

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年2月29日

【発行者名】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
(BNY Mellon International Management Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
(Scott Lennon, Director)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド
(Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town,
Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

【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 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ニッポン・オフショア・ファンズ -
新興国中小型株式アクティブファンド
(Nippon Offshore Funds -
Emerging Markets Mid-Small Cap Active Equity Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】
実績分配型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
実績分配型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
資産形成型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
資産形成型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2023年11月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、また、その他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
第1 ファンドの状況	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新/追加
5 運用状況	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況		3 ファンドの経理状況		追加
1 財務諸表				
第三部 特別情報		4 管理会社の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
第1 管理会社の概況				
2 事業の内容及び営業の概況				

*半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」といいます。）のシリーズ・トラストである新興国中小型株式アクティブファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」といいます。）の運用状況は、以下のとおりです。

(1) 投資状況

(資産別および地域別の投資状況)

本表は、ファンドのクラスA受益証券およびクラスB受益証券の資産を合計して表示したものです。

（2023年12月末日現在）

資産の種類	国名・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	台湾	433,526,809	27.47
	インド	363,994,624	23.07
	韓国	233,500,963	14.80
	ブラジル	100,944,937	6.40
	中国	95,935,374	6.08
	タイ	67,802,843	4.30
	アラブ首長国連邦	47,693,790	3.02
	ギリシャ	37,618,986	2.38
	フィリピン	34,534,378	2.19
	南アフリカ	33,552,002	2.13
	トルコ	29,926,380	1.90
	カタール	22,325,401	1.41
	メキシコ	17,575,724	1.11
	ポーランド	14,958,618	0.95
	インドネシア	13,449,524	0.85
	シンガポール	10,612,977	0.67
	マレーシア	8,359,356	0.53
	キプロス	365,846	0.02
預託証券	中国	6,665,813	0.42
小計		1,573,344,345	99.70
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		4,659,672	0.30
合計（純資産総額）		1,578,004,017	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）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は円建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行います。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。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、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(2) 運用実績

純資産の推移

2023年12月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

() 実績分配型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2023年1月末日	321,651,730	1.0804
2月末日	325,869,703	1.0946
3月末日	321,505,229	1.0799
4月末日	332,102,917	1.1155
5月末日	343,954,369	1.1739
6月末日	369,257,099	1.2602
7月末日	389,808,611	1.3304
8月末日	391,586,752	1.3365
9月末日	381,438,652	1.3058
10月末日	378,789,838	1.2205
11月末日	386,343,885	1.2798
12月末日	382,824,624	1.2701

() 実績分配型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2023年1月末日	562,347,363	0.9918
2月末日	527,919,194	1.0044
3月末日	506,515,163	0.9906
4月末日	523,009,310	1.0228
5月末日	537,512,128	1.0755
6月末日	498,440,402	1.1537
7月末日	441,267,033	1.2171
8月末日	441,986,337	1.2190
9月末日	429,403,806	1.1876
10月末日	367,976,513	1.1065
11月末日	386,478,345	1.1569
12月末日	382,385,024	1.1446

() 資産形成型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2023年1月末日	304,864,420	2.1898
2月末日	308,862,252	2.2185
3月末日	304,725,563	2.1888
4月末日	314,770,145	2.2610
5月末日	331,252,349	2.3794
6月末日	352,390,495	2.5647
7月末日	373,485,863	2.7182
8月末日	379,667,769	2.8047
9月末日	377,924,605	2.8126
10月末日	361,827,560	2.7019
11月末日	385,018,304	2.9018
12月末日	391,672,003	2.9519

() 資産形成型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2023年1月末日	596,114,984	2.0613
2月末日	603,697,900	2.0875
3月末日	563,577,852	2.0588
4月末日	519,963,920	2.1258
5月末日	494,789,403	2.2357
6月末日	455,826,978	2.4089
7月末日	450,982,246	2.5522
8月末日	438,638,138	2.6323
9月末日	423,474,071	2.6387
10月末日	399,684,979	2.5339
11月末日	414,127,860	2.7203
12月末日	421,122,366	2.7663

< 参考情報 >

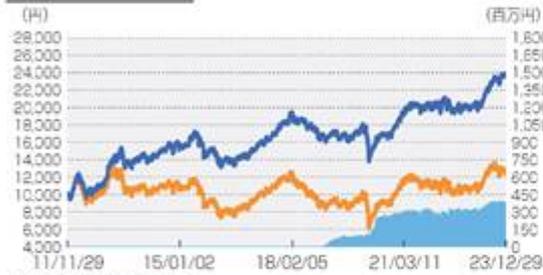
純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

(2011年11月29日(設定日)～2023年12月末日)

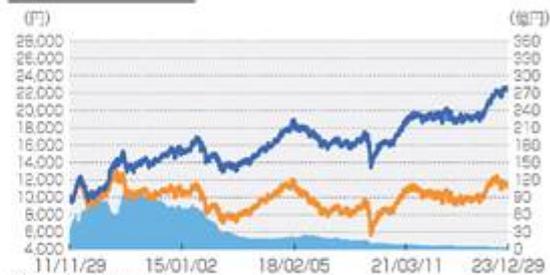
■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格*(左軸)

* 税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

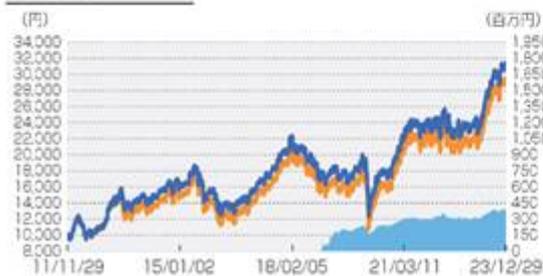
実績分配型クラスA



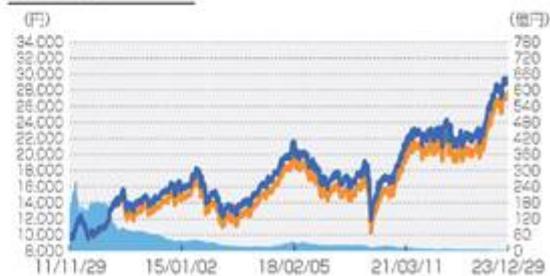
実績分配型クラスB



資産形成型クラスA



資産形成型クラスB



ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

分配の推移

2023年12月末日までの1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金(円)
(i) 実績分配型クラスA 受益証券	0.1820
() 実績分配型クラスB 受益証券	0.1820
() 資産形成型クラスA 受益証券	0.0100
() 資産形成型クラスB 受益証券	0.0100

< 参考情報 >

分配の推移

実績分配型クラスA/B

<分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2023/1	2023/2	2023/3	2023/4	2023/5
クラスA	11,195円	1,820円	0円	0円	0円	0円	50円
クラスB	11,195円	1,820円	0円	0円	0円	0円	50円
	2023/6	2023/7	2023/8	2023/9	2023/10	2023/11	2023/12
クラスA	50円	50円	350円	350円	350円	310円	310円
クラスB	50円	50円	350円	350円	350円	310円	310円

資産形成型クラスA/B

<分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）>

	設定来合計	2014/5	2015/5	2016/5	2017/5	2018/5	2019/5	2020/5	2021/5	2022/5	2023/5
クラスA	1,900円	50円	100円	50円	100円	100円	50円	50円	100円	100円	100円
クラスB	1,900円	50円	100円	50円	100円	100円	50円	50円	100円	100円	100円

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

収益率の推移

2023年1月1日から2023年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

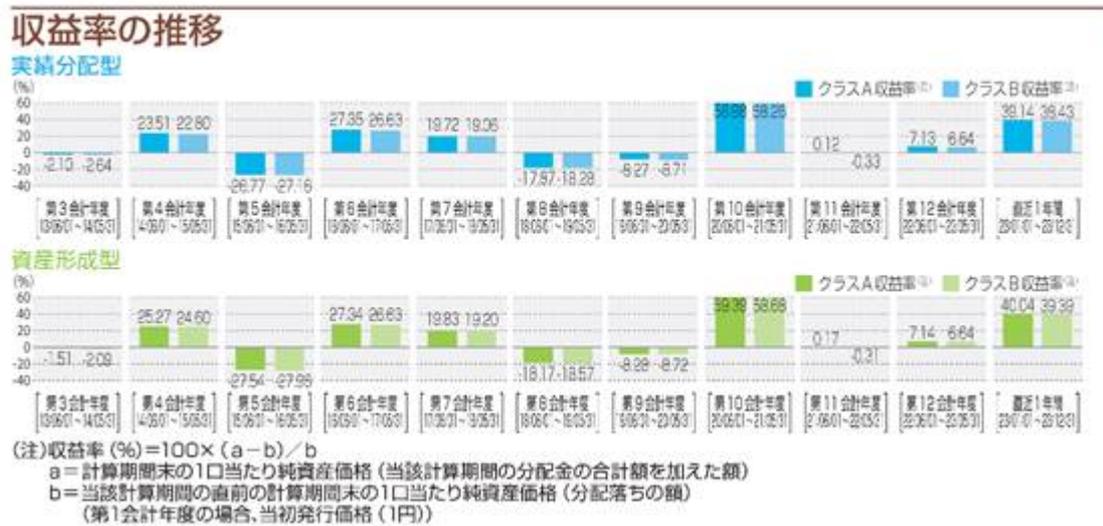
	収益率(%) ^(注)
(i) 実績分配型クラスA 受益証券	39.14
() 実績分配型クラスB 受益証券	38.43
() 資産形成型クラスA 受益証券	40.04
() 資産形成型クラスB 受益証券	39.39

(注) 収益率(%) = 100 × (a - b) / b

a = 2023年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2022年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >



ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2023年12月末日までの1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2023年12月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
(i) 実績分配型クラスA 受益証券	18,251,840 (18,251,840)	14,540,512 (14,540,512)	301,415,615 (301,415,615)
() 実績分配型クラスB 受益証券	1,500,000 (1,500,000)	234,440,000 (234,440,000)	334,070,000 (334,070,000)
() 資産形成型クラスA 受益証券	0 (0)	6,535,233 (6,535,233)	132,683,284 (132,683,284)
() 資産形成型クラスB 受益証券	0 (0)	141,960,000 (141,960,000)	152,235,000 (152,235,000)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものです。ファンドの日本語の中間財務書類は、「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項ただし書の規定に準拠して作成されています。

ファンドの原文の中間財務書類は、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います。）の監査を受けていません。

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

(1) 資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

2023年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

(日本円で表示)

	注記	新興国中小型株式 アクティブファンド 日本円
資産		
投資有価証券		
取得原価		1,111,543,009
時価評価額	2.2	1,558,257,327
現金預金		25,585,270
その他の資産		18,604
資産合計		1,583,861,201
負債		
未払印刷および公告費		3,695,375
未払専門家費用		3,107,833
未払弁護士報酬		1,881,681
未払管理報酬	3	1,385,328
未払販売報酬	6	755,277
未払販売管理報酬	3	483,034
未払受託報酬	8	254,912
未払代行協会員報酬	7	131,788
未払管理事務代行報酬	4	131,751
未払保管報酬	5	65,828
負債合計		11,892,807
純資産総額		1,571,968,394

純資産額

資産形成型クラスA 受益証券	日本円	385,018,304
実績分配型クラスA 受益証券	日本円	386,343,885
資産形成型クラスB 受益証券	日本円	414,127,860
実績分配型クラスB 受益証券	日本円	386,478,345

発行済受益証券口数

資産形成型クラスA 受益証券		132,683,284
実績分配型クラスA 受益証券		301,885,270
資産形成型クラスB 受益証券		152,235,000
実績分配型クラスB 受益証券		334,070,000

1口当たり純資産価格

資産形成型クラスA 受益証券	日本円	2.9018
実績分配型クラスA 受益証券	日本円	1.2798
資産形成型クラスB 受益証券	日本円	2.7203
実績分配型クラスB 受益証券	日本円	1.1569

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オブショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書

2023年11月30日に終了した期間

新興国中小型株式アクティブファンド

（日本円で表示）

	注記	新興国中小型株式 アクティブファンド 日本円
収益		
受取配当金	2.7	31,038,618
預金利息		394,365
その他の収益		34,598
収益合計		31,467,581
費用		
管理報酬	3	8,510,946
取引手数料		7,083,833
販売報酬	6	4,581,386
販売管理報酬	3	3,136,637
印刷および公告費		2,207,197
専門家費用		1,663,071
保護預り費用		1,023,243
代行協会員報酬	7	809,638
管理事務代行報酬	4	809,406
弁護士報酬		778,047
受託報酬	8	756,063
保管報酬	5	404,418
その他の費用	9	10,206,518
費用合計		41,970,403
投資純損失		(10,502,822)

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2023年11月30日に終了した期間

新興国中小型株式アクティブファンド

（日本円で表示）

	注記	新興国中小型株式 アクティブファンド 日本円
投資純損失		(10,502,822)
以下にかかる実現純損益：		
投資有価証券	2.2	151,944,029
外国為替	2.3	(774,328)
当期投資純損失および実現純利益		140,666,879
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券	2.2	183,736,175
為替先渡契約	2.5	(267)
外国為替	2.3	(342,721)
運用による純資産の純増加		324,060,066
資本の変動		
受益証券発行手取額		25,339,609
受益証券買戻支払額		(389,749,540)
資本の変動、純額		(364,409,931)
支払分配金	12	(95,189,990)
期首現在純資産額		1,707,508,249
期末現在純資産額		1,571,968,394

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

新興国中小型株式アクティブファンド			
資産形成型 クラスA 受益証券	実績分配型 クラスA 受益証券	資産形成型 クラスB 受益証券	実績分配型 クラスB 受益証券

期末現在発行済受益証券口数

2022年5月31日	141,072,966	263,838,636	325,695,000	723,070,000
2023年5月31日	139,218,517	293,003,867	221,315,000	499,790,000
発行口数	-	18,251,840	-	1,500,000
買戻口数	(6,535,233)	(9,370,437)	(69,080,000)	(167,220,000)
2023年11月30日	132,683,284	301,885,270	152,235,000	334,070,000

期末現在純資産総額

	日本円	日本円	日本円	日本円
2022年5月31日	314,626,864	290,322,981	685,884,641	732,650,070
2023年5月31日	331,252,349	343,954,369	494,789,403	537,512,128
2023年11月30日	385,018,304	386,343,885	414,127,860	386,478,345

期末現在1口当たり純資産価格

	日本円	日本円	日本円	日本円
2022年5月31日	2.2302	1.1004	2.1059	1.0132
2023年5月31日	2.3794	1.1739	2.2357	1.0755
2023年11月30日	2.9018	1.2798	2.7203	1.1569

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2023年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

注記1．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

新興国中小型株式アクティブファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に締結された基本信託証書および2011年10月13日、2015年7月31日および2016年11月30日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

投資者は、4つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

資産形成型クラスA 受益証券
実績分配型クラスA 受益証券
資産形成型クラスB 受益証券
実績分配型クラスB 受益証券

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、主に新興国市場の証券取引所に上場されているか、または新興国市場に登録されている中小型株式に投資することを通じて長期的な資産の増加の追求を目指すことである。ただし、副投資運用会社は、新興国市場以外の証券取引所に上場されている証券または新興国以外の市場に登録されている証券にも投資を行うことができる。

小型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル未満の会社の株式を、中型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル以上80億米ドル未満の会社の株式を意味する。ただし、時価総額が小さい会社および/または時価総額が中規模の会社の定義は、副投資運用会社の裁量により、今後管理会社の承認を得た上で調整される可能性がある。副投資運用会社は、時価総額が80億米ドル以上の会社の株式にも投資を行うことができる。

シリーズ・トラストの投資ポートフォリオの基準通貨は米ドルである。ただし、副投資運用会社は米ドル建以外の証券に投資することもできる。米ドルと、米ドル建以外の資産の為替変動エクスポージャーを低減するために為替ヘッジ取引を行うことは予定されていない。

管理会社および/またはその委託先は、シリーズ・トラストの勘定で、現金および現金同等物、新株引受権、新株予約権を含むが、これらに限られない投資を行うことができる。また、管理会社および/またはその委託先は、Pノート、上場先物、店頭先物取引、オプション、先渡取引、スワップおよびその他の派生商品を含むが、これらに限られないデリバティブ取引を行うことができる。

副投資運用会社は、シリーズ・トラストの勘定で、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの関連会社により運用される集団的投資スキームを含む他の集団的投資スキームへの投資を通じて上記のいずれかの資産クラスのエクスポージャーを得ることができる。

投資者は、4つの異なるクラス受益証券を円貨で購入することができる。クラス受益証券に関して為替ヘッジ取引は行われない。

投資運用会社は随時、その裁量において、他の、もしくは追加の副投資運用会社または投資顧問会社を選任することができる。

注記2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用される、ルクセンブルグで一般的に認められている会計原則に従い作成されている。

2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

(a) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式 (クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。) の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。 (A) (i) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、 () 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、 (B) (場合に依り) 最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。

- (b) 下記(e) および(h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記(e) および(h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記(e) および(h) の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記(a)、(b)、(c) もしくは(d) に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f) もしくは(g) に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記(d) が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- (h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- (i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格(証券または現金のものかを問わない。)は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート(公定レートその他を問わない。)により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨換算

日本円以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで日本円に換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより日本円に換算される。

当期の損益を決定するにあたり、外国為替換算にかかる未実現および実現利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書において認識されている。

組入有価証券の時価評価額に起因する未実現為替差損益は、投資有価証券にかかる未実現評価損益の純変動に含まれる。その他の為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

2.4 設立費

設立費は、すべて償却されている。

2.5 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間に関する純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

為替先渡契約から生じる損益は、運用計算書および純資産変動計算書において認識される。

2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

2.7 受取配当金

配当金は、当該有価証券が「配当落ち」として初めて記載された日付に収益に計上される。

注記3．管理報酬および販売管理報酬

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率1.05パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、クラスB受益証券に帰属する純資産総額に対して年率0.72パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、基本信託証書に基づき認められる自らの権限および職務の適切な遂行において管理会社が負担した費用の払戻しを受ける権利も有する。

管理会社は、自らの報酬から投資運用会社の報酬を支払う。投資運用会社は、副投資運用会社、およびシリーズ・トラストに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された委託先またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

注記4．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記5．保管報酬

保管会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.05パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

注記6．販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から以下の料率の報酬を受領する権利を有する。

- (a) クラスA受益証券については、クラスA受益証券に帰属する純資産総額の年率0.70パーセント
- (b) クラスB受益証券については、クラスB受益証券に帰属する純資産総額の年率0.45パーセント

いずれの場合においても、報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記7．代行協会員報酬

代行協会員は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引費用を加算して毎月後払いで支払われる。

注記8．受託報酬

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最低年間報酬額は10,000米ドル）を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

注記9．その他の費用

計算書におけるその他の費用は、主として以下で構成される。台湾の納税管理サービス報酬（910,056円）、キャピタル・ゲイン税（6,907,486円）およびインドの納税管理サービス報酬（335,326円）。

注記10．税金

ケイマン諸島

現行のケイマン諸島における税法に基づき、シリーズ・トラストにより支払われる税金はない。従って、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

その他の国々

シリーズ・トラストは、その他の国々において稼得される特定の所得に対する源泉税またはその他の税金を課されることがある。

購入予定者は、各国の管轄法に基づく受益証券の購入、保有および買戻しの際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

注記11．為替レート

期末現在、使用された日本円に対する為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート	通貨	為替レート
アラブ首長国連邦ディルハム	40.0749	フィリピン・ペソ	2.6526
ブラジル・レアル	29.9990	ポーランド・ズロチ	36.9889
ユーロ	160.7446	カタール・リヤル	40.4216
英ポンド	186.3972	シンガポール・ドル	110.2312
香港ドル	18.8473	タイ・バーツ	4.1776
ハンガリー・フォリント	0.4245	トルコ・リラ	5.1006
インドネシア・ルピア	0.0095	台湾ドル	4.7011
インド・ルピー	1.7651	米ドル	147.1750
韓国ウォン	0.1134	南アフリカ・ランド	7.8294
メキシコ・ペソ	8.4658		

注記12．支払分配金

2023年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
実績分配型クラスA 受益証券			
50円	2023年6月15日	2023年6月16日	2023年6月22日
50円	2023年7月18日	2023年7月19日	2023年7月24日
350円	2023年8月16日	2023年8月17日	2023年8月22日
350円	2023年9月15日	2023年9月19日	2023年9月22日
350円	2023年10月16日	2023年10月17日	2023年10月20日
310円	2023年11月15日	2023年11月16日	2023年11月21日
実績分配型クラスB 受益証券			
50円	2023年6月15日	2023年6月16日	2023年6月22日
50円	2023年7月18日	2023年7月19日	2023年7月24日
350円	2023年8月16日	2023年8月17日	2023年8月22日
350円	2023年9月15日	2023年9月19日	2023年9月22日
350円	2023年10月16日	2023年10月17日	2023年10月20日
310円	2023年11月15日	2023年11月16日	2023年11月21日

注記13．事象

2022年2月24日にロシアはウクライナへの軍事侵攻を開始した。ロシアのウクライナ侵攻は、世界経済に重大なリスクをもたらす。これによって生じる地政学的不安定性、金融市場のボラティリティ、インフレおよびロシアへの制裁措置がシリーズ・トラストに与える影響は、未だに未知数である。管理会社、投資運用会社および受託会社は、引き続きその展開を監視し、シリーズ・トラストへの影響を評価する。

注記14．後発事象

2023年11月30日に終了した期間より後に、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
実績分配型クラスA 受益証券			
310円	2023年12月15日	2023年12月18日	2023年12月21日
310円	2024年1月16日	2024年1月17日	2024年1月22日
実績分配型クラスB 受益証券			
310円	2023年12月15日	2023年12月18日	2023年12月21日
310円	2024年1月16日	2024年1月17日	2024年1月22日

(2) 投資有価証券明細表等

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表
2023年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A . 株式			日本円	日本円	%
438,966	AIR ARABIA PJSC	アラブ首長国連邦 ディルハム	21,151,089	47,321,193	3.01
13,411	APOLLO TYRES LTD	インド・ルピー	6,459,581	10,117,515	0.64
56,876	ARVIND LTD	インド・ルピー	9,948,362	22,694,036	1.44
43,000	ASIA VITAL COMPONENTS	台湾ドル	11,557,537	62,261,840	3.96
54,203	ASTER DM HEALTHCARE LTD	インド・ルピー	17,671,527	36,586,377	2.33
40,000	BAIRONG INC	香港ドル	7,603,701	10,011,686	0.64
37,029	BANCO DEL BAJIO SA	メキシコ・ペソ	7,519,028	17,357,339	1.10
48,600	BANGCHAK CORP PCL (F)	タイ・バーツ	8,006,422	8,831,844	0.56
316,000	BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY -H-	香港ドル	11,116,203	9,231,407	0.59
1,986	CEAT LTD	インド・ルピー	7,651,150	7,361,326	0.47
1,897	CELEBI HAVA SERVISI	トルコ・リラ	1,918,741	9,153,317	0.58
111,201	CESC LTD	インド・ルピー	12,101,146	19,078,892	1.21
14,736	CHAMBAL FERTILIZERS AND CHEMICALS	インド・ルピー	7,906,672	8,278,015	0.53
24,000	CHICONY POWER TECHNOLOGY CO	台湾ドル	6,214,920	16,021,470	1.02
114,500	CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	香港ドル	10,693,499	10,531,117	0.67
227,500	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES	香港ドル	23,431,063	12,820,405	0.82
61,000	CHIN-POON INDUSTRIAL CO LTD	台湾ドル	11,110,522	14,023,017	0.89
1,270	CHONG KUN DANG PHARMACEUTICA	韓国ウォン	12,547,369	17,834,304	1.13
21,206	CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	ブラジル・レアル	10,204,204	16,279,279	1.04
30,145	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	ブラジル・レアル	10,792,219	16,675,633	1.06
18,431	CJ CGV CO LTD	韓国ウォン	11,408,678	11,623,997	0.74
15,333	COCHIN SHIPYARD LTD	インド・ルピー	15,555,112	32,602,296	2.07
4,562	CYIENT LTD	インド・ルピー	6,893,630	15,583,296	0.99
3,729	DAESANG CORPORATION	韓国ウォン	7,674,867	8,358,168	0.53
6,055	DAEWON PHARMACEUTICAL CO LTD	韓国ウォン	9,928,841	10,899,909	0.69
1,881	DB HITEK CO LTD	韓国ウォン	11,126,315	13,207,215	0.84
523,900	DMCI HOLDINGS INC	フィリピン・ペソ	10,935,224	12,785,246	0.81
6,545	DONGKUK HOLDINGS CO LTD	韓国ウォン	7,393,356	6,711,350	0.43
15,258	EID PARRY INDIA LTD	インド・ルピー	16,157,180	14,411,552	0.92
85,000	EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	台湾ドル	16,560,141	18,661,158	1.19
30,742	FINETEK CO LTD	台湾ドル	7,925,680	13,093,721	0.83
48,600	FIRST RESOURCES LTD	シンガポール・ドル	6,866,347	7,446,560	0.47
7,800	FITIPower INTEGRATED TECH	台湾ドル	7,250,753	10,358,952	0.66
119,000	FUFENG GROUP LTD	香港ドル	9,723,620	9,307,739	0.59
53,000	GETAC TECHNOLOGY CORP	台湾ドル	13,363,590	25,289,759	1.61
9,000	GLOBAL MIXED MODE TECHNOLOGY	台湾ドル	8,261,008	11,317,984	0.72
5,434	GOKALDAS EXPORTS LTD	インド・ルピー	7,916,198	9,403,751	0.60
19,984	GRANULES INDIA LTD	インド・ルピー	11,214,679	14,093,918	0.90

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 株式（続き）			日本円	日本円	%
31,000	GREATEK ELECTRONICS INC	台湾ドル	6,644,726	8,787,832	0.56
3,025	HANSAE CO LTD	韓国ウォン	7,963,087	7,119,922	0.45
27,324	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	韓国ウォン	6,934,059	8,569,810	0.55
156,100	INDOSAT TBK PT	インドネシア・ルピア	9,513,209	14,108,374	0.90
7,139	INNODISK CORPORATION	台湾ドル	9,061,807	10,471,159	0.67
9,000	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO	台湾ドル	13,204,930	28,178,607	1.79
28,857	JB FINANCIAL GROUP CO LTD	韓国ウォン	18,688,791	34,009,365	2.16
36,413	JINDAL STAINLESS LTD	インド・ルピー	10,720,496	32,220,506	2.05
22,258	JK PAPER LTD	インド・ルピー	16,113,509	14,407,056	0.92
93,500	JNBY DESIGN LTD	香港ドル	18,912,118	16,864,470	1.07
4,900	JW PHARMACEUTICAL	韓国ウォン	15,459,493	16,702,149	1.06
34,181	KEPLER WEBER SA	ブラジル・レアル	9,024,647	11,105,020	0.71
148,000	KINDOM DEVELOPMENT CO LTD	台湾ドル	22,835,930	26,091,302	1.66
2,110	KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	韓国ウォン	21,356,647	30,635,447	1.95
757	LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	韓国ウォン	10,084,772	12,691,183	0.81
2,140	LOTTE FINE CHEMICAL CO LTD	韓国ウォン	13,509,430	14,030,508	0.89
9,000	MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	台湾ドル	8,012,466	15,147,059	0.96
55,200	MAOYAN ENTERTAINMENT	香港ドル	11,393,713	9,779,487	0.62
1,396	MEGASTUDYEDU CO LTD	韓国ウォン	11,057,153	9,057,602	0.58
1,621,000	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	フィリピン・ペソ	14,808,853	22,273,356	1.42
38,844	MINERVA SA	ブラジル・レアル	12,469,056	8,483,234	0.54
33,917	MOTUS HOLDINGS LTD	南アフリカ・ランド	18,991,553	25,583,017	1.63
102,453	NCC LTD	インド・ルピー	12,960,558	30,119,483	1.92
39,971	NIIT LTD	インド・ルピー	8,411,122	8,043,185	0.51
16,564	OIL INDIA LTD	インド・ルピー	7,202,077	8,923,350	0.57
74,785	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.	ユーロ	7,923,201	38,828,742	2.47
491,600	PT XL AXIATA TBK	インドネシア・ルピア	10,837,370	9,889,101	0.63
62,000	RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP	台湾ドル	26,172,034	38,474,094	2.45
7,000	RAYDIUM SEMICONDUCTOR CORP	台湾ドル	12,287,318	13,245,449	0.84
6,945	RAYMOND LTD	インド・ルピー	7,056,348	18,430,598	1.17
13,492,874	RUSHYDRO-PJSC(USD)	米ドル	12,431,104	-	-
2,850	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	韓国ウォン	10,906,233	12,672,512	0.81
563	SEAH STEEL CORP / NEW	韓国ウォン	9,704,431	8,333,946	0.53
19,000	SERCOMM CORPORATION	台湾ドル	10,513,479	11,075,875	0.70
60,854	SHIPPING CORP OF INDIA L A -NEW SHS	インド・ルピー	2,429,073	2,905,591	0.18
15,625	SINMAG EQUIPEMENT CORP	台湾ドル	7,546,614	11,238,652	0.71
20,000	SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	台湾ドル	13,557,049	17,206,156	1.09
2,230	SOLUM CO LTD	韓国ウォン	7,775,539	6,918,214	0.44
342,400	SOMBOON ADV TECH(F)	タイ・パーツ	21,635,857	24,889,082	1.58
8,690	SONATA SOFTWARE LTD	インド・ルピー	12,036,154	20,848,046	1.33

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A . 株式（続き）			日本円	日本円	%
162,600	SRI TRANG GLOVES (F)	タイ・パーツ	6,865,451	4,143,585	0.26
90,440	STEEL AUTHORITY OF INDIA	インド・ルピー	13,328,541	14,734,671	0.94
10,218	STONECO LTD - A	米ドル	13,167,432	23,023,699	1.46
41,000	SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	台湾ドル	10,226,753	18,966,261	1.21
11,000	SUNRISEMEZZ PLC	ユーロ	-	382,807	0.02
109,219	TAURON POLSKA ENERGIA SA	ポーランド・ズロチ	10,780,544	16,769,601	1.07
33,393	TEGMA GESTAO LOGISTICA SA	ブラジル・レアル	15,613,764	26,586,580	1.69
129,300	THAICOM PCL (F)	タイ・パーツ	6,818,884	6,643,998	0.42
77,900	THANACHART CAPITAL(F)	タイ・パーツ	10,040,686	15,620,846	0.99
91,200	TIPCO ASPHALT PCL (F)	タイ・パーツ	7,419,064	6,286,438	0.40
120,000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES -H-	香港ドル	12,072,487	14,859,211	0.95
44,000	TONG YANG INDUSTRY	台湾ドル	9,509,177	15,389,637	0.98
112,460	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	トルコ・リラ	10,965,494	13,307,795	0.85
5,150	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	トルコ・リラ	3,919,694	18,648,934	1.19
305,909	VODAFONE QATAR	カタール・リヤル	18,245,965	22,752,228	1.45
17,691	WOWPRIME CORP	台湾ドル	10,038,100	20,292,941	1.29
45,000	XINTEC INC	台湾ドル	23,346,720	29,194,052	1.86
8,376	ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	インド・ルピー	7,689,600	7,960,864	0.51
株式合計			1,079,954,536	1,551,549,272	98.70
B . 預託証券			日本円	日本円	%
22,839	GLOBALTRANS -SPON GDR- REGS	米ドル	21,758,667	-	-
25,463	LEXINFINTech HOLDINGS L - ADR	米ドル	9,829,806	6,708,055	0.43
預託証券合計			31,588,473	6,708,055	0.43
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			1,111,543,009	1,558,257,327	99.13

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
.その他の投資有価証券					
株式			日本円	日本円	%
47,701	CHENNAI SUPER KINGS CR LTD UNLISTED **	インド・ルピー	-	-	-
株式合計			-	-	-
その他の投資有価証券合計			-	-	-
投資有価証券合計			1,111,543,009	1,558,257,327	99.13

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

（**）シリーズ・トラストは、2015年10月9日現在、The India Cements Limitedの株主であった。同日におけるThe India Cements Limitedのすべての株主は、保有1株に対してChennai Super Kings Cricket Limited（CSKCL）の新株引受権1株を付与された。2023年11月30日現在、CSKCLの株式は、非上場で取引することはできない。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
台湾		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	16.25
	出版事業	1.79
	建物の建設	1.66
	食品および飲料サービス事業	1.29
	電気機器の製造	1.21
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.09
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.98
	衣服の製造	0.96
	その他の製造業	0.89
	電気、ガス、空調設備供給	0.83
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.71
		27.66
インド		
	ヒューマンヘルス事業	2.33
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業および関連事業	2.32
	基金属の製造	2.11
	輸送のための保管および支援事業	2.07
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	2.05
	専門建設事業	1.92
	織物の製造	1.44
	電気、ガス、空調設備供給	1.21
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.11
	食品の製造	0.92
	紙・紙製品の製造	0.92
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.90
	衣服の製造	0.60
	原油および天然ガスの採掘	0.57
	化学薬品および化学製品の製造	0.53
	教育	0.51
	出版事業	0.51
	不動産事業	0.17
		22.19

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
韓国		
	持株会社の事業	2.97
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	2.88
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.95
	化学薬品および化学製品の製造	1.73
	基金属の製造	0.96
	飲料の製造	0.81
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業	0.74
	教育	0.58
	生命保険	0.55
	食品の製造	0.53
	衣服の製造	0.45
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.44
		14.59
ブラジル		
	取水、水処理および水供給	2.10
	輸送のための保管および支援事業	1.69
	保険および年金基金以外の金融サービスに対するその他の補助事業	1.46
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.71
	食品の製造	0.54
		6.50
中国		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.62
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.07
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.82
	情報サービス事業	0.64
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.62
	化学薬品および化学製品の製造	0.59
	電気、ガス、空調設備供給	0.59
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.42
		6.37

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
タイ		
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	1.58
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.99
	コークスおよび石油精製品の製造	0.56
	電気通信	0.42
	土木工学	0.40
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	0.28
		4.23
アラブ首長国連邦		
	空輸	3.01
		3.01
トルコ		
	機械装置設備の修理および設置	1.19
	電気通信	0.85
	輸送のための保管および支援事業	0.58
		2.62
ギリシャ		
	持株会社の事業	2.47
		2.47
フィリピン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.42
	建物の建設	0.81
		2.23
南アフリカ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.63
		1.63

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
インドネシア		
	電気通信	1.53
		1.53
カタール		
	電気通信	1.45
		1.45
メキシコ		
	その他の金融仲介機関	1.10
		1.10
ポーランド		
	電気、ガス、空調設備供給	1.07
		1.07
シンガポール		
	食品の製造	0.47
		0.47
キプロス		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.01
		0.01
投資有価証券合計		99.13

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

2022年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約93億円です。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、あらゆる種類の金融、商取引およびトレーディング業務ならびに銀行および信託業務を遂行し、引受け、また、これらの目的のいずれかに関連して差支えなく行うことのできるようなその他の業務を営むことを含みます。

2023年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	12	316,121,237,010円

(3) その他

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

（注）下線ならびに傍線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

２ 投資方針

（１）投資方針

<訂正前>

（前 略）

2023年9月末現在、小型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル未満の会社の株式を、中型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル以上80億米ドル未満の会社の株式を意味します。ただし、時価総額が小さい会社および／または時価総額が中規模の会社の定義は、副投資運用会社の裁量により、今後管理会社の承認を得た上で調整される可能性があります。副投資運用会社は、時価総額が80億米ドル以上の会社の株式にも投資を行うことができます。

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

2023年12月末現在、小型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル未満の会社の株式を、中型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル以上80億米ドル未満の会社の株式を意味します。ただし、時価総額が小さい会社および／または時価総額が中規模の会社の定義は、副投資運用会社の裁量により、今後管理会社の承認を得た上で調整される可能性があります。副投資運用会社は、時価総額が80億米ドル以上の会社の株式にも投資を行うことができます。

（後 略）

(3) 運用体制

<訂正前>

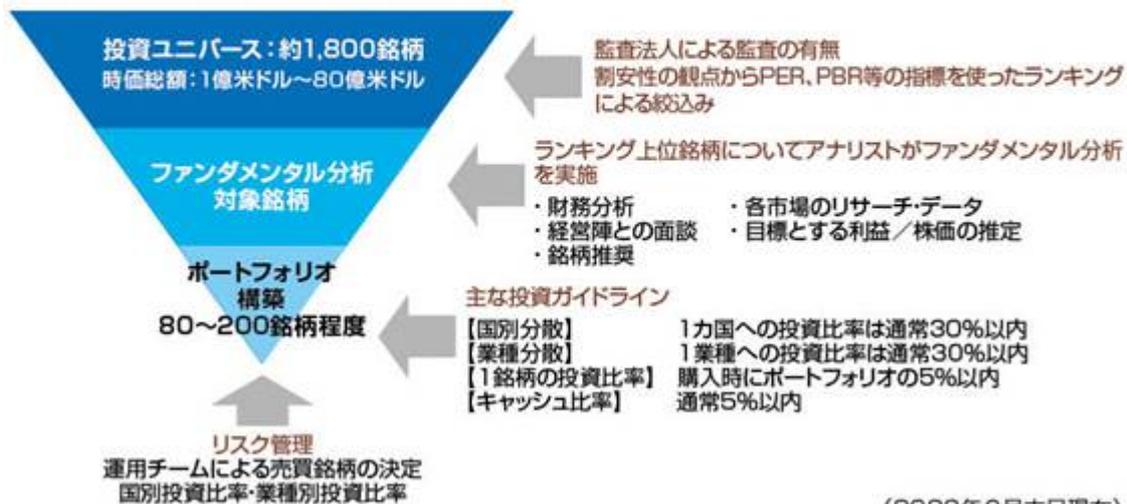
(前 略)

副投資運用会社

(中 略)

運用プロセス

- ▶約1,800銘柄の投資対象銘柄の中から、相対的な割安度が高い銘柄群を抽出します。
- ▶次のステップとして、企業訪問や財務分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、最終的な投資銘柄を選定していきます。
- ▶一貫した運用プロセスを維持しており、ファンダメンタルズが強固で事業の伸びの見込まれるバリュー(割安)株式に投資することが株式市場を上回る運用実績を生み出すと考えています。



(2023年9月末日現在)

<訂正後>

（前 略）

副投資運用会社

（中 略）

運用プロセス

- ▶約1,800銘柄の投資対象銘柄の中から、相対的な割安度が高い銘柄群を抽出します。
- ▶次のステップとして、企業訪問や財務分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、最終的な投資銘柄を選定していきます。
- ▶一貫した運用プロセスを維持しており、ファンダメンタルズが強固で事業の伸びの見込まれるバリュー（割安）株式に投資することが株式市場を上回る運用実績を生み出すと考えています。



(2023年12月末日現在)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

(A) 日本

2023年10月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

（後 略）

<訂正後>

(A) 日本

2024年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

（後 略）

5 運用状況

(2) 投資資産

<参考情報> が以下の内容に更新されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄

(2023年12月末日現在)

上位10銘柄

株式

順位	銘柄名	投資比率 (%)
1	ASIA VITAL COMPONENTS	4.22
2	AIR ARABIA PJSC	3.02
3	RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP	2.41
4	ASTER DM HEALTHCARE LTD	2.39
5	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.	2.38
6	JB FINANCIAL GROUP CO LTD	2.27
7	JINDAL STAINLESS LTD	2.25
8	COCHIN SHIPYARD LTD	2.24
9	KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	1.93
10	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO	1.90