市場価値-負債合計			(1,153,106)	(0.05)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

額面価額	通貨	カウンター・ パーティ	参照組織	買/ 売	支払/ 受取金利	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 構成比 (%)
38,500,000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.35- V1	買	(5.00)%	2025年12月20 日	(3,595,368)	(0.17)
クレジット・デフォルト・スワップ契約市場価値-負債合計							(3,595,368)	(0.17)
クレジット・デフォルト・スワップ契約の正味時価評価額-負債合計							(3,595,368)	(0.17)

シュロージャー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ 2020年12月期報告書

2020年12月31日現在の連結貸借対照表

シュロージャー・インターナショナル・セレクション・ファンド・
ドル・リクイディティ
(米ドル)

資産

投資有価証券取得価額	449,456,847
未実現評価益/(損)	82,106
投資有価証券評価額	449,538,953
現金預金およびブローカーへの預託金	43,296,515
未収追加金	17,699
資産計	492,853,167
負債	
未払運用報酬	66,362
その他負債	126,803
負債計	193,165
純資産総額	492,660,002

2020年12月31日現在の投資有価証券一覧表

投資有価証券明細表

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・
ドル・リクイディティ

投資	通貨	株数/額面金額	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
その他の規制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融市場証券				
社債				
金融				
US Treasury Bill 0% 05/01/2021	USD	39,500,000	39,499,991	8.02
US Treasury Bill 0% 04/03/2021	USD	39,497,000	39,491,822	8.02
US Treasury Bill 0% 20/05/2021	USD	17,333,000	17,327,107	3.52
US Treasury Bill 0% 03/06/2021	USD	40,000,000	39,984,999	8.12
US Treasury Bill 0% 09/09/2021	USD	39,894,000	39,867,892	8.09
US Treasury Bill 0% 07/10/2021	USD	40,000,000	39,970,407	8.11
US Treasury Bill 0% 28/01/2021	USD	17,500,000	17,499,227	3.55
			233,641,445	47.43
社債合計			233,641,445	47.43
コマーシャルペーパー				
エネルギー				
Exxon Mobil Corp. 0% 22/06/2021	USD	9,000,000	8,991,566	1.83
			8,991,566	1.83
金融				
Banco Santander SA 0% 08/03/2021	USD	19,000,000	18,993,776	3.86
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 08/02/2021	USD	25,000,000	24,997,671	5.07
DNB Bank ASA 0% 20/04/2021	USD	14,250,000	14,243,774	2.89
DNB Bank ASA 0% 12/03/2021	USD	15,000,000	14,996,539	3.04
Nordea Bank AB 0% 14/01/2021	USD	24,750,000	24,749,066	5.02
Societe Generale SA 0% 16/08/2021	USD	10,000,000	9,983,470	2.03
Societe Generale SA 0% 04/01/2021	USD	19,000,000	18,999,789	3.86
Standard Chartered Bank 0% 26/04/2021	USD	10,000,000	9,993,588	2.03
Standard Chartered Bank 0% 26/07/2021	USD	10,000,000	9,984,935	2.03
Svenska Handelsbanken AB 0% 22/01/2021	USD	25,000,000	24,998,579	5.06
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 26/04/2021	USD	20,000,000	19,984,147	4.06

Toronto-Dominion Bank (The) 0%				
28/06/2021	USD	15,000,000	14,980,608	3.04
			206,905,942	41.99
コマーシャルペーパー合計			215,897,508	43.82
その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計			449,538,953	91.25
投資総額			449,538,953	91.25
現金			43,296,515	8.79
その他資産/(負債)			(175,466)	(0.04)
純資産総額			492,660,002	100.00

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2021年 6月30日現在です。

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

【純資産額計算書】

資産総額	3,853,762,330円
負債総額	28,919,599円
純資産総額（ - ）	3,824,842,731円
発行済口数	5,563,215,598口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6875円

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

【純資産額計算書】

資産総額	275,200,171円
負債総額	1,722,438円
純資産総額（ - ）	273,477,733円
発行済口数	372,775,553口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7336円

（参考）

シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	5,213,799,759円
負債総額	34,943,806円
純資産総額（ - ）	5,178,855,953円
発行済口数	3,349,090,354口
1口当たり純資産額（ / ）	1.5463円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

（1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行わないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとし、
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとし、
- ・ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとし、
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとし、

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとし、

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2021年6月末現在	資本金	490,000,000円
	発行可能株式総数	39,200株
	発行済株式総数	9,800株

過去5年間における主な資本金の増減
該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構（2021年6月末現在）

経営体制

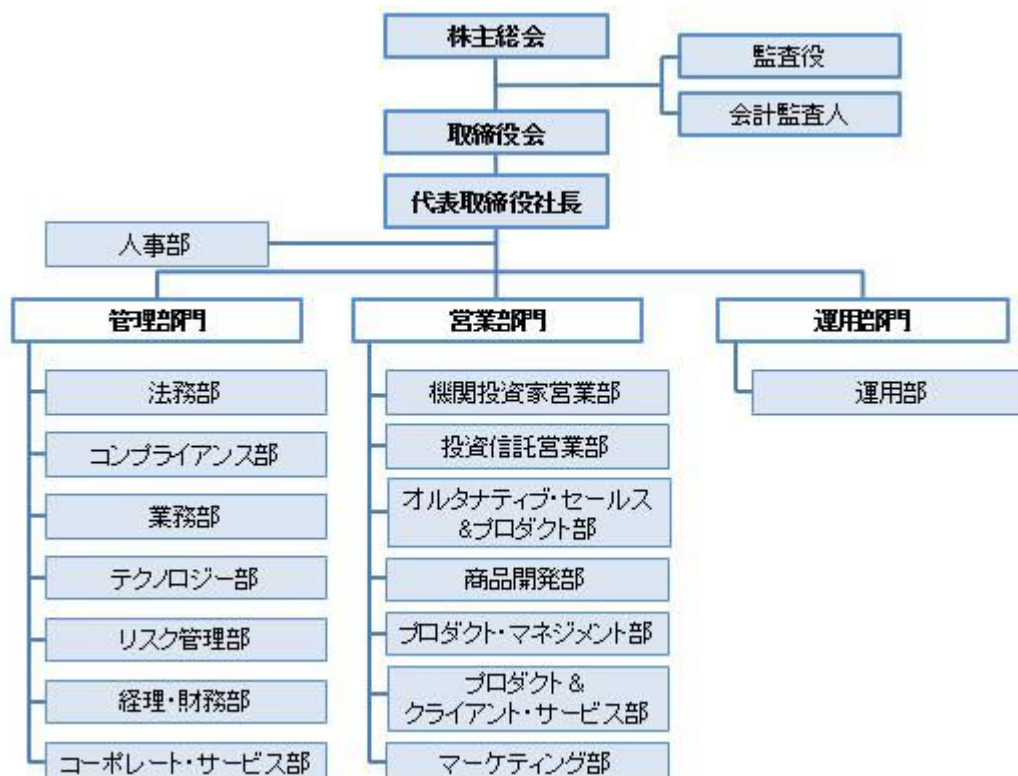
委託会社の業務執行等に関する意思決定機関としてある取締役会は、15名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行います。

取締役会はその決議をもって代表取締役1名以上を選任し、うち1名を代表取締役社長とします。また、取締役会はその決議をもって、取締役会長、取締役副会長、取締役最高経営責任者、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を任命することができます。

取締役会はその決議をもって委託会社の経営に関するすべての重要事項、法令または定款によって定められた事項を決定します。

取締役会を招集するには、各取締役および監査役に対し、会日の少なくとも3日前までに招集通知を発しなければなりません。ただし、取締役および監査役全員の同意を得て、招集期間を短縮し、または招集手続を省略することができます。法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会は取締役会長が招集し、議長となります。取締役会長に事故のある場合、あるいは取締役会長が任命されていない場合には、代表取締役の1名がこれに代わり、代表取締役のいずれにも事故のあるときには、予め取締役会の決議によって定められた順序に従って他の取締役がこの任にあたります。

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



投資運用に関する意思決定プロセス

Plan (計画)	基本的な運用方針は、シュローダー・グループのエコノミスト・チームが提供するマクロリサーチ情報および各運用チームによる企業リサーチ、マーケット分析等の情報を踏まえ、各運用チームの銘柄選定会議およびポートフォリオ構築会議等の運用会議を経て決定されます。
Do (実行)	各運用チームのファンドマネジャーは、運用会議の議論内容等を踏まえ、運用基本方針および顧客毎の運用ガイドラインに従って、ポートフォリオを構築します。
See (検証)	プロダクト担当は月次でAladdinシステムに於いて、各ポートフォリオが個別の運用ガイドラインに抵触していないかの確認を行います。このプロセスは、運用チームから独立した、専任のインベストメント・リスク・チームによって管理され、その内容は四半期毎にリスク・コミッティー(株式ヘッドおよび債券ヘッドが主催)で承認されます。問題が生じた場合は、Schroder Investment Risk Framework[SIRF]にて議論されます。

2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として証券投資信託の運用その他の投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業および付随業務を行っています。

2021年6月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（ただし、親投資信託を除きます。）。

ファンドの種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	56	413,805,139,606

3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。なお、財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第30期事業年度（2020年1月1日から2020年12月31日まで）の財務諸表について、E Y 新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第29期 (2019年12月31日)	第30期 (2020年12月31日)
資 産 の 部		
流 動 資 産		
預金	1,345,979	1,534,103
前払費用	62,562	49,578
貸付金	*2 1,010,000	642,500
未収入金	*2 207,801	191,426
未収委託者報酬	639,271	661,082
未収運用受託報酬	1,013,562	930,143
未収還付法人税等	67,568	36,319

未収還付消費税等		49,534	0
流動資産合計		4,396,281	4,045,154
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備(純額)	*1	13,588	14,618
器具備品(純額)	*1	37,863	37,439
有形固定資産合計		51,451	52,057
無形固定資産			
電話加入権		3,699	3,699
ソフトウェア		2,323	2,192
無形固定資産合計		6,022	5,892
投資その他の資産			
投資有価証券		-	2,301
長期差入保証金		248,310	272,147
繰延税金資産		946,117	922,611
投資その他の資産合計		1,194,428	1,197,060
固定資産合計		1,251,902	1,255,010
資産合計		5,648,183	5,300,165

(単位：千円)

		第29期 (2019年12月31日)	第30期 (2020年12月31日)
負債の部			
流動負債			
預り金		51,958	48,921
未払金			
未払手数料		181,987	198,476
その他未払金	*2	1,666,506	1,590,190
未払費用		76,786	78,265
未払消費税等		-	30,207
流動負債合計		1,977,239	1,946,060
固定負債			
長期未払金	*2	542,551	503,570
長期未払費用		5,730	0
退職給付引当金		840,311	908,080
役員退職慰労引当金		14,773	5,915
資産除去債務		55,952	56,736
固定負債合計		1,459,318	1,474,302
負債合計		3,436,558	3,420,362
純資産の部			
株主資本			
資本金		490,000	490,000
資本剰余金			
資本準備金		500,000	500,000
資本剰余金合計		500,000	500,000
利益剰余金			
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		1,221,625	889,697

利益剰余金合計	1,221,625	889,697
株主資本合計	2,211,625	1,879,697
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	104
評価・換算差額等合計	-	104
純資産合計	2,211,625	1,879,802
負債純資産合計	5,648,183	5,300,165

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第29期		第30期	
	自	2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	自	2020年 1月 1日 至 2020年12月31日
営業収益				
委託者報酬		2,711,007		2,520,799
運用受託報酬		3,914,289		3,145,290
その他営業収益		2,216,257		1,658,573
営業収益計		8,841,553		7,324,663
営業費用				
支払手数料		807,843		739,677
広告宣伝費		105,904		118,242
公告費		1,080		0
調査費				
調査費		217,840		212,694
委託調査費		1,473,096		1,261,593
図書費		3,000		2,200
事務委託費		298,912		296,291
営業雑経費				
通信費		18,610		24,042
印刷費		7,266		8,987
協会費		13,722		11,509
諸会費		5,238		4,983
営業費用計	*1	2,952,515		2,680,221
一般管理費				
給料				
役員報酬		209,369		411,020
給料・手当		1,501,295		1,461,347
賞与		748,730		655,267
交際費		8,807		1,744
旅費交通費		63,033		9,376
租税公課		48,865		39,608
不動産賃借料		249,794		261,255
退職給付費用		130,479		103,991
役員退職慰労引当金繰入		5,273		13,641
法定福利費		191,334		186,076
固定資産減価償却費		9,311		17,045
諸経費		1,489,533		1,295,403
一般管理費計	*1	4,637,206		4,455,781
営業利益(営業損失)		1,251,831		188,660

営業外収益		
受取利息	463	64
受取配当金	15	8
有価証券売却益	70	-
為替差益	-	15,700
時効償還金	4,186	-
雑益	2,055	2,865
営業外収益計	6,790	18,639
営業外費用		
為替差損	10,117	-
雑損失	1,438	1,052
営業外費用計	11,555	1,052
経常利益(経常損失)	1,247,065	206,247
特別損失		
割増退職金等	61,497	61,288
固定資産除却損	1,103	0
特別損失計	62,601	61,288
税引前当期純利益	1,184,464	144,959
法人税、住民税及び事業税	298,822	85,880
法人税等調整額	119,074	23,505
法人税等合計	417,897	109,386
当期純利益(当期純損失)	766,567	35,572

(3) 【株主資本等変動計算書】

第29期(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本				評価・換算差額等 その他有価証券 評価差額金	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益剰余金	株主資本 合計		
		資本 準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	1,925,057	2,915,057	433	2,914,623
当期変動額						
剰余金の配当			1,470,000	1,470,000		1,470,000
当期純利益			766,567	766,567		766,567
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)					433	433
当期変動額合計	-	-	703,432	703,432	433	702,998
当期末残高	490,000	500,000	1,221,625	2,211,625	-	2,211,625

第30期(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本				評価・換算差額等 その他有価証券 評価差額金	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益剰余金	株主資本 合計		
		資本 準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	1,221,625	2,211,625	0	2,211,625
当期変動額						

剰余金の配当			367,500	367,500		367,500
当期純利益			35,572	35,572		35,572
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					104	104
当期変動額合計	-	-	331,927	331,927	104	331,822
当期末残高	490,000	500,000	889,697	1,879,697	104	1,879,802

重要な会計方針

項 目	第30期	
	自 2020年 1月 1日	至 2020年12月31日
1．有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの 当期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）によっております。</p>	
2．固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法によっております。ただし、2016年4月1日以降取得の建物附属設備については、定額法によっております。</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法によっております。ただし、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>	
3．引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員の退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る当期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく当期末要支給額を計上しております。</p>	
4．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>	

注記事項

（貸借対照表関係）

第29期 2019年12月31日現在	第30期 2020年12月31日現在
-----------------------	-----------------------

*1 有形固定資産の減価償却累計額	*1 有形固定資産の減価償却累計額
建物附属設備 166,477千円	建物附属設備 167,961千円
器具備品 155,860千円	器具備品 165,765千円

(株主資本等変動計算書関係)

第29期(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第29期事業年度 期首株式数	第29期事業年度 増加株式数	第29期事業年度 減少株式数	第29期事業年度 期末株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年 3月27日 定時株主総会	普通株式	980,000	100,000	2018年 12月31日	2019年 3月29日
2019年 9月24日 取締役会	普通株式	490,000	50,000	2019年 6月30日	2019年 9月30日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年 3月23日 定時株主総会	普通株式	245,000	25,000	2019年 12月31日	2020年 3月31日

第30期(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第30期事業年度 期首株式数	第30期事業年度 増加株式数	第30期事業年度 減少株式数	第30期事業年度 期末株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年 3月23日 定時株主総会	普通株式	245,000	25,000	2019年 12月31日	2020年 3月31日
2020年 9月28日 取締役会	普通株式	122,500	12,500	2020年 6月30日	2020年 9月30日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの
該当事項はありません。

(リース取引関係)

第29期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日		第30期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料		オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	1,251千円	1年内	0千円
1年超	0千円	1年超	0千円
合計	1,251千円	合計	0千円

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

第29期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	第30期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日
<p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当社は顧客の資産運用を行う上で、自己資金に関しても安全な運用を心掛けております。余剰資金は安全性の高い金融資産で運用し、また、デリバティブ取引等も行っておりません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p>当座預金は、預金保険の対象であるため信用リスクはありません。</p> <p>貸付金、営業債権である未収委託者報酬および未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。</p> <p>未収入金、未収運用受託報酬、その他未払金および長期未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。</p>	<p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p>同左</p>

<p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p>預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関でのみ運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。</p> <p>貸付金は海外の関連会社に対するものであり、概ね3ヵ月程度と短期であり、期限前でも必要に応じて一部または全ての返済を要求できるという契約のため、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託または取引相手ごとに残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。</p> <p>また、未収入金は、概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、翌月中に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理 外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理 余剰資金はキャッシュフロー分析に基づき、関連会社への要求払い条件付き短期貸付で運用することにより、流動性リスクを管理しております。</p>	<p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p>
---	---

2. 金融商品の時価等に関する事項

第29期（2019年12月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	1,345,979	1,345,979	-
(2) 貸付金	1,010,000	1,010,000	-
(3) 未収入金	207,801	207,801	-
(4) 未収委託者報酬	639,271	639,271	-
(5) 未収運用受託報酬	1,013,562	1,013,562	-
資産計	4,216,615	4,216,615	-
(1) 未払手数料	181,987	181,987	-
(2) その他未払金	1,666,506	1,666,506	-
(3) 長期未払金	542,551	543,790	1,239
負債計	2,391,045	2,392,284	1,239

第30期（2020年12月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	1,534,103	1,534,103	-
(2) 貸付金	642,500	642,500	-
(3) 未収入金	191,426	191,426	-
(4) 未収委託者報酬	661,082	661,082	-
(5) 未収運用受託報酬	930,143	930,143	-
資産計	3,959,255	3,959,255	-
(1) 未払手数料	198,476	198,476	-
(2) その他未払金	1,590,190	1,590,190	-
(3) 長期未払金	503,570	504,495	925
負債計	2,292,237	2,293,162	925

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

第29期 2019年12月31日現在	第30期 2020年12月31日現在
資産	資産
(1) 預金 預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(1) 預金 同左
(2) 貸付金 貸付金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(2) 貸付金 同左
(3) 未収入金 未収入金は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(3) 未収入金 同左
(4) 未収委託者報酬 未収委託者報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(4) 未収委託者報酬 同左
(5) 未収運用受託報酬 未収運用受託報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(5) 未収運用受託報酬 同左
負債	負債
(1) 未払手数料 未払手数料は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(1) 未払手数料 同左

(2) その他未払金 その他未払金は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(2) その他未払金 同左
(3) 長期未払金 長期未払金の時価の算定は、合理的に見積りした支払予定時期に基づき、日本国債の利回りで割り引いた現在価値によっております。	(3) 長期未払金 同左

(注2) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

第29期(2019年12月31日現在)

(単位:千円)

	1年以内	1年超
預金	1,345,979	-
貸付金	1,010,000	-
未収入金	207,801	-
未収委託者報酬	639,271	-
未収運用受託報酬	1,013,562	-
合計	4,216,615	-

第30期(2020年12月31日現在)

(単位:千円)

	1年以内	1年超
預金	1,534,103	-
貸付金	642,500	-
未収入金	191,426	-
未収委託者報酬	661,082	-
未収運用受託報酬	930,143	-
合計	3,959,255	-

(注3) 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

第29期(2019年12月31日現在)

該当事項はありません。

第30期(2020年12月31日現在)

該当事項はありません。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

第29期(2019年12月31日現在)

該当事項はありません。

第30期(2020年12月31日現在)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	1,778	1,663	115
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券	522	533	11
合計	2,301	2,197	104

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

第29期（自2019年1月1日至2019年12月31日）

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

第30期（自2020年1月1日至2020年12月31日）

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

（退職給付関係）

第29期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	第30期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日																																								
<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、従業員の退職給付に充てるため、退職一時金制度を採用しております。 当社が有する退職一時金制度では、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しており、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。</p> <p>2. 確定給付制度 (1)退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">期首における退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">905,285千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">退職給付費用</td><td style="text-align: right;">130,479千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">退職給付の支払額</td><td style="text-align: right;">195,453千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">期末における退職給付引当金</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">840,311千円</td></tr> </table> <p>(2)退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">積立型制度の退職給付債務</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">年金資産</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">-</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">非積立型制度の退職給付債務</td><td style="text-align: right;">840,311千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">840,311千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">840,311千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">840,311千円</td></tr> </table> <p>(3)退職給付に関連する損益 簡便法で計算した退職給付費用 130,479千円</p>	期首における退職給付引当金	905,285千円	退職給付費用	130,479千円	退職給付の支払額	195,453千円	期末における退職給付引当金	840,311千円	積立型制度の退職給付債務	-	年金資産	-	非積立型制度の退職給付債務	840,311千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	840,311千円	退職給付引当金	840,311千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	840,311千円	<p>1. 採用している退職給付制度の概要 同左</p> <p>2. 確定給付制度 (1)退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">期首における退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">840,311千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">退職給付費用</td><td style="text-align: right;">103,991千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">退職給付の支払額</td><td style="text-align: right;">36,222千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">期末における退職給付引当金</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">908,080千円</td></tr> </table> <p>(2)退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">積立型制度の退職給付債務</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">年金資産</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">-</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">非積立型制度の退職給付債務</td><td style="text-align: right;">908,080千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">908,080千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">908,080千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">908,080千円</td></tr> </table> <p>(3)退職給付に関連する損益 簡便法で計算した退職給付費用 103,991千円</p>	期首における退職給付引当金	840,311千円	退職給付費用	103,991千円	退職給付の支払額	36,222千円	期末における退職給付引当金	908,080千円	積立型制度の退職給付債務	-	年金資産	-	非積立型制度の退職給付債務	908,080千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	908,080千円	退職給付引当金	908,080千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	908,080千円
期首における退職給付引当金	905,285千円																																								
退職給付費用	130,479千円																																								
退職給付の支払額	195,453千円																																								
期末における退職給付引当金	840,311千円																																								
積立型制度の退職給付債務	-																																								
年金資産	-																																								
非積立型制度の退職給付債務	840,311千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	840,311千円																																								
退職給付引当金	840,311千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	840,311千円																																								
期首における退職給付引当金	840,311千円																																								
退職給付費用	103,991千円																																								
退職給付の支払額	36,222千円																																								
期末における退職給付引当金	908,080千円																																								
積立型制度の退職給付債務	-																																								
年金資産	-																																								
非積立型制度の退職給付債務	908,080千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	908,080千円																																								
退職給付引当金	908,080千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	908,080千円																																								

（税効果会計関係）

第29期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	第30期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日

1. 繰延税金資産発生の主な原因別内訳 繰延税金資産		1. 繰延税金資産発生の主な原因別内訳 繰延税金資産	
	(千円)		(千円)
未払費用否認	665,647	未払費用否認	622,353
退職給付引当金損金 算入限度超過額	257,303	退職給付引当金損金 算入限度超過額	278,054
役員退職慰労引当金否認	4,523	役員退職慰労引当金否認	1,811
資産除去債務	17,132	資産除去債務	17,372
その他	1,510	その他	3,020
繰延税金資産小計	946,117	繰延税金資産小計	922,611
評価性引当額	-	評価性引当額	-
繰延税金資産合計	946,117	繰延税金資産合計	922,611
繰延税金資産の純額	946,117	繰延税金資産の純額	922,611
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳	
法定実効税率 (調整)	30.6%	法定実効税率 (調整)	30.6%
役員賞与等永久に損金 算入されない項目	4.9%	役員賞与等永久に損金 算入されない項目	61.2%
過年度法人税等	0.0%	過年度法人税等	0.5%
その他	0.3%	その他	16.7%
税効果会計適用後の 法人税等の負担率	35.3%	税効果会計適用後の 法人税等の負担率	75.5%

(資産除去債務関係)

1. 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

(1) 当該資産除去債務の概要

当社は、本社事務所の賃借契約において、建物所有者との間で貸室賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年間(建物附属設備の減価償却期間)と見積り、割引率は当該減価償却期間に見合う国債の流通利回り(1.4%)を使用して、資産除去債務の金額を計算しております。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

	第29期		第30期	
	自	至	自	至
	2019年 1月 1日	2019年12月31日	2020年 1月 1日	2020年12月31日
期首残高	91,375		55,952	
有形固定資産の取得に伴う増加額	-		-	
その他増減額(は減少)	35,422		783	
期末残高	55,952		56,736	

2. 貸借対照表に計上しているもの以外の資産除去債務

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

<セグメント情報>

当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり証券投資信託の設定を行う

とともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っております。当社は、投資運用業及び投資助言・代理業にこれらの附帯業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

< 関連情報 >

第29期(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 製品およびサービスごとの情報

(単位: 千円)

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	2,711,007	3,914,289	1,939,468	276,788	8,841,553

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位: 千円)

日本	その他	合計
6,158,330	2,683,223	8,841,553

(注) 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

< 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 >

該当事項はありません。

第30期(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

1. 製品およびサービスごとの情報

(単位: 千円)

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	2,520,799	3,145,290	1,399,699	258,873	7,324,663

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位: 千円)

日本	その他	合計
5,324,188	2,000,474	7,324,663

(注) 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

< 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 >

該当事項はありません。

(関連当事者との取引)

第29期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 親会社

(単位 千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社	シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	イギリス、ロンドン市	425.5 百万 ポンド	持株会社	被所有 直接100%	当社への出資	剰余金の配当	1,470,000	-	-
最終親会社	シュローダー・ビーエルシー	イギリス、ロンドン市	282.5 百万 ポンド	持株会社	被所有 間接100%	当社の最終親会社	一般管理費(役員および従業員の賞与の負担金) (注1)	71,267	未払金 (その他未払金) 長期未払金	119,523 135,141

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 当社の役員及び従業員への賞与の支払いの一部は、シュローダー・ビーエルシーより行われております。但し、これらの費用はシュローダー・ビーエルシーより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュローダー・ビーエルシーに対する債務として処理しております。

(2) 兄弟会社等

(単位 千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高

親会社 の子会社 (注2)	シュローダー・ フィナンシャル・ サービスズ・リミ テッド	イギリス、 ロンドン市	61.6 百万 ポンド	資金 管理業	-	余資の 貸付等	資金の回収 (注6)	4,530,000	貸付金	1,010,000
							資金の貸付 (注6)	4,040,000		
							受取利息	463	未収入金	24
兄弟 会社 (注3)	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	イギリス、 ロンドン市	155.0 百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託 契約の 再委任等	運用受託 報酬の受取 (注7)	67,947	未収運用 受託報酬	9,713
							サービス提供 業務報酬 の受取 (注8)	305,298	未収入金	55,332
							情報提供業務 報酬の受取 (注9)	159,053		
							役務提供業務 の対価の受取 (注9)	63,840		
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	1,092,097	未払金 (その他 未払金)	129,496
							一般管理費 (諸経費)の支 払(注9)	356,723		
兄弟 会社 (注4)	シュローダー・イ ンベストメント・ マネージメント・ (シンガポー ル)・リミテッド	シンガポール	50.7 百万 シンガ ポールド ル	投資 運用業	-	運用受託 契約の 再委任、 業務 委託等	運用受託報酬 の受取(注7)	61,401	未収運用 受託報酬	5,295
							サービス提供 業務報酬 の受取 (注8)	180,139	未収入金	12,277
							役務提供業務 の対価の受取 (注9)	10,786		
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	17,780	未払金 (その他 未払金)	76,016

							一般管理費(諸経費)の支払 (注9)	717,726		
兄弟 会社の 子会社 (注5)	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・エー	ルクセンブルク	14.6 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託 契約の 再委任等	運用受託報酬 の受取(注7)	1,419,530	未収運用 受託報酬	110,631
							サービス提供 業務報酬 の受取 (注8)	1,081,204	未収入金	82,042
									未払金 (その他 未払金)	7,653

(注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッド、及び、その直接の子会社であるシュローダー・フィナンシャル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注3) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注4) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・(シンガポール)・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注5) 当社の兄弟会社であるシュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィーが、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・エーの議決権の100%を保有しております。

(注6) 資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済期間は概ね3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

(注7) 各社間の運用受託報酬の收受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注8) 各社間のサービス提供業務の報酬の收受については、各ファンドの契約毎に、グループ会社間の契約に基づき、一定の比率により決定しております。

(注9) 情報提供業務・役務提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の收受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

シュローダー・ピーエルシー(最終親会社、ロンドン証券取引所に上場)

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド(親会社、非上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

第30期(自2020年1月1日至2020年12月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 親会社

(単位 千円)

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の 内容	議決権 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高

親会社	シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	イギリス、ロンドン市	425.5 百万 ポンド	持株 会社	被所有 直接100%	当社への 出資	剰余金の配当	367,500	-	-
最終 親会社	シュローダー・ピーエルシー	イギリス、ロンドン市	282.5 百万 ポンド	持株 会社	被所有 間接100%	当社の 最終 親会社	一般管理費 (役員および 従業員の賞与 の負担金) (注1)	103,606	未払金 (その他 未払金)	106,895
									長期 未払金	156,744

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 当社の役員及び従業員への賞与の支払いの一部は、シュローダー・ピーエルシーより行われております。但し、これらの費用はシュローダー・ピーエルシーより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュローダー・ピーエルシーに対する債務として処理しております。

(2) 兄弟会社等

(単位 千円)

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の 内容	議決権 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社 の 子会社 (注2)	シュローダー・ フィナンシャル・ サービスズ・リミ テッド	イギリス、 ロンドン市	61.6 百万 ポンド	資金 管理業	-	余資の 貸付等	資金の回収 (注5)	3,182,500	貸付金	642,500
							資金の貸付 (注5)	2,815,000		
							受取利息	64	未収入金	0
兄弟 会社 (注3)	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	イギリス、 ロンドン市	155.0 百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託 契約の 再委任等	運用受託 報酬の受取 (注6)	37,329	未収運用 受託報酬	3,797
							サービス提供 業務報酬 の受取 (注7)	280,596	未収入金	43,220
							情報提供業務 報酬の受取 (注8)	154,845		
							役務提供業務 の対価の受取 (注8)	48,038		
							運用再委託報 酬の支払 (注6)	901,637	未払金 (その他 未払金)	176,391

							一般管理費 (諸経費)の 支払 (注8)	352,166		
兄弟 会社の 子会社 (注4)	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・エー	ルクセンブル ク	14.6 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託 契約の 再委任等	運用受託 報酬の受取 (注6)	1,068,371	未収運用 受託報酬	113,967
							サービス提供 業務報酬 の受取 (注7)	737,191	未収入金	85,441
							運用再委託 報酬の支払 (注6)	35,856	未払金 (その他 未払金)	2,893

(注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッド、及び、その直接の子会社であるシュローダー・フィナンシャル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注3) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注4) 当社の兄弟会社であるシュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィーが、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・エーの議決権の88%、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドが12%を保有しております。

(注5) 資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済期間は概ね3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

(注6) 各社間の運用受託報酬の收受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注7) 各社間のサービス提供業務の報酬の收受については、各ファンドの契約毎に、グループ会社間の契約に基づき、一定の比率により決定しております。

(注8) 情報提供業務・役務提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の收受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

シュローダー・ピーエルシー(最終親会社、ロンドン証券取引所に上場)

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド(親会社、非上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

第29期	第30期
自 2019年 1月 1日	自 2020年 1月 1日
至 2019年12月31日	至 2020年12月31日

1株当たり純資産額	225,676円03銭	1株当たり純資産額	191,816円54銭
1株当たり当期純利益	78,221円18銭	1株当たり当期純利益	3,629円86銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>		<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>	
<p>1株当たり当期純利益の算定上の基礎</p>		<p>1株当たり当期純利益の算定上の基礎</p>	
損益計算書上の当期純利益	766,567千円	損益計算書上の当期純利益	35,572千円
普通株式に係る当期純利益	766,567千円	普通株式に係る当期純利益	35,572千円
<p>普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。</p>		<p>普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。</p>	
普通株式の期中平均株式数	9,800 株	普通株式の期中平均株式数	9,800 株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)、(5)において同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記(3)、(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2021年3月末現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

< 再信託受託会社の概要 >

名称 : 株式会社日本カストディ銀行

資本金の額 : 51,000百万円 (2021年3月末現在)

事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部 (信託財産の管理) を原信託受託者から再信託受託者 (株式会社日本カストディ銀行) へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2021年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 S B I 証券	48,323百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
フィデリティ証券株式会社	10,857百万円	
フィリップ証券株式会社 ^{*1}	950百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
オーストラリア・アンド・ニュー ジーランド・バンキング・グルー プ・リミテッド (銀行) ^{*2}	2,232,998百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社滋賀銀行 ^{*1}	33,076百万円	信用金庫法に基づき信用金庫の事業を営んでいます。
おかやま信用金庫 ^{*1}	1,839百万円 (出資の総額)	
広島信用金庫 ^{*1}	3,641百万円 (出資の総額)	

*1 フィリップ証券株式会社、株式会社滋賀銀行、おかやま信用金庫、広島信用金庫は、「シュロージャー・インカムアセット・アロケーション (毎月決算型) Aコース (為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*2 募集の取扱いを行いません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行いません。

(2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行いません。

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2020年12月16日	臨時報告書
2021年 3月 3日	有価証券届出書
2021年 3月 3日	有価証券報告書
2021年 3月16日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2021年3月18日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 櫻井 雄一郎指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 水永 真太郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第30期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2020年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付け

る。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 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、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年7月14日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員	公認会計士	佐々木 貴司
業務執行社員		
指定有限責任社員	公認会計士	藪谷 峰
業務執行社員		

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の2020年12月4日から2021年6月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の2021年6月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記は、当社が、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、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年7月14日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員	公認会計士	佐々木 貴司
業務執行社員		
指定有限責任社員	公認会計士	藪谷 峰
業務執行社員		

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の2020年12月4日から2021年6月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の2021年6月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記は、当社が、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、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。