

## 【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年9月24日
【計算期間】	第30期中（自 2021年1月1日 至 2021年6月30日）
【ファンド名】	ノムラ外貨MMF（Nomura Multi Currency MMF）
【発行者名】	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー （Global Funds Management S.A.）
【代表者の役職氏名】	取締役兼コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ （Kristian Gesinski, Director and Conducting Officer）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟 （Bâtiment A, 33 rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 竹野 康造
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 竹野 康造 弁護士 柳 祥代
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 1【ファンドの運用状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」といいます。）が管理するノムラ外貨MMFのサブ・ファンドであるUS マネー マーケット ファンド、豪ドル マネー マーケット ファンド、英ポンド マネー マーケット ファンド、カナダドル マネー マーケット ファンドおよびNZドル マネー マーケット ファンド（以下それぞれのサブ・ファンドを「ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

### （１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（ ）US マネー マーケット ファンド

（2021年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
ユーロ・コマーシャル・ペーパー	フランス	2,269,605,964	58.22
	スペイン	691,762,924	17.75
	ドイツ	314,995,234	8.08
	フィンランド	39,998,900	1.03
小計		3,316,363,023	85.07
現金・その他の資産（負債控除後）		581,976,288	14.93
合計（純資産総額）		3,898,339,311 （約426,829百万円）	100.00

（注１）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の比率をいいます。

（注２）米ドルの円貨換算は、2021年7月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝109.49円）によります。以下同じです。

（注３）本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

## （ ）豪ドル マネー マーケット ファンド

（2021年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（豪ドル）	投資比率（％）
ユーロ・コマーシャル・ペーパー	フランス	599,993,112	25.22
	スペイン	559,980,975	23.54
	小計	1,159,974,087	48.76
短期国債	オーストラリア	577,710,405	24.28
	小計	577,710,405	24.28
固定利付債	オーストラリア	6,473,993	0.27
	小計	6,473,993	0.27
小計		1,744,158,486	73.31
現金・その他の資産（負債控除後）		634,899,853	26.69
合計（純資産総額）		2,379,058,339 （約192,371百万円）	100.00

（注）豪ドルの円貨換算は、2021年7月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１豪ドル＝80.86円）によります。以下同じです。

## （ ）英ポンド マネー マーケット ファンド

（2021年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（英ポンド）	投資比率（％）
ユーロ・コマーシャル・ペーパー	フランス	20,998,548	45.87
	ドイツ	5,499,684	12.01
	スペイン	1,499,021	3.27
	小計	27,997,252	61.16
短期国債	イギリス	5,499,688	12.01
	小計	5,499,688	12.01
固定利付債	ルクセンブルグ	5,005,478	10.93
	小計	5,005,478	10.93
小計		38,502,418	84.11
現金・その他の資産（負債控除後）		7,273,798	15.89
合計（純資産総額）		45,776,216 （約6,993百万円）	100.00

（注）英ポンドの円貨換算は、2021年7月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１英ポンド＝152.76円）によります。以下同じです。

## （ ）カナダドル マネー マーケット ファンド

（2021年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（カナダドル）	投資比率（％）
短期国債	カナダ	70,991,054	84.36
小計		70,991,054	84.36
現金・その他の資産（負債控除後）		13,163,616	15.64
合計（純資産総額）		84,154,669 (約7,392百万円)	100.00

（注）カナダドルの円貨換算は、2021年7月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１カナダドル＝87.84円）によります。以下同じです。

## （ ）ＮＺドル マネー マーケット ファンド

（2021年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（ＮＺドル）	投資比率（％）
ユーロ・コマーシャル・ペーパー	フランス	188,941,576	42.36
	ドイツ	27,996,951	6.28
	小計	216,938,526	48.63
短期国債	ニュージーランド	139,959,396	31.38
	小計	139,959,396	31.38
固定利付債	ニュージーランド	20,159,592	4.52
	国際機関	6,902,004	1.55
	小計	27,061,596	6.07
小計		383,959,518	86.08
現金・その他の資産（負債控除後）		62,095,801	13.92
合計（純資産総額）		446,055,320 (約34,172百万円)	100.00

（注）ＮＺドルの円貨換算は、2021年7月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ＮＺドル＝76.61円）によります。以下同じです。

## （２）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2021年７月末日および同日前１年以内における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

## （ ）ＵＳ マネー マーケット ファンド

	純資産総額		１口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米セント	円
2020年８月末日	4,174,509	457,067	1	1.09
９月末日	4,174,838	457,103	1	1.09
10月末日	4,220,572	462,110	1	1.09
11月末日	4,288,080	469,502	1	1.09
12月末日	4,012,838	439,366	1	1.09
2021年１月末日	4,280,264	468,646	1	1.09
２月末日	4,190,335	458,800	1	1.09
３月末日	4,034,442	441,731	1	1.09
４月末日	3,891,305	426,059	1	1.09
５月末日	3,832,034	419,569	1	1.09
６月末日	3,727,086	408,079	1	1.09
７月末日	3,898,339	426,829	1	1.09

## （ ）豪ドル マネー マーケット ファンド

	純資産総額		１口当りの純資産価格	
	千豪ドル	百万円	豪セント	円
2020年８月末日	2,579,625	208,588	1	0.81
９月末日	2,550,510	206,234	1	0.81
10月末日	2,546,607	205,919	1	0.81
11月末日	2,547,185	205,965	1	0.81
12月末日	2,485,681	200,992	1	0.81
2021年１月末日	2,841,018	229,725	1	0.81
２月末日	2,560,484	207,041	1	0.81
３月末日	2,479,036	200,455	1	0.81
４月末日	2,442,915	197,534	1	0.81
５月末日	2,408,470	194,749	1	0.81
６月末日	2,364,306	191,178	1	0.81
７月末日	2,379,058	192,371	1	0.81

## （ ）英ポンド マネー マーケット ファンド

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ペンス	円
2020年8月末日	49,873	7,619	1	1.53
9月末日	49,836	7,613	1	1.53
10月末日	49,108	7,502	1	1.53
11月末日	48,966	7,480	1	1.53
12月末日	48,332	7,383	1	1.53
2021年1月末日	47,741	7,293	1	1.53
2月末日	47,377	7,237	1	1.53
3月末日	46,987	7,178	1	1.53
4月末日	46,851	7,157	1	1.53
5月末日	46,593	7,118	1	1.53
6月末日	45,964	7,021	1	1.53
7月末日	45,776	6,993	1	1.53

## （ ）カナダドル マネー マーケット ファンド

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千カナダドル	百万円	カナダセント	円
2020年8月末日	100,461	8,824	1	0.88
9月末日	99,721	8,759	1	0.88
10月末日	99,135	8,708	1	0.88
11月末日	98,715	8,671	1	0.88
12月末日	99,493	8,739	1	0.88
2021年1月末日	99,226	8,716	1	0.88
2月末日	98,327	8,637	1	0.88
3月末日	84,871	7,455	1	0.88
4月末日	84,004	7,379	1	0.88
5月末日	82,128	7,214	1	0.88
6月末日	85,164	7,481	1	0.88
7月末日	84,155	7,392	1	0.88

## （ ）NZドル マネー マーケット ファンド

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千NZドル	百万円	NZセント	円
2020年8月末日	497,416	38,107	1	0.77
9月末日	496,276	38,020	1	0.77
10月末日	495,736	37,978	1	0.77
11月末日	493,660	37,819	1	0.77
12月末日	486,443	37,266	1	0.77
2021年1月末日	469,627	35,978	1	0.77
2月末日	461,508	35,356	1	0.77
3月末日	457,265	35,031	1	0.77
4月末日	449,337	34,424	1	0.77
5月末日	449,480	34,435	1	0.77
6月末日	447,517	34,284	1	0.77
7月末日	446,055	34,172	1	0.77

## 【分配の推移】

## ( ) US マネー マーケット ファンド

ファンド証券の1口当り純資産価格を1米セントに維持するために必要な額の分配が日々行われています。毎月の最終取引日（再投資日）に、当該最終取引日の直前の日までに宣言され、発生済・未払いのすべての分配金（ルクセンブルグおよびその他の受益者の所在国の分配金についての源泉税およびその他の税金がある場合は控除後）が自動的に、当該再投資日の直前の取引日に決定される1口当り純資産価格で再投資され、これにつきファンド証券が発行されます。

2020年8月1日から2021年7月末日までの1口当り分配金の合計額は、0.000015192米ドルでした。

## ( ) 豪ドル マネー マーケット ファンド

ファンド証券の1口当り純資産価格を1豪セントに維持するために必要な額の分配が日々行われています。毎月の最終取引日（再投資日）に、当該最終取引日の直前の日までに宣言され、発生済・未払いのすべての分配金（ルクセンブルグおよびその他の受益者の所在国の分配金についての源泉税およびその他の税金がある場合は控除後）が自動的に、当該再投資日の直前の取引日に決定される1口当り純資産価格で再投資され、これにつきファンド証券が発行されます。

2020年8月1日から2021年7月末日までの1口当り分配金の合計額は、0.000003308豪ドルでした。

## ( ) 英ポンド マネー マーケット ファンド

ファンド証券の1口当り純資産価格を1英ペンスに維持するために必要な額の分配が日々行われています。毎月の最終取引日（再投資日）に、当該最終取引日の直前の日までに宣言され、発生済・未払いのすべての分配金（ルクセンブルグおよびその他の受益者の所在国の分配金についての源泉税およびその他の税金がある場合は控除後）が自動的に、当該再投資日の直前の取引日に決定される1口当り純資産価格で再投資され、これにつきファンド証券が発行されます。

2020年8月1日から2021年7月末日までの1口当り分配金の合計額は、0.000002606英ポンドでした。

## ( ) カナダドル マネー マーケット ファンド

ファンド証券の1口当り純資産価格を1カナダセントに維持するために必要な額の分配が日々行われています。毎月の最終取引日（再投資日）に、当該最終取引日の直前の日までに宣言され、発生済・未払いのすべての分配金（ルクセンブルグおよびその他の受益者の所在国の分配金についての源泉税およびその他の税金がある場合は控除後）が自動的に、当該再投資日の直前の取引日に決定される1口当り純資産価格で再投資され、これにつきファンド証券が発行されます。

2020年8月1日から2021年7月末日までの1口当り分配金の合計額は、0.000009834カナダドルでした。

## ( ) NZドル マネー マーケット ファンド

ファンド証券の1口当り純資産価格を1NZセントに維持するために必要な額の分配が日々行われています。毎月の最終取引日（再投資日）に、当該最終取引日の直前の日までに宣言され、発生済・未払いのすべての分配金（ルクセンブルグおよびその他の受益者の所在国の分配金についての源泉税およびその他の税金がある場合は控除後）が自動的に、当該再投資日の直前の取引日に決定される1口当り純資産価格で再投資され、これにつきファンド証券が発行されます。

2020年8月1日から2021年7月末日までの1口当り分配金の合計額は、0.000015633NZドルでした。



## 【収益率の推移】

## ( ) US マネー マーケット ファンド

期間	収益率（注）
2020年8月1日～2021年7月末日	0.15%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年7月末日の1口当り純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 2020年7月末日の1口当り純資産価格

## ( ) 豪ドル マネー マーケット ファンド

期間	収益率（注）
2020年8月1日～2021年7月末日	0.03%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年7月末日の1口当り純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 2020年7月末日の1口当り純資産価格

## ( ) 英ポンド マネー マーケット ファンド

期間	収益率（注）
2020年8月1日～2021年7月末日	0.03%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年7月末日の1口当り純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 2020年7月末日の1口当り純資産価格

## ( ) カナダドル マネー マーケット ファンド

期間	収益率（注）
2020年8月1日～2021年7月末日	0.10%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年7月末日の1口当り純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 2020年7月末日の1口当り純資産価格

## ( ) NZドル マネー マーケット ファンド

期間	収益率（注）
2020年8月1日～2021年7月末日	0.16%

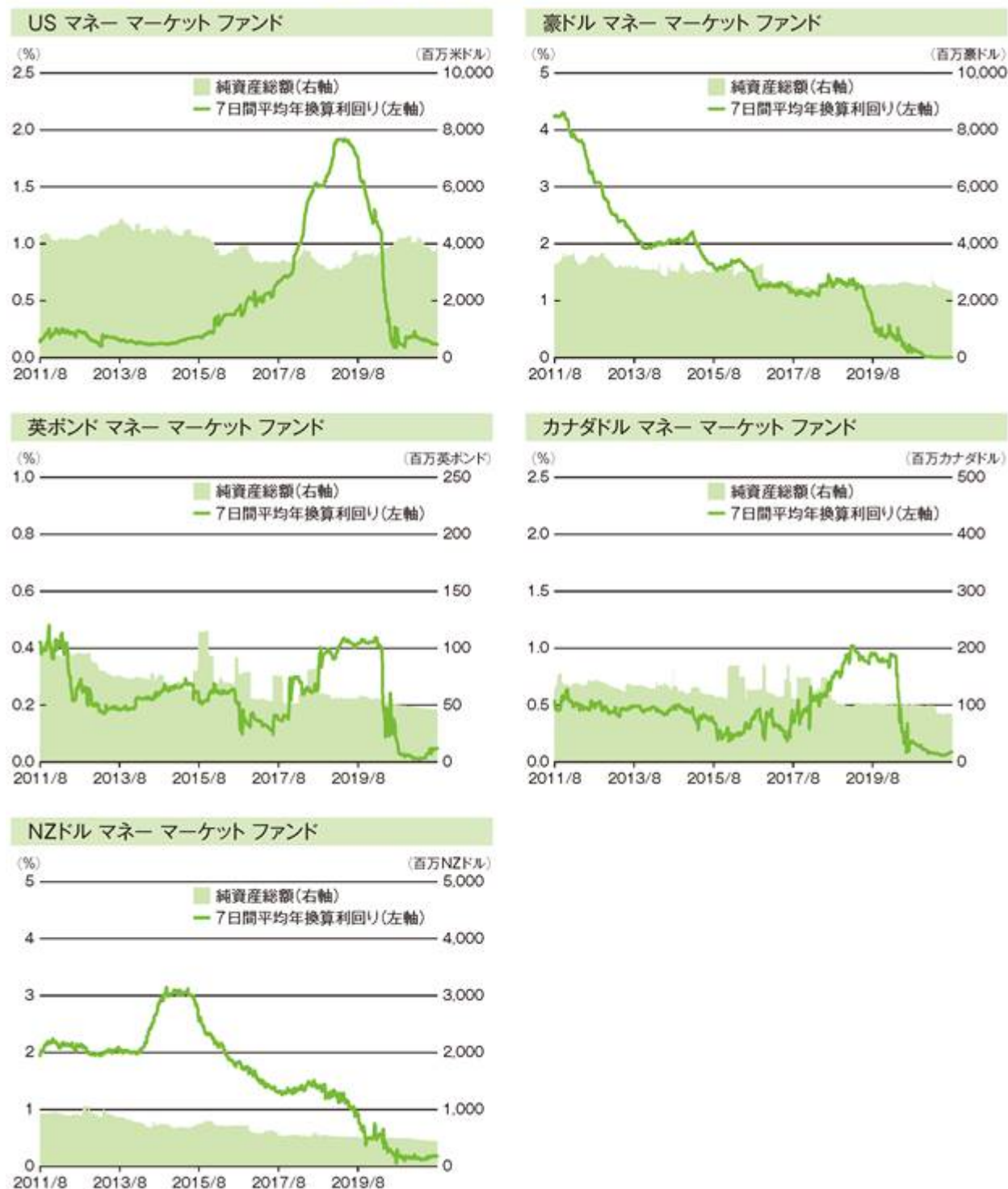
（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年7月末日の1口当り純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 2020年7月末日の1口当り純資産価格

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および7日間平均年換算利回りの推移（2021年7月末日現在）



※7日間平均年換算利回りは課税前です。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2021年7月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年7月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

### （ ）US マネー マーケット ファンド

販売口数	買戻口数	発行済口数
392,726,845,558 (392,726,845,558)	414,544,003,534 (414,544,003,534)	389,833,931,096 (389,833,931,096)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

### （ ）豪ドル マネー マーケット ファンド

販売口数	買戻口数	発行済口数
100,543,307,010 (100,543,307,010)	124,171,575,814 (124,171,575,814)	237,905,833,882 (237,905,833,882)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

### （ ）英ポンド マネー マーケット ファンド

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,814,612,991 (1,814,612,991)	2,252,118,236 (2,252,118,236)	4,577,621,582 (4,577,621,582)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

### （ ）カナダドル マネー マーケット ファンド

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,703,938,386 (1,703,938,386)	3,344,678,481 (3,344,678,481)	8,415,466,943 (8,415,466,943)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

### （ ）NZドル マネー マーケット ファンド

販売口数	買戻口数	発行済口数
8,702,991,404 (8,702,991,404)	13,799,408,968 (13,799,408,968)	44,605,531,956 (44,605,531,956)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

### 3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドル、豪ドル、英ポンド、カナダドルおよびニュージーランドドル（「NZドル」）で表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、以下の2021年7月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値で換算されています。

1 米ドル	=	109.49円
1 豪ドル	=	80.86円
1 英ポンド	=	152.76円
1 カナダドル	=	87.84円
1 NZドル	=	76.61円

なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## ( 1 ) 【資産及び負債の状況】

ノムラ外貨MMF  
結合純資産計算書  
2021年6月30日現在

	U S マネー マーケット ファンド		豪ドル マネー マーケットファンド		英ポンド マネー マーケットファンド	
	(米ドル)	(千円)	(豪ドル)	(千円)	(英ポンド)	(千円)
資産						
投資有価証券 - 時価 (注2)	3,235,485,425	354,253,299	1,729,147,899	139,818,899	38,006,334	5,805,848
銀行預金	1,791,369	196,137	3,310,792	267,711	92,361	14,109
預金	493,774,000	54,063,315	633,030,000	51,186,806	7,907,000	1,207,873
未収収益	0	0	64,132	5,186	45,770	6,992
現金および現金等価物 に係る利息	2,332	255	780	63	11	2
設立費(注2)	37,791	4,138	28,512	2,305	711	109
資産合計	3,731,090,917	408,517,145	2,365,582,115	191,280,970	46,052,187	7,034,932
負債						
未払費用(注8)	2,789,560	305,429	694,614	56,166	62,775	9,590
受益者への未払分配金	1,215,680	133,105	581,167	46,993	25,717	3,929
負債合計	4,005,240	438,534	1,275,781	103,160	88,492	13,518
純資産	3,727,085,677	408,078,611	2,364,306,334	191,177,810	45,963,695	7,021,414
発行済受益証券数	372,708,567,719口		236,430,633,380口		4,596,369,489口	
1口当り純資産価格	0.01	1.095円	0.01	0.809円	0.01	1.528円
	カナダドル マネー マーケット ファンド		NZドル マネー マーケット ファンド		結合	
	(カナダドル)	(千円)	(NZドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
資産						
投資有価証券 - 時価 (注2)	69,990,301	6,147,948	385,065,059	29,499,834	4,921,933,444	538,902,493
銀行預金	4,289	377	703,686	53,909	4,918,868	538,567
預金	15,266,000	1,340,965	61,802,000	4,734,651	1,038,801,509	113,738,377
未収収益	0	0	226,933	17,385	271,441	29,720
現金および現金等価物 に係る利息	52	5	333	26	3,213	352
設立費(注2)	1,251	110	6,102	467	65,621	7,185
資産合計	85,261,893	7,489,405	447,804,113	34,306,273	5,965,994,096	653,216,694
負債						
未払費用(注8)	55,381	4,865	137,003	10,496	3,542,556	387,874
受益者への未払分配金	42,287	3,714	150,136	11,502	1,830,204	200,389
負債合計	97,668	8,579	287,139	21,998	5,372,760	588,263
純資産	85,164,225	7,480,826	447,516,974	34,284,275	5,960,621,336	652,628,430
発行済受益証券数	8,516,422,543口		44,751,697,446口			
1口当り純資産価格	0.01	0.878円	0.01	0.766円		

添付の注記は当財務書類の一部である。

ノムラ外貨MMF  
結合純資産変動計算書  
2021年6月30日に終了した期間

	U S マネー マーケット ファンド	豪ドル マネー マーケット ファンド	英ポンド マネー マーケット ファンド	カナダドル マネー マーケット ファンド	N Z ドル マネー マーケット ファンド	結合
	(米ドル)	(豪ドル)	(英ポンド)	(カナダドル)	(NZドル)	(米ドル)
期首現在純資産	4,012,837,762	2,485,680,622	48,331,565	99,493,408	486,443,033	6,423,307,661
純投資利益 / (損失)	(48,689)	2,155,165	44,439	(3,030)	192,815	1,774,240
当期実現純利益 / (損失)	3,929,347	(2,200,153)	(39,093)	44,362	75,750	2,302,112
当期末実現純利益 / (損失)	(729,153)	85,043	709	(7,596)	80,647	(613,383)
運用の結果による 純資産の増加	3,151,505	40,055	6,055	33,736	349,212	3,462,969
受益証券の発行手取金	1,894,025,813	627,974,315	11,612,898	11,578,624	56,504,763	2,433,661,820
受益証券の買戻支払額	(2,179,777,898)	(749,348,603)	(13,980,768)	(25,907,807)	(95,430,822)	(2,853,366,121)
受益証券取引による 受取 / (支払) 純額	(285,752,085)	(121,374,288)	(2,367,870)	(14,329,183)	(38,926,059)	(419,704,301)
受益者への支払分配金 (注10)	(3,151,505)	(40,055)	(6,055)	(33,736)	(349,212)	(3,462,969)
為替相場変動						(42,982,024)
期末現在純資産	3,727,085,677	2,364,306,334	45,963,695	85,164,225	447,516,974	5,960,621,336

添付の注記は当財務書類の一部である。

ノムラ外貨MMF  
結合発行済受益証券数変動表  
2021年6月30日に終了した期間

	U S マネー マーケット ファンド	豪ドル マネー マーケット ファンド	英ポンド マネー マーケット ファンド	カナダドル マネー マーケット ファンド	N Z ドル マネー マーケット ファンド
期首現在発行済 受益証券数	401,283,776,247	248,568,062,180	4,833,156,541	9,949,340,811	48,644,303,267
発行受益証券数	189,402,581,329	62,797,431,534	1,161,289,800	1,157,862,381	5,650,476,304
買戻受益証券数	(217,977,789,857)	(74,934,860,334)	(1,398,076,852)	(2,590,780,649)	(9,543,082,125)
期末現在発行済 受益証券数	372,708,567,719	236,430,633,380	4,596,369,489	8,516,422,543	44,751,697,446

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

ノムラ外貨MMF  
財務書類に対する注記  
2021年6月30日に終了した期間

注1 - 組織

ノムラ外貨MMF（「トラスト」）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいてルクセンブルグにおいて設定されたアンブレラ・ファンド型の契約型投資信託（*fonds commun de placement à compartiments multiples*）であり、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国に登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「管理会社」）によって、その共有者（「受益者」）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券およびその他の資産からなる非法人形態の共有体を構成する。トラストの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（改正済）（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

トラストは、2010年12月17日の投資信託に関する法律（随時改正済）（「2010年法」）のパート に従いルクセンブルグ大公国で設定され、2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

トラストは、マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2017/1131（以下「MMF規則」という。）に定義されるマネー・マーケット・ファンド（以下「マネー・マーケット・ファンド」または「MMF」という。）としての資格を有している。

トラストは、US マネー マーケット ファンドの名称で1991年11月14日にメモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（「メモリアル」）に公告されたトラストの約款に準拠して管理会社により設立された。約款の改正は、公示されている。1999年6月1日付の改正により、トラストはアンブレラ・ファンドとして再編成された。2001年6月2日付の改正により、トラストはトラスト名をノムラ外貨MMFに変更した。統合約款は、ルクセンブルグ地方裁判所の記録部に提出されており、閲覧およびその写しを入手することができる。

トラストの存続期間は無期限である。トラストは、管理会社と保管受託銀行との合意により随時償還することができる。また、トラストは、ルクセンブルグの法律により求められる場合には償還される。

受益証券は、トラストのもとで5つのサブ・ファンド証券：ノムラ外貨MMF - US マネー マーケット ファンド、ノムラ外貨MMF - 豪ドル マネー マーケット ファンド、ノムラ外貨MMF - 英ポンド マネー マーケット ファンド、ノムラ外貨MMF - カナダドル マネー マーケット ファンドおよびノムラ外貨MMF - NZドル マネー マーケット ファンド（総称して、および個々を「ファンド」という。）が発行されている。管理会社は、保管受託銀行の同意のもとに、随時新しいファンドを設立することができる。トラストは、米ドル建てで結合財務書類を作成している。

ノムラ外貨MMF - US マネー マーケット ファンドの投資目的は、元本の確保と流動性の維持を図りつつ、短期金利の水準に沿った安定した収益を追求することである。ファンドは、主に、EU加盟国の地方自治体、政府もしくは中央銀行、または日本、アメリカ合衆国その他の経済協力開発機構（「OECD」）加盟国の政府その他の中央政府もしくは中央銀行によって単独または共同で発行または保証される、高い信用度と流動性を有する米ドル建ての公債短期金融商品への分散投資、および現金、預金への投資により、この投資目的の達成を目指す。

ファンドは、高い信用度と流動性を有する公債短期金融商品に十分に担保されたレボ契約およびリバースレボ契約を締結することができる。

ファンドは、1口当たりコンスタントNAV（一定の純資産価格）を0.01米ドルに維持するために最善を尽くすことをその基本方針としている。ファンドの会計帳簿および記録は米ドルで記帳されている。

ノムラ外貨MMF - 豪ドル マネー マーケット ファンドの投資目的は、元本の確保と流動性の維持を図りつつ、短期金利の水準に沿った安定した収益を追求することである。ファンドは、主に、EU加盟国の地方自治体、政府もしくは中央銀行、またはオーストラリアその他のOECD加盟国の政府その他の中央政府もしくは中央銀行によって単独または共同で発行または保証される、高い信用度と流動性を有する豪ドル建ての公債短期金融商品への分散投資、および現金、預金への投資により、この投資目的の達成を目指す。

ファンドは、高い信用度と流動性を有する公債短期金融商品に十分に担保されたレボ契約およびリバースレボ契約を締結することができる。

ファンドは、1口当たりコンスタントNAVを0.01豪ドルに維持するために最善を尽くすことをその基本方針としている。ファンドの会計帳簿および記録は豪ドルで記帳されている。

ノムラ外貨MMF - 英ポンド マネー マーケット ファンドの投資目的は、元本の確保と流動性の維持を図りつつ、短期金利の水準に沿った安定した収益を追求することである。ファンドは、主に、EU加盟国の地方自治体、政府もしくは中央銀行、または英国その他のOECD加盟国の政府その他の中央政府もしくは中央銀行によって単独または共同で発行また



は保証される、高い信用度と流動性を有する英ポンド建ての公債短期金融商品への分散投資、および現金、預金への投資により、この投資目的の達成を目指す。

ファンドは、高い信用度と流動性を有する公債短期金融商品に十分に担保されたレポ契約およびリバースレポ契約を締結することができる。

ファンドは、1口当りコンスタントNAVを0.01英ポンドに維持するために最善を尽くすことをその基本方針としている。ファンドの会計帳簿および記録は英ポンドで記帳されている。

ノムラ外貨MMF - カナダドル マネー マーケット ファンドの投資目的は、元本の確保と流動性の維持を図りつつ、短期金利の水準に沿った安定した収益を追求することである。ファンドは、主に、EU加盟国の地方自治体、政府もしくは中央銀行、またはカナダその他のOECD加盟国の政府その他の中央政府もしくは中央銀行によって単独または共同で発行または保証される、高い信用度と流動性を有するカナダドル建ての公債短期金融商品への分散投資、および現金、預金への投資により、この投資目的の達成を目指す。

ファンドは、高い信用度と流動性を有する公債短期金融商品に十分に担保されたレポ契約およびリバースレポ契約を締結することができる。

ファンドは、1口当りコンスタントNAVを0.01カナダドルに維持するために最善を尽くすことをその基本方針としている。ファンドの会計帳簿および記録はカナダドルで記帳されている。

ノムラ外貨MMF - NZドル マネー マーケット ファンドの投資目的は、元本の確保と流動性の維持を図りつつ、短期金利の水準に沿った安定した収益を追求することである。ファンドは、主に、EU加盟国の地方自治体、政府もしくは中央銀行、またはニュージーランドその他のOECD加盟国の政府その他の中央政府もしくは中央銀行によって単独または共同で発行または保証される、高い信用度と流動性を有するNZドル建ての公債短期金融商品への分散投資、および現金、預金への投資により、この投資目的の達成を目指す。

ファンドは、高い信用度と流動性を有する公債短期金融商品に十分に担保されたレポ契約およびリバースレポ契約を締結することができる。

ファンドは、1口当りコンスタントNAVを0.01NZドルに維持するために最善を尽くすことをその基本方針としている。ファンドの会計帳簿および記録はNZドルで記帳されている。

## 注2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

### 投資有価証券

各ファンドの資産は以下のとおり評価される。

(a) 短期金融商品（ならびに証券化商品およびABC P（資産担保コマーシャル・ペーパー））は償却原価法で評価される。

(b) 投資対象短期MMFの投資証券または受益証券は、これらの投資対象短期MMFによって報告されるその入手可能な最新の純資産価格で評価されるものとする。

(c) 手元現金、預金、手形および要求払約束手形、ならびに宣言または発生済みであるが未払いの売掛金、前払費用、現金配当および利息の価額は、それらの全額とみなされるものとする。ただし、全額の支払いまたは受領が見込まれない場合は除外されるものとし、除外される場合、かかる資産の価額は、管理会社がそれらの真の価額を反映するために適切と考える割引を行った後で決定されるものとする。

(d) 現金およびその他の流動資産は、額面額に経過利息を加え、評価される。

ファンドの組入証券は、時価評価またはMMF規則の許容する範囲において、モデル評価を使用して計算される1口当り純資産価格とコンスタントNAVとの間の乖離（以下「本差額」という。）が存在するかを判定するため、管理会社により、または管理会社の指示により日々監視される。本差額は監視され、管理会社のウェブサイトにおいて日々公表される。本差額が重大な希薄化またはその他の不公正な結果を受益者にもたらす可能性があるかと判定された場合、管理会社は、必要かつ適切であると判断する是正措置を行う。これには、( ) 売買益もしくは売買損を実現化させるため満期前の組入証券の売却または組入証券の平均満期を短くすること、分配の停止、または( ) 時価評価またはMMF規則の許容する範囲において、モデル評価を使用して計算される1口当り純資産価格に基づく発行および買戻価格の決定が含まれる。

### 証券取引および投資収益

証券取引は、取引日に会計処理される。投資有価証券売却実現損益は、平均原価法で算出される。受取利息は、発生主義により計上される。償却プレミアムおよび稼得割引額は、投資有価証券売却実現損益および投資有価証券未実現純評価損益の変動に含まれている。

### 外貨換算

各ファンドの表示通貨以外の通貨建の資産および負債は、財務書類の日付現在の実勢為替レートで換算される。各ファンドの表示通貨以外の通貨建の収益および費用は、取引日現在の実勢為替レートで換算されている。

結合財務書類を米ドルで作成するにあたり、米ドル以外の通貨建の各ファンドの財務書類は、期末現在の実勢為替レートで換算されている。

2021年6月30日現在の為替レート：

1 米ドル	=	1.32363 豪ドル
1 米ドル	=	1.23445 カナダドル
1 米ドル	=	0.83935 ユーロ
1 米ドル	=	0.72116 英ポンド
1 米ドル	=	1.42258 NZドル

#### 為替相場変動

前年度の為替を適用した期首現在の純資産額との差額は、結合純資産変動計算書において為替相場変動として表示されている。

#### 設立費

設立費は、MMF規則を遵守するためのトラストの再編成に関連して発生している費用である。この費用は、5年間にわたり定額法で償却される。

#### 注3 - 管理報酬

管理会社は、トラストの資産から年間15,000米ドルをトラストに対する管理報酬として受領する権利を有する。

#### 注4 - 投資顧問報酬

US マネー マーケット ファンドの投資顧問会社には、各四半期末に当該四半期中のファンドの日次純資産の平均額のうち2億5,000万米ドルまでは年率0.150%、次の2億5,000万米ドルについては当該純資産の年率0.125%、次の15億米ドルについては当該純資産の年率0.100%および20億米ドル超については当該純資産の年率0.075%の報酬がファンドの資産から支払われる。

豪ドル マネー マーケット ファンドの投資顧問会社には、各四半期末に当該四半期中のファンドの日次純資産の平均額のうち4億豪ドルまでは年率0.150%、次の4億豪ドルについては当該純資産の年率0.125%、次の24億豪ドルについては当該純資産の年率0.100%および32億豪ドル超については当該純資産の年率0.075%の報酬がファンドの資産から支払われる。

英ポンド マネー マーケット ファンドの投資顧問会社には、各四半期末に当該四半期中のファンドの日次純資産の平均額のうち1億5,000万英ポンドまでは年率0.150%、次の1億5,000万英ポンドについては当該純資産の年率0.125%、次の9億英ポンドについては当該純資産の年率0.100%および12億英ポンド超については当該純資産の年率0.075%の報酬がファンドの資産から支払われる。

カナダドル マネー マーケット ファンドの投資顧問会社には、各四半期末に当該四半期中のファンドの日次純資産の平均額のうち4億カナダドルまでは年率0.150%、次の4億カナダドルについては当該純資産の年率0.125%、次の24億カナダドルについては当該純資産の年率0.100%および32億カナダドル超については当該純資産の年率0.075%の報酬がファンドの資産から支払われる。

NZドル マネー マーケット ファンドの投資顧問会社には、各四半期末に当該四半期中のファンドの日次純資産の平均額のうち4億NZドルまでは年率0.150%、次の4億NZドルについては当該純資産の年率0.125%、次の24億NZドルについては当該純資産の年率0.100%および32億NZドル超については当該純資産の年率0.075%の報酬がファンドの資産から支払われる。

以下の年間報酬率は2008年12月19日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアベンディックスに定義される0.30%未満になった場合に、レター・アグリーメントのアベンディックスに規定された下記の段階的な引下げが行われる。

<u>7日間平均利回り</u>	<u>投資顧問報酬</u>
0.30%未満となった場合	0.075%
0.20%未満となった場合	0.055%
0.10%未満となった場合	0.035%
再度0.10%未満となった場合	0.015%
再度0.10%未満となった場合	0.000%

以下の年間報酬率は2010年10月27日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.230%を超えた場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引上げが行われる。

<u>7日間平均利回り</u>	<u>投資顧問報酬</u>
0.230%超となった場合	0.015%
0.250%超となった場合	0.035%
0.350%超となった場合	0.055%
0.450%超となった場合	0.075%
0.525%超となった場合	最大0.150%

ファンドの状況に応じて、引下げおよび引上げのプロセスが適用される。

2021年6月30日現在、実際に適用されていた年率は、NZドル マネー マーケット ファンド、英ポンド マネー マーケット ファンド、US マネー マーケット ファンド、豪ドル マネー マーケット ファンドおよびカナダドル マネー マーケット ファンドに関して0.000%であった。

#### 注5 - 保管報酬

保管受託銀行は、各ファンド資産から、関連するファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.040%以下の保管報酬を各四半期末毎に受領する権利を有する。管理会社に支払うべき報酬に相当する金額（年間15,000米ドル）は、保管報酬から差し引かれる。保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵便費用を含むがそれらに限定されない。）、ならびにファンド資産の保管が委託される銀行および他の金融機関の保管料は、ファンドが負担する。

以下の年間報酬率は2008年12月23日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.30%未満になった場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引下げが行われる。

<u>7日間平均利回り</u>	<u>保管報酬</u>
0.30%未満となった場合	0.032%
0.20%未満となった場合	0.024%
0.10%未満となった場合	0.016%
再度0.10%未満となった場合	0.008%
再度0.10%未満となった場合	0.000%

以下の年間報酬率は2010年10月27日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.230%を超えた場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引上げが行われる。

<u>7日間平均利回り</u>	<u>保管報酬</u>
0.230%超となった場合	0.008%
0.250%超となった場合	0.016%
0.350%超となった場合	0.024%
0.450%超となった場合	0.032%
0.525%超となった場合	0.040%

ファンドの状況に応じて、引下げおよび引上げのプロセスが適用される。

2021年6月30日現在、実際に適用されていた年率は、NZドル マネー マーケット ファンド、英ポンド マネー マーケット ファンド、US マネー マーケット ファンド、豪ドル マネー マーケット ファンドおよびカナダドル マネー マーケット ファンドに関して0.000%であった。

#### 注6 - 代行協会員報酬

日本における代行協会員は、各ファンドの純資産からファンドの日々の純資産の平均額の年率0.10%以下の報酬を受領する権利を有し、その報酬は毎月支払われる。

以下の年間報酬率は2008年12月19日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.30%未満になった場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引下げが行われる。

<u>7日間平均利回り</u>	<u>代行協会員報酬</u>
販売会社報酬を0.250%に引下げた後に0.30%未満となった場合	0.079%
0.20%未満となった場合	0.058%
0.10%未満となった場合	0.037%
再度0.10%未満となった場合	0.016%
再度0.10%未満となった場合	0.000%

以下の年間報酬率は2010年10月27日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.230%を超えた場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引上げが行われる。

<u>7日間平均利回り</u>	<u>代行協会員報酬</u>
0.230%超となった場合	0.016%
0.250%超となった場合	0.037%
0.350%超となった場合	0.058%
0.450%超となった場合	0.079%
0.525%超となった場合	0.100%

ファンドの状況に応じて、引下げおよび引上げのプロセスが適用される。

2021年6月30日現在、実際に適用されていた年率は、NZドル マネー マーケット ファンド、英ポンド マネー マーケット ファンド、US マネー マーケット ファンド、豪ドル マネー マーケット ファンドおよびカナダドル マネー マーケット ファンドに関して0.000%であった。

#### 注7 - 販売会社報酬

日本における販売会社は、その販売会社により当該月中に販売され、買戻されなかった各ファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.40%以下の報酬を当該ファンドの資産から受領する権利を有し、その報酬は毎月支払われる。

以下の年間報酬率は2008年12月18日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.45%未満となった場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引下げが行われる。

7日間平均利回り	販売会社報酬
0.45%未満となった場合	0.350%
0.40%未満となった場合	0.300%
0.35%未満となった場合	0.250%
0.30%未満となった場合	0.198%
0.20%未満となった場合	0.146%
0.10%未満となった場合	0.094%
再度0.10%未満となった場合	0.042%
再度0.10%未満となった場合	0.000%

以下の年間報酬率は2010年10月27日から実施され、ファンドの7日間平均利回りがレター・アグリーメントのアペンディックスに定義される0.230%を超えた場合に、レター・アグリーメントのアペンディックスに規定された下記の段階的な引上げが行われる。

7日間平均利回り	販売会社報酬
0.230%超となった場合	0.042%
0.250%超となった場合	0.094%
0.350%超となった場合	0.146%
0.450%超となった場合	0.198%
0.525%超となった場合	0.250%
再度0.525%超となった場合	0.300%
再度0.525%超となった場合	0.350%
0.575%超となった場合	0.400%

ファンドの状況に応じて、引下げおよび引上げのプロセスが適用される。

2021年6月30日現在、実際に適用されていた年率は、NZドル マネー マーケット ファンド、英ポンド マネー マーケット ファンド、US マネー マーケット ファンド、豪ドル マネー マーケット ファンドおよびカナダドル マネー マーケット ファンドに関して0.000%であった。

#### 注8 - 未払費用

ノムラ外貨 MMF -	US マネー マーケット ファンド	豪ドル マネー マーケット ファンド	英ポンド マネー マーケット ファンド	カナダドル マネー マーケット ファンド	NZドル マネー マーケット ファンド	結合
	(米ドル)	(豪ドル)	(英ポンド)	(カナダドル)	(NZドル)	(米ドル)
コルレス銀行報酬	0	110,108	0	9,992	24,567	108,550
海外登録費用	0	145,004	0	0	20,486	123,951
現金支出費	48,057	30,279	3,058	1,052	5,618	79,974
専門家報酬	0	102,199	0	0	14,608	87,480
年次税	96,246	78,475	1,648	2,528	11,637	168,047
その他の費用	2,645,257	228,549	58,069	41,809	60,087	2,974,554
	2,789,560	694,614	62,775	55,381	137,003	3,542,556

## 注9 - 受益証券の発行および買戻し

発行および買戻しの申し込みは、全てのファンドで各取引日にファンドに対して行うことができる。

## 注10 - 分配金の分配および再投資

管理会社は、受益証券の1口当り純資産価格を、US マネー マーケット ファンドについては0.01米ドル、豪ドル マネー マーケット ファンドについては0.01豪ドル、英ポンド マネー マーケット ファンドについては0.01英ポンド、カナダドル マネー マーケット ファンドについては0.01カナダドルおよびNZドル マネー マーケット ファンドについては0.01NZドルに維持するために必要な額を分配金として日々分配を行う予定である。

毎月、最終取引日（「再投資日」）において、宣言済、計上済で未払いのすべての分配金は、再投資日の直前の取引日に決定される1口当り純資産価格で自動的に再投資され、追加受益証券が発行される。

分配の結果、ファンドの純資産総額が2010年法で規定されている最低額を下回る場合、分配は行われない。

## 注11 - 税金

トラストは、ルクセンブルグの法令に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドはその純資産に対し年率0.01%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。

## 注12 - 重要事象

2020年初頭以降、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の流行が世界経済や金融市場に悪影響を与え、大きな変動を引き起こしている。

COVID-19の流行がトラストの投資先の財務実績に与える影響は、流行の続く期間や拡大、ならびに関連する勧告や制限を含む今後の展開次第である。これらの展開とCOVID-19が金融市場および経済全体に及ぼす影響は、不確実性が高く、予測することはできない。金融市場および/または経済全体への影響が長期に及ぶ場合、トラストの将来の投資成果は重大な悪影響を受ける可能性がある。

このような状況の中、管理会社は、ウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視しており、トラストのパフォーマンスに与える潜在的な経済的影響をモニターしている。

トラストは、投資方針および目論見書に従った通常の運用を継続することができる十分な能力がある。ファンドの未監査の純資産価額は日次で入手可能である。

## ( 2 ) 【投資有価証券明細表等】

## ノムラ外貨MMF - US マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

(米ドル(USD)で表示)

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
フィンランド					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
USD	80,000,000	MUNICIPALITY FINANCE CP 06/07/21	79,994,312	79,999,111	2.15
USD	45,000,000	MUNICIPALITY FINANCE CP 15/07/21	44,983,693	44,997,376	1.21
USD	40,000,000	MUNICIPALITY FINANCE CP 10/08/21	39,993,601	39,996,001	1.07
USD	26,000,000	MUNICIPALITY FINANCE CP 07/07/21	25,991,011	25,999,350	0.70
			190,962,617	190,991,838	5.13
フィンランド合計			190,962,617	190,991,838	5.13
フランス					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
USD	160,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 29/07/21	159,968,365	159,985,941	4.30
USD	115,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 02/08/21	114,980,517	114,989,780	3.09
USD	105,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 28/07/21	104,950,114	104,985,011	2.82
USD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/07/21	99,887,388	99,984,531	2.68
USD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 11/08/21	99,960,405	99,982,354	2.68
USD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 13/09/21	99,946,640	99,968,156	2.68
USD	95,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 19/07/21	94,980,371	94,994,301	2.55
USD	95,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 10/08/21	94,962,384	94,983,645	2.55
USD	95,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 18/08/21	94,966,023	94,982,273	2.55
USD	95,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 19/08/21	94,966,023	94,981,904	2.55
USD	90,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/07/21	89,954,523	89,987,506	2.41
USD	88,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 01/07/21	87,993,034	88,000,000	2.36
USD	85,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 07/07/21	84,958,123	84,997,239	2.28
USD	85,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/08/21	84,971,770	84,982,817	2.28
USD	80,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 04/08/21	79,964,416	79,986,406	2.14
USD	70,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 14/09/21	69,962,949	69,977,408	1.88
USD	68,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 13/07/21	67,966,866	67,995,582	1.82
USD	65,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 08/07/21	64,967,976	64,997,537	1.74
USD	50,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 19/07/21	49,968,928	49,995,453	1.34
USD	48,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 28/07/21	47,974,933	47,993,164	1.29
USD	45,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 16/07/21	44,978,398	44,996,439	1.21
USD	45,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 19/07/21	44,978,625	44,995,772	1.21
USD	45,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 29/07/21	44,969,521	44,993,005	1.21
USD	40,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 21/07/21	39,980,445	39,995,702	1.07
USD	40,000,000	SNCF SA CP 29/07/21	39,982,630	39,994,713	1.07
USD	30,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 04/08/21	29,988,671	29,995,468	0.80
USD	28,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 16/07/21	27,988,626	27,997,784	0.75
			2,061,118,664	2,061,719,891	55.31
フランス合計			2,061,118,664	2,061,719,891	55.31
ドイツ					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
USD	135,000,000	LANDESKREDBK BAD WURTT CP 26/07/21	134,978,357	134,991,216	3.62
USD	125,000,000	LANDESKREDBK BAD WURTT CP 10/08/21	124,982,780	124,988,890	3.35
USD	120,000,000	LANDWIRTSCHAFT RENTENBK CP 30/07/21	119,978,337	119,990,335	3.22
USD	80,000,000	LANDWIRTSCHAFT RENTENBK CP 21/07/21	79,987,802	79,996,001	2.15
USD	70,000,000	LANDESKREDBK BAD WURTT CP 10/08/21	69,990,201	69,993,779	1.88
			529,917,477	529,960,221	14.22
ドイツ合計			529,917,477	529,960,221	14.22

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
スペイン					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
USD	140,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 14/10/21	139,928,869	139,938,781	3.76
USD	100,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 25/10/21	99,935,653	99,938,817	2.68
USD	65,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 29/10/21	64,958,517	64,958,860	1.74
USD	60,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 13/09/21	59,977,292	59,982,123	1.61
			<u>364,800,331</u>	<u>364,818,581</u>	<u>9.79</u>
		スペイン合計	<u>364,800,331</u>	<u>364,818,581</u>	<u>9.79</u>
アメリカ合衆国					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
USD	88,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 12/07/21	87,957,756	87,994,894	2.36
			<u>87,957,756</u>	<u>87,994,894</u>	<u>2.36</u>
		アメリカ合衆国合計	<u>87,957,756</u>	<u>87,994,894</u>	<u>2.36</u>
		他の規制ある市場で取引されている 譲渡性のある証券合計	<u>3,234,756,845</u>	<u>3,235,485,425</u>	<u>86.81</u>
		投資有価証券合計	<u>3,234,756,845</u>	<u>3,235,485,425</u>	<u>86.81</u>

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。



## ノムラ外貨MMF - U S マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2021年 6 月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
フィンランド	
金融	5.13
	5.13
フランス	
金融	54.24
資本財・サービス	1.07
	55.31
ドイツ	
金融	14.22
	14.22
スペイン	
中央、州、地方政府	9.79
	9.79
アメリカ合衆国	
金融	2.36
	2.36
投資合計	86.81

## ノムラ外貨MMF - 豪ドル マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

（豪ドル（AUD）で表示）

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
国際機関					
固定利付債					
AUD	6,465,000	INTERAMER DEV 2.7000% 18/08/21	6,549,487	6,487,720	0.27
			6,549,487	6,487,720	0.27
		国際機関合計	6,549,487	6,487,720	0.27
		公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計	6,549,487	6,487,720	0.27
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
短期国債					
AUD	217,715,000	AUSTRALIA T-BILL 0% 27/08/21	217,701,932	217,708,135	9.21
AUD	90,000,000	AUSTRALIA T-BILL 0% 22/10/21	90,000,000	90,000,000	3.81
AUD	45,000,000	AUSTRALIA T-BILL 0% 26/11/21	45,000,000	45,000,000	1.90
			352,701,932	352,708,135	14.92
		オーストラリア合計	352,701,932	352,708,135	14.92
フランス					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
AUD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 25/10/21	100,000,000	100,000,001	4.24
AUD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/10/21	100,000,000	100,000,000	4.24
AUD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/11/21	99,998,458	99,998,767	4.23
AUD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 29/07/21	99,983,411	99,997,434	4.23
AUD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 03/08/21	99,977,255	99,995,876	4.23
AUD	100,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 23/08/21	99,981,026	99,991,757	4.23
AUD	60,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 29/07/21	59,983,535	59,996,221	2.54
AUD	50,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 08/07/21	49,994,945	49,999,611	2.11
AUD	50,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 13/07/21	49,994,313	49,999,250	2.11
AUD	50,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 03/08/21	49,991,106	49,998,396	2.11
AUD	50,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 28/07/21	49,989,497	49,997,713	2.11
AUD	25,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 23/08/21	24,996,584	24,998,528	1.06
AUD	25,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 16/08/21	24,994,146	24,997,828	1.06
			909,884,276	909,971,382	38.50
		フランス合計	909,884,276	909,971,382	38.50

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
スペイン					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
AUD	100,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 18/10/21	99,996,584	99,996,973	4.23
AUD	100,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 27/09/21	99,990,862	99,991,445	4.23
AUD	70,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 22/09/21	70,000,000	70,000,000	2.96
AUD	70,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 13/09/21	69,998,172	69,998,561	2.96
AUD	70,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 27/09/21	69,997,229	69,997,433	2.96
AUD	50,000,000	INSTITUTO DE CRED OF CP 29/09/21	49,996,167	49,996,250	2.11
			<u>459,979,014</u>	<u>459,980,662</u>	<u>19.45</u>
スペイン合計			<u>459,979,014</u>	<u>459,980,662</u>	<u>19.45</u>
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計			<u>1,722,565,222</u>	<u>1,722,660,179</u>	<u>72.87</u>
投資有価証券合計			<u>1,729,114,709</u>	<u>1,729,147,899</u>	<u>73.14</u>

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## ノムラ外貨MMF - 豪ドル マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2021年 6 月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
オーストラリア	
中央、州、地方政府	14.92
	14.92
フランス	
金融	38.50
	38.50
スペイン	
中央、州、地方政府	19.45
	19.45
国際機関	
国際機関	0.27
	0.27
投資合計	73.14

## ノムラ外貨MMF - 英ポンド マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

（英ポンド（GBP）で表示）

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
ルクセンブルグ					
固定利付債					
GBP	5,000,000	EUROPEAN INVT 1.1250% 07/09/21	5,016,250	5,009,551	10.90
			5,016,250	5,009,551	10.90
ルクセンブルグ合計			5,016,250	5,009,551	10.90
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			5,016,250	5,009,551	10.90
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
フランス					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
GBP	5,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 13/07/21	4,999,055	4,999,895	10.88
GBP	5,000,000	DEXIA CREDIT LOCAL CP 20/08/21	4,999,118	4,999,521	10.88
GBP	4,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 07/09/21	3,999,167	3,999,404	8.70
GBP	2,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 23/08/21	1,999,614	1,999,782	4.35
GBP	2,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/08/21	1,999,399	1,999,724	4.35
GBP	2,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 28/09/21	1,999,672	1,999,683	4.35
GBP	1,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 08/07/21	999,783	999,988	2.18
GBP	1,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 07/09/21	999,786	999,842	2.18
フランス合計			21,995,594	21,997,839	47.87
ドイツ			21,995,594	21,997,839	47.87
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
GBP	5,500,000	KFW CP 10/09/21	5,499,390	5,499,465	11.96
ドイツ合計			5,499,390	5,499,465	11.96
イギリス					
短期国債					
GBP	4,000,000	UK T-BILL 0% 16/08/21	3,999,551	3,999,773	8.70
GBP	1,500,000	UK T-BILL 0% 08/11/21	1,499,643	1,499,706	3.26
イギリス合計			5,499,194	5,499,479	11.96
イギリス合計			5,499,194	5,499,479	11.96
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計			32,994,178	32,996,783	71.79
投資有価証券合計			38,010,428	38,006,334	82.69

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## ノムラ外貨MMF - 英ポンド マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2021年6月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
フランス	
金融	47.87
	47.87
ドイツ	
金融	11.96
	11.96
ルクセンブルグ	
国際機関	10.90
	10.90
イギリス	
中央、州、地方政府	11.96
	11.96
投資合計	82.69

## ノムラ外貨MMF - カナダドル マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

（カナダドル（CAD）で表示）

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
カナダ					
短期国債					
CAD	10,000,000	CANADA T-BILL 0% 08/07/21	9,997,940	9,999,816	11.75
CAD	10,000,000	CANADA T-BILL 0% 15/07/21	9,997,420	9,999,624	11.74
CAD	10,000,000	CANADA T-BILL 0% 05/08/21	9,997,100	9,999,093	11.74
CAD	10,000,000	CANADA T-BILL 0% 19/08/21	9,997,880	9,998,812	11.74
CAD	6,000,000	CANADA T-BILL 0% 02/09/21	5,998,440	5,998,935	7.04
CAD	6,000,000	CANADA T-BILL 0% 09/09/21	5,998,460	5,998,830	7.04
CAD	6,000,000	CANADA T-BILL 0% 16/09/21	5,998,320	5,998,615	7.04
CAD	5,000,000	CANADA T-BILL 0% 30/09/21	4,998,350	4,998,435	5.87
CAD	5,000,000	CANADA T-BILL 0% 07/10/21	4,998,150	4,998,365	5.87
CAD	2,000,000	CANADA T-BILL 0% 12/08/21	1,999,380	1,999,776	2.35
			69,981,440	69,990,301	82.18
カナダ合計			69,981,440	69,990,301	82.18
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			69,981,440	69,990,301	82.18
投資有価証券合計			69,981,440	69,990,301	82.18

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## ノムラ外貨MMF - カナダドル マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2021年 6 月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
カナダ	
中央、州、地方政府	82.18
	82.18
投資合計	82.18



## ノムラ外貨MMF - NZドル マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

(NZドル(NZD)で表示)

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
国際機関					
固定利付債					
NZD	20,000,000	INT BK RECON& 4.6250% 06/10/21	20,230,000	20,227,653	4.52
NZD	6,900,000	AFRICAN DEV B 0.5000% 21/09/21	6,905,520	6,903,100	1.54
			27,135,520	27,130,753	6.06
国際機関合計			27,135,520	27,130,753	6.06
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			27,135,520	27,130,753	6.06
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
フランス					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
NZD	30,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 25/08/21	29,980,846	29,988,550	6.70
NZD	25,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 27/09/21	24,980,114	24,985,772	5.58
NZD	25,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 17/09/21	24,977,129	24,985,497	5.58
NZD	23,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 10/08/21	22,982,674	22,992,467	5.14
NZD	22,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 19/07/21	21,985,217	21,997,076	4.92
NZD	20,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 26/07/21	19,996,072	19,996,931	4.47
NZD	18,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 15/07/21	17,997,001	17,998,600	4.02
NZD	18,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 11/08/21	17,985,981	17,993,752	4.02
NZD	18,000,000	AGENCE CENT ORGANISMES CP 13/09/21	17,983,028	17,989,872	4.02
			198,868,062	198,928,517	44.45
フランス合計			198,868,062	198,928,517	44.45
ドイツ					
ユーロ・コマーシャル・ペーパー					
NZD	18,000,000	LANDWIRTSCHAFT RENTENBK CP 26/08/21	17,989,610	17,993,676	4.02
NZD	10,000,000	LANDESKREDBK BAD WURTT CP 30/07/21	9,994,189	9,998,148	2.23
			27,983,799	27,991,824	6.25
ドイツ合計			27,983,799	27,991,824	6.25

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
ニュージーランド					
短期国債					
NZD	36,000,000	NEW ZEALND TBILL 0% 08/09/21	35,979,755	35,984,932	8.05
NZD	31,050,000	NEW ZEALND TBILL 0% 14/07/21	31,042,222	31,047,561	6.94
NZD	30,000,000	NEW ZEALND TBILL 0% 28/07/21	29,990,305	29,995,119	6.70
NZD	20,000,000	NEW ZEALND TBILL 0% 22/09/21	19,988,795	19,990,000	4.47
NZD	13,000,000	NEW ZEALND TBILL 0% 11/08/21	12,994,033	12,996,699	2.90
NZD	1,000,000	NEW ZEALND TBILL 0% 25/08/21	999,389	999,654	0.22
			<u>130,994,499</u>	<u>131,013,965</u>	<u>29.28</u>
ニュージーランド合計			<u>130,994,499</u>	<u>131,013,965</u>	<u>29.28</u>
他の規制ある市場で取引されている 譲渡性のある証券合計			<u>357,846,360</u>	<u>357,934,306</u>	<u>79.98</u>
投資有価証券合計			<u>384,981,880</u>	<u>385,065,059</u>	<u>86.04</u>

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## ノムラ外貨MMF - NZドル マネー マーケット ファンド

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2021年6月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
フランス	
金融	44.45
	44.45
ドイツ	
金融	6.25
	6.25
ニュージーランド	
中央、州、地方政府	29.28
	29.28
国際機関	
国際機関	6.06
	6.06
投資合計	86.04

## 4【管理会社の概況】

### （１）【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約4,879万円）で、2021年7月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約325万円）の記名式株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2021年7月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝130.11円）によります。以下同じです。

### （２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日に官報である「メモリアル」に公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款（直近では2017年11月16日に改訂済）は、ルクセンブルグの商業および法人登録所（同所にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスベリッシュ通り33番 Ａ棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第Ｂ 37 359号としてルクセンブルグの商業および法人登録所に登録しています。

管理会社は、（ ）2010年12月17日の投資信託に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2010年法」といいます。）第15章に定義される管理会社として、および（ ）2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2013年法」といいます。）第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「ＡＩＦＭ」といいます。）として、認可されています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・2010年法第101条第2項および同法別紙 に基づき、ＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「ＵＣＩＴＳ」といいます。）の管理、およびＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「ＵＣＩ」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011／61／ＥＵ（以下「ＡＩＦＭＤ」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「ＡＩＦ」といいます。）に関し、2013年法第5条第2項および同法別紙 に基づくＡＩＦの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a)顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b)投資助言、(c)投資信託の受益証券の保管および管理または(d)2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うＵＣＩＴＳ、ＵＣＩおよびＡＩＦの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、ファンドの運用およびファンド証券の発行、買戻し等のファンドの管理を行います。管理会社は投資顧問業務をノムラ・アセット・マネジメント・ＵＫ・リミテッドに委託しており、また、ファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務をノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．に委託しています。

管理会社は、2021年7月末日現在、以下の投資信託の管理・運用を行っており、その管理投資信託財産額は約1.1兆円です。

なお、すべてのファンドは、契約型オープン・エンド型です。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	4,461,191,794.46米ドル
		1	2,379,058,338.82豪ドル
		1	84,154,669.43カナダドル
		1	446,055,319.56NZドル
		1	45,776,215.82英ポンド
ルクセンブルグ	その他	14	916,717,530.81米ドル
		6	145,239,692.64ユーロ
		19	126,524,694,938円
		8	375,347,258.78豪ドル
		3	4,342,324.37カナダドル
		4	120,780,485.65NZドル
		2	1,670,381.39英ポンド
		1	37,164,473.67メキシコ・ペソ
		1	254,201,684.51トルコ・リラ
ケイマン	その他	7	429,340,306.39米ドル
		2	134,120,575.61ユーロ
		3	342,691,726.95豪ドル
		3	102,097,373.86NZドル

（注）メキシコ・ペソおよびトルコ・リラの円貨換算は、2021年7月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1メキシコ・ペソ＝5.51円および1トルコ・リラ＝12.98円）によります。

### （３）【その他】

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実および与えることが予想される事実はありません。

## 5【管理会社の経理の概況】

- a．管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。
- c．管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されています。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2021年7月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝130.11円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## （１）【資産及び負債の状況】

## グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

## 貸借対照表

2021年３月31日現在

（ユーロで表示）

	注記	2021年３月31日		2020年３月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資産					
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内期限到来	3、10	386,121	50,238	354,695	46,149
銀行預金および手許現金	10	9,985,104	1,299,162	9,943,527	1,293,752
		<u>10,371,225</u>	<u>1,349,400</u>	<u>10,298,222</u>	<u>1,339,902</u>
前払金		<u>26,250</u>	<u>3,415</u>	<u>26,250</u>	<u>3,415</u>
		<u>26,250</u>	<u>3,415</u>	<u>26,250</u>	<u>3,415</u>
資産合計		<u><u>10,397,475</u></u>	<u><u>1,352,815</u></u>	<u><u>10,324,472</u></u>	<u><u>1,343,317</u></u>
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	4	375,000	48,791	375,000	48,791
準備金		1,372,500	178,576	1,267,500	164,914
1. 法定準備金	5	37,500	4,879	37,500	4,879
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金					
b) その他の配当不能準備金	5	1,335,000	173,697	1,230,000	160,035
繰越（損）益	5	7,632,773	993,100	7,392,229	961,803
当期（損）益		<u>242,195</u>	<u>31,512</u>	<u>345,544</u>	<u>44,959</u>
		<u>9,622,468</u>	<u>1,251,979</u>	<u>9,380,273</u>	<u>1,220,467</u>
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	7	216,948	28,227	275,777	35,881
その他の債務					
a) 税務当局	6	524,059	68,185	649,422	84,496
b) 社会保障当局		<u>34,000</u>	<u>4,424</u>	<u>19,000</u>	<u>2,472</u>
		<u>775,007</u>	<u>100,836</u>	<u>944,199</u>	<u>122,850</u>
資本金、準備金および負債合計		<u><u>10,397,475</u></u>	<u><u>1,352,815</u></u>	<u><u>10,324,472</u></u>	<u><u>1,343,317</u></u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

## （２）【損益の状況】

## グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

## 損益計算書

2021年３月31日に終了した年度

（ユーロで表示）

	注記	2021年		2020年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
1 から5. 総利益（損失）	8、10	1,470,452	191,321	1,348,420	175,443
6. 人件費		(1,062,165)	(138,198)	(816,731)	(106,265)
a) 賃金および給与	9	(954,426)	(124,180)	(754,388)	(98,153)
b) 社会保障費	9	(107,739)	(14,018)	(62,343)	(8,111)
) 年金に関するもの		(71,752)	(9,336)	(41,821)	(5,441)
) その他の社会保障費		(35,987)	(4,682)	(20,522)	(2,670)
8. その他の営業費用		(45,501)	(5,920)	(35,000)	(4,554)
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	(25,255)	(3,286)	(20,187)	(2,627)
b) その他の利息および類似の費用		(2,483)	(323)	(4,516)	(588)
15. 損益に係る税金	6	(92,853)	(12,081)	(126,442)	(16,451)
16. 税引後利益（損失）		242,195	31,512	345,544	44,959
18. 当期利益		<u>242,195</u>	<u>31,512</u>	<u>345,544</u>	<u>44,959</u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)



## グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

## 財務書類に対する注記

2021年3月31日に終了した年度

## 注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総利益（損失）」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）としてのライセンスを2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法（修正済）第15章に基づくライセンスを2017年11月16日付でCS SFから得ている。非伝統的資産に投資する投資信託の運用を行うため、当社のAIFMライセンスの範囲は2020年7月10日付で拡大された。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103 - 8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目13番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC 4 R 3 A B ロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

## 注2 - 重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本年度の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業年度に関連するが、翌事業年度に支払われる費用が含まれている。

総利益（損失）

総利益（損失）には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

比較数値

2020年3月31日現在の負債項目の一部は、適切な比較を行うために再分類された。

## 注3 - 売掛金

2021年3月31日現在、売掛金は、管理報酬219,163ユーロ（2020年3月31日：193,030ユーロ）、リスク管理サービス報酬42,500ユーロ（2020年3月31日：42,500ユーロ）、AIFMDおよび報告手数料35,834ユーロ（2020年3月31日：33,525ユーロ）、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（「GFTC」）へのファンド業務報酬88,624ユーロ（2020年3月31日：85,140ユーロ）で構成されている。

2020年3月31日現在、売掛金には、その他の未収金500ユーロも含まれていた。

## 注4 - 払込済資本金

2021年3月31日および2020年3月31日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。2021年3月31日および2020年3月31日現在、当社は、自社株を購入していない。

## 注5 - 準備金および繰越利益または損失

年度中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2020年3月31日現在残高	37,500	1,230,000	7,392,229
前期の(損)益*	-	-	345,544
富裕税準備金の取毀し	-	(145,000)	145,000
富裕税準備金の配分	-	250,000	(250,000)
2021年3月31日現在残高	37,500	1,335,000	7,632,773

\* 2020年6月9日付の年次総会で決定

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の配当不能準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額（控除後の最低富裕税額または統合ベースに基づく富裕税額）のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。

この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の配当不能準備金」として計上することを決定した。

2020年6月9日に開催された年次総会により、2014年の富裕税準備金（145,000ユーロ）が全額取り毀され、2021年の富裕税準備金として250,000ユーロが設定された。

2021年3月31日現在、制限的準備金は1,335,000ユーロであり、これは2015年から2021年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2020年3月31日：1,230,000ユーロ）

## 注6 - 税金

法人税率は18.19%（雇用基金への拠出金の7%を含む）に、エスペランジュの地方事業税率は6.75%に据え置かれた。

## 注7 - 買掛金

2021年3月31日および2020年3月31日現在、残高は、未払いの監査報酬、税務コンサルタント料、プロジェクト費用、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されている。

## 注8 - 総利益（損失）

2021年3月31日および2020年3月31日現在、以下のとおり分析される。

	2021年 (ユーロ)	2020年 (ユーロ)
サービス報酬	1,709,790	1,765,042
その他の収益	3,460	-
コンサルタント料	(6,678)	(165,899)
その他の外部費用	(236,120)	(250,723)
	<u>1,470,452</u>	<u>1,348,420</u>

2021年3月31日および2020年3月31日現在、サービス報酬には、管理報酬、リスク管理報酬およびその他の報酬が含まれている。

2021年3月31日現在、その他の外部費用は、所在地事務報酬97,175ユーロ（2020年3月31日現在：97,175ユーロ）、海外規制費用23,759ユーロ（2020年3月31日現在：18,019ユーロ）、内部および外部の監査報酬55,728ユーロ（2020年3月31日現在：55,058ユーロ）、法務報酬6,760ユーロ（2020年3月31日現在：13,110ユーロ）およびその他の費用52,698ユーロ（2020年3月31日現在：67,361ユーロ）で構成されている。

## 注9 - スタッフ

2021年3月31日に終了した年度に、当社は8名（2020年3月31日に終了した年度：7名）の従業員を雇用していた。

## 注10 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2021年3月31日および2020年3月31日に終了した年度の当座預金口座の利息は、マイナスであった。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書（随時改正済）に署名した。2021年3月31日に終了した年度に、銀行により比例按分で請求された年額92,500ユーロ（付加価値税抜き）（2020年3月31日に終了した年度：92,500ユーロ）は、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

同じ勘定科目のもとおよびG F T Cと合意した2015年1月12日付のリスク管理サービス契約（改正済）に基づいて、当社はファンド業務を364,175ユーロ（2020年3月31日：454,993ユーロ）で提供した。

## 注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2021年3月31日現在、約9,959百万ユーロ（2020年3月31日現在：8,748百万ユーロ）である。

## 注12 - 新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の影響

感染症の世界的大流行は、2021年3月31日に終了した年度における当社の活動に重大な影響を与えなかった。当社は、正常に機能するために適切な衛生対策を行っている。

[次へ](#)

## GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Balance Sheet as at March 31, 2021  
(expressed in Euro)

	Note(s)	March 31, 2021	March 31, 2020
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Trade debtors			
a) becoming due and payable within one year	3, 10	386,121	354,695
Cash at bank and in hand	10	9,985,104	9,943,527
		<u>10,371,225</u>	<u>10,298,222</u>
PREPAYMENTS		<u>26,250</u>	<u>26,250</u>
		26,250	26,250
TOTAL (ASSETS)		<u>10,397,475</u>	<u>10,324,472</u>
	Note(s)	March 31, 2021	March 31, 2020
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES			
Subscribed capital	4	375,000	375,000
Reserves		1,372,500	1,267,500
1. Legal reserve	5	37,500	37,500
4. Other reserves, including the fair value reserve			
b) other non available reserves	5	1,335,000	1,230,000
Profit or loss brought forward	5	7,632,773	7,392,229
Profit or loss for the financial year		<u>242,195</u>	<u>345,544</u>
		<u>9,622,468</u>	<u>9,380,273</u>
CREDITORS			
Trade creditors			
a) becoming due and payable within one year	7	216,948	275,777
Other creditors			
a) Tax authorities	6	524,059	649,422
b) Social security authorities		<u>34,000</u>	<u>19,000</u>
		<u>775,007</u>	<u>944,199</u>
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		<u>10,397,475</u>	<u>10,324,472</u>

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

## GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Profit and Loss Account  
for the year ended March 31, 2021  
(expressed in Euro)

	Note(s)	March 31, 2021	March 31, 2020
1. to 5. Gross profit or loss	8, 10	1,470,452	1,348,420
6. Staff costs		(1,062,165)	(816,731)
a) salaries and wages	9	(954,426)	(754,388)
b) social security costs	9	(107,739)	(62,343)
<i>i) relating to pensions</i>		(71,752)	(41,821)
<i>ii) other social security costs</i>		(35,987)	(20,522)
8. Other operating expenses		(45,501)	(35,000)
14. Interest payable and similar expenses			
a) concerning affiliated undertakings	10	(25,255)	(20,187)
b) other interest and similar expenses		(2,483)	(4,516)
15. Tax on profit or loss	6	(92,853)	(126,442)
16. Profit or loss after taxation		242,195	345,544
18. Profit for the financial year		<u>242,195</u>	<u>345,544</u>

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

GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Notes to the Annual Accounts  
for the year ended March 31, 2021

Note 1 – General

Global Funds Management S.A. (the “Company”) was incorporated on July 8, 1991 in Luxembourg as a “Société Anonyme” governed by Luxembourg laws and holds the following trade register identification: Luxembourg B 37 359.

The Company's registered address is at Building A – 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg.

The principal activity of the Company is the creation, administration and management of investment funds for which it receives management fees disclosed in the Profit and Loss Account as “Gross profit or loss”.

The Company has been granted with Alternative Investment Fund Manager (AIFM) licence with effect on February 14, 2014. Moreover, the Company has been granted with Chapter 15 of the modified law of December 17, 2010 license by the CSSF on November 16, 2017. On July 10, 2020, the Company further extended its AIFM licence to manage investment fund exposed to non-traditional assets.

The Company is included in the consolidated accounts of Nomura Holdings Inc., forming the largest body of undertakings of which the Company forms a part as a subsidiary undertaking. The registered office of Nomura Holdings Inc. is located in Tokyo and the consolidated financial statements are available at 1-13-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8645, Japan.

In addition, the Company is included in the consolidated accounts of Nomura Europe Holdings Plc, forming the smallest body of undertakings included in the body of undertakings referred to in the above-mentioned paragraph of which the Company forms part as a subsidiary undertaking. The registered office of Nomura Europe Holdings Plc is located in London and the consolidated accounts are available at 1 Angel Lane, London, EC4R 3AB, UK.

Note 2 – Summary of significant accounting policies

The annual accounts of the Company are prepared in accordance with Luxembourg laws and regulatory requirements and according to generally accepted accounting principles applicable in Luxembourg.

The significant accounting policies applied by the Board of Directors are summarised as follows:

*Foreign currency translation*

The Company maintains its accounts in Euro (“EUR”) and the annual accounts are expressed in this currency.

All transactions expressed in currencies other than the EUR are translated into EUR at exchange rates prevailing at the transaction date.

Cash at bank is translated at the exchange rates effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

## GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Notes to the Annual Accounts  
for the year ended March 31, 2021 (continued)

## Note 2 – Summary of significant accounting policies (continued)

Other assets and liabilities are translated separately at the lower or at the higher, respectively, of the value converted at the historical exchange rates or at their value determined at the exchange rates prevailing at the balance sheet date.

Realised exchange gains and losses and unrealised exchange losses are accounted for in the profit and loss account.

*Debtors*

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

*Provisions*

Provisions are intended to cover loss on debts the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

*Creditors*

Creditors include expenses to be paid during the subsequent financial year but related to the current financial year.

*Gross profit or loss*

Gross profit or loss includes the management fees earned from funds under management less other external charges. The turnover is recorded on an accrual basis.

*Interest income and interest expenses*

Interest income and interest expenses are recorded on an accruals basis.

*Comparative figures*

Certain captions of the liabilities as of March 31, 2020 have been reclassified to allow proper comparison.

## Note 3 – Trade debtors

As at March 31, 2021, Trade debtors consist of management fees for an amount of EUR 219,163 (March 31, 2020: EUR 193,030), risk management services for EUR 42,500 (March 31, 2020: EUR 42,500), AIFMD and reporting fees for EUR 35,834 (March 31, 2020: 33,525), Funds services to Global Funds Trust Company ( " GFTC " ) for EUR 88,624 (March 31, 2020: EUR 85,140).

As at March 31, 2020, the Trade debtors also included other receivables for EUR 500.



## GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Notes to the Annual Accounts  
for the year ended March 31, 2021 (continued)

## Note 4 – Subscribed capital

As at March 31, 2021 and 2020, the issued and fully paid capital of the Company is represented by 15 registered shares of a par value of EUR 25,000 each. As at March 31, 2021 and 2020, the Company has not purchased its own shares.

## Note 5 – Reserves and Profit or loss brought forward

The movements for the year are as follows:

	Legal reserve	Other non available reserves	Profit or loss brought forward
	EUR	EUR	EUR
Balance as at March 31, 2020	37,500	1,230,000	7,392,229
Previous year's profit or loss*	---	---	345,544
Release of net wealth tax ( " NWT " ) reserve	---	(145,000)	145,000
Allocation to NWT reserve	---	250,000	(250,000)
Balance as at March 31, 2021	37,500	1,335,000	7,632,773

\* As per decision of the Annual General Meeting as at June 9, 2020.

*Legal reserve*

In accordance with Luxembourg legal requirements, at least 5% of the annual net profit is to be transferred to legal reserve from which distribution is restricted. This requirement is satisfied when the reserve reaches 10% of the issued share capital.

*Other non available reserves*

Based on the Circular Fort. N° 47ter dated June 16, 2016, which determines the criteria for the reduction of the NWT as from 2016, the Luxembourg direct tax authorities issued on July 25, 2016 a circular I.Fort N° 51 (the "Circular") indicating that a company may reduce its NWT for a given year by determining the minimum NWT that should be subject to (subtracting the Corporate Income Tax for the precedent year), and by comparing this amount with the NWT that is due based on the unitary value. For the NWT purpose, the company should be liable to the highest of the said amounts (the minimum NWT after reduction or the NWT due based on the unitary value).

In order to avail of the above, the Company must set up a restricted reserve equal to five times the amount of the NWT credited.

This reserve has to be maintained for a period of five years following the year in which it was created. In case of distribution of the restricted reserve, the tax credit falls due during the year in which it was distributed. The Company has decided to maintain this restricted reserve under "Other non available reserves".

As per Annual General Meeting held on June 9, 2020, the 2014 NWT reserve was fully released for an amount of EUR 145,000, and a NWT reserve of EUR 250,000 was constituted for 2021.

As at March 31, 2021, the restricted reserve amounted EUR 1,335,000 representing five times the NWT credited for the years from 2015 to 2021 (March 31, 2020: EUR 1,230,000).

## GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Notes to the Annual Accounts  
for the year ended March 31, 2021 (continued)

## Note 6 – Taxes

The Corporate Income tax rate remained at 18.19% (including a 7% surcharge for the employment fund) and the Municipal Business tax rate in Hesperange at 6.75%.

## Note 7 – Trade creditors

As at March 31, 2021 and 2020, the balances are constituted of audit and tax consultancy fees, project costs, salary related contributions and domiciliation fees payable.

## Note 8 – Gross profit or loss

As at March 31, 2021 and 2020, this caption can be analysed as follows:

	<i>2021</i>	<i>2020</i>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Services fees	1,709,790	1,765,042
Other income	3,460	---
Consultancy fees	(6,678)	(165,899)
Other external charges	(236,120)	(250,723)
	<u>1,470,452</u>	<u>1,348,420</u>

As at March 31, 2021 and 2020, the Services fees include the management fees, the risk management fees and other fees.

As at March 31, 2021, Other external charges consist of domiciliation fees for an amount of EUR 97,175 (March 31, 2020: EUR 97,175), overseas regulation fees for EUR 23,759 (March 31, 2020: EUR 18,019), internal and external audit fees for EUR 55,728 (March 31, 2020: EUR 55,058), legal fees for EUR 6,760 (March 31, 2020: EUR 13,110) and other charges for EUR 52,698 (March 31, 2020: EUR 67,361).

## Note 9 – Staff

For the year ended March 31, 2021, the Company has employed 8 persons (March 31, 2020: 7 persons).

## Note 10 – Related parties

The Company is controlled by Nomura Bank (Luxembourg) S.A. (the “Bank”) (incorporated in Luxembourg), which owns 100% of the ordinary shares. The ultimate parent of the Company is Nomura Holdings Inc. and is located in Tokyo.

A number of banking transactions are entered into with the related parties in the normal course of business. These include current accounts, short term deposits and foreign exchange currency transactions.

GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Notes to the Annual Accounts  
for the year ended March 31, 2021 (continued)

Note 10 – Related parties (continued)

Current accounts yielded negative interest for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2020. The interest rates applied derived from the short term deposit rates available on the market minus the same spread applicable to non related parties' clients.

The Bank and the Company have signed a Service Level Agreement on February 14, 2014, as amended from time to time, whereas the Company appointed the Bank to provide certain services to conduct its business under its operating model. The annual amount of EUR 92,500 excluding VAT to be invoiced prorata temporis by the Bank for the year ended March 31, 2021 (March 31, 2020: EUR 92,500) is recorded in deduction of the caption “Gross profit or loss” in the profit and loss account.

Under the same caption and according to the Risk Management Services Agreement dated January 12, 2015, as amended, which was concluded with GFTC, the Company has provided Funds services for an amount of EUR 364,175 (March 31, 2020: EUR 454,993).

Note 11 – Assets under management

Assets under management which are not beneficially owned by the Company but for which the Company has investment management responsibility have been excluded from the balance sheet. Such assets amount to approximately EUR 9,959 million as at March 31, 2021 (March 31, 2020: EUR 8,748 million).

Note 12 – Impact of COVID-19

The pandemic had no significant impact on the Company's activities during the year ending March 31, 2021. The Company has taken the appropriate sanitary measures to ensure its proper functioning.

## 独立監査人の報告書

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

の株主各位

L - 5826 エスペランジュ ガスベリッシュ通り33番A棟

## 監査意見

我々は、グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下、「貴社」という。）の2021年3月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記から構成される、財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、貴社の2021年3月31日現在の財務状態ならびに同日に終了した年度の経営成績について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

## 意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに基づく我々の責任については、当報告書の「財務書類の監査に関する法定監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。我々はまた、ルクセンブルグのCSSFによって採用された国際会計士倫理基準審議会が公表した国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）および財務書類の監査に関する倫理規定に従って貴社から独立した立場にあり、当該倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

## 財務書類に関する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために取締役会が必要であると決定する内部統制に関して責任を負う。

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

## 財務書類の監査に関する法定監査人（「réviseur d'entreprises agréé」）の責任

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

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

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・貴社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制を理解する。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性ならびに行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。

- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、貴社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、貴社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、対象となる取引および事象を適正表示を実現する方法で表示しているかについて評価する。

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

アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニム  
公認の監査法人（Cabinet de révision agréé）

シルヴィー・テスト

ルクセンブルグ、2021年6月1日

[次へ](#)

## Independent auditor's report

To the Shareholders of  
Global Funds Management S.A.  
33, rue de Gasperich-Building A  
L-5826 Hesperange

## Opinion

We have audited the financial statements of Global Funds Management S.A. (the “Company”), which comprise the balance sheet as at 31 March 2021, and the profit and loss account for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2021, and of the results of its operations for the year then ended, in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

## Basis for Opinion

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

## Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

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

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

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Sylvie Testa

Luxembourg, 1 June 2021

---

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