

## 【表紙】

|               |                                                                                                                                    |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】        | 半期報告書                                                                                                                              |
| 【提出先】         | 関東財務局長                                                                                                                             |
| 【提出日】         | 2024年7月31日                                                                                                                         |
| 【計算期間】        | 第18期中（自 2023年11月1日 至 2024年4月30日）                                                                                                   |
| 【ファンド名】       | 日興グローバル・ファンズ<br>(Nikko Global Funds)                                                                                               |
| 【発行者名】        | S M B C日興インベストメント・ファンド・<br>マネジメント・カンパニー・エス・エイ<br>(SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.)                              |
| 【代表者の役職氏名】    | 取締役 濱 理 貴                                                                                                                          |
| 【本店の所在の場所】    | ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L-1282<br>ヒルデガルト・フォン・ビンゲン通り2番<br>(2, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg,<br>Grand Duchy of Luxembourg) |
| 【代理人の氏名又は名称】  | 弁護士 大 西 信 治                                                                                                                        |
| 【代理人の住所又は所在地】 | 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング<br>森・濱田松本法律事務所                                                                                      |
| 【事務連絡者氏名】     | 弁護士 大 西 信 治                                                                                                                        |
| 【連絡場所】        | 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング<br>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】    | 該当事項なし。                                                                                                                            |

（注）この半期報告書は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第7条第4項の規定により、2024年4月25日付をもって提出した  
有価証券届出書の訂正届出書とみなされる。

## 1【ファンドの運用状況】

日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）の 日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT）Fund）およびコモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の9本のサブ・ファンドの運用状況は、次のとおりである。

## （１）【投資状況】

## 投資別および地域別の投資状況

## &lt;日本大型株式ファンド&gt;

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|--------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 551,395,562,476 | 100.11  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 622,359,997   | - 0.11  |
| 合計（純資産総額）        |        | 550,773,202,479 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-JLCE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|---------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ | 312,136,467,001 | 56.61   |
|                  | アイルランド  | 236,540,886,790 | 42.90   |
| 小計               |         | 548,677,353,791 | 99.51   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 2,718,569,590   | 0.49    |
| 合計（純資産総額）        |         | 551,395,923,381 | 100.00  |

（注１）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注２）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注４）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

## &lt;日本小型株式ファンド&gt;

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|--------|----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 69,996,822,586 | 100.12  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 83,365,836   | - 0.12  |
| 合計（純資産総額）        |        | 69,913,456,750 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-JSCE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|---------|----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ | 62,250,864,229 | 88.93   |
|                  | アイルランド  | 7,119,500,906  | 10.17   |
| 小計               |         | 69,370,365,135 | 99.11   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 626,432,856    | 0.89    |
| 合計（純資産総額）        |         | 69,996,797,991 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<グローバル株式ファンド>

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|--------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 625,766,864,431 | 100.11  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 695,523,727   | - 0.11  |
| 合計（純資産総額）        |        | 625,071,340,704 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-GE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|---------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ | 473,000,537,569 | 75.59   |
|                  | アイルランド  | 139,361,287,523 | 22.27   |
| 小計               |         | 612,361,825,092 | 97.86   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 13,405,385,874  | 2.14    |
| 合計（純資産総額）        |         | 625,767,210,966 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

## &lt;エマージング株式ファンド&gt;

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|--------|----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 97,337,271,693 | 100.11  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 111,539,082  | - 0.11  |
| 合計（純資産総額）        |        | 97,225,732,611 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-EE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|---------|----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ | 69,302,558,980 | 71.20   |
|                  | アイルランド  | 25,915,449,562 | 26.62   |
| 小計               |         | 95,218,008,542 | 97.82   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 2,119,486,309  | 2.18    |
| 合計（純資産総額）        |         | 97,337,494,851 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

## &lt;グローバル債券ファンド&gt;

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|--------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 332,374,945,599 | 100.11  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 374,998,713   | - 0.11  |
| 合計（純資産総額）        |        | 331,999,946,886 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-GB トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|---------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ | 325,315,780,510 | 97.88   |
| 小計               |         | 325,315,780,510 | 97.88   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 7,059,389,409   | 2.12    |
| 合計（純資産総額）        |         | 332,375,169,919 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

## &lt;ハイイールド債券ファンド&gt;

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|--------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 156,042,104,658 | 100.11  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 177,422,618   | - 0.11  |
| 合計（純資産総額）        |        | 155,864,682,040 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-HYB トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|---------|-----------------|---------|
| 投資信託             | アイルランド  | 86,856,815,761  | 55.66   |
|                  | ルクセンブルグ | 65,739,401,093  | 42.13   |
| 小計               |         | 152,596,216,854 | 97.79   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 3,445,704,306   | 2.21    |
| 合計（純資産総額）        |         | 156,041,921,160 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。  
また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

## &lt;オルタナティブ・ファンド&gt;

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|--------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 243,168,786,574 | 100.12  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 280,314,625   | - 0.12  |
| 合計（純資産総額）        |        | 242,888,471,949 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名     | 時価合計（円）         | 投資比率（％） |
|------------------|-----------|-----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ   | 98,351,289,255  | 40.45   |
|                  | アイルランド    | 82,417,346,794  | 33.89   |
|                  | ケイマン諸島    | 46,237,917,225  | 19.01   |
|                  | 英領ヴァージン諸島 | 12,150,000,000  | 5.00    |
| 小計               |           | 239,156,553,274 | 98.35   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |           | 4,013,434,589   | 1.65    |
| 合計（純資産総額）        |           | 243,169,987,863 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

#### <不動産（REIT）ファンド>

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名  | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|--------|----------------|---------|
| 投資信託             | ケイマン諸島 | 66,956,181,830 | 100.12  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |        | - 78,491,522   | - 0.12  |
| 合計（純資産総額）        |        | 66,877,690,308 | 100.00  |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|---------|----------------|---------|
| 投資信託             | ルクセンブルグ | 42,617,703,308 | 63.65   |
|                  | アイルランド  | 22,824,542,755 | 34.09   |
| 小計               |         | 65,442,246,063 | 97.74   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 1,514,069,044  | 2.26    |
| 合計（純資産総額）        |         | 66,956,315,107 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

#### <コモディティ・ファンド>

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類 | 国・地域名  | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|-------|--------|----------------|---------|
| 投資信託  | ケイマン諸島 | 72,179,509,090 | 100.12  |

|                  |                |        |
|------------------|----------------|--------|
| 現金・その他の資産（負債控除後） | - 84,005,033   | - 0.12 |
| 合計（純資産総額）        | 72,095,504,057 | 100.00 |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-COMMODITY トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2024年5月末日現在）

| 資産の種類            | 国・地域名   | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|------------------|---------|----------------|---------|
| 投資信託             | アイルランド  | 56,001,979,594 | 77.59   |
|                  | ルクセンブルグ | 14,478,290,733 | 20.06   |
| 小計               |         | 70,480,270,327 | 97.65   |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |         | 1,699,121,904  | 2.35    |
| 合計（純資産総額）        |         | 72,179,392,231 | 100.00  |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

投資有価証券の主要銘柄

<日本大型株式ファンド> (2024年5月末日現在)

| 銘柄                   | 国・地域名  | 種類   | 保有口数            | 取得原価（円） |                 | 時価（円） |                 | 投資<br>比率<br>（％） |
|----------------------|--------|------|-----------------|---------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|
|                      |        |      |                 | 単価      | 金額              | 単価    | 金額              |                 |
| NGF-JLCE TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 225,351,910,838 | 1.56    | 352,577,598,944 | 2.45  | 551,395,562,476 | 100.11          |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-JLCE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2024年5月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                  | 国・地域名   | 種類   | 保有口数       | 取得原価（円）   |                | 時価（円）     |                | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|-------------------------------------|---------|------|------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------------|
|    |                                     |         |      |            | 単価        | 金額             | 単価        | 金額             |                 |
| 1  | VISIONFD-JAPAN EQ VAL N JPY ACC     | ルクセンブルグ | 投資信託 | 6,139,225  | 12,079.44 | 74,158,417,841 | 15,071.63 | 92,528,130,866 | 16.78           |
| 2  | COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC  | アイルランド  | 投資信託 | 35,758,531 | 1,629.34  | 58,262,773,381 | 1,994.00  | 71,302,511,049 | 12.93           |
| 3  | EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 30,909,017 | 1,315.62  | 40,664,624,599 | 2,138.00  | 66,083,478,718 | 11.98           |
| 4  | MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC  | アイルランド  | 投資信託 | 1,606,128  | 24,536.57 | 39,408,865,512 | 40,969.00 | 65,801,462,866 | 11.93           |
| 5  | PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,038,064  | 13,255.55 | 40,271,203,921 | 21,515.59 | 65,365,730,433 | 11.85           |
| 6  | SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY       | アイルランド  | 投資信託 | 2,649,310  | 10,976.13 | 29,079,168,405 | 19,446.00 | 51,518,481,445 | 9.34            |
| 7  | MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC   | アイルランド  | 投資信託 | 24,734,902 | 1,136.24  | 28,104,868,285 | 1,937.28  | 47,918,431,430 | 8.69            |
| 8  | JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,033,662  | 15,103.82 | 30,716,055,696 | 21,707.00 | 44,144,702,944 | 8.01            |
| 9  | VISIONFD-JAPAN LARG CAP BLEND N ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,644,326  | 10,071.19 | 36,702,714,961 | 12,077.52 | 44,014,424,040 | 7.98            |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<日本小型株式ファンド> (2024年5月末日現在)

| 銘柄                   | 国・地域名  | 種類   | 保有口数           | 取得原価（円） |                | 時価（円） |                | 投資<br>比率<br>（％） |
|----------------------|--------|------|----------------|---------|----------------|-------|----------------|-----------------|
|                      |        |      |                | 単価      | 金額             | 単価    | 金額             |                 |
| NGF-JSCE TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 25,958,013,820 | 1.99    | 51,765,039,591 | 2.70  | 69,996,822,586 | 100.12          |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-JSCE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2024年5月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                   | 国・地域名   | 種類   | 保有口数       | 取得原価（円）   |               | 時価（円）     |               | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|--------------------------------------|---------|------|------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------------|
|    |                                      |         |      |            | 単価        | 金額            | 単価        | 金額            |                 |
| 1  | EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,766,532  | 2,781.14  | 4,912,974,603 | 5,424.00  | 9,581,669,535 | 13.69           |
| 2  | JANUS HENDERSO-JAP SMC - I2- JPY ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 970,629    | 6,400.24  | 6,212,262,028 | 9,600.71  | 9,318,724,771 | 13.31           |
| 3  | SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 267,207    | 22,436.24 | 5,995,121,366 | 34,544.03 | 9,230,407,907 | 13.19           |
| 4  | M&G LUX1 JP SMALLER COS C1 JPY ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,688,977  | 2,248.70  | 8,295,416,905 | 2,493.07  | 9,196,863,833 | 13.14           |
| 5  | VISIONFD-JAP EQT SML N ACC           | ルクセンブルグ | 投資信託 | 891,096    | 10,189.70 | 9,079,999,936 | 10,216.50 | 9,103,878,044 | 13.01           |
| 6  | BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC        | ルクセンブルグ | 投資信託 | 342,968    | 14,588.84 | 5,003,506,924 | 23,743.03 | 8,143,100,976 | 11.63           |
| 7  | SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC    | ルクセンブルグ | 投資信託 | 20,048,255 | 174.13    | 3,491,065,148 | 214.53    | 4,300,889,890 | 6.14            |
| 8  | BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC   | アイルランド  | 投資信託 | 12,914,119 | 235.63    | 3,042,924,836 | 281.85    | 3,639,786,392 | 5.20            |
| 9  | PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS   | アイルランド  | 投資信託 | 366,945    | 7,873.27  | 2,889,055,381 | 9,482.93  | 3,479,714,514 | 4.97            |
| 10 | PRIVILEGE SMAM JP SM JPY UA ACC      | ルクセンブルグ | 投資信託 | 170,428    | 16,482.65 | 2,809,104,778 | 19,805.02 | 3,375,329,273 | 4.82            |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<グローバル株式ファンド> (2024年5月末日現在)

| 銘柄                 | 国・地域名  | 種類   | 保有口数            | 取得原価（円） |                 | 時価（円） |                 | 投資比率<br>（％） |
|--------------------|--------|------|-----------------|---------|-----------------|-------|-----------------|-------------|
|                    |        |      |                 | 単価      | 金額              | 単価    | 金額              |             |
| NGF-GE TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 171,127,913,658 | 2.12    | 363,117,770,616 | 3.66  | 625,766,864,431 | 100.11      |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-GE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2024年5月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                  | 国・地域名   | 種類   | 保有口数       | 取得原価（円）    |                | 時価（円）      |                | 投資比率<br>（％） |
|----|-------------------------------------|---------|------|------------|------------|----------------|------------|----------------|-------------|
|    |                                     |         |      |            | 単価         | 金額             | 単価         | 金額             |             |
| 1  | JPMORG INV FD-US SE EQ FD X USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 463,327    | 87,310.96  | 40,453,526,545 | 128,092.09 | 59,348,524,812 | 9.48        |
| 2  | VISIONFD-US EQTY LC QUANT N USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,678,275  | 15,087.52  | 40,408,523,884 | 18,891.97  | 50,597,893,508 | 8.09        |
| 3  | AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,167,248  | 19,231.82  | 22,448,305,354 | 42,584.73  | 49,706,939,627 | 7.94        |
| 4  | VISIONFD-US EQ LRG CAP CO N USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,968,721  | 14,058.75  | 27,677,753,511 | 24,934.20  | 49,088,486,827 | 7.84        |
| 5  | VISIONFD -SELECT US EQ PF N USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,371,274  | 14,665.86  | 34,776,777,422 | 19,416.83  | 46,042,629,302 | 7.36        |
| 6  | VISIONFD-US EQ L CAP VAL N USD ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,971,551  | 12,884.94  | 25,403,314,113 | 20,039.13  | 39,508,159,907 | 6.31        |
| 7  | DODGE & COX-US STOCK-USD ACC        | アイルランド  | 投資信託 | 4,698,007  | 3,815.26   | 17,924,097,957 | 7,187.81   | 33,768,392,043 | 5.40        |
| 8  | ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC    | ルクセンブルグ | 投資信託 | 89,078     | 205,733.11 | 18,326,294,287 | 368,816.47 | 32,853,433,799 | 5.25        |
| 9  | VISIONFD-EUROPE CORE FUND N EUR ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,381,871  | 16,184.21  | 22,364,490,230 | 21,538.39  | 29,763,273,446 | 4.76        |
| 10 | POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC  | アイルランド  | 投資信託 | 3,710,853  | 3,535.93   | 13,121,319,856 | 6,472.80   | 24,019,619,159 | 3.84        |
| 11 | OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD        | ルクセンブルグ | 投資信託 | 107,341    | 158,903.74 | 17,056,886,103 | 210,212.86 | 22,564,458,594 | 3.61        |
| 12 | VISIONFD-EUR OPP FUND N EUR ACC     | ルクセンブルグ | 投資信託 | 771,322    | 17,936.84  | 13,835,080,740 | 28,388.48  | 21,896,657,348 | 3.50        |
| 13 | UBS ETF MSCI CANADA CAD A-ACC       | ルクセンブルグ | 投資信託 | 7,148,157  | 2,198.53   | 15,715,429,761 | 2,887.53   | 20,640,525,574 | 3.30        |
| 14 | GQG PARTNERS US EQTY I USD A ACC    | アイルランド  | 投資信託 | 8,418,603  | 1,432.33   | 12,058,179,081 | 2,354.03   | 19,817,661,001 | 3.17        |
| 15 | VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC  | アイルランド  | 投資信託 | 399,777    | 28,793.30  | 11,510,898,450 | 46,988.01  | 18,784,727,548 | 3.00        |
| 16 | NB IF US LARGE CAP VAL USD Y ACC    | アイルランド  | 投資信託 | 10,906,552 | 1,420.75   | 15,495,463,994 | 1,650.02   | 17,996,054,961 | 2.88        |
| 17 | VISIONFD-US EQ L CAP GR N USD ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,234,360  | 10,768.42  | 13,292,103,754 | 13,927.76  | 17,191,869,846 | 2.75        |
| 18 | VISIONFD-US EQ SM MID CAP N USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 674,140    | 15,157.23  | 10,218,093,241 | 20,262.27  | 13,659,607,071 | 2.18        |
| 19 | LIONTRUST GF EUR DYN FD A10 EUR ACC | アイルランド  | 投資信託 | 7,318,679  | 1,630.24   | 11,931,208,270 | 1,795.30   | 13,139,194,920 | 2.10        |
| 20 | COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC | アイルランド  | 投資信託 | 1,429,955  | 5,301.32   | 7,580,646,504  | 8,276.93   | 11,835,637,891 | 1.89        |
| 21 | JPMORG FDS- EUR STRAT VAL X EUR ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 335,146    | 25,113.58  | 8,416,716,845  | 33,296.44  | 11,159,168,819 | 1.78        |
| 22 | T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,086,080  | 2,323.62   | 4,847,248,577  | 4,304.20   | 8,978,909,089  | 1.43        |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<エマージング株式ファンド> (2024年5月末日現在)

| 銘柄                 | 国・地域名  | 種類   | 保有口数           | 取得原価（円） |                | 時価（円） |                | 投資比率<br>（％） |
|--------------------|--------|------|----------------|---------|----------------|-------|----------------|-------------|
|                    |        |      |                | 単価      | 金額             | 単価    | 金額             |             |
| NGF-EE TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 46,302,574,300 | 1.54    | 71,394,468,252 | 2.10  | 97,337,271,693 | 100.11      |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-EE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2024年5月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                     | 国・地域名   | 種類   | 保有口数      | 取得原価（円）    |                | 時価（円）      |                | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|----------------------------------------|---------|------|-----------|------------|----------------|------------|----------------|-----------------|
|    |                                        |         |      |           | 単価         | 金額             | 単価         | 金額             |                 |
| 1  | MFS INV FD BLEND RES EM<br>EQ USD ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 937,997   | 13,449.22  | 12,615,326,046 | 17,031.37  | 15,975,369,914 | 16.41           |
| 2  | AMUNDI FD-EM MKTS EQ FO<br>I20 USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 91,538    | 143,601.68 | 13,145,010,735 | 168,402.12 | 15,415,192,825 | 15.84           |
| 3  | MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ<br>I USD ACC | アイルランド  | 投資信託 | 597,061   | 17,590.56  | 10,502,639,225 | 25,745.08  | 15,371,382,398 | 15.79           |
| 4  | VISIONFD-EM MKTS EQUITY N<br>USD ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 964,749   | 11,109.08  | 10,717,472,997 | 13,709.32  | 13,226,057,015 | 13.59           |
| 5  | AB FCP I EMER MKT GROWTH<br>SIUSD ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 635,964   | 6,854.82   | 4,359,417,842  | 9,166.27   | 5,829,416,834  | 5.99            |
| 6  | PZENA EMRG MKT VALUE FD<br>USD A ACC   | アイルランド  | 投資信託 | 211,870   | 14,880.95  | 3,152,827,375  | 26,954.42  | 5,710,833,082  | 5.87            |
| 7  | MSIF EMG LEADERS EQ FD Z<br>USD ACC    | ルクセンブルグ | 投資信託 | 699,245   | 6,392.80   | 4,470,134,815  | 7,329.24   | 5,124,934,564  | 5.27            |
| 8  | MACQUARIE EM MKRSTS SI USD<br>ACC      | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,653,318 | 1,254.58   | 3,328,786,550  | 1,915.06   | 5,081,271,249  | 5.22            |
| 9  | PACIFIC NTH STH EM ALL<br>CAP EQ I ACC | アイルランド  | 投資信託 | 2,181,778 | 1,892.13   | 4,128,218,229  | 2,215.27   | 4,833,234,082  | 4.97            |
| 10 | RBC EMER MKT VALUE O2 USD<br>ACC       | ルクセンブルグ | 投資信託 | 334,429   | 10,396.08  | 3,476,751,827  | 14,334.23  | 4,793,783,145  | 4.92            |
| 11 | VONTOBEL FD-MTX SUST EMG<br>MKT I ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 151,958   | 18,473.04  | 2,807,126,534  | 25,378.94  | 3,856,533,434  | 3.96            |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<グローバル債券ファンド>

（2024年5月末日現在）

| 銘柄                 | 国・地域名  | 種類   | 保有口数            | 取得原価（円） |                 | 時価（円） |                 | 投資<br>比率<br>（％） |
|--------------------|--------|------|-----------------|---------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|
|                    |        |      |                 | 単価      | 金額              | 単価    | 金額              |                 |
| NGF-GB TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 227,535,629,124 | 1.22    | 276,803,597,026 | 1.46  | 332,374,945,599 | 100.11          |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-GB トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2024年5月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                     | 国・地域名   | 種類   | 保有口数       | 取得原価（円）   |                | 時価（円）     |                | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|----------------------------------------|---------|------|------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------------|
|    |                                        |         |      |            | 単価        | 金額             | 単価        | 金額             |                 |
| 1  | MFS MERIDIAN US TR BONDS<br>IS1 FD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,355,669  | 23,764.55 | 55,981,421,768 | 27,792.66 | 65,470,310,488 | 19.70           |
| 2  | NATIXIS LS US CORE PLUS<br>BD S1A ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,527,257  | 15,744.49 | 55,534,863,192 | 18,271.25 | 64,447,381,053 | 19.39           |
| 3  | VISIONFD-GBL AGG BONDS N<br>USD ACC    | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,523,526  | 14,653.07 | 51,630,460,356 | 15,749.07 | 55,492,270,069 | 16.70           |
| 4  | FIDELITY FDS GBL BD FD<br>USD I ACC    | ルクセンブルグ | 投資信託 | 33,591,860 | 1,359.57  | 45,670,438,100 | 1,632.74  | 54,846,655,180 | 16.50           |
| 5  | BLUEBAY INVT GR EURO GV Q<br>EUR ACC   | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,361,961  | 14,494.31 | 34,234,983,153 | 17,441.59 | 41,196,347,996 | 12.39           |
| 6  | SCHRODER ISF EUR CORP BND<br>C EUR ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 5,514,164  | 3,212.03  | 17,711,645,738 | 4,276.04  | 23,578,813,025 | 7.09            |
| 7  | T ROWE PRICE GLOBAL AGG<br>BD S FD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 14,015,012 | 1,196.21  | 16,764,959,057 | 1,447.31  | 20,284,002,699 | 6.10            |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<ハイイールド債券ファンド>

（2024年5月末日現在）

| 銘柄                  | 国・地域名  | 種類   | 保有口数           | 取得原価（円） |                 | 時価（円） |                 | 投資<br>比率<br>（％） |
|---------------------|--------|------|----------------|---------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|
|                     |        |      |                | 単価      | 金額              | 単価    | 金額              |                 |
| NGF-HYB TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 69,652,325,429 | 1.66    | 115,778,905,435 | 2.24  | 156,042,104,658 | 100.11          |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-HYB トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2024年5月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                     | 国・地域名   | 種類   | 保有口数      | 取得原価（円）    |                | 時価（円）      |                | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|----------------------------------------|---------|------|-----------|------------|----------------|------------|----------------|-----------------|
|    |                                        |         |      |           | 単価         | 金額             | 単価         | 金額             |                 |
| 1  | NOMURA IRL-US HIGH YLD BD<br>I USD ACC | アイルランド  | 投資信託 | 497,538   | 45,217.83  | 22,497,589,043 | 59,393.87  | 29,550,707,508 | 18.94           |
| 2  | MSIF US HI YI MDL MKT BD<br>J ACC      | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,231,394 | 3,143.37   | 10,157,469,932 | 4,635.78   | 14,980,021,737 | 9.60            |
| 3  | LORD ABBETT GL FDS I-GL<br>HI YI I ACC | アイルランド  | 投資信託 | 6,038,803 | 1,682.23   | 10,158,640,223 | 2,478.18   | 14,965,220,034 | 9.59            |
| 4  | GS EM MRKTS DEBT PTF LOC<br>I USD ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 4,953,516 | 1,903.46   | 9,428,796,435  | 2,522.18   | 12,493,645,482 | 8.01            |
| 5  | VANGUARD EM BD FD IP USD<br>ACC        | アイルランド  | 投資信託 | 657,337   | 14,266.60  | 9,377,966,061  | 18,968.80  | 12,468,895,081 | 7.99            |
| 6  | NB IF BRM EM DB HARD CRCY<br>I ACC     | アイルランド  | 投資信託 | 5,459,984 | 1,580.66   | 8,630,352,874  | 2,253.46   | 12,303,852,046 | 7.88            |
| 7  | SCHRODER ISF EUR HIGH<br>YIELD IZ ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 376,340   | 21,340.11  | 8,031,136,593  | 29,640.22  | 11,154,799,547 | 7.15            |
| 8  | BARINGS EMG MKT LOC DEBT<br>C USD ACC  | アイルランド  | 投資信託 | 699,280   | 11,709.87  | 8,188,479,704  | 15,712.93  | 10,987,738,327 | 7.04            |
| 9  | ASHMORE EM LOC CURRENCY I<br>USD A ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 766,187   | 10,527.26  | 8,065,848,302  | 13,615.05  | 10,431,674,229 | 6.69            |
| 10 | CANDRIAM BONDS EUR HI YLD<br>V EUR ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 22,870    | 256,756.46 | 5,872,020,258  | 381,572.73 | 8,726,568,439  | 5.59            |
| 11 | MSIF EMG MK DB OPP Z USD<br>ACC        | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,997,421 | 1,478.91   | 5,911,813,907  | 1,989.46   | 7,952,691,659  | 5.10            |
| 12 | NB IF-EMD LOC CUR I2 ACC               | アイルランド  | 投資信託 | 4,663,109 | 1,100.43   | 5,131,426,162  | 1,411.16   | 6,580,402,765  | 4.22            |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<オルタナティブ・ファンド>

（2024年5月末日現在）

| 銘柄                          | 国・地域名  | 種類   | 保有口数            | 取得原価（円） |                 | 時価（円） |                 | 投資<br>比率<br>（％） |
|-----------------------------|--------|------|-----------------|---------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|
|                             |        |      |                 | 単価      | 金額              | 単価    | 金額              |                 |
| NGF-ALTERNATIVE TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 328,646,438,857 | 0.76    | 250,051,413,773 | 0.74  | 243,168,786,574 | 100.12          |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2024年5月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                      | 国・地域名         | 種類   | 保有口数       | 取得原価（円）      |                | 時価（円）        |                | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|-----------------------------------------|---------------|------|------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|
|    |                                         |               |      |            | 単価           | 金額             | 単価           | 金額             |                 |
| 1  | FERMAT UCITS CAT BD INST<br>I I USD ACC | アイルランド        | 投資信託 | 11,793,375 | 1,508.73     | 17,792,966,455 | 1,605.39     | 18,933,004,240 | 7.79            |
| 2  | GL REACH M ST GRAHAM MAC<br>J USD ACC   | アイルランド        | 投資信託 | 877,593    | 18,166.33    | 15,942,646,629 | 20,945.75    | 18,381,847,420 | 7.56            |
| 3  | LMY-MW TOP MKT NEUT B<br>UCITS USD ACC  | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 524,211    | 30,201.79    | 15,832,108,208 | 33,115.63    | 17,359,578,377 | 7.14            |
| 4  | LMY-MW SYST ALPHA UCI FD<br>A USD ACC   | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 703,340    | 11,676.98    | 8,212,885,980  | 23,952.86    | 16,847,003,027 | 6.93            |
| 5  | RV CAPITAL UCITS ASIA OPP<br>C USD DIS  | アイルランド        | 投資信託 | 8,047      | 1,444,671.82 | 11,625,274,134 | 1,739,612.87 | 13,998,664,759 | 5.76            |
| 6  | BLACKROCK STR EUR AB -<br>I2E ACC       | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 454,056    | 20,497.71    | 9,307,108,944  | 30,170.75    | 13,699,208,765 | 5.63            |
| 7  | HELIUM SELECTION-A JPY FD<br>ACC        | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 123,801    | 100,448.90   | 12,435,674,829 | 103,777.04   | 12,847,701,046 | 5.28            |
| 8  | BH-DG SYSTEMATIC TRAD FD<br>I USD       | ケイマン諸島        | 投資信託 | 461,607    | 23,577.11    | 10,883,357,886 | 27,154.64    | 12,534,771,184 | 5.15            |
| 9  | DISCUS FEEDER JPY1x STAND<br>LEV ACC    | 英領ヴァージン<br>諸島 | 投資信託 | 121,500    | 100,000.00   | 12,150,000,000 | 100,000.00   | 12,150,000,000 | 5.00            |
| 10 | COREMONT BRE HOW AB RT<br>GV-AMJPY ACC  | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 1,241,356  | 10,160.68    | 12,613,024,221 | 9,549.17     | 11,853,924,210 | 4.87            |
| 11 | FULCRUM DIVERS ABS RET I<br>JPY ACC     | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 1,203,239  | 9,921.68     | 11,938,149,238 | 9,762.00     | 11,746,023,706 | 4.83            |
| 12 | ML INVECOMI US EQ L/S IP<br>USD ACC     | アイルランド        | 投資信託 | 463,611    | 23,512.99    | 10,900,878,860 | 24,267.58    | 11,250,715,920 | 4.63            |
| 13 | MONTLAKE ALPHAQ UCIT-USDF<br>INST ACC   | アイルランド        | 投資信託 | 785,618    | 12,230.20    | 9,608,262,738  | 12,951.41    | 10,174,858,613 | 4.18            |
| 14 | JPMORG FDS-EUR EQ ABS<br>ALPHA X ACC    | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 906,423    | 10,112.60    | 9,166,294,235  | 11,030.00    | 9,997,850,124  | 4.11            |
| 15 | GBL SOVEREIGN OPP FD LTD<br>S JPY ACC   | ケイマン諸島        | 投資信託 | 953,189    | 9,157.85     | 8,729,158,155  | 10,387.47    | 9,901,217,675  | 4.07            |
| 16 | LAZARD GIF-RATHMOR ALT FD<br>E USD ACC  | アイルランド        | 投資信託 | 586,047    | 13,280.95    | 7,783,258,180  | 16,514.47    | 9,678,255,842  | 3.98            |
| 17 | K2 ACTURAY EUR E USD<br>JAN24 S379 ACC  | ケイマン諸島        | 投資信託 | 48,000     | 144,984.78   | 6,959,269,440  | 172,686.28   | 8,288,941,436  | 3.41            |
| 18 | CAPULA VOLAT OPFR FD S150<br>DEC22 JPY  | ケイマン諸島        | 投資信託 | 700,000    | 10,000.00    | 7,000,000,000  | 8,872.79     | 6,210,954,848  | 2.55            |
| 19 | K2 ACTURAY EUR E USD<br>OCT23 S322 ACC  | ケイマン諸島        | 投資信託 | 24,500     | 149,185.01   | 3,655,032,745  | 174,334.67   | 4,271,199,367  | 1.76            |
| 20 | LMY-HBK DIV ST UC-JPY X1<br>ACC FD      | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 4,000,000  | 1,000.00     | 4,000,000,000  | 1,000.00     | 4,000,000,000  | 1.64            |
| 21 | K2 ACTURAY EUR E USD<br>SEP23 S301 ACC  | ケイマン諸島        | 投資信託 | 13,720     | 148,140.11   | 2,032,482,310  | 179,777.15   | 2,466,542,466  | 1.01            |
| 22 | CAPULA VOLAT OPFR FD S150<br>OCT23 JPY  | ケイマン諸島        | 投資信託 | 193,000    | 10,000.00    | 1,930,000,000  | 9,242.04     | 1,783,713,272  | 0.73            |
| 23 | CAPULA VOLAT OPFR FD S150<br>MAR24 JPY  | ケイマン諸島        | 投資信託 | 80,000     | 10,000.00    | 800,000,000    | 9,757.21     | 780,576,977    | 0.32            |
| 24 | LUX INVEST FUND US EQUITY<br>PLUS A(注2) | ルクセンブルグ       | 投資信託 | 6,751      | 144,810.03   | 977,612,480    | 0.00         | 0              | 0.00            |

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）Luxembourg Investment Fund US Equity Plus A は、その資産のほぼすべてを Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（いわゆる「マドフ・ファンド」）に投資していたが、2008年12月にバーナード・L・マドフ（Bernard L. Madoff）が詐欺容疑で逮捕され、同人およびマドフ・ファンドの資産が凍結されたことから、オルタナティブ・ファンドは、当面の間、同ファンドの時価評価額を計上しないこととした。

<不動産（REIT）ファンド> (2024年5月末日現在)

| 銘柄                               | 国・地域名  | 種類   | 保有口数           | 取得原価（円） |                | 時価（円） |                | 投資比率<br>（％） |
|----------------------------------|--------|------|----------------|---------|----------------|-------|----------------|-------------|
|                                  |        |      |                | 単価      | 金額             | 単価    | 金額             |             |
| NGF-REAL ESTATE(REIT)TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 41,731,547,777 | 1.24    | 51,579,790,415 | 1.60  | 66,956,181,830 | 100.12      |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2024年5月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                  | 国・地域名   | 種類   | 保有口数      | 取得原価（円）   |                | 時価（円）     |                | 投資比率<br>（％） |
|----|-------------------------------------|---------|------|-----------|-----------|----------------|-----------|----------------|-------------|
|    |                                     |         |      |           | 単価        | 金額             | 単価        | 金額             |             |
| 1  | JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 6,094,875 | 1,851.52  | 11,284,761,296 | 2,396.46  | 14,606,131,522 | 21.81       |
| 2  | NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 448,159   | 28,284.31 | 12,675,868,848 | 32,549.60 | 14,587,396,446 | 21.79       |
| 3  | AXA WF- GLOBAL REAL ESTATE I ACC    | ルクセンブルグ | 投資信託 | 750,201   | 13,387.22 | 10,043,104,817 | 17,894.10 | 13,424,175,340 | 20.05       |
| 4  | RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC | アイルランド  | 投資信託 | 827,221   | 11,561.41 | 9,563,839,064  | 15,396.32 | 12,736,162,491 | 19.02       |
| 5  | PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC | アイルランド  | 投資信託 | 2,137,081 | 3,413.44  | 7,294,791,650  | 4,720.64  | 10,088,380,264 | 15.07       |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<コモディティ・ファンド> (2024年5月末日現在)

| 銘柄                        | 国・地域名  | 種類   | 保有口数           | 取得原価（円） |                | 時価（円） |                | 投資比率<br>（％） |
|---------------------------|--------|------|----------------|---------|----------------|-------|----------------|-------------|
|                           |        |      |                | 単価      | 金額             | 単価    | 金額             |             |
| NGF-COMMODITY TRADING LTD | ケイマン諸島 | 投資信託 | 48,063,278,480 | 1.14    | 54,591,945,066 | 1.50  | 72,179,509,090 | 100.12      |

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

以下は、組入投資信託であるNGF-COMMODITY トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2024年5月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                  | 国・地域名   | 種類   | 保有口数      | 取得原価（円）   |                | 時価（円）     |                | 投資比率<br>（％） |
|----|-------------------------------------|---------|------|-----------|-----------|----------------|-----------|----------------|-------------|
|    |                                     |         |      |           | 単価        | 金額             | 単価        | 金額             |             |
| 1  | ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC | アイルランド  | 投資信託 | 700,342   | 20,396.32 | 14,284,396,969 | 23,970.16 | 16,787,309,070 | 23.26       |
| 2  | UBS ETF BBG COMM CMC1 USD           | アイルランド  | 投資信託 | 5,979,193 | 2,311.59  | 13,821,445,143 | 2,584.61  | 15,453,887,265 | 21.41       |
| 3  | L AND G LONG DATED ALL COMMOD USD   | アイルランド  | 投資信託 | 4,119,023 | 3,081.68  | 12,693,518,091 | 3,686.50  | 15,184,761,269 | 21.04       |
| 4  | GS-GSQARTIX MOD STRAT FD X USD ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | 5,902,199 | 1,462.51  | 8,632,042,026  | 2,453.03  | 14,478,290,733 | 20.06       |
| 5  | L&G ENHANCED COMM UCITS ETF USD     | アイルランド  | 投資信託 | 3,898,835 | 2,029.00  | 7,910,720,106  | 2,199.64  | 8,576,021,990  | 11.88       |

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

投資不動産物件

該当事項なし（2024年5月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2024年5月末日現在）。

## （２）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2024年５月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は、次のとおりである。

## &lt;日本大型株式ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)    | １口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|-----------------|-------------------|
| 2023年６月末日 | 522,513,423,810 | 1.7651            |
| ７月末日      | 529,646,541,588 | 1.7698            |
| ８月末日      | 536,195,564,202 | 1.7742            |
| ９月末日      | 550,530,709,634 | 1.8019            |
| 10月末日     | 421,930,631,410 | 1.7160            |
| 11月末日     | 451,416,002,065 | 1.8163            |
| 12月末日     | 455,655,893,785 | 1.8152            |
| 2024年１月末日 | 485,191,337,251 | 1.9183            |
| ２月末日      | 519,863,015,215 | 2.0370            |
| ３月末日      | 549,843,456,414 | 2.1396            |
| ４月末日      | 534,574,104,108 | 2.0654            |
| ５月末日      | 550,773,202,479 | 2.1053            |

## &lt;日本小型株式ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)   | １口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|----------------|-------------------|
| 2023年６月末日 | 84,429,913,647 | 2.0518            |
| ７月末日      | 85,458,651,836 | 2.0547            |
| ８月末日      | 87,498,302,879 | 2.0835            |
| ９月末日      | 88,239,186,530 | 2.0786            |
| 10月末日     | 58,177,438,458 | 1.9947            |
| 11月末日     | 61,364,997,630 | 2.0825            |
| 12月末日     | 62,207,588,184 | 2.0918            |
| 2024年１月末日 | 64,442,346,124 | 2.1516            |
| ２月末日      | 67,032,850,376 | 2.2188            |
| ３月末日      | 69,435,242,538 | 2.2836            |
| ４月末日      | 69,255,736,469 | 2.2617            |
| ５月末日      | 69,913,456,750 | 2.2601            |

（注）2023年10月末日（第十七会計年度末）現在の純資産総額および１口当たり純資産価格は、投資対象の調整後評価額で再計算された財務書類に記載の価格である。

## &lt;グローバル株式ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)    | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|-----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 514,163,806,258 | 2.4997            |
| 7月末日      | 530,917,626,624 | 2.5530            |
| 8月末日      | 538,999,472,879 | 2.5671            |
| 9月末日      | 530,078,419,691 | 2.4966            |
| 10月末日     | 455,004,948,913 | 2.4343            |
| 11月末日     | 491,267,277,955 | 2.6015            |
| 12月末日     | 504,355,467,254 | 2.6449            |
| 2024年1月末日 | 539,211,550,662 | 2.8057            |
| 2月末日      | 566,593,760,397 | 2.9213            |
| 3月末日      | 596,034,202,689 | 3.0531            |
| 4月末日      | 606,026,244,067 | 3.0836            |
| 5月末日      | 625,071,340,704 | 3.1471            |

## &lt;エマージング株式ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)   | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 82,561,788,568 | 1.5095            |
| 7月末日      | 86,609,604,473 | 1.5600            |
| 8月末日      | 85,406,242,567 | 1.5184            |
| 9月末日      | 84,319,315,821 | 1.4799            |
| 10月末日     | 71,352,961,002 | 1.4605            |
| 11月末日     | 75,606,782,971 | 1.5203            |
| 12月末日     | 77,222,475,509 | 1.5212            |
| 2024年1月末日 | 78,851,617,198 | 1.5325            |
| 2月末日      | 84,830,967,085 | 1.6252            |
| 3月末日      | 89,115,739,491 | 1.6880            |
| 4月末日      | 94,244,178,090 | 1.7664            |
| 5月末日      | 97,225,732,611 | 1.7922            |

## &lt;グローバル債券ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)    | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|-----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 233,919,650,510 | 1.1388            |
| 7月末日      | 233,228,732,514 | 1.1258            |
| 8月末日      | 238,157,273,531 | 1.1413            |
| 9月末日      | 236,440,955,564 | 1.1246            |
| 10月末日     | 287,287,341,490 | 1.1284            |
| 11月末日     | 297,904,697,841 | 1.1600            |
| 12月末日     | 300,965,529,494 | 1.1635            |
| 2024年1月末日 | 308,718,798,967 | 1.1881            |
| 2月末日      | 312,197,017,055 | 1.1944            |
| 3月末日      | 320,016,962,172 | 1.2189            |
| 4月末日      | 326,042,906,158 | 1.2348            |
| 5月末日      | 331,999,946,886 | 1.2467            |

## &lt;ハイイールド債券ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)    | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|-----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 107,231,756,575 | 1.6133            |
| 7月末日      | 108,541,565,675 | 1.6161            |
| 8月末日      | 111,538,879,601 | 1.6462            |
| 9月末日      | 111,824,100,824 | 1.6335            |
| 10月末日     | 128,299,936,145 | 1.6397            |
| 11月末日     | 133,380,926,892 | 1.6886            |
| 12月末日     | 134,524,383,111 | 1.6887            |
| 2024年1月末日 | 139,943,606,882 | 1.7459            |
| 2月末日      | 143,748,733,428 | 1.7792            |
| 3月末日      | 147,994,884,881 | 1.8214            |
| 4月末日      | 152,437,484,414 | 1.8650            |
| 5月末日      | 155,864,682,040 | 1.8880            |

## &lt;オルタナティブ・ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)    | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|-----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 238,152,011,277 | 0.6315            |
| 7月末日      | 239,452,103,007 | 0.6284            |
| 8月末日      | 241,914,597,543 | 0.6288            |
| 9月末日      | 245,867,100,562 | 0.6332            |
| 10月末日     | 230,041,346,679 | 0.6340            |
| 11月末日     | 231,982,103,901 | 0.6330            |
| 12月末日     | 232,940,069,362 | 0.6298            |
| 2024年1月末日 | 233,791,712,965 | 0.6292            |
| 2月末日      | 237,387,997,544 | 0.6346            |
| 3月末日      | 240,054,028,190 | 0.6379            |
| 4月末日      | 242,021,733,716 | 0.6394            |
| 5月末日      | 242,888,471,949 | 0.6351            |

## &lt;不動産（REIT）ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)   | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 55,552,320,347 | 1.2047            |
| 7月末日      | 57,174,545,033 | 1.2276            |
| 8月末日      | 57,749,302,451 | 1.2291            |
| 9月末日      | 55,108,273,448 | 1.1612            |
| 10月末日     | 53,102,064,060 | 1.1280            |
| 11月末日     | 57,850,953,738 | 1.2173            |
| 12月末日     | 61,248,196,433 | 1.2778            |
| 2024年1月末日 | 61,285,965,146 | 1.2704            |
| 2月末日      | 61,916,774,009 | 1.2734            |
| 3月末日      | 64,896,102,414 | 1.3270            |
| 4月末日      | 65,075,171,602 | 1.3223            |
| 5月末日      | 66,877,690,308 | 1.3457            |

（注）2023年10月末日（第十七会計年度末）現在の純資産総額および1口当たり純資産価格は、投資対象の調整後評価額で再計算された財務書類に記載の価格である。

## &lt;コモディティ・ファンド&gt;

|           | 純資産総額<br>(円)   | 1口当たり純資産価格<br>(円) |
|-----------|----------------|-------------------|
| 2023年6月末日 | 35,278,147,940 | 1.0843            |
| 7月末日      | 36,679,902,292 | 1.1149            |
| 8月末日      | 37,727,728,924 | 1.1351            |
| 9月末日      | 38,407,909,668 | 1.1439            |
| 10月末日     | 61,675,703,319 | 1.1426            |
| 11月末日     | 61,496,552,225 | 1.1227            |
| 12月末日     | 59,410,736,317 | 1.0696            |
| 2024年1月末日 | 61,772,801,771 | 1.1028            |
| 2月末日      | 62,609,287,246 | 1.1065            |
| 3月末日      | 65,628,344,640 | 1.1500            |
| 4月末日      | 70,738,788,138 | 1.2296            |
| 5月末日      | 72,095,504,057 | 1.2368            |

## &lt;参考情報&gt;

## &lt;純資産総額および1万口当たり純資産価格の推移&gt; （2014年5月末日～2024年5月末日）

## 日本大型株式ファンド



（注）上記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ない。以下同じ。

## 日本小型株式ファンド



## グローバル株式ファンド



## エマージング株式ファンド



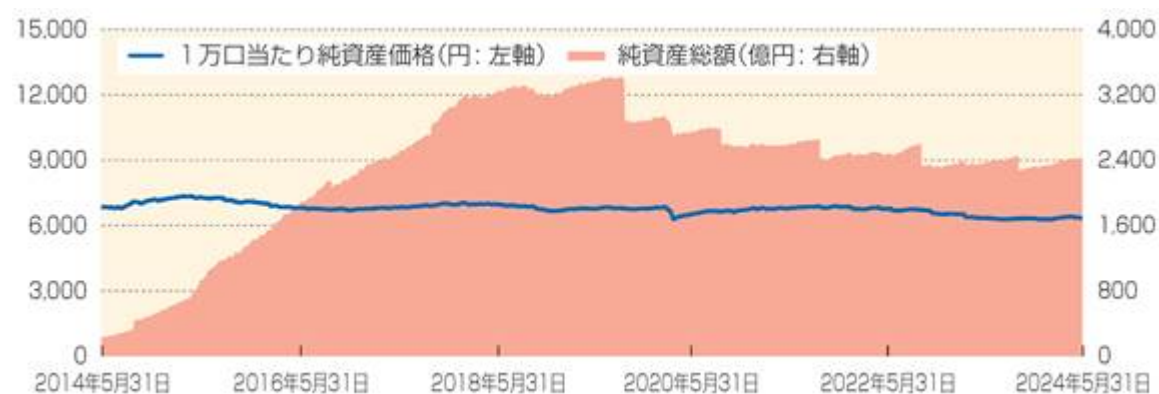
## グローバル債券ファンド



## ハイイールド債券ファンド



## オルタナティブ・ファンド



## 不動産（REIT）ファンド



## コモディティ・ファンド



## 【分配の推移】

該当事項なし。

## 【収益率の推移】

2024年5月末日前1年間における収益率は、次のとおりである。

## &lt;日本大型株式ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 26.83% |

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年5月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b = 2023年5月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

## &lt;日本小型株式ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 15.97% |

## &lt;グローバル株式ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 35.05% |

## &lt;エマージング株式ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 26.40% |

## &lt;グローバル債券ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 13.92% |

## &lt;ハイイールド債券ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 23.93% |

## &lt;オルタナティブ・ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 0.13%  |

## &lt;不動産（REIT）ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 17.48% |

## &lt;コモディティ・ファンド&gt;

| 計算期間                | 収益率（注） |
|---------------------|--------|
| 2023年6月1日～2024年5月末日 | 19.81% |

## &lt; 参考情報 &gt;

## 日本大型株式ファンド



（注1）収益率（％）＝100×（a－b）／b

a＝当該会計年度末または当該期間末現在の1口当たり純資産価格（当該会計年度または当該期間の分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b＝当該会計年度または当該期間の直前の会計年度末現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

なお、日本小型株式ファンドおよび不動産（REIT）ファンドの2023年10月末日現在の1口当たり純資産価格には、投資対象の調整後評価額で再計算された財務書類に記載の価格を使用している。

（注2）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ない。以下同じ。

## 日本小型株式ファンド



## グローバル株式ファンド



## エマージング株式ファンド



## グローバル債券ファンド



## ハイイールド債券ファンド



## オルタナティブ・ファンド



## 不動産（REIT）ファンド



## コモディティ・ファンド



### （３）【投資リスク】

#### ＜リスクに関する参考情報＞

##### 各サブ・ファンドの分配金再投資

##### １万口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

2019年６月～2024年５月の５年間におけるサブ・ファンドの分配金再投資１万口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものである。

##### 各サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの

##### 年間騰落率の比較

左のグラフと同じ期間における年間騰落率（各月末時点）の平均と振れ幅を、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラス（円ベース）との間で比較したものである。このグラフは、サブ・ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものである。

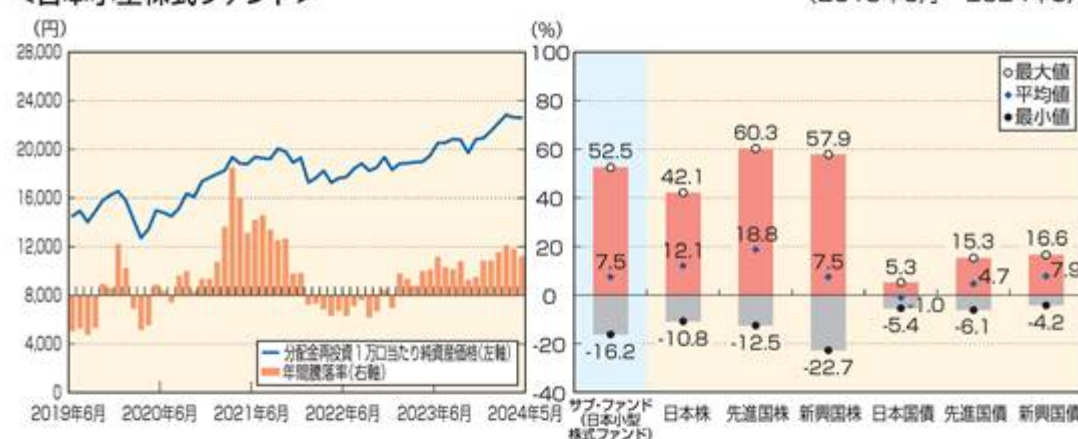
#### ＜日本大型株式ファンド＞

（2019年6月～2024年5月）



#### ＜日本小型株式ファンド＞

（2019年6月～2024年5月）



#### ＜グローバル株式ファンド＞

（2019年6月～2024年5月）



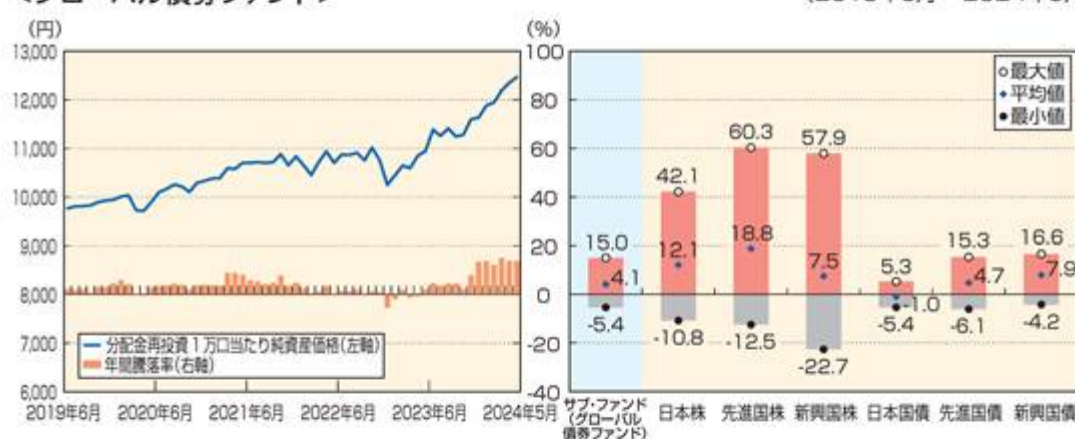
## &lt;エマージング株式ファンド&gt;

(2019年6月～2024年5月)



## &lt;グローバル債券ファンド&gt;

(2019年6月～2024年5月)



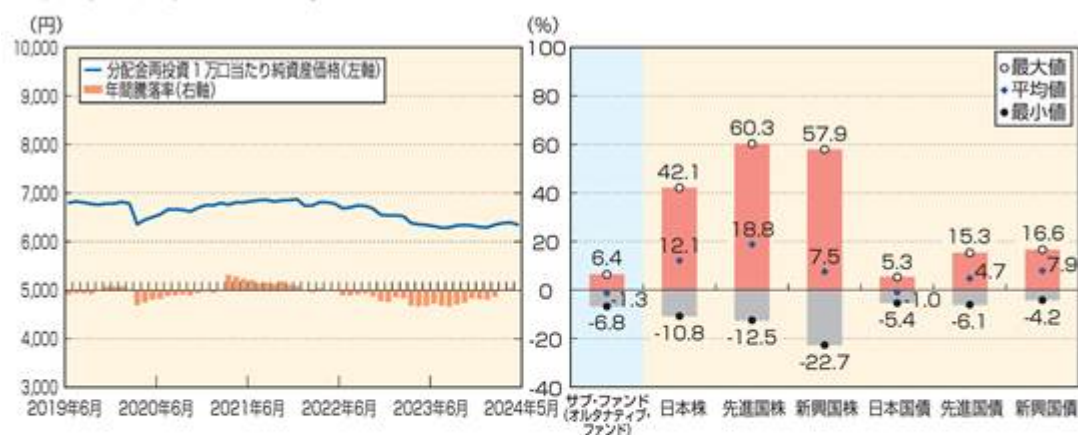
## &lt;ハイイールド債券ファンド&gt;

(2019年6月～2024年5月)



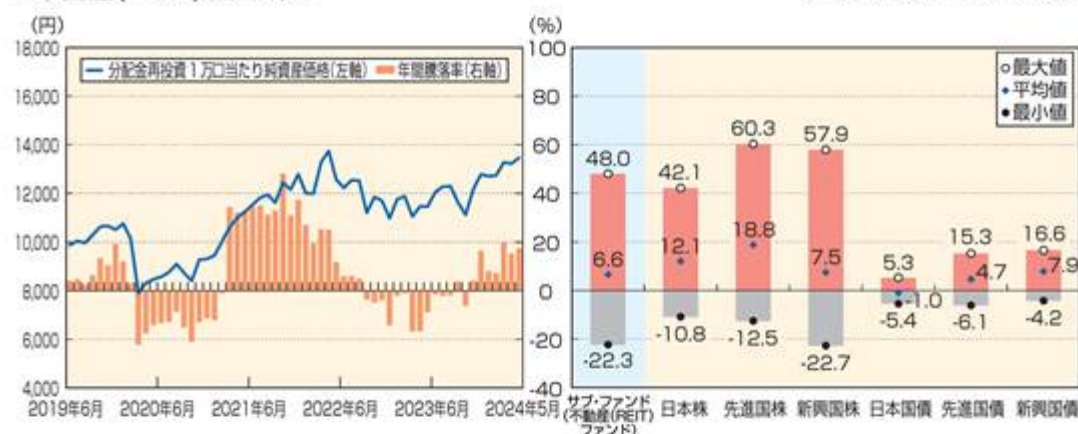
## &lt;オルタナティブ・ファンド&gt;

(2019年6月～2024年5月)



## &lt;不動産(REIT)ファンド&gt;

(2019年6月～2024年5月)



## &lt;コモディティ・ファンド&gt;

(2019年6月～2024年5月)



出所:投資助言会社、Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

- （注１）分配金再投資１万口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時に各サブ・ファンドへ再投資したとみなして算出したものである。ただし、各サブ・ファンドについては分配金の支払実績はないため、分配金再投資１万口当たり純資産価格は各受益証券の１万口当たり純資産価格と等しくなる。
- （注２）各サブ・ファンドの年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその１年前における分配金再投資１万口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものである。（月末が営業日でない場合は直前の営業日を月末とみなす。）
- （注３）代表的な資産クラスの年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその１年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものである。（月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなす。）
- （注４）各サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の５年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものである。
- （注５）各サブ・ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではない。

・代表的な資産クラスを表す指数

日本株.....TOPIX（配当込み）

先進国株.....FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）

新興国株.....S&P新興国総合指数

日本国債.....ブルームバークE 1年超日本国債指数

先進国債.....FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）

新興国債.....FTSE新興国市場国債指数（円ベース）

（注）S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算している。

TOPIX（東証株価指数）の指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負わない。

FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）、FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）およびFTSE新興国市場国債指数（円ベース）に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属する。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されている。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負わない。

上記のリスクに関する参考情報は、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ない。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2024年5月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年5月末日現在の発行数口数は、次のとおりである。

### <日本大型株式ファンド>

| 販売口数               | 買戻口数               | 発行済口数               |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| 57,451,744,265     | 86,823,313,894     | 261,617,404,576     |
| ( 57,451,744,265 ) | ( 86,823,313,894 ) | ( 261,617,404,576 ) |

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

### <日本小型株式ファンド>

| 販売口数              | 買戻口数               | 発行済口数              |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 7,198,337,347     | 16,720,580,875     | 30,933,657,472     |
| ( 7,198,337,347 ) | ( 16,720,580,875 ) | ( 30,933,657,472 ) |

### <グローバル株式ファンド>

| 販売口数               | 買戻口数               | 発行済口数               |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| 41,802,119,855     | 45,483,438,267     | 198,621,033,909     |
| ( 41,802,119,855 ) | ( 45,483,438,267 ) | ( 198,621,033,909 ) |

### <エマージング株式ファンド>

| 販売口数               | 買戻口数               | 発行済口数              |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 15,068,723,457     | 14,405,692,614     | 54,248,362,870     |
| ( 15,068,723,457 ) | ( 14,405,692,614 ) | ( 54,248,362,870 ) |

### <グローバル債券ファンド>

| 販売口数               | 買戻口数               | 発行済口数               |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| 86,955,046,211     | 23,858,803,855     | 266,299,330,456     |
| ( 86,955,046,211 ) | ( 23,858,803,855 ) | ( 266,299,330,456 ) |

### <ハイイールド債券ファンド>

| 販売口数               | 買戻口数              | 発行済口数              |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| 24,983,430,815     | 7,931,173,802     | 82,554,139,740     |
| ( 24,983,430,815 ) | ( 7,931,173,802 ) | ( 82,554,139,740 ) |

### <オルタナティブ・ファンド>

| 販売口数               | 買戻口数               | 発行済口数               |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| 81,541,965,930     | 71,190,910,769     | 382,450,730,554     |
| ( 81,541,965,930 ) | ( 71,190,910,769 ) | ( 382,450,730,554 ) |

## &lt;不動産（REIT）ファンド&gt;

| 販売口数              | 買戻口数              | 発行済口数              |
|-------------------|-------------------|--------------------|
| 9,981,151,446     | 5,722,672,161     | 49,697,918,784     |
| ( 9,981,151,446 ) | ( 5,722,672,161 ) | ( 49,697,918,784 ) |

## &lt;コモディティ・ファンド&gt;

| 販売口数               | 買戻口数              | 発行済口数              |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| 30,777,509,158     | 4,546,785,222     | 58,292,765,762     |
| ( 30,777,509,158 ) | ( 4,546,785,222 ) | ( 58,292,765,762 ) |

### 3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。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328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの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う。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、日本円で表示されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## 結合計算書

（日本円で表示）

|                                       | 注   | 日本円                      |
|---------------------------------------|-----|--------------------------|
| <b>資産</b>                             |     |                          |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 1,560,438,193,260円） | 2.3 | 2,161,714,873,740        |
| その他の資産                                |     | 7,321,485                |
| <b>資産合計</b>                           |     | <b>2,161,722,195,225</b> |
| <b>負債</b>                             |     |                          |
| 未払投資助言報酬                              | 8   | 333,476,528              |
| 未払投資運用報酬                              | 6   | 302,078,101              |
| 未払販売報酬                                | 5   | 295,809,396              |
| 未払管理事務代行報酬                            | 7   | 180,281,816              |
| 未払管理報酬                                | 4   | 57,440,748               |
| 未払代行協会員報酬                             | 10  | 57,439,923               |
| 未払専門家報酬                               |     | 31,249,122               |
| 未払印刷および公告費                            |     | 26,997,580               |
| 未払保管報酬                                | 9   | 19,146,945               |
| 未払受託報酬                                | 3   | 1,860,543                |
| その他の未払費用                              |     | 67,761                   |
| <b>負債合計</b>                           |     | <b>1,305,848,463</b>     |
| <b>純資産額</b>                           |     | <b>2,160,416,346,762</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## 日本大型株式ファンド

（日本円で表示）

|                                     | 注   | 日本円                    |
|-------------------------------------|-----|------------------------|
| <b>資産</b>                           |     |                        |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 345,467,387,207円） | 2.3 | 534,896,403,549        |
| その他の資産                              |     | 333,403                |
| <b>資産合計</b>                         |     | <b>534,896,736,952</b> |
| <b>負債</b>                           |     |                        |
| 未払投資助言報酬                            | 8   | 84,054,123             |
| 未払投資運用報酬                            | 6   | 76,232,609             |
| 未払販売報酬                              | 5   | 74,461,826             |
| 未払管理事務代行報酬                          | 7   | 45,446,375             |
| 未払管理報酬                              | 4   | 14,476,079             |
| 未払代行協会員報酬                           | 10  | 14,475,866             |
| 未払印刷および公告費                          |     | 4,917,035              |
| 未払保管報酬                              | 9   | 4,825,375              |
| 未払専門家報酬                             |     | 3,529,300              |
| 未払受託報酬                              | 3   | 206,727                |
| その他の未払費用                            |     | 7,529                  |
| <b>負債合計</b>                         |     | <b>322,632,844</b>     |
| <b>純資産額</b>                         |     | <b>534,574,104,108</b> |
| 発行済受益証券口数                           |     | 258,820,544,451口       |
| 1口当たり純資産価格                          |     | 2.0654                 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## 日本小型株式ファンド

（日本円で表示）

|                                    | 注   | 日本円                   |
|------------------------------------|-----|-----------------------|
| <b>資産</b>                          |     |                       |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 50,935,410,736円） | 2.3 | 69,300,043,104        |
| その他の資産                             |     | 1,099,416             |
| <b>資産合計</b>                        |     | <b>69,301,142,520</b> |
| <b>負債</b>                          |     |                       |
| 未払投資助言報酬                           | 8   | 10,768,314            |
| 未払投資運用報酬                           | 6   | 9,758,309             |
| 未払販売報酬                             | 5   | 9,547,900             |
| 未払管理事務代行報酬                         | 7   | 5,821,728             |
| 未払専門家報酬                            |     | 3,117,645             |
| 未払管理報酬                             | 4   | 1,854,729             |
| 未払代行協会員報酬                          | 10  | 1,854,703             |
| 未払印刷および公告費                         |     | 1,850,230             |
| 未払保管報酬                             | 9   | 618,237               |
| 未払受託報酬                             | 3   | 206,727               |
| その他の未払費用                           |     | 7,529                 |
| <b>負債合計</b>                        |     | <b>45,406,051</b>     |
| <b>純資産額</b>                        |     | <b>69,255,736,469</b> |
| 発行済受益証券口数                          |     | 30,620,798,922口       |
| 1口当たり純資産価格                         |     | 2.2617                |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## グローバル株式ファンド

（日本円で表示）

|                                     | 注   | 日本円                    |
|-------------------------------------|-----|------------------------|
| <b>資産</b>                           |     |                        |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 354,882,332,773円） | 2.3 | 606,381,568,092        |
| その他の資産                              |     | 257,862                |
| <b>資産合計</b>                         |     | <b>606,381,825,954</b> |
| <b>負債</b>                           |     |                        |
| 未払投資助言報酬                            | 8   | 92,770,743             |
| 未払投資運用報酬                            | 6   | 83,996,123             |
| 未払販売報酬                              | 5   | 82,334,201             |
| 未払管理事務代行報酬                          | 7   | 50,150,683             |
| 未払管理報酬                              | 4   | 15,980,517             |
| 未払代行協会員報酬                           | 10  | 15,980,284             |
| 未払保管報酬                              | 9   | 5,326,857              |
| 未払印刷および公告費                          |     | 5,247,467              |
| 未払専門家報酬                             |     | 3,580,756              |
| 未払受託報酬                              | 3   | 206,727                |
| その他の未払費用                            |     | 7,529                  |
| <b>負債合計</b>                         |     | <b>355,581,887</b>     |
| <b>純資産額</b>                         |     | <b>606,026,244,067</b> |
| 発行済受益証券口数                           |     | 196,530,913,908口       |
| 1口当たり純資産価格                          |     | 3.0836                 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## エマージング株式ファンド

（日本円で表示）

|                                    | 注   | 日本円                   |
|------------------------------------|-----|-----------------------|
| <b>資産</b>                          |     |                       |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 69,576,769,747円） | 2.3 | 94,301,826,196        |
| その他の資産                             |     | 1,070,576             |
| <b>資産合計</b>                        |     | <b>94,302,896,772</b> |
| <b>負債</b>                          |     |                       |
| 未払投資助言報酬                           | 8   | 14,175,835            |
| 未払投資運用報酬                           | 6   | 12,829,299            |
| 未払販売報酬                             | 5   | 12,587,161            |
| 未払管理事務代行報酬                         | 7   | 7,662,928             |
| 未払専門家報酬                            |     | 3,580,756             |
| 未払管理報酬                             | 4   | 2,442,026             |
| 未払代行協会員報酬                          | 10  | 2,441,991             |
| 未払印刷および公告費                         |     | 1,970,424             |
| 未払保管報酬                             | 9   | 814,006               |
| 未払受託報酬                             | 3   | 206,727               |
| その他の未払費用                           |     | 7,529                 |
| <b>負債合計</b>                        |     | <b>58,718,682</b>     |
| <b>純資産額</b>                        |     | <b>94,244,178,090</b> |
| 発行済受益証券口数                          |     | 53,352,628,593口       |
| 1口当たり純資産価格                         |     | 1.7664                |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## グローバル債券ファンド

（日本円で表示）

|                                     | 注   | 日本円                    |
|-------------------------------------|-----|------------------------|
| <b>資産</b>                           |     |                        |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 273,630,394,016円） | 2.3 | 326,236,758,549        |
| その他の資産                              |     | 639,518                |
| <b>資産合計</b>                         |     | <b>326,237,398,067</b> |
| <b>負債</b>                           |     |                        |
| 未払投資助言報酬                            | 8   | 50,065,318             |
| 未払投資運用報酬                            | 6   | 45,338,354             |
| 未払販売報酬                              | 5   | 44,424,133             |
| 未払管理事務代行報酬                          | 7   | 27,065,178             |
| 未払管理報酬                              | 4   | 8,623,967              |
| 未払代行協会員報酬                           | 10  | 8,623,844              |
| 未払印刷および公告費                          |     | 3,681,438              |
| 未払専門家報酬                             |     | 3,580,756              |
| 未払保管報酬                              | 9   | 2,874,665              |
| 未払受託報酬                              | 3   | 206,727                |
| その他の未払費用                            |     | 7,529                  |
| <b>負債合計</b>                         |     | <b>194,491,909</b>     |
| <b>純資産額</b>                         |     | <b>326,042,906,158</b> |
| 発行済受益証券口数                           |     | 264,045,366,946口       |
| 1口当たり純資産価格                          |     | 1.2348                 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## ハイイールド債券ファンド

（日本円で表示）

|                                     | 注   | 日本円                    |
|-------------------------------------|-----|------------------------|
| <b>資産</b>                           |     |                        |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 113,995,332,701円） | 2.3 | 152,529,751,928        |
| その他の資産                              |     | 956,751                |
| <b>資産合計</b>                         |     | <b>152,530,708,679</b> |
| <b>負債</b>                           |     |                        |
| 未払投資助言報酬                            | 8   | 23,293,751             |
| 未払投資運用報酬                            | 6   | 21,088,856             |
| 未払販売報酬                              | 5   | 20,675,031             |
| 未払管理事務代行報酬                          | 7   | 12,592,201             |
| 未払管理報酬                              | 4   | 4,012,571              |
| 未払代行協会員報酬                           | 10  | 4,012,514              |
| 未払専門家報酬                             |     | 3,580,755              |
| 未払印刷および公告費                          |     | 2,416,806              |
| 未払保管報酬                              | 9   | 1,337,524              |
| 未払受託報酬                              | 3   | 206,727                |
| その他の未払費用                            |     | 7,529                  |
| <b>負債合計</b>                         |     | <b>93,224,265</b>      |
| <b>純資産額</b>                         |     | <b>152,437,484,414</b> |
| 発行済受益証券口数                           |     | 81,737,090,215口        |
| 1口当たり純資産価格                          |     | 1.8650                 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## オルタナティブ・ファンド

（日本円で表示）

|                                     | 注   | 日本円                    |
|-------------------------------------|-----|------------------------|
| <b>資産</b>                           |     |                        |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 247,573,366,926円） | 2.3 | 242,168,731,012        |
| その他の資産                              |     | 760,929                |
| <b>資産合計</b>                         |     | <b>242,169,491,941</b> |
| <b>負債</b>                           |     |                        |
| 未払投資助言報酬                            | 8   | 37,664,716             |
| 未払投資運用報酬                            | 6   | 34,126,924             |
| 未払販売報酬                              | 5   | 33,401,336             |
| 未払管理事務代行報酬                          | 7   | 20,362,557             |
| 未払管理報酬                              | 4   | 6,487,489              |
| 未払代行協会員報酬                           | 10  | 6,487,397              |
| 未払専門家報酬                             |     | 3,580,755              |
| 未払印刷および公告費                          |     | 3,270,295              |
| 未払保管報酬                              | 9   | 2,162,500              |
| 未払受託報酬                              | 3   | 206,727                |
| その他の未払費用                            |     | 7,529                  |
| <b>負債合計</b>                         |     | <b>147,758,225</b>     |
| <b>純資産額</b>                         |     | <b>242,021,733,716</b> |
| 発行済受益証券口数                           |     | 378,484,771,920口       |
| 1口当たり純資産価格                          |     | 0.6394                 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## 不動産（REIT）ファンド

（日本円で表示）

|                                    | 注   | 日本円             |
|------------------------------------|-----|-----------------|
| <strong>資産</strong>                |     |                 |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 50,834,834,192円） | 2.3 | 65,116,549,475  |
| その他の資産                             |     | 1,108,026       |
| <strong>資産合計</strong>              |     | 65,117,657,501  |
| <strong>負債</strong>                |     |                 |
| 未払投資助言報酬                           | 8   | 9,998,432       |
| 未払投資運用報酬                           | 6   | 9,048,845       |
| 未払販売報酬                             | 5   | 8,877,773       |
| 未払管理事務代行報酬                         | 7   | 5,404,791       |
| 未払専門家報酬                            |     | 3,117,644       |
| 未払印刷および公告費                         |     | 1,805,278       |
| 未払管理報酬                             | 4   | 1,722,390       |
| 未払代行協会員報酬                          | 10  | 1,722,365       |
| 未払保管報酬                             | 9   | 574,125         |
| 未払受託報酬                             | 3   | 206,727         |
| その他の未払費用                           |     | 7,529           |
| <strong>負債合計</strong>              |     | 42,485,899      |
| <strong>純資産額</strong>              |     | 65,075,171,602  |
| 発行済受益証券口数                          |     | 49,214,350,254口 |
| 1口当たり純資産価格                         |     | 1.3223          |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

## コモディティ・ファンド

（日本円で表示）

|                                    | 注   | 日本円                   |
|------------------------------------|-----|-----------------------|
| <b>資産</b>                          |     |                       |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 53,542,364,962円） | 2.3 | 70,783,241,835        |
| その他の資産                             |     | 1,095,004             |
| <b>資産合計</b>                        |     | <b>70,784,336,839</b> |
| <b>負債</b>                          |     |                       |
| 未払投資助言報酬                           | 8   | 10,685,296            |
| 未払投資運用報酬                           | 6   | 9,658,782             |
| 未払販売報酬                             | 5   | 9,500,035             |
| 未払管理事務代行報酬                         | 7   | 5,775,375             |
| 未払専門家報酬                            |     | 3,580,755             |
| 未払管理報酬                             | 4   | 1,840,980             |
| 未払代行協会員報酬                          | 10  | 1,840,959             |
| 未払印刷および公告費                         |     | 1,838,607             |
| 未払保管報酬                             | 9   | 613,656               |
| 未払受託報酬                             | 3   | 206,727               |
| その他の未払費用                           |     | 7,529                 |
| <b>負債合計</b>                        |     | <b>45,548,701</b>     |
| <b>純資産額</b>                        |     | <b>70,738,788,138</b> |
| 発行済受益証券口数                          |     | 57,529,333,131口       |
| 1口当たり純資産価格                         |     | 1.2296                |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 損益計算書

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## 結合計算書

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                      |
|---------------------------|-----|--------------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                          |
| 投資助言報酬                    | 8   | 1,740,583,887            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 1,629,613,936            |
| 販売報酬                      | 5   | 1,488,240,686            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 944,280,584              |
| 管理報酬                      | 4   | 298,518,571              |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 298,507,480              |
| 保管報酬                      | 9   | 99,507,072               |
| 専門家報酬                     |     | 14,749,602               |
| 印刷および公告費                  |     | 13,656,891               |
| 受託報酬                      | 3   | 10,151,541               |
| 弁護士報酬                     |     | 9,666,421                |
| 登録料                       |     | 4,051,440                |
| その他の報酬                    |     | 377,271                  |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>6,551,905,382</b>     |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(6,551,905,382)</b>   |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                          |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 22,346,082,624           |
| 外国為替                      | 2.6 | (87,657)                 |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>15,794,089,585</b>    |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                          |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 282,286,733,159          |
| 外国為替                      | 2.6 | (288)                    |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>298,080,822,456</b>   |
| <b>資本の変動</b>              |     |                          |
| 受益証券発行手取額                 |     | 185,559,683,097          |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (90,096,530,267)         |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>95,463,152,830</b>    |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>1,766,872,371,476</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>2,160,416,346,762</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## 日本大型株式ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                    |
|---------------------------|-----|------------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                        |
| 投資助言報酬                    | 8   | 430,704,754            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 402,937,333            |
| 販売報酬                      | 5   | 368,588,816            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 233,641,963            |
| 管理報酬                      | 4   | 73,875,176             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 73,872,448             |
| 保管報酬                      | 9   | 24,625,324             |
| 印刷および公告費                  |     | 2,410,751              |
| 専門家報酬                     |     | 1,675,260              |
| 弁護士報酬                     |     | 1,390,009              |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949              |
| 登録料                       |     | 450,160                |
| その他の報酬                    |     | 41,919                 |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>1,615,341,862</b>   |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(1,615,341,862)</b> |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 7,402,946,419          |
| 外国為替                      | 2.6 | (10,411)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>5,787,594,146</b>   |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 82,029,176,863         |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                   |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>87,816,770,977</b>  |
| <b>資本の変動</b>              |     |                        |
| 受益証券発行手取額                 |     | 46,143,062,521         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (21,316,360,800)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>24,826,701,721</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>421,930,631,410</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>534,574,104,108</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## 日本小型株式ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                   |
|---------------------------|-----|-----------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                       |
| 投資助言報酬                    | 8   | 56,609,563            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 53,010,405            |
| 販売報酬                      | 5   | 48,392,372            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 30,711,831            |
| 管理報酬                      | 4   | 9,708,452             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 9,708,082             |
| 保管報酬                      | 9   | 3,236,148             |
| 専門家報酬                     |     | 1,413,067             |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949             |
| 印刷および公告費                  |     | 991,316               |
| 弁護士報酬                     |     | 882,565               |
| 登録料                       |     | 450,160               |
| その他の報酬                    |     | 41,919                |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>216,283,829</b>    |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(216,283,829)</b>  |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 708,984,617           |
| 外国為替                      | 2.6 | (9,359)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>492,691,429</b>    |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 7,472,005,281         |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                  |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>7,964,696,678</b>  |
| <b>資本の変動</b>              |     |                       |
| 受益証券発行手取額                 |     | 5,915,825,292         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (2,802,223,959)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>3,113,601,333</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>58,177,438,458</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>69,255,736,469</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## グローバル株式ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                    |
|---------------------------|-----|------------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                        |
| 投資助言報酬                    | 8   | 473,067,753            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 442,418,775            |
| 販売報酬                      | 5   | 405,000,518            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 256,612,946            |
| 管理報酬                      | 4   | 81,145,084             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 81,142,103             |
| 保管報酬                      | 9   | 27,048,652             |
| 印刷および公告費                  |     | 2,558,301              |
| 専門家報酬                     |     | 1,708,034              |
| 弁護士報酬                     |     | 1,487,658              |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949              |
| 登録料                       |     | 450,160                |
| その他の報酬                    |     | 41,919                 |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>1,773,809,852</b>   |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(1,773,809,852)</b> |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 9,403,620,560          |
| 外国為替                      | 2.6 | (10,406)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>7,629,800,302</b>   |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 116,719,234,581        |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                   |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>124,349,034,851</b> |
| <b>資本の変動</b>              |     |                        |
| 受益証券発行手取額                 |     | 50,359,032,198         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (23,686,771,895)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>26,672,260,303</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>455,004,948,913</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>606,026,244,067</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## エマージング株式ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                   |
|---------------------------|-----|-----------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                       |
| 投資助言報酬                    | 8   | 71,564,672            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 66,980,453            |
| 販売報酬                      | 5   | 61,212,314            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 38,823,047            |
| 管理報酬                      | 4   | 12,274,174            |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 12,273,725            |
| 保管報酬                      | 9   | 4,091,407             |
| 専門家報酬                     |     | 1,708,034             |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949             |
| 印刷および公告費                  |     | 1,051,637             |
| 弁護士報酬                     |     | 901,866               |
| 登録料                       |     | 450,160               |
| その他の報酬                    |     | 41,919                |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>272,501,357</b>    |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(272,501,357)</b>  |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 793,529,187           |
| 外国為替                      | 2.6 | (9,400)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>521,018,430</b>    |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 15,318,618,533        |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                  |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>15,839,636,931</b> |
| <b>資本の変動</b>              |     |                       |
| 受益証券発行手取額                 |     | 10,977,207,525        |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (3,925,627,368)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>7,051,580,157</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>71,352,961,002</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>94,244,178,090</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## グローバル債券ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                    |
|---------------------------|-----|------------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                        |
| 投資助言報酬                    | 8   | 270,346,098            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 253,407,091            |
| 販売報酬                      | 5   | 230,838,088            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 146,682,974            |
| 管理報酬                      | 4   | 46,358,864             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 46,357,130             |
| 保管報酬                      | 9   | 15,453,111             |
| 印刷および公告費                  |     | 1,819,394              |
| 専門家報酬                     |     | 1,708,034              |
| 弁護士報酬                     |     | 1,177,872              |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949              |
| 登録料                       |     | 450,160                |
| その他の報酬                    |     | 41,919                 |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>1,015,768,684</b>   |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(1,015,768,684)</b> |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 1,993,274,756          |
| 外国為替                      | 2.6 | (10,001)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>977,496,071</b>     |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 26,620,904,368         |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                   |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>27,598,400,407</b>  |
| <b>資本の変動</b>              |     |                        |
| 受益証券発行手取額                 |     | 25,634,420,463         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (14,477,256,202)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>11,157,164,261</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>287,287,341,490</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>326,042,906,158</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## ハイイールド債券ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                    |
|---------------------------|-----|------------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                        |
| 投資助言報酬                    | 8   | 123,033,782            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 115,254,143            |
| 販売報酬                      | 5   | 105,128,592            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 66,750,676             |
| 管理報酬                      | 4   | 21,099,422             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 21,098,632             |
| 保管報酬                      | 9   | 7,033,185              |
| 専門家報酬                     |     | 1,708,035              |
| 印刷および公告費                  |     | 1,257,299              |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949              |
| 弁護士報酬                     |     | 974,297                |
| 登録料                       |     | 450,160                |
| その他の報酬                    |     | 41,919                 |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>464,958,091</b>     |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(464,958,091)</b>   |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 1,410,741,251          |
| 外国為替                      | 2.6 | (9,553)                |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>945,773,607</b>     |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 17,125,667,696         |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                   |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>18,071,441,271</b>  |
| <b>資本の変動</b>              |     |                        |
| 受益証券発行手取額                 |     | 12,369,473,359         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (6,303,366,361)        |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>6,066,106,998</b>   |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>128,299,936,145</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>152,437,484,414</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## オルタナティブ・ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                    |
|---------------------------|-----|------------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                        |
| 投資助言報酬                    | 8   | 206,438,339            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 193,666,035            |
| 販売報酬                      | 5   | 176,099,099            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 112,018,482            |
| 管理報酬                      | 4   | 35,395,864             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 35,394,514             |
| 保管報酬                      | 9   | 11,798,736             |
| 専門家報酬                     |     | 1,708,035              |
| 印刷および公告費                  |     | 1,611,212              |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949              |
| 弁護士報酬                     |     | 1,094,317              |
| 登録料                       |     | 450,160                |
| その他の報酬                    |     | 41,919                 |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>776,844,661</b>     |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(776,844,661)</b>   |
| <b>以下に係る実現純（損失）</b>       |     |                        |
| 外国為替                      | 2.6 | (9,816)                |
| 投資有価証券                    | 2.3 | (460,891,575)          |
| <b>投資純損失および当期実現損失</b>     |     | <b>(1,237,746,052)</b> |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                        |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 3,306,786,423          |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                   |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>2,069,040,339</b>   |
| <b>資本の変動</b>              |     |                        |
| 受益証券発行手取額                 |     | 21,967,267,404         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (12,055,920,706)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>9,911,346,698</b>   |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>230,041,346,679</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>242,021,733,716</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## 不動産（REIT）ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                   |
|---------------------------|-----|-----------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                       |
| 投資助言報酬                    | 8   | 53,699,409            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 50,282,805            |
| 販売報酬                      | 5   | 45,906,969            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 29,132,782            |
| 管理報酬                      | 4   | 9,209,485             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 9,209,144             |
| 保管報酬                      | 9   | 3,069,829             |
| 専門家報酬                     |     | 1,413,068             |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949             |
| 印刷および公告費                  |     | 971,991               |
| 弁護士報酬                     |     | 876,395               |
| 登録料                       |     | 450,160               |
| その他の報酬                    |     | 41,919                |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>205,391,905</b>    |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(205,391,905)</b>  |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 541,252,503           |
| 外国為替                      | 2.6 | (9,351)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>335,851,247</b>    |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 8,950,562,973         |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                  |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>9,286,414,188</b>  |
| <b>資本の変動</b>              |     |                       |
| 受益証券発行手取額                 |     | 5,317,738,979         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (2,631,045,625)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>2,686,693,354</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>53,102,064,060</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>65,075,171,602</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

## コモディティ・ファンド

（日本円で表示）

|                           | 注   | 日本円                   |
|---------------------------|-----|-----------------------|
| <b>費用</b>                 |     |                       |
| 投資助言報酬                    | 8   | 55,119,517            |
| 投資運用報酬                    | 6   | 51,656,896            |
| 販売報酬                      | 5   | 47,073,918            |
| 管理事務代行報酬                  | 7   | 29,905,883            |
| 管理報酬                      | 4   | 9,452,050             |
| 代行協会員報酬                   | 10  | 9,451,702             |
| 保管報酬                      | 9   | 3,150,680             |
| 専門家報酬                     |     | 1,708,035             |
| 受託報酬                      | 3   | 1,127,949             |
| 印刷および公告費                  |     | 984,990               |
| 弁護士報酬                     |     | 881,442               |
| 登録料                       |     | 450,160               |
| その他の報酬                    |     | 41,919                |
| <b>費用合計</b>               |     | <b>211,005,141</b>    |
| <b>投資純損失</b>              |     | <b>(211,005,141)</b>  |
| <b>以下に係る実現純（損）益</b>       |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 552,624,906           |
| 外国為替                      | 2.6 | (9,360)               |
| <b>投資純損失および当期実現利益</b>     |     | <b>341,610,405</b>    |
| <b>以下に係る未実現評価（損）益の純変動</b> |     |                       |
| 投資有価証券                    | 2.3 | 4,743,776,441         |
| 外国為替                      | 2.6 | (32)                  |
| <b>運用による純資産の純増加</b>       |     | <b>5,085,386,814</b>  |
| <b>資本の変動</b>              |     |                       |
| 受益証券発行手取額                 |     | 6,875,655,356         |
| 受益証券買戻支払額                 |     | (2,897,957,351)       |
| <b>資本の純変動</b>             |     | <b>3,977,698,005</b>  |
| <b>期首現在純資産額</b>           |     | <b>61,675,703,319</b> |
| <b>期末現在純資産額</b>           |     | <b>70,738,788,138</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 統 計 情 報

|                      | 日本大型株式<br>ファンド   | 日本小型株式<br>ファンド  | グローバル株式<br>ファンド | エマージング<br>株式ファンド | グローバル債券<br>ファンド  |
|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 期末現在発行済<br>受益証券口数    |                  |                 |                 |                  |                  |
| 2022年10月31日          | 274,913,795,460  | 38,255,154,920  | 191,584,319,362 | 49,364,141,925   | 194,268,772,737  |
| 2023年10月31日          | 245,878,397,998  | 29,165,584,259  | 186,917,454,719 | 48,856,132,436   | 254,597,524,185  |
| 期中発行口数               | 24,005,677,433   | 2,763,227,980   | 18,116,749,640  | 6,974,716,972    | 21,690,571,430   |
| 買戻受益証券口数             | (11,063,530,980) | (1,308,013,317) | (8,503,290,451) | (2,478,220,815)  | (12,242,728,669) |
| 2024年 4 月30日         | 258,820,544,451  | 30,620,798,922  | 196,530,913,908 | 53,352,628,593   | 264,045,366,946  |
| 期末現在純資産額             |                  |                 |                 |                  |                  |
|                      | 日本円              | 日本円             | 日本円             | 日本円              | 日本円              |
| 2022年10月31日          | 397,869,376,165  | 70,845,507,379  | 430,168,943,763 | 64,280,614,631   | 214,025,640,499  |
| 2023年10月31日          | 421,930,631,410  | 58,177,438,458  | 455,004,948,913 | 71,352,961,002   | 287,287,341,490  |
| 2024年 4 月30日         | 534,574,104,108  | 69,255,736,469  | 606,026,244,067 | 94,244,178,090   | 326,042,906,158  |
| 期末現在 1 口当たり<br>純資産価格 |                  |                 |                 |                  |                  |
|                      | 日本円              | 日本円             | 日本円             | 日本円              | 日本円              |
| 2022年10月31日          | 1.4473           | 1.8519          | 2.2453          | 1.3022           | 1.1017           |
| 2023年10月31日          | 1.7160           | 1.9947          | 2.4343          | 1.4605           | 1.1284           |
| 2024年 4 月30日         | 2.0654           | 2.2617          | 3.0836          | 1.7664           | 1.2348           |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 統 計 情 報（続き）

|                            | ハイイールド<br>債券ファンド | オルタナティブ・<br>ファンド | 不動産（REIT）<br>ファンド | コモディティ・<br>ファンド |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| <b>期末現在発行済<br/>受益証券口数</b>  |                  |                  |                   |                 |
| 2022年10月31日                | 62,099,249,609   | 349,873,515,212  | 43,148,205,128    | 29,927,995,758  |
| 2023年10月31日                | 78,248,079,147   | 362,826,424,823  | 47,078,147,560    | 53,977,228,014  |
| 期中発行口数                     | 7,107,340,594    | 34,706,791,593   | 4,218,990,072     | 6,139,269,283   |
| 買戻受益証券口数                   | (3,618,329,526)  | (19,048,444,496) | (2,082,787,378)   | (2,587,164,166) |
| 2024年4月30日                 | 81,737,090,215   | 378,484,771,920  | 49,214,350,254    | 57,529,333,131  |
| <b>期末現在純資産額</b>            |                  |                  |                   |                 |
|                            | 日本円              | 日本円              | 日本円               | 日本円             |
| 2022年10月31日                | 91,835,045,601   | 233,695,810,419  | 51,111,616,633    | 34,234,823,814  |
| 2023年10月31日                | 128,299,936,145  | 230,041,346,679  | 53,102,064,060    | 61,675,703,319  |
| 2024年4月30日                 | 152,437,484,414  | 242,021,733,716  | 65,075,171,602    | 70,738,788,138  |
| <b>期末現在1口当たり<br/>純資産価格</b> |                  |                  |                   |                 |
|                            | 日本円              | 日本円              | 日本円               | 日本円             |
| 2022年10月31日                | 1.4788           | 0.6679           | 1.1846            | 1.1439          |
| 2023年10月31日                | 1.6397           | 0.6340           | 1.1280            | 1.1426          |
| 2024年4月30日                 | 1.8650           | 0.6394           | 1.3223            | 1.2296          |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## 日興グローバル・ファンズ

## 財務書類に対する注記

2024年4月30日現在

## 注1. 活動

日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ型ユニット・トラストとして設立された、ケイマン諸島のシリーズ・ユニット・トラストの集合体である。

2024年4月30日現在、以下の9本のサブ・ファンドおよびそれぞれのトレーディング・カンパニー（以下、各々を「トレーディング・カンパニー」、総称して「トレーディング・カンパニーズ」という。）が運用されていた。

| サブ・ファンド       | 関連するトレーディング・カンパニー                  |
|---------------|------------------------------------|
| 日本大型株式ファンド    | NGF-JLCEトレーディング・リミテッド              |
| 日本小型株式ファンド    | NGF-JSCEトレーディング・リミテッド              |
| グローバル株式ファンド   | NGF-GEトレーディング・リミテッド                |
| エマージング株式ファンド  | NGF-EEトレーディング・リミテッド                |
| グローバル債券ファンド   | NGF-GBトレーディング・リミテッド                |
| ハイイールド債券ファンド  | NGF-HYBトレーディング・リミテッド               |
| オルタナティブ・ファンド  | NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド      |
| 不動産（REIT）ファンド | NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド |
| コモディティ・ファンド   | NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド         |

2024年4月30日現在、運用中のサブ・ファンドは、基本信託証書および各個別の信託証書に従って構成されていた。

各サブ・ファンドの投資目的は、分散投資を通じて、長期に亘り投資元本の最適な増加を達成することである。

## 日本大型株式ファンド

日本大型株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-JLCEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-JLCEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-JLCEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-JLCEトレーディングの投資証券は日本大型株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

日本大型株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-JLCEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## 日本小型株式ファンド

日本小型株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-JSCEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-JSCEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-JSCEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-JSCEトレーディングの投資証券は日本小型株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

日本小型株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-JSCEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## グローバル株式ファンド

グローバル株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-GEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-GEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-GEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-GEトレーディングの投資証券はグローバル株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

グローバル株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-GEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## エマージング株式ファンド

エマージング株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-EEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-EEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-EEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-EEトレーディングの投資証券はエマージング株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

エマージング株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-EEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## グローバル債券ファンド

グローバル債券ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-GBトレーディング・リミテッド（以下「NGF-GBトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-GBトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-GBトレーディングの投資証券はグローバル債券ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

グローバル債券ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-GBトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## ハイイールド債券ファンド

ハイイールド債券ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-HYBトレーディング・リミテッド（以下「NGF-HYBトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-HYBトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-HYBトレーディングの投資証券はハイイールド債券ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

ハイイールド債券ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-HYBトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## オルタナティブ・ファンド

オルタナティブ・ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-ALTERNATIVEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-ALTERNATIVEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-ALTERNATIVEトレーディングの投資証券はオルタナティブ・ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

オルタナティブ・ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-ALTERNATIVEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## 不動産（REIT）ファンド

不動産（REIT）ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド（以下「NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディングの投資証券は不動産（REIT）ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

不動産（REIT）ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

## コモディティ・ファンド

コモディティ・ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド（以下「NGF-COMMODITYトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-COMMODITYトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-COMMODITYトレーディングの投資証券はコモディティ・ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

コモディティ・ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-COMMODITYトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

---

## 注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に認められた会計原則に従い作成されている。

### 2.2 純資産計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の結合計算書

ファンドの結合財務書類は日本円で表示されている。純資産計算書の結合計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の結合計算書は、サブ・ファンドの純資産計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の合計である。

### 2.3 投資有価証券の評価

サブ・ファンドの各トレーディング・カンパニーへの投資は、管理事務代行会社によって計算された関連するトレーディング・カンパニーの純資産総額に基づき評価される。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

### 2.4 設立費用

設立費用は、全額償却済である。

### 2.5 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

### 2.6 外貨換算

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、2024年4月30日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価に関連して生じる未実現外国為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。その他の外国為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

---

## 注３．受託報酬

---

受託会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.015%の受託報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われ、下限を年間12,500米ドル、上限を年間15,000米ドルとする。

---

## 注４．管理報酬

---

管理会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.03%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

---

#### 注５．販売報酬

---

販売会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬（年率）を受領する権利を有する。かかる報酬は、全てのサブ・ファンドの純資産総額の合計額（以下「純資産総額の合計額」という。）に応じて適用される下記の料率で各評価日に計上され、計算される。

- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分： 0.02%
- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分： 0.07%
- ・ 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分： 0.12%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆円を超える部分： 0.22%

---

#### 注６．投資運用報酬

---

投資運用会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬（年率）を受領する権利を有する。かかる報酬は、純資産総額の合計額に応じて適用される下記の料率で各評価日に計上され、計算される。

- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分：0.30%
- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分：0.25%
- ・ 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分：0.20%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆円を超え1兆3,000億円以下の部分：0.10%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分： 0.08%

---

#### 注７．管理事務代行報酬

---

管理事務代行会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬（年率）を受領する権利を有する。かかる報酬は、純資産総額の合計額に応じて適用される下記の料率で各評価日に計上され、計算される。

- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円以下の部分：0.10%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分：0.085%

---

**注8．投資助言報酬**

---

各投資助言会社は、各サブ・ファンドの資産から、下記の通り、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬を受領する権利を有する。

- ・ S M B C日興証券株式会社のために：サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.05%
- ・ 日興グローバルラップ株式会社のために：純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円以下の部分はサブ・ファンドの純資産額に対して年率0.13%、純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分はサブ・ファンドの純資産額に対して年率0.115%

---

**注9．保管報酬**

---

保管会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

---

**注10．代行協会員報酬**

---

代行協会員は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.03%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

---

**注11．税金**

---

**11.1 ケイマン諸島**

ケイマン諸島において、所得税またはキャピタル・ゲイン税が賦課されることはなく、ファンドは、ケイマン諸島総督から、設定日以降50年間にわたりすべての現地における所得税、キャピタル・ゲイン税および資本税を免除されることが明記された保証書を受領している。そのため、所得税引当金は、本財務書類に計上されていない。

**11.2 その他の国々**

ファンドは、その他の国々を源泉とする特定の収益に対し源泉徴収税またはその他の税金を課される可能性がある。受益証券を購入しようとする者は、各々の法域で適用される法律の下で、受益証券の購入、保有および買戻しにより発生する可能性のある課税関係またはその他の帰結を判断するため、各自が市民権、住所および居住地を有する国の法律および税務専門家に相談すべきである。

---

**注12．関連会社取引**

---

管理会社、受託会社、管理事務代行会社および保管会社、投資助言会社ならびに代行協会員および販売会社は、ファンドの関係法人とみなされる。関係法人への報酬は、各サブ・ファンドの運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

---

**注13．受益証券の申込および買戻しに関する条項**

---

受益証券は、英文目論見書に記載される買付申込通知の手続きに従って、いずれかの発行日に、関連する受益証券の当該発行日現在の受益証券１口当たり純資産価格（以下「発行価格」という。）で発行され購入される。発行価格は、停止手続きに服しつつ、管理事務代行会社により、当該発行日に計算され公表される。

受益証券は、英文目論見書に記載される買戻請求通知の手続きに従って、いずれかの買戻日に、関連する受益証券の当該買戻日現在の受益証券１口当たり純資産価格（以下「買戻価格」という。）で買い戻すことができる。買戻価格は、停止手続きに服しつつ、管理事務代行会社により、当該買戻日に計算され公表される。

---

#### 注14．決算日後の状況

---

S M B C日興証券株式会社は、2024年７月31日付でファンドの投資助言会社を退任する予定であることを2024年３月21日付で公表した。これに伴い、各サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.05%の投資助言報酬は、2024年７月31日をもって終了する。同社は引き続き、ファンドの販売会社および代行協会員としての業務を行う。

2024年８月１日以降、各サブ・ファンドに対して以下の新しい報酬料率が適用される。

- 販売会社であるS M B C日興証券株式会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.03%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。
- 投資運用会社であるエドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.147%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。
- 管理事務代行会社であるS M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.09%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。
- 投資助言会社である日興グローバルラップ株式会社は、各サブ・ファンドの資産から、各サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.11%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

ファンドの投資助言会社である日興グローバルラップ株式会社は、2024年10月１日付で商号をS M B Cグローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社に変更する予定であることを2024年４月１日付で公表した。

受託会社および管理会社の意見では、当期の財務書類において開示が必要な決算日後に生じたその他の重要な事象はなかった。

## （２）【投資有価証券明細表等】

## 日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表  
2024年４月30日現在

## 日本大型株式ファンド

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                 | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*    |
|---------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|--------|
| 投資信託                                  |     | 日本円             | 日本円             | %      |
| 222,945,029,676 NGF-JLCEトレーディング・リミテッド | 日本円 | 345,467,387,207 | 534,896,403,549 | 100.06 |
| 投資信託合計                                |     | 345,467,387,207 | 534,896,403,549 | 100.06 |
| 投資有価証券合計                              |     | 345,467,387,207 | 534,896,403,549 | 100.06 |

（注）各トレーディング・カンパニーの純資産計算書の「純資産額（円）」ならびに運用計算書および純資産変動計算書の「期末現在純資産額（円）」欄に記載された金額は、トレーディング・カンパニーとサブ・ファンドに用いているシステムの性質により誤差が生じるため、各サブ・ファンドの投資有価証券明細表における「投資信託の純資産総額（円）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。以下同じ。

投資有価証券の分類  
2024年４月30日現在

## 日本大型株式ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## 日本小型株式ファンド

（日本円で表示）

| 口数             | 銘柄                    | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*    |
|----------------|-----------------------|-----|----------------|----------------|--------|
| 投資信託           |                       |     | 日本円            | 日本円            | %      |
| 25,695,804,543 | NGF-JSCEトレーディング・リミテッド | 日本円 | 50,935,410,736 | 69,300,043,104 | 100.06 |
| 投資信託合計         |                       |     | 50,935,410,736 | 69,300,043,104 | 100.06 |
| 投資有価証券合計       |                       |     | 50,935,410,736 | 69,300,043,104 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## 日本小型株式ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## グローバル株式ファンド

（日本円で表示）

| 口数              | 銘柄                  | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*    |
|-----------------|---------------------|-----|-----------------|-----------------|--------|
| 投資信託            |                     |     | 日本円             | 日本円             | %      |
| 169,328,770,875 | NGF-GEトレーディング・リミテッド | 日本円 | 354,882,332,773 | 606,381,568,092 | 100.06 |
| 投資信託合計          |                     |     | 354,882,332,773 | 606,381,568,092 | 100.06 |
| 投資有価証券合計        |                     |     | 354,882,332,773 | 606,381,568,092 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## グローバル株式ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## エマージング株式ファンド

（日本円で表示）

| 口数             | 銘柄                  | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*    |
|----------------|---------------------|-----|----------------|----------------|--------|
| 投資信託           |                     |     | 日本円            | 日本円            | %      |
| 45,538,838,225 | NGF-EEトレーディング・リミテッド | 日本円 | 69,576,769,747 | 94,301,826,196 | 100.06 |
| 投資信託合計         |                     |     | 69,576,769,747 | 94,301,826,196 | 100.06 |
| 投資有価証券合計       |                     |     | 69,576,769,747 | 94,301,826,196 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## エマージング株式ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## グローバル債券ファンド

（日本円で表示）

| 口数              | 銘柄                  | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*    |
|-----------------|---------------------|-----|-----------------|-----------------|--------|
| 投資信託            |                     |     | 日本円             | 日本円             | %      |
| 225,611,689,096 | NGF-GBトレーディング・リミテッド | 日本円 | 273,630,394,016 | 326,236,758,549 | 100.06 |
| 投資信託合計          |                     |     | 273,630,394,016 | 326,236,758,549 | 100.06 |
| 投資有価証券合計        |                     |     | 273,630,394,016 | 326,236,758,549 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## グローバル債券ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## ハイイールド債券ファンド

（日本円で表示）

| 口数             | 銘柄                   | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*    |
|----------------|----------------------|-----|-----------------|-----------------|--------|
| 投資信託           |                      |     | 日本円             | 日本円             | %      |
| 68,963,690,094 | NGF-HYBトレーディング・リミテッド | 日本円 | 113,995,332,701 | 152,529,751,928 | 100.06 |
| 投資信託合計         |                      |     | 113,995,332,701 | 152,529,751,928 | 100.06 |
| 投資有価証券合計       |                      |     | 113,995,332,701 | 152,529,751,928 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## ハイイールド債券ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## オルタナティブ・ファンド

（日本円で表示）

| 口数              | 銘柄                               | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*    |
|-----------------|----------------------------------|-----|-----------------|-----------------|--------|
| 投資信託            |                                  |     | 日本円             | 日本円             | %      |
| 325,242,057,284 | NGF-ALTERNATIVE<br>トレーディング・リミテッド | 日本円 | 247,573,366,926 | 242,168,731,012 | 100.06 |
| 投資信託合計          |                                  |     | 247,573,366,926 | 242,168,731,012 | 100.06 |
| 投資有価証券合計        |                                  |     | 247,573,366,926 | 242,168,731,012 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## オルタナティブ・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*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表  
2024年4月30日現在

## 不動産（REIT）ファンド

（日本円で表示）

| 口数             | 銘柄                                     | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*    |
|----------------|----------------------------------------|-----|----------------|----------------|--------|
| 投資信託           |                                        |     | 日本円            | 日本円            | %      |
| 41,325,998,601 | NGF-REAL ESTATE（REIT）<br>トレーディング・リミテッド | 日本円 | 50,834,834,192 | 65,116,549,475 | 100.06 |
| 投資信託合計         |                                        |     | 50,834,834,192 | 65,116,549,475 | 100.06 |
| 投資有価証券合計       |                                        |     | 50,834,834,192 | 65,116,549,475 | 100.06 |

投資有価証券の分類  
2024年4月30日現在

## 不動産（REIT）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*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## 日興グローバル・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

## コモディティ・ファンド

（日本円で表示）

| 口数             | 銘柄                             | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*    |
|----------------|--------------------------------|-----|----------------|----------------|--------|
| 投資信託           |                                |     | 日本円            | 日本円            | %      |
| 47,434,538,801 | NGF-COMMODITY<br>トレーディング・リミテッド | 日本円 | 53,542,364,962 | 70,783,241,835 | 100.06 |
| 投資信託合計         |                                |     | 53,542,364,962 | 70,783,241,835 | 100.06 |
| 投資有価証券合計       |                                |     | 53,542,364,962 | 70,783,241,835 | 100.06 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## コモディティ・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*    |
|----------|-------------------------|--------|
| ケイマン諸島   |                         |        |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 100.06 |
|          |                         | 100.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 100.06 |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

&lt; 参考情報 &gt;

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

## 資産

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価 369,246,602,118円） | 531,732,992,266 |
| 銀行預金                                | 3,164,263,010   |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 資産合計 | 534,897,255,276 |
|------|-----------------|

|      |                 |
|------|-----------------|
| 純資産額 | 534,897,255,276 |
|------|-----------------|

|            |                  |
|------------|------------------|
| 発行済投資証券口数  | 222,945,029,676口 |
| 1口当たり純資産価格 | 2.3992           |

## NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

## 収益

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 18,525,690

## 収益合計

18,525,690

## 費用

投資先ファンドの管理報酬 55,867,819

保管費用 6,593,599

銀行利息 1,583,196

取引費用 183,435

その他の費用 1,126,193

## 費用合計

65,354,242

## 投資純損失

(46,828,552)

## 以下に係る実現純利益

投資有価証券 20,113,775,336

外国為替 92,069

## 投資純損失および当期実現利益

20,067,038,853

## 以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券 69,365,507,639

外国為替 2,455

## 運用による純資産の純増加

89,432,548,947

## 資本の変動

投資証券発行手取額 46,143,062,521

投資証券買戻支払額 (22,869,453,885)

## 資本の純変動

23,273,608,636

## 期首現在純資産額

422,191,097,693

## 期末現在純資産額

534,897,255,276

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表

2024年 4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数              | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*   |
|-----------------|-------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託   |                                     |     | 日本円             | 日本円             | %     |
| 34,848,981      | COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC  | 日本円 | 56,462,773,381  | 67,641,871,810  | 12.65 |
| 29,976,181      | EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC  | 日本円 | 38,664,624,599  | 63,909,218,644  | 11.95 |
| 229,345         | INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC | 日本円 | 2,962,270,140   | 4,288,294,193   | 0.80  |
| 1,973,783       | JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC  | 日本円 | 29,431,055,696  | 41,619,193,482  | 7.78  |
| 1,548,890       | MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC  | 日本円 | 37,058,865,512  | 63,558,680,960  | 11.88 |
| 24,734,902      | MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC   | 日本円 | 28,104,868,285  | 46,283,281,247  | 8.65  |
| 2,989,767       | PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC | 日本円 | 39,221,203,921  | 63,234,013,996  | 11.82 |
| 2,706,310       | SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY       | 日本円 | 29,704,807,769  | 49,606,661,531  | 9.27  |
| 5,999,086       | VISIONFD-JAPAN EQ VAL N JPY ACC     | 日本円 | 72,033,417,849  | 89,733,488,082  | 16.78 |
| 3,553,685       | VISIONFD-JAPAN LARG CAP BLEND N ACC | 日本円 | 35,602,714,966  | 41,858,288,321  | 7.83  |
| オープン・エンド型投資信託合計 |                                     |     | 369,246,602,118 | 531,732,992,266 | 99.41 |
| 投資有価証券合計        |                                     |     | 369,246,602,118 | 531,732,992,266 | 99.41 |

投資有価証券の分類

2024年 4月30日現在

| 投資有価証券の国別および業種別分類 |                         |       |
|-------------------|-------------------------|-------|
| 国名                | 業種                      | 比率*   |
| ルクセンブルグ           |                         |       |
|                   | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 56.96 |
|                   |                         | 56.96 |
| アイルランド            |                         |       |
|                   | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 42.45 |
|                   |                         | 42.45 |
| 投資有価証券合計          |                         | 99.41 |

（＊）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

## NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

日本円

## 資産

投資有価証券、純資産総額（取得原価49,812,367,795円）68,123,508,754

銀行預金1,174,389,807

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金2,041,365

資産合計69,299,939,926

純資産額69,299,939,926

発行済投資証券口数25,695,804,543口

1口当たり純資産価格2.6969

## NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

|                                                  |
|--------------------------------------------------|
| <b>運用計算書および純資産変動計算書</b><br><b>2024年4月30日終了期間</b> |
|--------------------------------------------------|

（日本円で表示）

日本円

**収益**

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 | 29,211,056 |
| 銀行利息                   | 1,851,192  |

|             |                   |
|-------------|-------------------|
| <b>収益合計</b> | <b>31,062,248</b> |
|-------------|-------------------|

**費用**

|        |           |
|--------|-----------|
| 保管費用   | 1,092,797 |
| 取引費用   | 132,936   |
| その他の費用 | 8,046     |

|             |                  |
|-------------|------------------|
| <b>費用合計</b> | <b>1,233,779</b> |
|-------------|------------------|

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| <b>投資純利益</b> | <b>29,828,469</b> |
|--------------|-------------------|

**以下に係る実現純利益**

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 1,140,681,096 |
| 外国為替   | 4,483,712     |

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| <b>投資純利益および当期実現利益</b> | <b>1,174,993,277</b> |
|-----------------------|----------------------|

**以下に係る未実現評価益の純変動**

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 7,005,024,094 |
| 外国為替   | 836,953       |

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| <b>運用による純資産の純増加</b> | <b>8,180,854,324</b> |
|---------------------|----------------------|

**資本の変動**

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 投資証券発行手取額 | 5,915,825,292   |
| 投資証券買戻支払額 | (3,012,787,351) |

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| <b>運用による純資産の純増加</b> | <b>2,903,037,941</b> |
|---------------------|----------------------|

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b> | <b>58,216,047,661</b> |
|-----------------|-----------------------|

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| <b>期末現在純資産額</b> | <b>69,299,939,926</b> |
|-----------------|-----------------------|

## NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表  
2024年4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                         | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*   |
|-----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託                                 | 日本円 | 日本円            | %              |       |
| 342,968 BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC         | 日本円 | 5,003,506,924  | 7,924,973,013  | 11.44 |
| 15,814,119 BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC | 日本円 | 3,726,245,305  | 4,356,932,176  | 6.29  |
| 1,818,332 EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC  | 日本円 | 5,057,037,708  | 9,620,794,580  | 13.88 |
| 916,773 JANUS HENDERSO-JAP SMC -I2- JPY ACC   | 日本円 | 5,684,262,028  | 8,970,523,605  | 12.94 |
| 3,613,049 M&G LUX1 JP SMALLER COS CI JPY ACC  | 日本円 | 8,100,416,905  | 9,161,907,852  | 13.22 |
| 557,164 PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS    | 日本円 | 4,386,698,539  | 5,328,357,614  | 7.69  |
| 170,428 PRIVILEGE SMAM JP SM JPY UA ACC       | 日本円 | 2,809,104,778  | 3,435,490,405  | 4.96  |
| 21,018,255 SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC  | 日本円 | 3,659,974,276  | 4,608,945,903  | 6.65  |
| 267,207 SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC    | 日本円 | 5,995,121,366  | 9,323,396,036  | 13.45 |
| 530,763 VISIONFD-JAP EQT SML N ACC            | 日本円 | 5,389,999,966  | 5,392,187,570  | 7.78  |
| オープン・エンド型投資信託合計                               |     | 49,812,367,795 | 68,123,508,754 | 98.30 |
| 投資有価証券合計                                      |     | 49,812,367,795 | 68,123,508,754 | 98.30 |

投資有価証券の分類  
2024年4月30日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                     | 比率*   |
|----------|------------------------|-------|
| ルクセンブルグ  |                        |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 70.87 |
|          | ファンド運用活動               | 13.45 |
|          |                        | 84.32 |
| アイルランド   |                        |       |
|          | ファンド運用活動               | 7.69  |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 6.29  |
|          |                        | 13.98 |
| 投資有価証券合計 |                        | 98.30 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

## NGF-GEトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

日本円

## 資産

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価398,946,247,987円） | 595,082,213,692 |
| 銀行預金                               | 11,298,790,267  |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 資産合計 | 606,381,003,959 |
|------|-----------------|

|      |                 |
|------|-----------------|
| 純資産額 | 606,381,003,959 |
|------|-----------------|

|            |                  |
|------------|------------------|
| 発行済投資証券口数  | 169,328,770,875口 |
| 1口当たり純資産価格 | 3.5811           |

## NGF-GEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

## 収益

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 銀行利息                   | 13,364,478 |
| 投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 | 12,218,265 |

|      |            |
|------|------------|
| 収益合計 | 25,582,743 |
|------|------------|

## 費用

|              |            |
|--------------|------------|
| 投資先ファンドの管理報酬 | 66,635,183 |
| 保管費用         | 6,961,756  |
| 取引費用         | 146,610    |
| その他の費用       | 16,216     |

|      |            |
|------|------------|
| 費用合計 | 73,759,765 |
|------|------------|

|       |              |
|-------|--------------|
| 投資純損失 | (48,177,022) |
|-------|--------------|

## 以下に係る実現純（損）益

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 6,752,169,424 |
| 外国為替   | (10,709,280)  |

|                |               |
|----------------|---------------|
| 投資純損失および当期実現利益 | 6,693,283,122 |
|----------------|---------------|

## 以下に係る未実現評価益の純変動

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 投資有価証券 | 119,426,053,088 |
| 外国為替   | 2,942,166       |

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| 運用による純資産の純増加 | 126,122,278,376 |
|--------------|-----------------|

## 資本の変動

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 投資証券発行手取額 | 50,359,032,198   |
| 投資証券買戻支払額 | (25,382,057,742) |

|        |                |
|--------|----------------|
| 資本の純変動 | 24,976,974,456 |
|--------|----------------|

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 期首現在純資産額 | 455,281,751,127 |
|----------|-----------------|

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 期末現在純資産額 | 606,381,003,959 |
|----------|-----------------|

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表  
2024年 4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数              | 銘柄                                    | 通貨     | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*   |
|-----------------|---------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託   |                                       |        | 日本円             | 日本円             | %     |
| 1,123,664       | AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC     | 米ドル    | 20,568,205,138  | 45,658,727,207  | 7.53  |
| 1,338,936       | COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC   | ユーロ    | 6,815,663,028   | 10,898,672,432  | 1.80  |
| 4,612,610       | DODGE & COX-US STOCK-USD ACC          | 米ドル    | 17,299,157,708  | 33,170,006,045  | 5.47  |
| 98,476          | ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC      | ユーロ    | 20,259,745,273  | 35,039,460,927  | 5.78  |
| 8,418,603       | GQG PARTNERS US EQTY I USD A ACC      | 米ドル    | 12,058,179,081  | 18,938,404,404  | 3.12  |
| 335,146         | JPMORG FDS- EUR STRAT VAL X EUR ACC   | ユーロ    | 8,416,716,845   | 10,730,843,736  | 1.77  |
| 463,327         | JPMORG INV FD-US SE EQ FD X USD ACC   | 米ドル    | 40,453,526,545  | 57,094,431,175  | 9.42  |
| 7,318,679       | LIONTRUST GF EUR DYN FD A10 EUR ACC   | ユーロ    | 11,931,208,270  | 12,619,877,709  | 2.08  |
| 10,906,552      | NB IF US LARGE CAP VAL USD Y ACC      | 米ドル    | 15,495,463,994  | 17,862,496,776  | 2.95  |
| 104,530         | OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD          | 米ドル    | 16,460,916,684  | 21,816,769,871  | 3.60  |
| 3,710,853       | POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC    | 米ドル    | 13,121,319,856  | 24,560,516,950  | 4.05  |
| 2,086,080       | T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC   | 米ドル    | 4,847,248,577   | 8,898,040,991   | 1.47  |
| 7,148,157       | UBS ETF MSCI CANADA CAD A-ACC         | カナダ・ドル | 15,715,429,761  | 20,555,287,008  | 3.39  |
| 399,726         | VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC    | 米ドル    | 11,508,560,414  | 18,328,114,862  | 3.02  |
| 2,371,274       | VISIONFD-SELECT US EQ PF N USD ACC    | 米ドル    | 34,776,777,422  | 44,910,828,864  | 7.41  |
| 698,503         | VISIONFD-EUROPE OPP FUND N EUR ACC    | ユーロ    | 11,825,155,170  | 19,100,440,132  | 3.15  |
| 1,381,871       | VISIONFD-EUROPE CORE FUND N EUR ACC   | ユーロ    | 22,364,490,230  | 28,785,262,779  | 4.75  |
| 1,142,214       | VISIONFD-US EQTY L CAP GR N USD ACC   | 米ドル    | 11,946,419,322  | 16,698,248,145  | 2.75  |
| 1,971,551       | VISIONFD-US EQTY L CAP VAL N USD ACC  | 米ドル    | 25,403,314,113  | 39,233,099,830  | 6.47  |
| 1,968,721       | VISIONFD-US EQTY LRG CAP CO N USD ACC | 米ドル    | 27,677,753,511  | 48,111,641,620  | 7.93  |
| 674,140         | VISIONFD-US EQTY SM MID CAP N USD ACC | 米ドル    | 10,218,093,241  | 13,430,986,568  | 2.21  |
| 2,645,302       | VISIONFD-US EQTY LC QUANT N USD ACC   | 米ドル    | 39,782,903,804  | 48,640,055,661  | 8.02  |
| オープン・エンド型投資信託合計 |                                       |        | 398,946,247,987 | 595,082,213,692 | 98.14 |
| 投資有価証券合計        |                                       |        | 398,946,247,987 | 595,082,213,692 | 98.14 |

投資有価証券の分類  
2024年 4月30日現在

| 投資有価証券の国別および業種別分類 |                        |       |
|-------------------|------------------------|-------|
| 国名                | 業種                     | 比率*   |
| ルクセンブルグ           |                        |       |
|                   | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 75.65 |
|                   |                        | 75.65 |
| アイルランド            |                        |       |
|                   | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 22.49 |
|                   |                        | 22.49 |
| 投資有価証券合計          |                        | 98.14 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-GEトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

## NGF-EEトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

日本円

## 資産

投資有価証券、純資産総額（取得原価71,173,914,600円）92,319,341,705

銀行預金1,982,505,035

## 資産合計

94,301,846,740

## 純資産額

94,301,846,740

発行済投資証券口数45,538,838,225口

1口当たり純資産価格2.0708

## NGF-EEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

## 収益

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 | 31,636,333 |
| 銀行利息                   | 10,235,725 |

## 収益合計

41,872,058

## 費用

|        |           |
|--------|-----------|
| 保管費用   | 1,152,929 |
| 取引費用   | 261,058   |
| その他の費用 | 12,331    |

## 費用合計

1,426,318

## 投資純利益

40,445,740

## 以下に係る実現純利益

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 1,565,882,093 |
| 外国為替   | 27,255,810    |

## 投資純利益および当期実現利益

1,633,583,643

## 以下に係る未実現評価益の純変動

|        |                |
|--------|----------------|
| 投資有価証券 | 14,477,741,463 |
| 外国為替   | 854,723        |

## 運用による純資産の純増加

16,112,179,829

## 資本の変動

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 投資証券発行手取額 | 10,977,207,525  |
| 投資証券買戻支払額 | (4,185,781,042) |

## 資本の純変動

6,791,426,483

## 期首現在純資産額

71,398,240,428

## 期末現在純資産額

94,301,846,740

## NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表  
2024年4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                         | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*   |
|-----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託                                 |     | 日本円            | 日本円            | %     |
| 635,964 AB FCP I EMER MKT GROWTH S1USD ACC    | 米ドル | 4,359,417,842  | 5,667,761,627  | 6.01  |
| 89,224 AMUNDI FD-EM MKTS EQ FO I20 USD ACC    | 米ドル | 12,749,929,196 | 14,948,213,121 | 15.85 |
| 2,653,318 MACQUARIE EM MRKTS SI USD ACC       | 米ドル | 3,328,786,550  | 4,930,109,226  | 5.23  |
| 589,634 MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC   | 米ドル | 10,311,728,960 | 14,979,277,171 | 15.88 |
| 915,531 MFS INV FD BLEND RES EM EQ USD ACC    | 米ドル | 12,223,088,557 | 15,188,240,836 | 16.11 |
| 640,809 MSIF EMG LEADERS EQ FD Z USD ACC      | 米ドル | 4,039,126,452  | 4,573,978,868  | 4.85  |
| 2,119,525 PACIFIC NTH STH EM ALL CAP EQ I ACC | 米ドル | 3,987,453,712  | 4,625,085,648  | 4.90  |
| 211,870 PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC     | 米ドル | 3,152,827,375  | 5,703,453,595  | 6.05  |
| 334,429 RBC EMER MKT VALUE O2 USD ACC         | 米ドル | 3,476,751,827  | 4,754,991,887  | 5.04  |
| 968,361 VISIONFD-EM MKTS EQUITY N USD ACC     | 米ドル | 10,737,677,595 | 13,151,001,163 | 13.95 |
| 151,958 VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC    | 米ドル | 2,807,126,534  | 3,797,228,563  | 4.03  |
| オープン・エンド型投資信託合計                               |     | 71,173,914,600 | 92,319,341,705 | 97.90 |
| 投資有価証券合計                                      |     | 71,173,914,600 | 92,319,341,705 | 97.90 |

投資有価証券の分類  
2024年4月30日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                     | 比率*   |
|----------|------------------------|-------|
| ルクセンブルグ  |                        |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 48.95 |
|          | ファンド運用活動               | 22.12 |
|          |                        | 71.07 |
| アイルランド   |                        |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 26.83 |
|          |                        | 26.83 |
| 投資有価証券合計 |                        | 97.90 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-EEトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

## NGF-GBトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

日本円

## 資産

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価275,093,809,685円） | 319,550,111,555 |
| 銀行預金                               | 6,687,025,249   |

|      |                 |
|------|-----------------|
| 資産合計 | 326,237,136,804 |
|------|-----------------|

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 純資産合計 | 326,237,136,804 |
|-------|-----------------|

|            |                  |
|------------|------------------|
| 発行済投資証券口数  | 225,611,689,096口 |
| 1口当たり純資産価格 | 1.4460           |

## NGF-GBトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

## 収益

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| 投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 | 5,469,754 |
| 銀行利息                   | 4,448,751 |

|      |           |
|------|-----------|
| 収益合計 | 9,918,505 |
|------|-----------|

## 費用

|              |            |
|--------------|------------|
| 投資先ファンドの管理報酬 | 23,641,048 |
| 保管費用         | 4,585,020  |
| 取引費用         | 83,318     |
| その他の費用       | 12,191     |

|      |            |
|------|------------|
| 費用合計 | 28,321,577 |
|------|------------|

|       |              |
|-------|--------------|
| 投資純損失 | (18,403,072) |
|-------|--------------|

## 以下に係る実現純（損）益

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 6,653,423,831 |
| 外国為替   | (3,015,671)   |

|                |               |
|----------------|---------------|
| 投資純損失および当期実現利益 | 6,632,005,088 |
|----------------|---------------|

## 以下に係る未実現評価益の純変動

|        |                |
|--------|----------------|
| 投資有価証券 | 21,981,331,875 |
| 外国為替   | 1,662,419      |

|              |                |
|--------------|----------------|
| 運用による純資産の純増加 | 28,614,999,382 |
|--------------|----------------|

## 資本の変動

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 投資証券発行手取額 | 25,634,420,463   |
| 投資証券買戻支払額 | (15,461,695,316) |

|        |                |
|--------|----------------|
| 資本の純変動 | 10,172,725,147 |
|--------|----------------|

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 期首現在純資産額 | 287,449,412,275 |
|----------|-----------------|

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 期末現在純資産額 | 326,237,136,804 |
|----------|-----------------|

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表

2024年 4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数              | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*   |
|-----------------|-------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託   |                                     |     | 日本円             | 日本円             | %     |
| 2,361,961       | BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC   | ユーロ | 34,234,983,153  | 40,859,498,670  | 12.52 |
| 33,179,999      | FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC    | 米ドル | 44,998,946,239  | 53,716,817,259  | 16.47 |
| 2,332,962       | MFS MERIDIAN US TR BONDS IS1 FD ACC | 米ドル | 55,352,800,926  | 64,083,768,899  | 19.64 |
| 3,527,257       | NATIXIS LS US CORE PLUS BD S1A ACC  | 米ドル | 55,534,863,192  | 63,744,648,873  | 19.54 |
| 5,514,164       | SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC | ユーロ | 17,711,645,738  | 23,256,814,840  | 7.13  |
| 13,663,661      | T ROWE PRICE GLOBAL AGG BD S FD ACC | 米ドル | 16,255,050,320  | 19,655,794,892  | 6.03  |
| 3,483,891       | VISIONFD-GBL AGG BONDS N USD ACC    | 米ドル | 51,005,520,117  | 54,232,768,122  | 16.62 |
| オープン・エンド型投資信託合計 |                                     |     | 275,093,809,685 | 319,550,111,555 | 97.95 |
| 投資有価証券合計        |                                     |     | 275,093,809,685 | 319,550,111,555 | 97.95 |

投資有価証券の分類

2024年 4月30日現在

| 投資有価証券の国別および業種別分類 |                         |       |
|-------------------|-------------------------|-------|
| 国名                | 業種                      | 比率*   |
| ルクセンブルグ           |                         |       |
|                   | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 97.95 |
|                   |                         | 97.95 |
| 投資有価証券合計          |                         | 97.95 |

（\*）百分率で表示された純資産合計に対する純資産総額の比率

## NGF-GBトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

|               |
|---------------|
| 純資産計算書        |
| 2024年 4月30日現在 |

（日本円で表示）

日本円

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| 資産                                 |                 |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価110,138,358,432円） | 149,308,313,213 |
| 銀行預金                               | 3,221,536,766   |
| 資産合計                               | 152,529,849,979 |
| 純資産額                               | 152,529,849,979 |
| 発行済投資証券口数                          | 68,963,690,094口 |
| 1口当たり純資産価格                         | 2.2117          |

## NGF-HYBトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

## 収益

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 | 18,758,186 |
| 銀行利息                   | 3,529,724  |

## 収益合計

22,287,910

## 費用

|        |           |
|--------|-----------|
| 保管費用   | 2,344,429 |
| 取引費用   | 107,564   |
| その他の費用 | 8,099     |

## 費用合計

2,460,092

## 投資純利益

19,827,818

## 以下に係る実現純（損）益

|        |            |
|--------|------------|
| 投資有価証券 | 73,453,592 |
| 外国為替   | (173,900)  |

## 投資純利益および当期実現利益

93,107,510

## 以下に係る未実現評価益の純変動

|        |                |
|--------|----------------|
| 投資有価証券 | 18,442,364,275 |
| 外国為替   | 1,261,572      |

## 運用による純資産の純増加

18,536,733,357

## 資本の変動

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 投資証券発行手取額 | 12,369,473,359  |
| 投資証券買戻支払額 | (6,750,680,862) |

## 資本の純変動

5,618,792,497

## 期首現在純資産額

128,374,324,125

## 期末現在純資産額

152,529,849,979

## NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表  
2024年4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                         | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額           | 比率*   |
|-----------------------------------------------|-----|----------------|-----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託                                 | 日本円 | 日本円            | %               |       |
| 766,187 ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC   | 米ドル | 8,065,848,302  | 10,261,113,862  | 6.73  |
| 699,280 BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC    | 米ドル | 8,188,479,704  | 10,844,911,165  | 7.11  |
| 22,423 CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC    | ユーロ | 5,704,176,276  | 8,387,352,050   | 5.50  |
| 4,894,215 GS EM MRKTS DEBT PTF LOC I USD ACC  | 米ドル | 9,279,498,985  | 12,207,715,622  | 8.00  |
| 5,969,315 LORD ABBETT GL FDS I-GL HI YI I ACC | 米ドル | 9,986,594,702  | 14,627,149,765  | 9.59  |
| 3,997,421 MSIF EMG MK DB OPP Z USD ACC        | 米ドル | 5,911,813,907  | 7,788,533,415   | 5.11  |
| 3,194,282 MSIF US HI YI MDL MKT BD J ACC      | 米ドル | 9,985,424,411  | 14,662,287,817  | 9.61  |
| 5,459,984 NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC     | 米ドル | 8,630,352,874  | 12,137,114,581  | 7.96  |
| 4,486,439 NB IF EMD LOC CUR I2 ACC            | 米ドル | 4,886,700,899  | 6,249,840,241   | 4.10  |
| 493,596 NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC   | 米ドル | 22,263,236,450 | 29,081,157,709  | 19.07 |
| 376,340 SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC    | ユーロ | 8,031,136,593  | 10,866,528,789  | 7.12  |
| 648,248 VANGUARD EM BD FD IP USD ACC          | 米ドル | 9,205,095,329  | 12,194,608,197  | 7.99  |
| オープン・エンド型投資信託合計                               |     | 110,138,358,42 | 149,308,313,213 | 97.89 |
| 投資有価証券合計                                      |     | 110,138,358,42 | 149,308,313,213 | 97.89 |

投資有価証券の分類  
2024年4月30日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*   |
|----------|-------------------------|-------|
| アイルランド   |                         |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 55.82 |
|          |                         | 55.82 |
| ルクセンブルグ  |                         |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 42.07 |
|          |                         | 42.07 |
| 投資有価証券合計 |                         | 97.89 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-HYBトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

## NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

日本円

## 資産

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価212,757,491,465円） | 241,025,624,103 |
| 銀行預金                               | 9,605,545,641   |

## 資産合計

250,631,169,744

## 負債

|                  |               |
|------------------|---------------|
| 為替予約契約に係る未実現純評価損 | 8,462,324,609 |
|------------------|---------------|

## 負債合計

8,462,324,609

## 純資産額

242,168,845,135

|            |                  |
|------------|------------------|
| 発行済投資証券口数  | 325,242,057,284口 |
| 1口当たり純資産価格 | 0.7446           |

## NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

|                                                  |
|--------------------------------------------------|
| <b>運用計算書および純資産変動計算書</b><br><b>2024年4月30日終了期間</b> |
|--------------------------------------------------|

（日本円で表示）

日本円

**収益**

|      |            |
|------|------------|
| 銀行利息 | 64,999,700 |
|------|------------|

**収益合計**

64,999,700

**費用**

|        |           |
|--------|-----------|
| 保管費用   | 3,292,961 |
| 取引費用   | 511,211   |
| その他の費用 | 110,575   |

**費用合計**

3,914,747

**投資純利益**

61,084,953

**以下に係る実現純（損）益**

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 投資有価証券 | 15,784,843,773  |
| 外国為替   | 113,108,224     |
| 為替予約契約 | (6,375,788,614) |

**投資純利益および当期実現利益**

9,583,248,336

**以下に係る未実現評価（損）益の純変動**

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 外国為替   | 48,580,853      |
| 投資有価証券 | (773,773,066)   |
| 為替予約契約 | (6,012,240,018) |

**運用による純資産の純増加**

2,845,816,105

**資本の変動**

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 投資証券発行手取額 | 21,967,267,404   |
| 投資証券買戻支払額 | (12,822,907,655) |

**資本の純変動**

9,144,359,749

**期首現在純資産額**

230,178,669,281

**期末現在純資産額**

242,168,845,135

## NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表  
2024年4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                          | 通貨  | 取得原価            | 純資産総額           | 比率*   |
|------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託                                  |     | 日本円             | 日本円             | %     |
| 475,107 BH-DG SYSTEMATIC TRAD FD I USD         | 米ドル | 11,201,649,033  | 12,913,491,653  | 5.33  |
| 454,056 BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC         | ユーロ | 9,307,108,944   | 13,602,565,764  | 5.62  |
| 700,000 CAPULA VOLAT OPFR FD S150 DEC22 JPY    | 日本円 | 7,000,000,000   | 6,387,155,068   | 2.64  |
| 80,000 CAPULA VOLAT OPFR FD S150 MAR24 JPY     | 日本円 | 800,000,000     | 802,313,157     | 0.32  |
| 193,000 CAPULA VOLAT OPFR FD S150 OCT23 JPY    | 日本円 | 1,930,000,000   | 1,834,315,903   | 0.76  |
| 1,241,356 COREMONT BRE HOW AB RT GV AMJPY ACC  | 日本円 | 12,613,024,221  | 12,045,141,876  | 4.97  |
| (*2) DISCUS FEEDER JPY1x STAND LEV ACQ         | 日本円 | 12,150,000,000  | 12,150,000,000  | 5.02  |
| 11,793,375 FERMAT UCITS CAT BD INST II USD ACC | 米ドル | 17,792,966,455  | 18,878,294,243  | 7.80  |
| 1,203,239 FULCRUM DIVERS ABS RET I JPY ACC     | 日本円 | 11,938,149,238  | 11,527,034,122  | 4.76  |
| 953,189 GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC     | 日本円 | 8,729,158,155   | 9,821,655,025   | 4.06  |
| 894,693 GL REACH M ST GRAHAM MAC J USD ACC     | 米ドル | 16,253,291,036  | 18,923,989,168  | 7.81  |
| 123,801 HELIUM SELECTION-A JPY FD ACC          | 日本円 | 12,435,674,829  | 12,805,856,293  | 5.29  |
| 906,423 JPMORG FDS-EUR EQ ABS ALPHA X ACC      | 日本円 | 9,166,294,235   | 9,921,710,558   | 4.10  |
| 48,000 K2 ACTURAY EUR E USD JAN24 S379 ACC     | 米ドル | 6,959,269,440   | 8,247,304,334   | 3.41  |
| 24,500 K2 ACTURAY EUR E USD OCT23 S322 ACC     | 米ドル | 3,655,032,745   | 4,249,742,617   | 1.75  |
| 13,720 K2 ACTURAY EUR E USD SEP23 S301 ACC     | 米ドル | 2,032,482,310   | 2,454,148,049   | 1.01  |
| 873,777 LAZARD GIF-RATHMOR ALT FD E USD ACC    | 米ドル | 11,604,582,596  | 14,330,438,518  | 5.92  |
| 703,340 LMY-MW SYST ALPHA UCI FD A USD ACC     | 米ドル | 8,212,885,980   | 16,850,581,032  | 6.96  |
| 514,767 LMY-MW TOP MKT NEUT B UCITS USD ACC    | 米ドル | 15,521,448,628  | 17,029,925,197  | 7.03  |
| 6,751 LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A (*3)    | 米ドル | 977,612,480     | -               | -     |
| 463,611 ML INVECOMIC US EQ L/S IP USD ACC      | 米ドル | 10,900,878,860  | 11,703,823,787  | 4.83  |
| 813,618 MONTLAKE ALPHAQ UCIT-USDF INST ACC     | 米ドル | 9,950,708,146   | 10,813,568,314  | 4.47  |
| 8,047 RV CAPITAL UCITS ASIA OPP C USD DIS      | 米ドル | 11,625,274,134  | 13,732,569,425  | 5.67  |
| オープン・エンド型投資信託合計                                |     | 212,757,491,465 | 241,025,624,103 | 99.53 |
| 投資有価証券合計                                       |     | 212,757,491,465 | 241,025,624,103 | 99.53 |

（\*1） 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

（\*2） NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドは、2024年1月5日付で12,150,000,000米ドルのDiscus Feeder JPY 1x Standard Leverage Accumulatingの受益証券の買付申込みを行った。当該買付申込みにより、NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドは、2024年4月26日付で受益証券121,500口を受領した。

（\*3） Luxembourg Investment Fund US Equity Plus Aはその資産の実質的にすべてを、バーナード L.マドフ・インベストメント・セキュリティーズ・エルエルシー（「BMIS」）に割り当てていたと見られる。2008年12月11日、バーナード・マドフ（Bernard Madoff）はポンジ・スキームを行った容疑により詐欺罪で逮捕された。バーナード・マドフの資産は凍結され、管財人が指名された。したがって、管理会社の取締役会は、Luxembourg Investment Fund US Equity Plusへのサブ・ファンドの投資価値を2009年5月25日付の純資産総額から時価の100%減額することを決定した。長引くことが予想されるが、資金回収に関連して訴訟および行政手続が現在進行している。現段階でファンドの回復についての明確な情報はない。管理会社の取締役会は、引き続き状況を監視していく。

## NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

| 投資有価証券の分類<br>2024年4月30日現在 |                        |       |
|---------------------------|------------------------|-------|
| 投資有価証券の国別および業種別分類         |                        |       |
| 国名                        | 業種                     | 比率*   |
| ルクセンブルグ                   |                        |       |
|                           | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 38.73 |
|                           |                        | 38.73 |
| アイルランド                    |                        |       |
|                           | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 36.49 |
|                           |                        | 36.49 |
| ケイマン諸島                    |                        |       |
|                           | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 19.29 |
|                           |                        | 19.29 |
| ヴァージン諸島                   |                        |       |
|                           | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ | 5.02  |
|                           |                        | 5.02  |
| 投資有価証券合計                  |                        | 99.53 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

**6 為替予約契約**

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現評価損益および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| 純資産計算書                            |                 |
| 2024年 4 月30日現在                    |                 |
| (日本円で表示)                          |                 |
| 日本円                               |                 |
| 資産                                |                 |
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価50,291,516,885円） | 63,682,931,809  |
| 銀行預金                              | 1,433,595,648   |
| 資産合計                              | 65,116,527,457  |
| 純資産額                              | 65,116,527,457  |
| 発行済投資証券口数                         | 41,325,998,601口 |
| 1口当たり純資産価格                        | 1.5757          |

## NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド

|                                                  |
|--------------------------------------------------|
| <b>運用計算書および純資産変動計算書</b><br><b>2024年4月30日終了期間</b> |
|--------------------------------------------------|

（日本円で表示）

|     |
|-----|
| 日本円 |
|-----|

**収益**

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金 | 18,691,273 |
| 配当金                    | 8,683,999  |
| 銀行利息                   | 5,393,251  |

|             |                   |
|-------------|-------------------|
| <b>収益合計</b> | <b>32,768,523</b> |
|-------------|-------------------|

**費用**

|        |           |
|--------|-----------|
| 保管費用   | 1,055,688 |
| 取引費用   | 135,301   |
| その他の費用 | 8,046     |

|             |                  |
|-------------|------------------|
| <b>費用合計</b> | <b>1,199,035</b> |
|-------------|------------------|

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| <b>投資純利益</b> | <b>31,569,488</b> |
|--------------|-------------------|

**以下に係る実現純利益**

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 1,625,641,713 |
| 外国為替   | 32,783,960    |

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| <b>投資純利益および当期実現利益</b> | <b>1,689,995,161</b> |
|-----------------------|----------------------|

**以下に係る未実現評価益の純変動**

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 7,801,220,279 |
| 外国為替   | 494,888       |

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| <b>運用による純資産の純増加</b> | <b>9,491,710,328</b> |
|---------------------|----------------------|

**資本の変動**

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 投資証券発行手取額 | 5,317,738,979   |
| 投資証券買戻支払額 | (2,828,960,190) |

|               |                      |
|---------------|----------------------|
| <b>資本の純変動</b> | <b>2,488,778,789</b> |
|---------------|----------------------|

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b> | <b>53,136,038,340</b> |
|-----------------|-----------------------|

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| <b>期末現在純資産額</b> | <b>65,116,527,457</b> |
|-----------------|-----------------------|

## NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド

## 投資有価証券明細表

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                         | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*   |
|-----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託                                 |     | 日本円            | 日本円            | %     |
| 743,977 AXA WF- GLOBAL REAL ESTATE I ACC      | 米ドル | 9,933,096,169  | 12,978,316,273 | 19.93 |
| 6,013,911 JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC | 米ドル | 11,091,687,937 | 14,226,973,616 | 21.85 |
| 444,041 NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC   | 米ドル | 12,539,163,168 | 14,297,430,443 | 21.96 |
| 2,108,519 PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC | 米ドル | 7,163,730,547  | 9,711,534,071  | 14.91 |
| 827,221 RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC   | 米ドル | 9,563,839,064  | 12,468,677,406 | 19.15 |
| オープン・エンド型投資信託合計                               |     | 50,291,516,885 | 63,682,931,809 | 97.80 |
| 投資有価証券合計                                      |     | 50,291,516,885 | 63,682,931,809 | 97.80 |

## 投資有価証券の分類

2024年4月30日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*   |
|----------|-------------------------|-------|
| ルクセンブルグ  |                         |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 63.74 |
|          |                         | 63.74 |
| アイルランド   |                         |       |
|          | ファンド運用活動                | 34.06 |
|          |                         | 34.06 |
| 投資有価証券合計 |                         | 97.80 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

## NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

## 純資産計算書

2024年4月30日現在

（日本円で表示）

日本円

## 資産

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| 投資有価証券、純資産総額（取得原価56,700,484,975円） | 69,381,994,290 |
| 銀行預金                              | 1,401,053,736  |

|      |                |
|------|----------------|
| 資産合計 | 70,783,048,026 |
|------|----------------|

|      |                |
|------|----------------|
| 純資産額 | 70,783,048,026 |
|------|----------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| 発行済投資証券口数  | 47,434,538,801口 |
| 1口当たり純資産価格 | 1.4922          |

## NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書  
2024年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

## 収益

|        |           |
|--------|-----------|
| 銀行利息   | 3,026,161 |
| その他の収益 | 340,760   |

|      |           |
|------|-----------|
| 収益合計 | 3,366,921 |
|------|-----------|

## 費用

|        |           |
|--------|-----------|
| 保管費用   | 2,994,635 |
| 取引費用   | 81,926    |
| その他の費用 | 13,672    |

|      |           |
|------|-----------|
| 費用合計 | 3,090,233 |
|------|-----------|

|       |         |
|-------|---------|
| 投資純利益 | 276,688 |
|-------|---------|

## 以下に係る実現純（損）益

|        |             |
|--------|-------------|
| 投資有価証券 | 100,659,202 |
| 外国為替   | (6,097,629) |

|                |            |
|----------------|------------|
| 投資純利益および当期実現利益 | 94,838,261 |
|----------------|------------|

## 以下に係る未実現評価益の純変動

|        |               |
|--------|---------------|
| 投資有価証券 | 5,200,986,393 |
| 外国為替   | 350,654       |

|              |               |
|--------------|---------------|
| 運用による純資産の純増加 | 5,296,175,308 |
|--------------|---------------|

## 資本の変動

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 投資証券発行手取額 | 6,875,655,356   |
| 投資証券買戻支払額 | (3,099,781,824) |

|        |               |
|--------|---------------|
| 資本の純変動 | 3,775,873,532 |
|--------|---------------|

|          |                |
|----------|----------------|
| 期首現在純資産額 | 61,710,999,186 |
|----------|----------------|

|          |                |
|----------|----------------|
| 期末現在純資産額 | 70,783,048,026 |
|----------|----------------|

## NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表  
2024年4月30日現在

（日本円で表示）

| 口数 銘柄                                         | 通貨  | 取得原価           | 純資産総額          | 比率*   |
|-----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------|
| オープン・エンド型投資信託                                 |     | 日本円            | 日本円            | %     |
| 5,826,210 GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD X USD ACC | 米ドル | 8,443,455,773  | 14,187,098,458 | 20.04 |
| 688,333 ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC   | 米ドル | 13,997,760,604 | 16,357,167,239 | 23.11 |
| 4,119,023 L AND G LONG DATED ALL COMMOD USD   | 米ドル | 12,693,518,091 | 14,907,197,941 | 21.06 |
| 3,821,670 L AND G ENHANCED COMM UCITS ETF USD | 米ドル | 7,744,305,364  | 8,659,540,928  | 12.23 |
| 5,979,193 UBS ETF BBG COMM CMC1 USD           | 米ドル | 13,821,445,143 | 15,270,989,724 | 21.58 |
| オープン・エンド型投資信託合計                               |     | 56,700,484,975 | 69,381,994,290 | 98.02 |
| 投資有価証券合計                                      |     | 56,700,484,975 | 69,381,994,290 | 98.02 |

投資有価証券の分類  
2024年4月30日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                      | 比率*   |
|----------|-------------------------|-------|
| アイルランド   |                         |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 77.98 |
|          |                         | 77.98 |
| ルクセンブルグ  |                         |       |
|          | トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー | 20.04 |
|          |                         | 20.04 |
| 投資有価証券合計 |                         | 98.02 |

（\*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

## NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

（2024年4月30日現在）

---

**重要な会計方針**

---

**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に認められた会計原則に従い作成されている。

**2 投資有価証券および金融商品の評価**

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

**3 受取利息**

受取利息は、日次ベースで発生する。

**4 受取配当金**

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

**5 外貨**

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

#### 4【管理会社の概況】

##### （１）【資本金の額】

2024年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約9億2,466万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約3,396円）の記名式株式272,311株を発行済である。

（注）ユーロの円換算額は便宜上、2024年5月31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＝169.78円）による。

##### （２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、ルクセンブルグの法律の規定に基づき設立され、投資信託を管理運営するための免許を有する会社である。管理会社は、その管理するすべての投資信託に関して、専門性を有する投資運用会社を選任し、運用を委任している。管理会社は、ルクセンブルグの1915年8月10日商事会社に関する法律（随時改正される。）（以下「1915年法」という。）に基づき1992年2月27日に設立された。

管理会社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず投資信託（以下「UCI」という。）（UCIに関するルクセンブルグの2010年12月17日の法律（随時改正される。）（以下「2010年法」という。）第125 - 2条に規定された）を管理することである。ただし、管理会社は、最低でも1つのルクセンブルグのUCIを管理しなければならない。

管理会社は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU（随時改正される。）（以下「AIFMD」という。）およびオルタナティブ投資ファンド運用者に関するルクセンブルグの改正された2013年7月12日の法律（以下「2013年法」という。）に基づき、ファンドに関しオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）として業務を提供する。管理会社は、ファンドの投資資産の管理運営について責任を負っている。管理会社は、ファンドのポートフォリオ運用機能を投資運用会社に委託している。管理会社は、UCIの管理、運営および販売に関するあらゆる活動を行うことができる。

管理会社はS M B C日興証券株式会社の完全所有子会社である。

管理会社は、サブ・ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換を含む管理・運営業務を行い、サブ・ファンドの資産に直接または間接的に関連するすべての権利を行使することができる。

管理会社は、関係するサブ・ファンドの費用で、関連する信託証書に基づく一部または全部の職務を、一名以上の個人または一社以上の企業（投資運用会社またはその他のサービス提供会社を含む。）に委任する十分な権限を有するものとする。ただし、管理会社は上記の受任者が適用ある限り基本信託証書に定める規定を遵守することを保証する。管理会社は、受任者または再受任者の業務遂行を監督する義務を負うものとし、受任者または再受任者の不正行為、重過失または不履行により生じたサブ・ファンドに対する損失について、当該損失が管理会社によるその義務に係る故意の不履行または詐欺行為による場合を除き責任を負うものではない。

信託証書に定める規定に従って、管理会社および管理会社の関係会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員または代理人は何らかの理由でいずれかの時点でサブ・ファンドの信託財産もしくは信託財産の一部または信託財産の収益に発生した損失または損害に関して、かかる損失または損害が管理会社、管理会社の関係会社またはそれらの取締役、役員もしくは従業員の詐欺、重過失または故意の不履行に起因しない限り、一切責任を負わない。また管理会社はいかなる場合も間接損害、特別損害または派生的損害に関して責任を負わないものとする。

管理会社、その関係会社、これらの取締役、役員、従業員または代理人は、各サブ・ファンドの管理会社として、その関係会社としてまたはこれらの取締役、役員、従業員もしくは代理人としてそれぞれ強いられまたは被ることがある、関連する信託証書に基づきまたは各サブ・ファンドに関連する権限および職務の適正な遂行過程において生じた訴訟、手続、債務、費用、請求、損害、経費（一切の合理的な弁護士、専門家費用およびその他の類似費用を含む。）または要求の全部または一部について、各サブ・ファ

ンドの信託財産から補償される。かかる補償は、管理会社、その関係会社、その取締役、役員、従業員または代理人の故意の不履行、重過失または詐欺により発生した作為または不作為から生じ管理会社が被る一切の訴訟、手続、債務、費用、請求、損害、経費または要求については適用されない。

ファンドに関する管理会社の任命期間は、受益者決議による事前の承認を得て、受託会社により解任されない限り、ファンドの存続期間とする。管理会社は、受託会社に対して90日以上前に書面により通知することにより辞任することができる。

管理会社は、有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金（3）管理報酬等」の項に定める報酬を受け取る権利を有する。

2024年5月末日現在、管理会社は、以下のとおりに分類される6本の投資信託を運営および管理している。

（2024年5月末日現在）

| 純資産総額（通貨別） |                   |
|------------|-------------------|
| 米ドル        | 3,743,300,317     |
| ユーロ        | 2,179,607         |
| 円          | 2,247,015,822,387 |
| 豪ドル        | 13,595,813        |

| 投資信託の基本的性格                 |   |
|----------------------------|---|
| ルクセンブルグ籍契約型オープン・エンド型投資信託の数 | 1 |
| ケイマン諸島籍契約型オープン・エンド型投資信託の数  | 5 |

（3）【その他】

半期報告書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

## 5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「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328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- 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。）であるケーピーエムジー オーディット エス・アー・エール・エルから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年5月31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＝169.78円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ  
貸借対照表  
2024年３月31日現在  
（単位：ユーロ）

|                          | 注  | 2024年 3 月31日 |           | 2023年 3 月31日 |           |
|--------------------------|----|--------------|-----------|--------------|-----------|
|                          |    | ユーロ          | 千円        | ユーロ          | 千円        |
| 資産                       |    |              |           |              |           |
| 固定資産                     |    |              |           |              |           |
| - 有形資産                   |    |              |           |              |           |
| a ) その他の備品および付属品、工具および設備 | 3  | 8,231        | 1,397     | 2,136        | 363       |
| 流動資産                     |    |              |           |              |           |
| - 債権                     |    |              |           |              |           |
| 売掛金                      |    |              |           |              |           |
| - 1 年以内に支払期限の到来するもの      | 4  | 1,190,974    | 202,204   | 1,047,017    | 177,763   |
| その他の債権                   |    |              |           |              |           |
| - 1 年以内に支払期限の到来するもの      |    | 6,618        | 1,124     | 5,000        | 849       |
| - 預金および手許現金              | 5  | 12,334,182   | 2,094,097 | 9,993,152    | 1,696,637 |
| 前払金                      |    | 70,915       | 12,040    | 74,511       | 12,650    |
| 資産合計                     |    | 13,610,920   | 2,310,862 | 11,121,816   | 1,888,262 |
| 負債                       |    |              |           |              |           |
| 資本金および準備金                |    |              |           |              |           |
| - 払込資本金                  | 6  | 5,446,220    | 924,659   | 5,446,220    | 924,659   |
| - 準備金                    |    |              |           |              |           |
| ・ 法定準備金                  | 7  | 673,906      | 114,416   | 574,420      | 97,525    |
| ・ 公正価値準備金を含むその他の準備金      |    |              |           |              |           |
| a ) その他の利用可能な準備金         |    | 2,920,510    | 495,844   | 999,124      | 169,631   |
| b ) その他の利用可能でない準備金       | 8  | 1,443,562    | 245,088   | 1,474,712    | 250,377   |
|                          |    | 5,037,978    | 855,348   | 3,048,256    | 517,533   |
| - 当期損益                   |    | 2,118,205    | 359,629   | 1,989,722    | 337,815   |
|                          |    | 12,602,403   | 2,139,636 | 10,484,198   | 1,780,007 |
| 引当金                      |    |              |           |              |           |
| - 納税引当金                  | 9  | 661,448      | 112,301   | 350,336      | 59,480    |
| - その他の引当金                | 10 | 301,420      | 51,175    | 146,616      | 24,892    |
|                          |    | 962,868      | 163,476   | 496,952      | 84,373    |
| 債務                       |    |              |           |              |           |
| - 買掛金                    |    |              |           |              |           |
| 1 年以内に支払期限の到来するもの        | 11 | -            | -         | 103,735      | 17,612    |
| - その他の債務                 |    |              |           |              |           |
| - 社会保障                   | 11 | 45,649       | 7,750     | 36,931       | 6,270     |
|                          |    | 45,649       | 7,750     | 140,666      | 23,882    |
| 資本金、準備金および負債合計           |    | 13,610,920   | 2,310,862 | 11,121,816   | 1,888,262 |

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

## （２）【損益の状況】

## S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

## 損益計算書

2024年３月31日に終了した年度

（単位：ユーロ）

|                   | 注    | 2024年３月31日       |                | 2023年３月31日       |                |
|-------------------|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                   |      | ユーロ              | 千円             | ユーロ              | 千円             |
| 純売上高              | 12.1 | 4,688,515        | 796,016        | 4,317,292        | 732,990        |
| その他の営業収益          | 13.2 | 5,531            | 939            | 8,254            | 1,401          |
| 原材料・消耗品およびその他外部費用 |      |                  |                |                  |                |
| b) その他の外部費用       | 12.2 | (418,435)        | (71,042)       | (313,170)        | (53,170)       |
| 人件費               |      | (1,521,982)      | (258,402)      | (1,214,244)      | (206,154)      |
| - 賃金および給与         |      | (1,241,024)      | (210,701)      | (993,030)        | (168,597)      |
| - 社会保障費           |      | (128,951)        | (21,893)       | (107,286)        | (18,215)       |
| - 年金関連            |      | (45,177)         | (7,670)        | (38,988)         | (6,619)        |
| - その他の社会保障費       |      | (83,774)         | (14,223)       | (68,298)         | (11,596)       |
| - その他の人件費         |      | (152,007)        | (25,808)       | (113,928)        | (19,343)       |
| その他の営業費用          | 13.1 | (294,751)        | (50,043)       | (219,023)        | (37,186)       |
| その他の未収利息および類似収益   |      | 366,465          | 62,218         | 84,482           | 14,343         |
| 未払利息および類似費用       |      | -                | -              | -                | -              |
| 損益に係る税金           |      | (707,138)        | (120,058)      | (673,869)        | (114,409)      |
| 税引後損益             |      | <u>2,118,205</u> | <u>359,629</u> | <u>1,989,722</u> | <u>337,815</u> |
| その他の税金            |      | -                | -              | -                | -              |
| 当期利益              |      | <u>2,118,205</u> | <u>359,629</u> | <u>1,989,722</u> | <u>337,815</u> |

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

## S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

## 財務書類に対する注記

2024年3月31日に終了した年度

## 注1．事業活動

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（以下「当社」という。）は、1992年2月27日、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た。

当社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず、当社が、最低でも一本のルクセンブルグのU C I（以下「投資信託」という。）を管理することを条件に、（投資信託に関する2010年12月17日の法律（随時改正済）（以下「2010年法」という。）の第125 - 2条に規定された）投資信託の管理を行うことである。かかる観点において、当社は、ルクセンブルグの2013年の法律（随時改正済）（以下「2013年法」という。）に従い、オルタナティブ投資ファンド運用者として行為し、かつ、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011 / 61 / E U（以下「A I F M D」という。）の別紙（以下「別紙」という。）の第1項に規定された業務を行う。当社は、ポートフォリオ管理を委託し、投資運用の監視を行う一方で、当社自身でリスク管理を実施する。さらに、当社は、別紙の第2項に基づき別挙された一切の業務を行う。

2024年3月31日現在、当社はニッコウ・マネー・マーケット・ファンド、日興グローバル・ファンズ、クオンティティティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム（適格機関投資家向け）（「Q M S」）、プレミアム・ファンズ、日興ワールド・トラストおよびクオンティック・トラストの6の投資信託を管理・運営している。

## 注2．重要な会計方針

当社は、その会計帳簿をユーロ（以下「ユーロ」という。）で維持し、本財務書類は、以下の重要な会計方針を含め、ルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠して継続企業の前提で作成されている。

## 2.1 外貨換算

ユーロ以外の通貨建の取引は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。

ユーロ以外の通貨建の固定資産は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日付現在、かかる資産は取得時の為替レートで換算されている。

預金は、貸借対照表日付現在の実勢為替レートで換算される。為替差損益は損益計算書に計上される。

短期債権および債務は、貸借対照表日付現在の実勢為替レートに基づき換算される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートで換算された額または為替に基づき決定された額のいずれか低い額または高い額で、それぞれ別々に換算される。

実現為替差益は、実現された時点で損益計算書に計上される。

ユーロ以外の通貨建の資産と負債の間に経済的な関連がある場合には、未実現純損失のみ、損益計算書に計上される。

## 2.2 流動債権

債権は、その額面価額で評価される。それらは、回収が困難な場合には、評価調整の対象となる。かかる評価調整は、評価調整が行われた事由が適用されなくなる場合には、継続されない。

## 2.3 負債引当金および費用引当金

負債引当金および費用引当金は、その性質が明白に規定され、貸借対照表日付現在で発生する可能性が高いかまたは確実に発生するが、発生する金額または日付は不確定である損失または債務を補填することを目的としている。

## 注3．固定資産の変動

|                   | 取得原価         |              | 評価額調整         |               |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                   | 期首現在<br>価値総額 | 期末現在<br>価値総額 | 期首現在<br>累積額調整 | 期末現在<br>累積額調整 | 期首現在<br>価値純額 | 期末現在<br>価値純額 |
|                   | ユーロ          | ユーロ          | ユーロ           | ユーロ           | ユーロ          | ユーロ          |
| 固定資産              |              |              |               |               |              |              |
| - コンピューター機器       | 5,096        | 5,096        | (2,960)       | (4,234)       | 2,136        | 862          |
| - 家具、備品<br>および付属品 | 7,264        | 15,697       | (7,264)       | (8,328)       | 0            | 7,369        |

固定資産は、減価償却累計額控除後の取得原価で評価される。減価償却費は、個々の資産の見積耐用年数にわたり、定額法で計算される。

かかる目的で使用される減価償却率は、以下のとおりである。

- コンピューター機器 25%
- 家具および備品 20%
- オフィスレイアウト 50%

## 注4．売掛金

2024年3月31日および2023年3月31日現在の売掛金は、未収管理報酬である。

## 注5．預金および手許現金

預金には、S M B Cグループ内に預託された12,280,070ユーロ（2023年：9,969,028ユーロ）の資金と、B I L銀行（バンク・インターナショナル・ア・ルクセンブルク）内に預託された54,112ユーロが含まれており、制限付き現金はない。

## 注6．払込資本金

額面金額20ユーロの発行済および全額払込済の株式272,311株で表章される払込資本金は、5,446,220ユーロである。

当社は、2024年3月31日または2023年3月31日に終了した年度中に自社株を取得しなかった。

当社の現在の単独株主はS M B C日興証券株式会社である。

## 注 7 . 法定準備金

ルクセンブルグ法により、当社は毎年その純利益の少なくとも 5 % を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで、積立てなければならない。

この法定準備金を配当金に利用することはできない。

2023年 3 月31日に終了した年度の利益に関しては、99,486ユーロが積立てられた（2022年 3 月31日に終了した年度の利益に関しては83,706ユーロ）。

## 注 8 . 資本金および準備金

|                  | 資本金       | 法定<br>準備金 | 準備金<br>( 1 ) | 特別納税<br>準備金<br>( 2 ) | その他の<br>準備金<br>( 1 ) + ( 2 ) | 当期<br>損益    |
|------------------|-----------|-----------|--------------|----------------------|------------------------------|-------------|
|                  | ユーロ       | ユーロ       | ユーロ          | ユーロ                  | ユーロ                          | ユーロ         |
| 2023年 3 月31日現在残高 | 5,446,220 | 574,420   | 999,124      | 1,474,712            | 2,473,836                    | 1,989,722   |
| 損益の繰入額           | -         | 99,486    | 1,921,386    | (31,150)             | 1,890,236                    | (1,989,722) |
| 分配済み配当金          | -         | -         | -            | -                    | -                            | -           |
| 当期損益             | -         | -         | -            | -                    | -                            | 2,118,205   |
| 2024年 3 月31日現在残高 | 5,446,220 | 673,906   | 2,920,510    | 1,443,562            | 4,364,072                    | 2,118,205   |

|                  | 資本金       | 法定<br>準備金 | 準備金<br>( 1 ) | 特別納税<br>準備金<br>( 2 ) | その他の<br>準備金<br>( 1 ) + ( 2 ) | 当期<br>損益    |
|------------------|-----------|-----------|--------------|----------------------|------------------------------|-------------|
|                  | ユーロ       | ユーロ       | ユーロ          | ユーロ                  | ユーロ                          | ユーロ         |
| 2022年 3 月31日現在残高 | 5,446,220 | 490,714   | 940,615      | 1,242,812            | 2,183,427                    | 1,674,115   |
| 損益の繰入額           | -         | 83,706    | 1,358,509    | 231,900              | 1,590,409                    | (1,674,115) |
| 分配済み配当金          | -         | -         | (1,300,000)  | -                    | (1,300,000)                  | -           |
| 当期損益             | -         | -         | -            | -                    | -                            | 1,989,722   |
| 2023年 3 月31日現在残高 | 5,446,220 | 574,420   | 999,124      | 1,474,712            | 2,473,836                    | 1,989,722   |

当社は、施行された税法に準拠して、純富裕税（NWT）負債を軽減した。当該法律に従い、当社は、純富裕税の控除額の 5 倍に相当する金額を利用可能でない準備金（「特別納税準備金」科目）のもとに繰入れることを決定した。当該準備金は、5 年間は配当に利用することはできない。

## 注 9 . 納税引当金

当社は、ルクセンブルグ法人所得税、都市事業税および純富裕税の課税対象となっている会社である。

税金負債は、貸借対照表上で「納税引当金」として計上されている。

## 注10 . その他の引当金

|             | 2024年 3 月31日<br>ユーロ | 2023年 3 月31日<br>ユーロ |
|-------------|---------------------|---------------------|
| 一般経費に対する引当金 | 301,420             | 146,616             |
|             | 301,420             | 146,616             |

監査報酬に対する引当金は、2023年 3 月31日現在は「1 年以内に支払期限が到来する買掛金」に計上されていたが、当年度より「その他の引当金」として計上されている。

## 注11 . その他の債務

2024年 3 月31日および2023年 3 月31日現在のその他の債務の内訳は、以下のとおりである。

|                    | 2024年 3 月31日 | 2023年 3 月31日 |
|--------------------|--------------|--------------|
|                    | ユーロ          | ユーロ          |
| 優先債権者に対する引当金（社会保障） | 45,649       | 36,931       |
|                    | 45,649       | 36,931       |

## 注12．純売上高およびその他の外部費用

## 12.1 純売上高

|      | 2024年 3 月31日 | 2023年 3 月31日 |
|------|--------------|--------------|
|      | ユーロ          | ユーロ          |
| 管理報酬 | 4,688,515    | 4,317,292    |
|      | 4,688,515    | 4,317,292    |

2024年 3 月31日現在の適用ある管理報酬料率は、以下のとおりである。

当社は、プレミアム・ファンズ - グローバル・コーポレート・ボンド、プレミアム・ファンズ - シュローダー日本株式ファンド、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ グロース型、プレミアム・ファンズ - グローバル・コア株式ファンド、プレミアム・ファンズ - グローバル・コア債券ファンド、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ アドバンス型、日興ワールド・トラスト - ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - 日興グローバル・C B・ファンド、日興ワールド・トラスト - デンマーク、カバード債券ファンド 米ドル建て（米ドルヘッジあり）、日興ワールド・トラスト - グローバル・トレーディング・オポチュニティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - ブリッジウォーター・マクロ戦略ファンド、日興ワールド・トラスト - C L O イシューアンス戦略ファンドおよび日興ワールド・トラスト - ブルックフィールド不動産インカム・トラスト・ファンドから、当該月中のこれらのサブ・ファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト - 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（米ドル建て）から、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.04%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドから、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.023%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト - K K R グローバル・インパクト・ストラテジーから、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.05%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、Q M S から、当該月中のかかるファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、クオンティック・トラスト - 早期償還目標水準設定型ファンド スマート・ブレイン2020-03から、毎月後払いされる、（ ）サブ・ファンドの当初発行価格に（ ）関連評価日時点の発行済受益証券口数を乗じた金額の年率0.03%の報酬を受領する。

当社は、日興グローバル・ファンズの各サブ・ファンドから、当該四半期中の当該サブ・ファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、ニッコウ・マネー・マーケット・ファンドから、以下のとおり計算される年次管理報酬を、各四半期末に受領する。

「グロス・イールド（その他の費用控除後）」とは、ファンドの総利回り（グロス・イールド）より、ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却率を控除し、当社により日々計算される料率をいう。また、「グロス・インカム（その他の費用控除後）」とは、（a）ファンドの総利益（有価証券のキャピタル・ゲイン／ロスを含む。）より、（b）ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却額を控除し、当社により日々計算される金額をいう。

すなわち、日々計算されるグロス・イールド（その他の費用控除後）が年率1%未満の場合、当社に対する報酬は、当該グロス・インカム（その他の費用控除後）の1%である。日々計算されるグロス・イールド（その他の費用控除後）が年間1%以上および1.5%未満の場合、当社に対する報酬は、日々発生し、計算されるサブ・ファンドの純資産価額の年率0.02%である。日々計算されるグロス・イールド（その他の費用控除後）が年間1.5%以上の場合、当社に対する報酬は、日々発生し、計算されるサブ・ファンドの純資産価額の年率0.03%である。

## 12.2 その他の外部費用

|        | 2024年3月31日     | 2023年3月31日     |
|--------|----------------|----------------|
|        | ユーロ            | ユーロ            |
| その他の費用 | 418,435        | 313,170        |
|        | <u>418,435</u> | <u>313,170</u> |

その他の費用は、法律上の助言、コンサルティング、協会のメンバーシップ等の外部のプロバイダーにより提供されるサービスに相当する。

## 注13．その他の営業費用およびその他の営業収益

### 13.1 その他の営業費用

|            | 2024年3月31日     | 2023年3月31日     |
|------------|----------------|----------------|
|            | ユーロ            | ユーロ            |
| その他の管理事務費用 | 294,751        | 219,023        |
|            | <u>294,751</u> | <u>219,023</u> |

## 13.2 その他の営業収益

|                     | 2024年 3 月31日 | 2023年 3 月31日 |
|---------------------|--------------|--------------|
|                     | ユーロ          | ユーロ          |
| 過年度からのその他の引当金に対する調整 | 3,591        | 5,930        |
| 償却済み投資信託からの現金       | 18           | 2,322        |
| その他                 | 1,922        | 2            |
|                     | <u>5,531</u> | <u>8,254</u> |

## 注14．従業員および取締役

## 14.1 取締役

取締役報酬は、その他の営業費用の一部である。

2023年 2 月 9 日付で、三田村氏は当社の取締役を辞任し、後任に服部氏が就任した。

2023年 7 月26日付で、松井氏は 5 人目の取締役となった。

当年度中、信任を与えられた取締役数は、以下のとおりであった。

|     | 2024年 3 月31日 | 2023年 3 月31日 |
|-----|--------------|--------------|
| 取締役 | <u>5</u>     | <u>4</u>     |

## 14.2 従業員

2024<sup>(訳注)</sup>年 3 月31日および2023<sup>(訳注)</sup>年 3 月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

|       | 2024年 3 月31日 | 2023年 3 月31日 |
|-------|--------------|--------------|
| 上級管理職 | 3            | 2            |
| 中間管理職 | 2            | 2            |
| 従業員   | <u>4</u>     | <u>3</u>     |
|       | <u>9</u>     | <u>7</u>     |

訳注：英文では「2023」および「2022」と記載されているが、正しくは「2024」および「2023」である旨の確認が取れているため、本文書においては、正しい英文に対する訳文を記載している。

## 注15．後発事象

2024年会計年度に新たに 3 つのサブ・ファンドが、いずれも会計年度下半期に設定される予定である。

服部博則氏は、2024年 5 月31日付で辞任した。

（財務書類については、原文（英語版）のみが独立監査人によって監査されている。関係する監査報告書が言及しているのは、原文（英語版）のみである。財務書類の原文（英語版）の翻訳は、管理会社の責任において作成されたものであり、独立監査人により検討または検証されていない。監査報告書および／または財務書類の原文（英語版）と日本文の間に相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Balance sheet as at March 31, 2024

(expressed in euro)

|                                                     | Note(s) | March 31, 2024<br>EUR    | March 31, 2023<br>EUR    |
|-----------------------------------------------------|---------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ASSETS</b>                                       |         |                          |                          |
| <b>Fixed assets</b>                                 |         |                          |                          |
| - Tangible assets                                   |         |                          |                          |
| a) Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3       | 8 231                    | 2 136                    |
| <b>Current assets</b>                               |         |                          |                          |
| - Debtors                                           |         |                          |                          |
| Trade debtors                                       |         |                          |                          |
| - becoming due and payable within one year          | 4       | 1 190 974                | 1 047 017                |
| Other debtors                                       |         |                          |                          |
| - becoming due and payable within one year          |         | 6 618                    | 5 000                    |
| - Cash at bank and in hand                          | 5       | 12 334 182               | 9 993 152                |
| Prepayments                                         |         | <u>70 915</u>            | <u>74 511</u>            |
| Total assets                                        |         | <u><b>13 610 920</b></u> | <u><b>11 121 816</b></u> |
| <b>LIABILITIES</b>                                  |         |                          |                          |
| <b>Capital and reserves</b>                         |         |                          |                          |
| - Subscribed capital                                | 6       | 5 446 220                | 5 446 220                |
| - Reserves                                          |         |                          |                          |
| • legal reserve                                     | 7       | 673 906                  | 574 420                  |
| • other reserves, including the fair value reserve  |         |                          |                          |
| a) other available reserves                         |         | 2 920 510                | 999 124                  |
| b) other non available reserves                     | 8       | <u>1 443 562</u>         | <u>1 474 712</u>         |
|                                                     |         | 5 037 978                | 3 048 256                |
| - Profit or loss for the financial year             |         | <u>2 118 205</u>         | <u>1 989 722</u>         |
|                                                     |         | 12 602 403               | 10 484 198               |
| <b>Provisions</b>                                   |         |                          |                          |
| - Provisions for taxation                           | 9       | 661 448                  | 350 336                  |
| - Other provisions                                  | 10      | <u>301 420</u>           | <u>146 616</u>           |
|                                                     |         | 962 868                  | 496 952                  |
| <b>Creditors</b>                                    |         |                          |                          |
| - Trade creditors                                   |         |                          |                          |
| becoming due and payable within one year            | 11      | -                        | 103 735                  |
| - Other creditors                                   |         |                          |                          |
| - Social security authorities                       | 11      | <u>45 649</u>            | <u>36 931</u>            |
|                                                     |         | 45 649                   | 140 666                  |
| Total Capital, Reserves and Liabilities             |         | <u><b>13 610 920</b></u> | <u><b>11 121 816</b></u> |

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

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Profit and loss account for the year ended March 31, 2024

(expressed in euro)

|                                                           | Note(s) | March 31, 2024<br>EUR | March 31, 2023<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| Net turnover                                              | 12.1    | 4 688 515             | 4 317 292             |
| Other operating income                                    | 13.2    | 5 531                 | 8 254                 |
| Raw materials and consumables and other external expenses |         |                       |                       |
| b) Other external expenses                                | 12.2    | (418 435)             | (313 170)             |
| Staff costs                                               |         | (1 521 982)           | (1 214 244)           |
| - Wages and salaries                                      |         | (1 241 024)           | (993 030)             |
| - Social security costs                                   |         | (128 951)             | (107 286)             |
| - Relating to pension                                     |         | (45 177)              | (38 988)              |
| - Other social security costs                             |         | (83 774)              | (68 298)              |
| - Other staff costs                                       |         | (152 007)             | (113 928)             |
| Other operating expenses                                  | 13.1    | (294 751)             | (219 023)             |
| Other interest receivable and similar income              |         | 366 465               | 84 482                |
| Interest payable and similar expenses                     |         | -                     | -                     |
| Tax on profit or loss                                     |         | (707 138)             | (673 869)             |
| Profit or loss after taxation                             |         | <u>2 118 205</u>      | <u>1 989 722</u>      |
| Other taxes                                               |         | -                     | -                     |
| Profit for the financial year                             |         | <u>2 118 205</u>      | <u>1 989 722</u>      |

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

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024****Note 1 - Activity**

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. (the “Company”) was incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as “Société Anonyme” on February 27, 1992.

The purpose of the Company is the management (within the meaning of article 125-2 of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment as amended from time to time) (the “**2010 Law**”), of undertakings for collective investment, whether domiciled in Luxembourg or offshore, provided that the Company must manage at least one Luxembourg UCI (the “**Funds**”). In that context, the Company acts as Alternative Investment Fund Manager in accordance with the Luxembourg law of 2013 as amended from time to time (the “**2013 Law**”) and perform the activities listed in item 1 of the Annex I of Directive 2011/61/EU of the European Parliament (the “**Annex**”) and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers (the “**AIFMD**”). The Company performs risk management by itself while delegating portfolio management and conducting oversight of investment managers. The Company may further carry out any of the activities listed under item 2. of the Annex.

As at March 31, 2024, the Company manages 6 investment funds: Nikko Money Market Fund, Nikko Global Funds, Quantitative Multi-Strategy Program II (For Qualified Institutional Investors) (“QMS II”), Premium Funds, Nikko World Trust and Quantic Trust.

**Note 2 - Significant accounting policies**

The Company maintains its books in Euro (“EUR”) and these annual accounts have been prepared on a going concern basis in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements including the following significant accounting policies.

**2.1 - Foreign currency translation**

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Fixed assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historic exchange rate.

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

Short-term debtors and creditors are translated on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date.

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)****Note 2 - Significant accounting policies (continued)****2.1 - Foreign currency translation (continued)**

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange.

Realised exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and a liability, expressed in currencies other than EUR, only the net unrealised loss is recorded in the profit and loss account.

**2.2 - Current debtors**

Debtors are valued 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.

**2.3 - Provisions for liabilities and charges**

Provision for liabilities and charges are intended to cover losses or 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.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)

Note 3 - Movements in fixed assets

|                                 | Cost                                               |                                              | Value adjustments                                                   |                                                               | Net value at the beginning of the financial year | Net value at the end of the financial year |
|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                 | Gross value at the beginning of the financial year | Gross value at the end of the financial year | Cumulative value adjustments at the beginning of the financial year | Cumulative value adjustments at the end of the financial year |                                                  |                                            |
| Fixed assets                    | EUR                                                | EUR                                          | EUR                                                                 | EUR                                                           | EUR                                              | EUR                                        |
| -computer equipment             | 5 096                                              | 5 096                                        | (2 960)                                                             | (4 234)                                                       | 2 136                                            | 862                                        |
| Furniture, fixture and fittings | 7 264                                              | 15 697                                       | (7 264)                                                             | (8 328)                                                       | 0                                                | 7 369                                      |

Fixed assets are valued at cost less accumulated depreciation/amortisation. Depreciation/amortisation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of individual assets.

The depreciation/amortisation rates used for this purpose are:

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Computer and equipment | 25% |
| Furniture & fixtures   | 20% |
| Office arrangements    | 50% |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**

**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)**

**Note 4 – Trade Debtors**

Trade Debtors as at March 31, 2024 and March 31, 2023 represent management fees receivable.

**Note 5 – Cash at bank and in hand**

Cash at bank included EUR 12,280,070 (2023: EUR 9,969,028) of funds deposited within SMBC Group and EUR 54.112 deposited within BIL, with no restricted cash.

**Note 6 - Subscribed capital**

The subscribed capital is EUR 5 446 220, represented by 272 311 issued and fully paid shares at a par value of EUR 20.

The Company did not acquire any of its own shares during the year ending 31 March 2024 nor during the year ending 31 March 2023.

The current sole shareholder of the Company, is SMBC Nikko Securities Inc.

**Note 7 - Legal reserve**

Under Luxembourg law, the Company is required to transfer to the legal reserve a minimum of 5% of its net profit each year until this reserve equals 10% of the issued share capital.

The legal reserve is not available for distribution.

A transfer of EUR 99 486 was made in respect of the profit from the year ending 31 March 2023 (EUR 83 706 in respect of the profit from the year ending 31 March 2022).

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)

## Note 8 - Capital and reserves

|                               | Capital          | Legal<br>reserve | Reserve          | Special tax<br>reserve | Other reserves   | Result for the<br>year |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                               | EUR              | EUR              | (1)<br>EUR       | (2)<br>EUR             | (1) + (2)<br>EUR | EUR                    |
| Balance at March 31, 2023     | 5 446 220        | 574 420          | 999 124          | 1 474 712              | 2 473 836        | 1 989 722              |
| Allocation of the result      | -                | 99 486           | 1 921 386        | (31 150)               | 1 890 236        | (1 989 722)            |
| Dividend distributed          | -                | -                | -                | -                      | -                | -                      |
| Result for the financial year | -                | -                | -                | -                      | -                | <u>2 118 205</u>       |
| Balance at March 31, 2024     | <u>5 446 220</u> | <u>673 906</u>   | <u>2 920 510</u> | <u>1 443 562</u>       | <u>4 364 072</u> | <u>2 118 205</u>       |

|                               | Capital   | Legal<br>reserve | Reserve     | Special tax<br>reserve | Other reserves   | Result for the<br>year |
|-------------------------------|-----------|------------------|-------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                               | EUR       | EUR              | (1)<br>EUR  | (2)<br>EUR             | (1) + (2)<br>EUR | EUR                    |
| Balance at March 31, 2022     | 5 446 220 | 490 714          | 940 615     | 1 242 812              | 2 183 427        | 1 674 115              |
| Allocation of the result      | -         | 83 706           | 1 358 509   | 231 900                | 1 590 409        | (1 674 115)            |
| Dividend distributed          | -         | -                | (1 300 000) | -                      | (1 300 000)      | -                      |
| Result for the financial year | -         | -                | -           | -                      | -                | 1 989 722              |
| Balance at March 31, 2023     | 5 446 220 | 574 420          | 999 124     | 1 474 712              | 2 473 836        | 1 989 722              |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)****Note 8 - Capital and reserves (continued)**

The Company reduced the Net Wealth Tax (NWT) liability in accordance with the tax legislation. In order to comply with this legislation, the Company decided to allocate under non available reserves (item “special tax reserve”) an amount that corresponds to five times the amount of reduction of the Net Wealth Tax. This reserve is non-distributable for a period of five years.

**Note 9 – Provision for taxation**

The Company is a corporation subject to Luxembourg corporate income tax, to municipal business tax and net wealth tax.

Tax liabilities are recorded under “Provisions for taxation” in the balance sheet.

**Note 10 – Other provisions**

|                                | March 31, 2024 | March 31, 2023 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | EUR            | EUR            |
| Provision for general expenses | 301 420        | 146 616        |
|                                | <u>301 420</u> | <u>146 616</u> |

The provision for audit fees is recorded under “Other provision” this year whilst this provision was recorded under “Trade creditor becoming due and payable within one year” as of March 31<sup>st</sup> 2023.

**Note 11 - Other creditors**

Other creditors as at March 31, 2024 and March 31, 2023 are analysed as follows:

|                                                        | March 31, 2024 | March 31, 2023 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                        | EUR            | EUR            |
| Provision for preferential creditors (social security) | 45 649         | 36 931         |
|                                                        | <u>45 649</u>  | <u>36 931</u>  |

**Note 12 - Net turnover and other external expenses****12.1 - Net turnover**

|                 | March 31, 2024   | March 31, 2023   |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | EUR              | EUR              |
| Management fees | 4 688 515        | 4 317 292        |
|                 | <u>4 688 515</u> | <u>4 317 292</u> |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)**

The Management fee rates applicable as at March 31, 2024 are as follows:

The Company receives from Premium Funds – Global Corporate Bond, Premium Funds – Schroder Japanese Equity Fund, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Conservative Type, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Growth Type, Premium Funds – Global Core Equity Fund, Premium Funds – Global Core Bond Fund, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Advanced Type, Nikko World Trust – European Luxury Equity Fund, Nikko World Trust – Global CB Fund, Nikko World Trust – Denmark Covered Bond Fund (USD Hedged), Nikko World Trust – Global Trading Opportunity Fund, Nikko World Trust – Bridgewater Macro Strategy Fund, Nikko World Trust – CLO Issuance Strategy Fund and Nikko World Trust – Brookfield Real Estate Income Trust Fund an annual management fee of 0.03% of the net asset value of these sub-funds during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – Nikko BlackRock High Quality Allocation Fund (USD) an annual management fee at the rate of 0.04% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – World Hybrid Securities Fund an annual management fee at the rate of 0.023% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – KKR Global Impact Strategy an annual management fee at the rate of 0.05% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company receives from QMS II an annual management fee at the rate of 0.03% of the net asset value of this fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Quantic Trust – Target Early Termination Smart Brain Fund 202003 a fee at the rate of 0.03% per annum of the product of (i) the initial issue price of the sub-fund and (ii) the number of outstanding units in issue as of the relevant valuation day payable monthly in arrears.

The Company receives from each sub-fund of Nikko Global Funds an annual management fee at the rate of 0.03% of the net asset value of these sub-funds during the relevant quarter. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Nikko Money Market Fund at the end of each quarter an annual management fee calculated as follows:

- “GYLOE” (Gross Yield Less Other Expenses) means a rate calculated daily by the Company, which shall be equal to the gross yield of the fund less the rate of daily amortization amount of expenses other than fees payable to the funds’ related parties and
- “GILOE” (Gross Income Less Other Expenses) means an amount, calculated daily by the Company, which shall be equal to the difference between:

- (a) the gross income of the fund, including the capital gain/loss on securities, and
- (b) the daily amortisation amount of expenses other than fees payable to the fund’s related parties.

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)**

In case daily GYLOE is below 1% per annum, the fee payable to the Company is 1% of the GILOE. In case daily GYLOE is 1% p.a. or above and below 1.5% p.a., the fee payable to the Company is 0.02% p.a. of the net asset value of a sub-fund accrued on and calculated daily. In case daily GYLOE is 1.5% p.a. or above, the fee payable to the Company is 0.03% p.a. of the net asset value of a sub-fund accrued on and calculated daily.

**12.2 - Other external expenses**

|                | March 31, 2024 | March 31, 2023 |
|----------------|----------------|----------------|
|                | EUR            | EUR            |
| Other expenses | 418 435        | 313 170        |
|                | <u>418 435</u> | <u>313 170</u> |

Other expenses correspond to services rendered by external providers such as legal advice, consultancy, membership to associations and so forth.

**Note 13 - Other operating expenses and other operating income****13.1 - Other operating expenses**

|                               | March 31, 2024 | March 31, 2023 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | EUR            | EUR            |
| Other administrative expenses | 294 751        | 219 023        |
|                               | <u>294 751</u> | <u>219 023</u> |

**13.2 - Other operating income**

|                                                 | March 31, 2024 | March 31, 2023 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | EUR            | EUR            |
| Adjustment other provisions from previous years | 3 591          | 5 930          |
| Cash from liquidated Investment funds           | 18             | 2 322          |
| Other                                           | <u>1 922</u>   | <u>2</u>       |
|                                                 | <u>5 531</u>   | <u>8 254</u>   |

**Note 14 - Staff and directors****14.1 - Directors**

Director's fees are part of the other operating expenses.

On February 9, 2023 Mr. Mitamura resigned as director of the Company and is replaced by Mr. Hattori.

On July 26, 2023 Mr. Matsui became the fifth Director.

The number of directors having been mandated during the financial year was as follows:

|           | March 31, 2024 | March 31, 2023 |
|-----------|----------------|----------------|
| Directors | 5              | 4              |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2024 (continued)****14.2 - Personnel**

The number of personnel employed as at March 31, 2023 and March 31, 2022 was as follows:

|                   | <b>March 31, 2024</b> | <b>March 31, 2023</b> |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Senior Management | 3                     | 2                     |
| Middle Management | 2                     | 2                     |
| Employees         | <u>4</u>              | <u>3</u>              |
|                   | <u>9</u>              | <u>7</u>              |

**Note 15 – Subsequent events**

Three new sub-funds are planned to be launched in FY 2024. All of them will be launched in the second half of the financial year.

Mr Hironori Hattori resigned on 31st May 2024.

## 6【その他】

2024年4月25日提出済みの募集事項等記載書面および有価証券報告書の記載事項の一部について、内容の更新等を行う。

（注）下線または傍線部分は訂正箇所を示す。

### 証券情報

#### （１）ファンドの名称

<訂正前>

（前略）

（注）日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、2024年4月25日現在、日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT） Fund）およびコモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の9本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンドである。なお、アンブレラとは、その下で一または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。

<訂正後>

（前略）

（注）日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、2024年7月31日現在、日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT） Fund）およびコモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の9本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンドである。なお、アンブレラとは、その下で一または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。

# 有価証券報告書

## 第一部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### 1 ファンドの性格

##### （１）ファンドの目的及び基本的性格

##### a. サブ・ファンドの目的、信託金の限度額

<訂正前>

（前略）

2024年4月25日現在、以下の9本のサブ・ファンドがファンドのサブ・ファンドであり、各サブ・ファンドが日本において販売される。

（後略）

<訂正後>

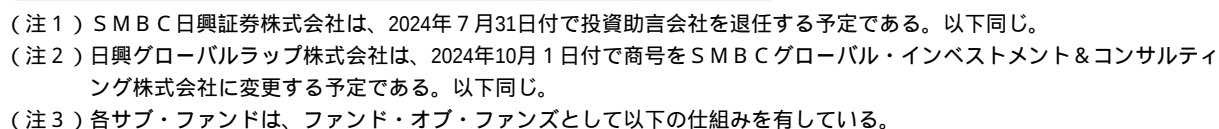
（前略）

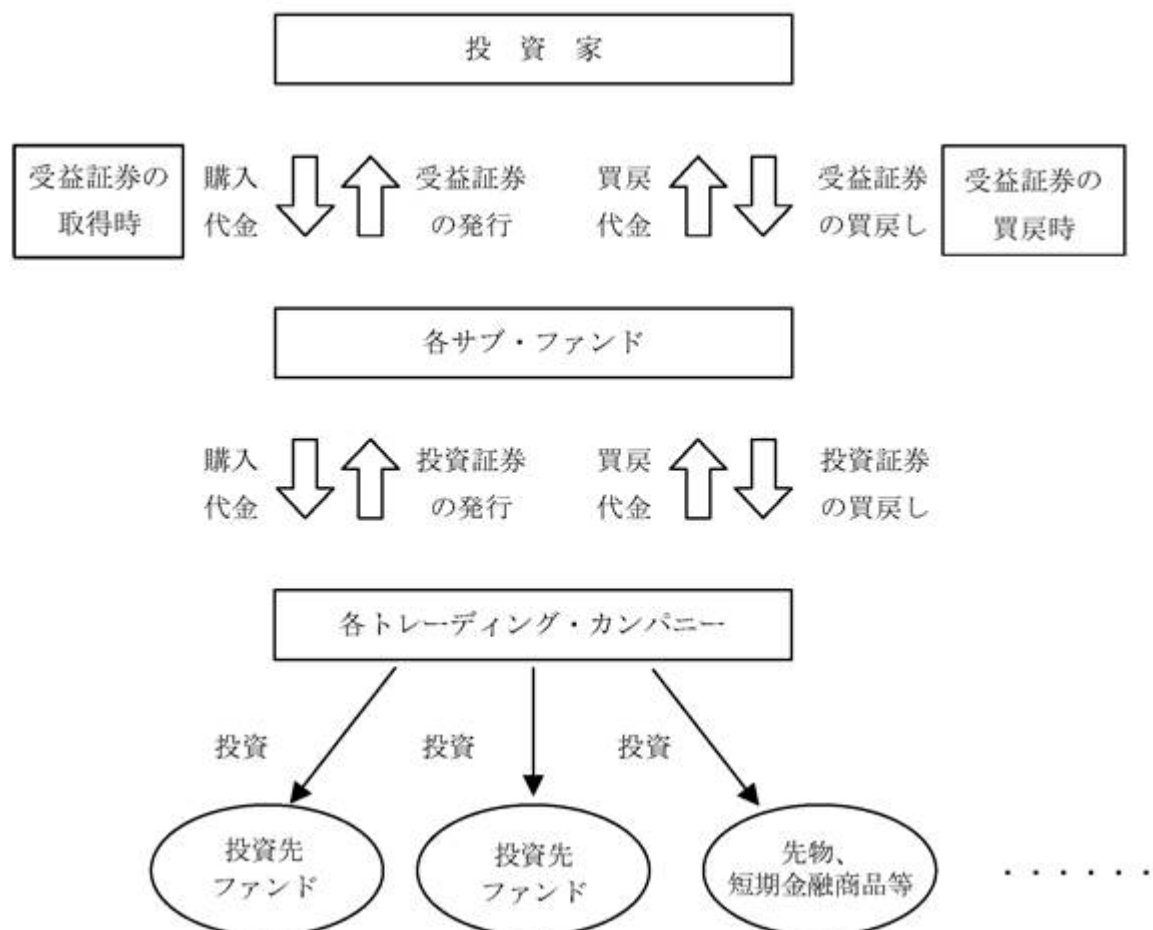
2024年7月31日現在、以下の9本のサブ・ファンドがファンドのサブ・ファンドであり、各サブ・ファンドが日本において販売される。

（後略）

##### （３）ファンドの仕組み

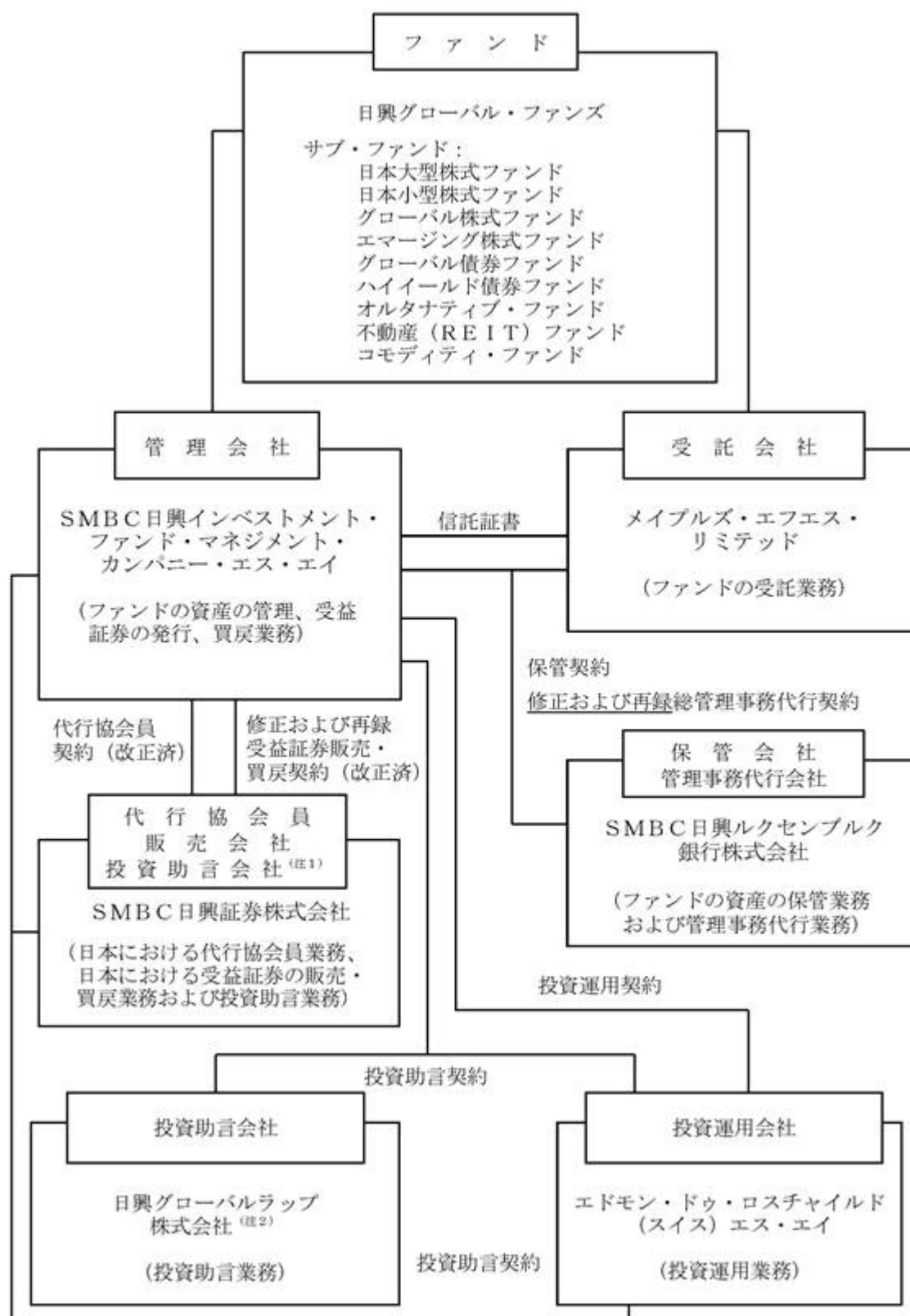
ファンドの仕組み





&lt;訂正後&gt;

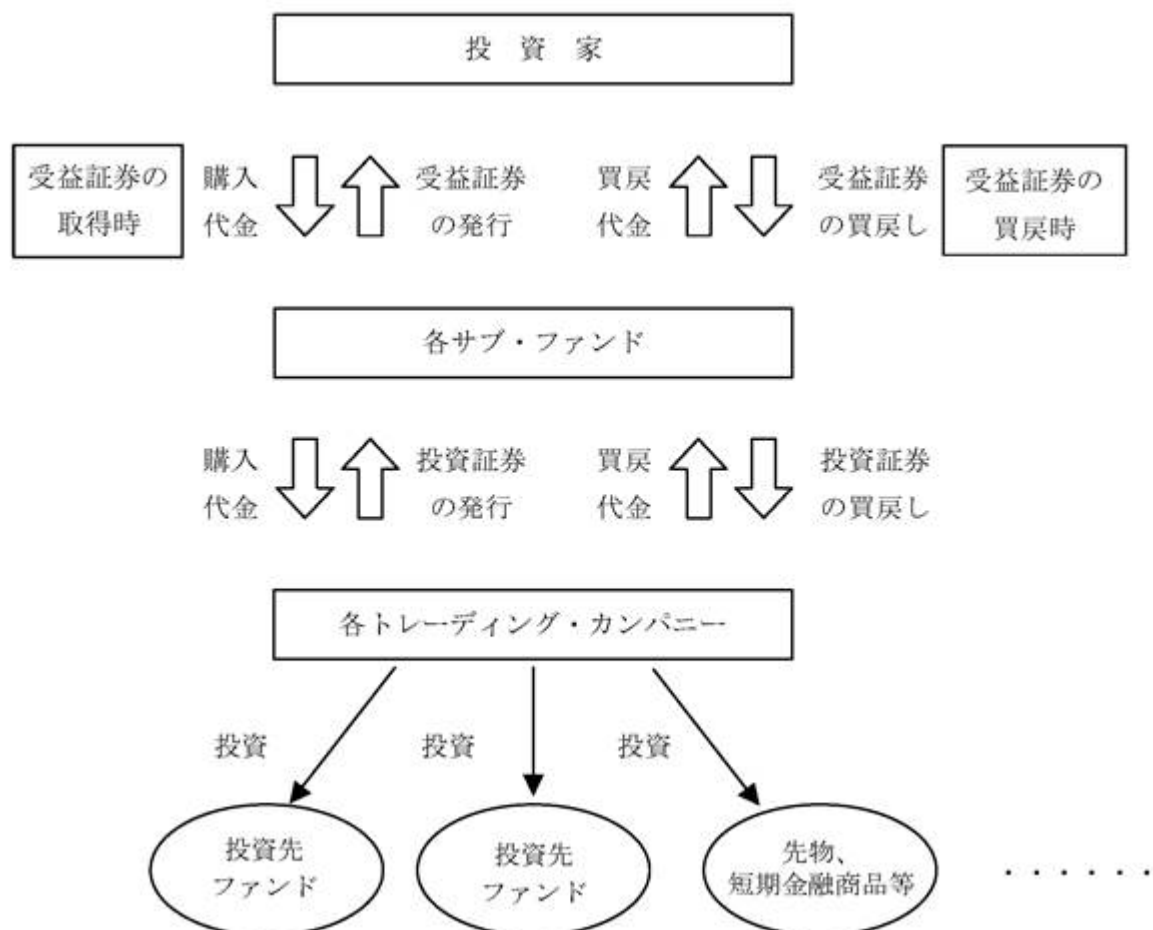
2024年7月31日までは以下のとおりである。



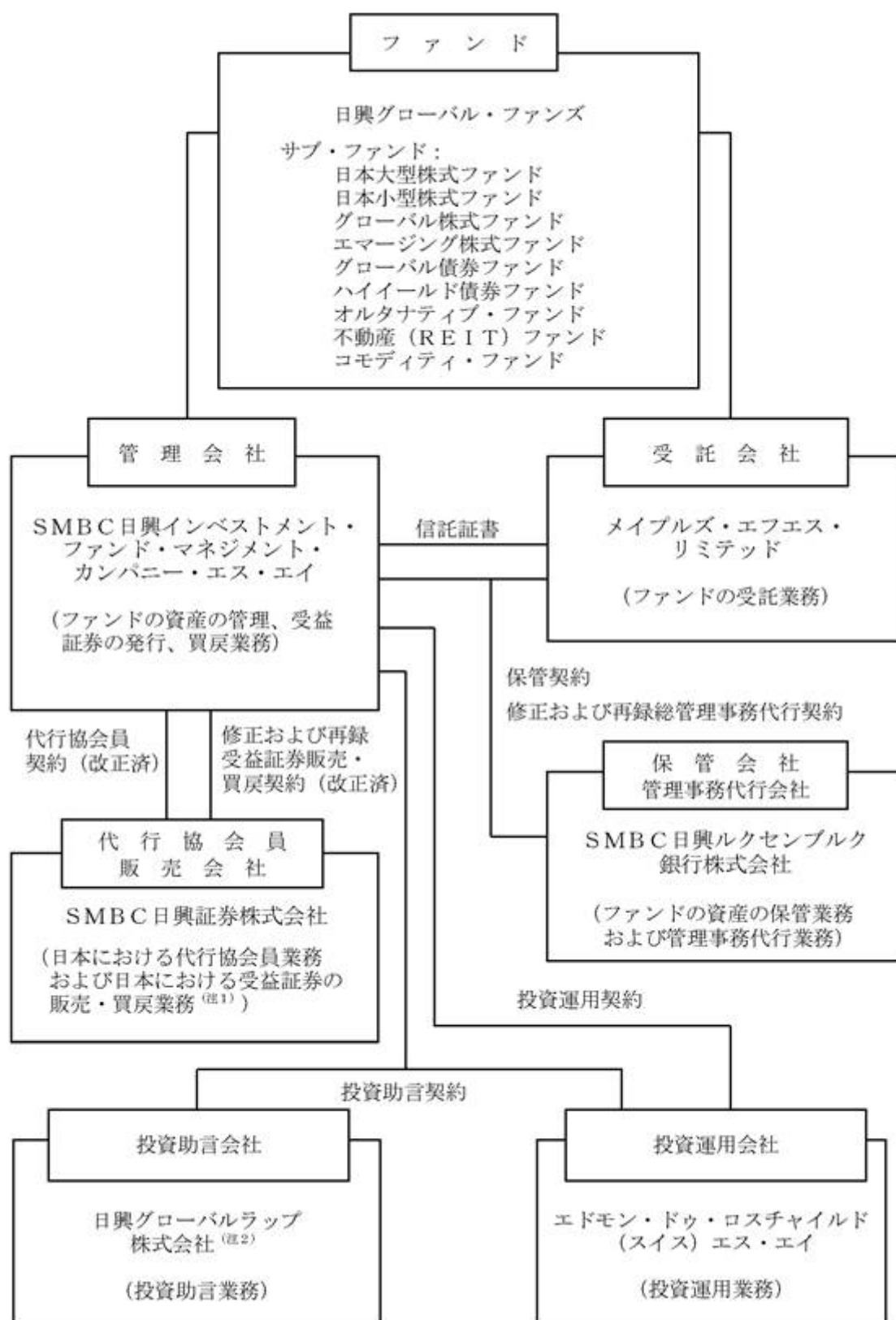
(注1) S M B C日興証券株式会社は、2024年7月31日付で投資助言会社を退任する予定である。以下同じ。

(注2) 日興グローバルラップ株式会社は、2024年10月1日付で商号をS M B Cグローバル・インベストメント&amp;コンサルティング株式会社に変更する予定である。以下同じ。

(注3) 各サブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズとして以下の仕組みを有している。



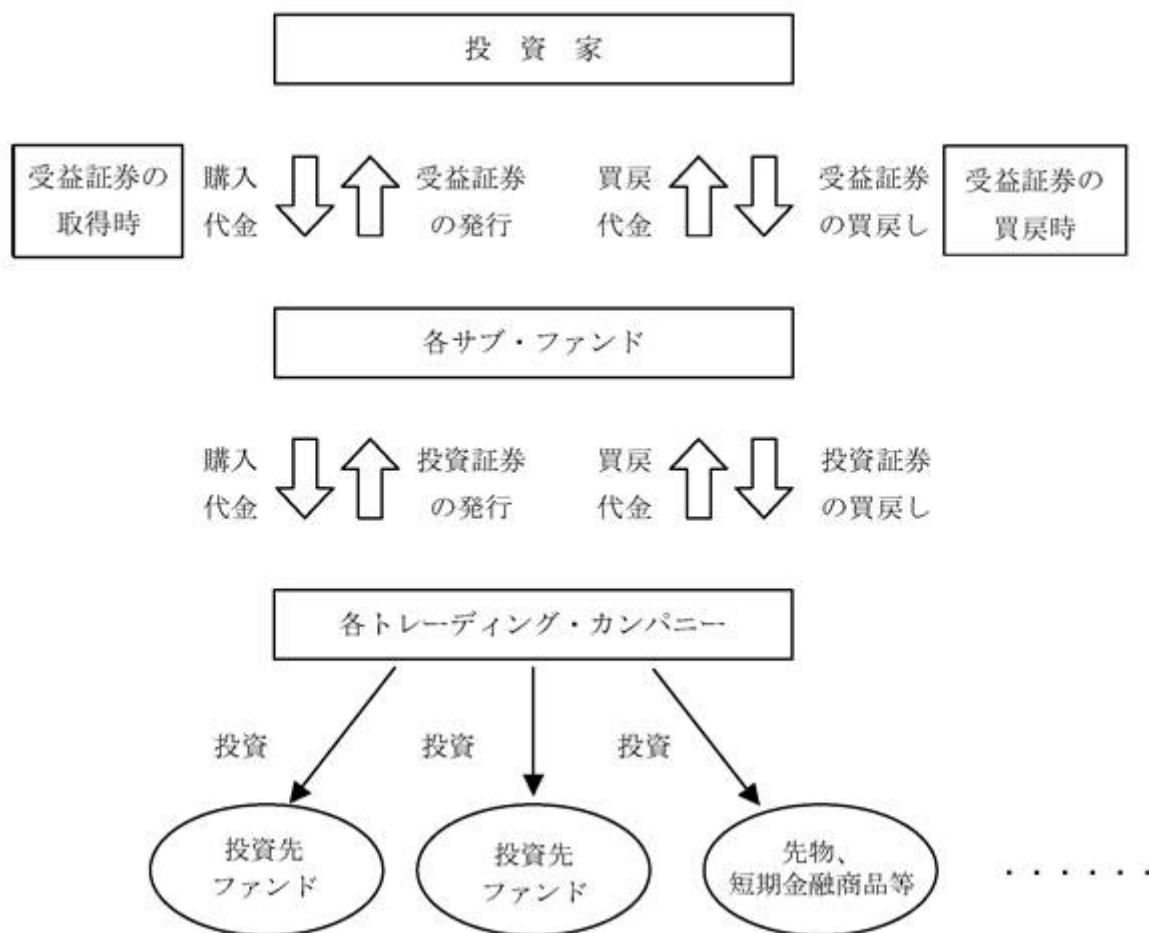
2024年8月1日以降は以下のとおりである。



(注1) S M B C日興証券株式会社は、2024年7月31日付で投資助言会社を退任した。以下同じ。

(注2) 日興グローバルラップ株式会社は、2024年10月1日付で商号をS M B Cグローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社に変更する予定である。以下同じ。

(注3) 各サブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズとして以下の仕組みを有している。



管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

<訂正前>

| 名 称                                                                                               | ファンドの運営上の役割      | 契約等の概要                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ<br>(SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.) | 管理会社             | 信託証書（2017年4月20日付で修正および再録された2006年9月20日付基本信託証書ならびに2006年9月20日付追補信託証書（2008年3月25日付追補済）および2019年7月22日付追補信託証書をいう。）を受託会社との間で締結。管理会社はサブ・ファンドの資産の管理、受益証券の発行、買戻業務を行う。 |
| メイプルズ・エフエス・リミテッド<br>(MaplesFS Limited)                                                            | 受託会社             | 信託証書（2017年4月20日付で修正および再録された2006年9月20日付基本信託証書ならびに2006年9月20日付追補信託証書（2008年3月25日付追補済）および2019年7月22日付追補信託証書をいう。）を管理会社との間で締結。受託会社はサブ・ファンドの資産の受託会社としての業務を行う。      |
| S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社<br>(SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A.)                                     | 保管会社<br>管理事務代行会社 | 2006年9月20日付で受託会社および管理会社との間で保管契約（注1）を締結。保管会社は、サブ・ファンドの資産の保管を行う。<br>2015年7月15日付で管理会社および受託会社との間で総管理事務代行契約（注2）を締結。サブ・ファンドの管理事務代行業務について、委任されている。               |

|                                                                   |                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S M B C日興証券株式会社                                                   | 代行協会員<br>販売会社<br>投資助言会社 | <p>2006年9月28日付で管理会社との間で代行協会員契約（改正済）（注3）を締結。日本において代行協会員業務を行う。</p> <p>2016年7月8日付で管理会社との間で修正および再録受益証券販売・買戻契約（改正済）（注4）を締結。日本において販売・買戻業務を行う。</p> <p>2018年4月26日付で管理会社およびエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（スイス）エス・エイ（以下「旧投資運用会社」という。）との間で投資助言契約（注5）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資助言業務を行う。</p> |
| エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイ<br>（Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.） | 投資運用会社                  | <p>2018年4月26日付で管理会社と旧投資運用会社が投資運用契約（注6）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資運用業務を提供する。</p>                                                                                                                                                                                               |
| 日興グローバルラップ株式会社                                                    | 投資助言会社                  | <p>2018年4月26日付で管理会社および旧投資運用会社との間で投資助言契約（注5）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資助言業務を提供する。</p>                                                                                                                                                                                          |

（注1）保管契約とは、受託会社および管理会社によって資産の保管者として任命された保管会社が、サブ・ファンドの名義による保管勘定の開設および維持ならびに証券および現金等の保管および管理等の保管業務を行うことを約する契約である。

- （注２）総管理事務代行契約とは、管理会社がその権限の一部を管理事務代行会社に授権する契約である。
- （注３）代行協会員契約とは、代行協会員が受益証券に関する目論見書の配布、受益証券１口当たり純資産価格の公表ならびに日本の法令および日本証券業協会規則により作成を要する運用報告書等の文書の配布等を行うことを約する契約である。
- （注４）受益証券販売・買戻契約とは、受益証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けた受益証券を販売会社が、法令・規則および目論見書に準拠して販売することおよび受益者からの買戻注文を管理会社に取次ぐことを約する契約である。
- （注５）投資助言契約とは、管理会社及び投資運用会社によって選任された投資助言会社が、投資助言業務を提供することを約する契約である。
- （注６）投資運用契約とは、管理会社によって選任された投資運用会社が、サブ・ファンドの資産の投資および再投資を運用管理することを約する契約である。

## &lt; 訂正後 &gt;

2024年7月31日までは以下のとおりである。

| 名 称                                                                                               | ファンドの運営上の役割 | 契約等の概要                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ<br>(SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.) | 管理会社        | 信託証書（2017年4月20日付で修正および再録された2006年9月20日付基本信託証書ならびに2006年9月20日付追補信託証書（2008年3月25日付追補済）および2019年7月22日付追補信託証書をいう。）を受託会社との間で締結。管理会社はサブ・ファンドの資産の管理、受益証券の発行、買戻業務を行う。 |
| メイプルズ・エフエス・リミテッド<br>(MaplesFS Limited)                                                            | 受託会社        | 信託証書（2017年4月20日付で修正および再録された2006年9月20日付基本信託証書ならびに2006年9月20日付追補信託証書（2008年3月25日付追補済）および2019年7月22日付追補信託証書をいう。）を管理会社との間で締結。受託会社はサブ・ファンドの資産の受託会社としての業務を行う。      |

|                                                                           |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社<br/>( SMBC Nikko Bank ( Luxembourg ) S.A. )</p> | <p>保管会社<br/>管理事務代行会社</p>         | <p>2006年9月20日付で受託会社および管理会社との間で保管契約（注<sup>1</sup>）を締結。保管会社は、サブ・ファンドの資産の保管を行う。</p> <p>2015年7月15日付で管理会社および受託会社との間で総管理事務代行契約（2024年6月7日付で修正および再録済）（注<sup>2</sup>）を締結。サブ・ファンドの管理事務代行業務について、委任されている。</p>                                                                                                                                                        |
| <p>S M B C日興証券株式会社</p>                                                    | <p>代行協会員<br/>販売会社<br/>投資助言会社</p> | <p>2006年9月28日付で管理会社との間で代行協会員契約（改正済）（注<sup>3</sup>）を締結。日本において代行協会員業務を行う。</p> <p>2016年7月8日付で管理会社との間で修正および再録受益証券販売・買戻契約（改正済）（注<sup>4</sup>）を締結。日本において販売・買戻業務を行う。</p> <p>2018年4月26日付で管理会社およびエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（スイス）エス・エイ（以下「旧投資運用会社」という。）との間で投資助言契約（注<sup>5</sup>）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資助言業務を行う。</p> |

|                                                                   |        |                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイ<br>（Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.） | 投資運用会社 | 2018年4月26日付で管理会社と旧投資運用会社が投資運用契約（注6）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資運用業務を提供する。      |
| 日興グローバルラップ株式会社                                                    | 投資助言会社 | 2018年4月26日付で管理会社および旧投資運用会社との間で投資助言契約（注5）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資助言業務を提供する。 |

（注1）保管契約とは、受託会社および管理会社によって資産の保管者として任命された保管会社が、サブ・ファンドの名義による保管勘定の開設および維持ならびに証券および現金等の保管および管理等の保管業務を行うことを約する契約である。

（注2）総管理事務代行契約とは、管理会社がその権限の一部を管理事務代行会社に授権する契約である。

（注3）代行協会員契約とは、代行協会員が受益証券に関する目論見書の配布、受益証券1口当たり純資産価格の公表ならびに日本の法令および日本証券業協会規則により作成を要する運用報告書等の文書の配布等を行うことを約する契約である。

（注4）受益証券販売・買戻契約とは、受益証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けた受益証券を販売会社が、法令・規則および目論見書に準拠して販売することおよび受益者からの買戻注文を管理会社に取次ぐことを約する契約である。

（注5）投資助言契約とは、管理会社及び投資運用会社によって選任された投資助言会社が、投資助言業務を提供することを約する契約である。

（注6）投資運用契約とは、管理会社によって選任された投資運用会社が、サブ・ファンドの資産の投資および再投資を運用管理することを約する契約である。

2024年8月1日以降は以下のとおりである。

| 名 称                                                                                               | ファンドの運営上の役割 | 契約等の概要                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ<br>（SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.） | 管理会社        | 信託証書（2017年4月20日付で修正および再録された2006年9月20日付基本信託証書ならびに2006年9月20日付追補信託証書（2008年3月25日付追補済）および2019年7月22日付追補信託証書をいう。）を受託会社との間で締結。管理会社はサブ・ファンドの資産の管理、受益証券の発行、買戻業務を行う。 |

|                                                                       |                          |                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>メイプルズ・エフエス・リミテッド<br/>(MaplesFS Limited)</p>                        | <p>受託会社</p>              | <p>信託証書（2017年4月20日付で修正および再録された2006年9月20日付基本信託証書ならびに2006年9月20日付追補信託証書（2008年3月25日付追補済）および2019年7月22日付追補信託証書をいう。）を管理会社との間で締結。受託会社はサブ・ファンドの資産の受託会社としての業務を行う。</p>              |
| <p>S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社<br/>(SMBN Nikko Bank (Luxembourg) S.A.)</p> | <p>保管会社<br/>管理事務代行会社</p> | <p>2006年9月20日付で受託会社および管理会社との間で保管契約（注1）を締結。保管会社は、サブ・ファンドの資産の保管を行う。<br/>2015年7月15日付で管理会社および受託会社との間で総管理事務代行契約（2024年6月7日付で修正および再録済）（注2）を締結。サブ・ファンドの管理事務代行業務について、委任されている。</p> |
| <p>S M B C日興証券株式会社</p>                                                | <p>代行協会員<br/>販売会社</p>    | <p>2006年9月28日付で管理会社との間で代行協会員契約（改正済）（注3）を締結。日本において代行協会員業務を行う。<br/>2016年7月8日付で管理会社との間で修正および再録受益証券販売・買戻契約（改正済）（注4）を締結。日本において販売・買戻業務を行う。</p>                                 |

|                                                                           |               |                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイ<br/>（Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.）</p> | <p>投資運用会社</p> | <p>2018年4月26日付で管理会社とエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（スイス）エス・エイ（以下「旧投資運用会社」という。）が投資運用契約（注<sup>5</sup>）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資運用業務を提供する。</p> |
| <p>日興グローバルラップ株式会社</p>                                                     | <p>投資助言会社</p> | <p>2018年4月26日付で管理会社および旧投資運用会社との間で投資助言契約（注<sup>6</sup>）を締結（合併により、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド（スイス）エス・エイは、旧投資運用会社から当該契約上の地位を承継した。以下同じ。）。投資助言業務を提供する。</p>                                           |

（注1）保管契約とは、受託会社および管理会社によって資産の保管者として任命された保管会社が、サブ・ファンドの名称による保管勘定の開設および維持ならびに証券および現金等の保管および管理等の保管業務を行うことを約する契約である。

（注2）総管理事務代行契約とは、管理会社がその権限の一部を管理事務代行会社に授権する契約である。

（注3）代行協会員契約とは、代行協会員が受益証券に関する目論見書の配布、受益証券1口当たり純資産価格の公表ならびに日本の法令および日本証券業協会規則により作成を要する運用報告書等の文書の配布等を行うことを約する契約である。

（注4）受益証券販売・買戻契約とは、受益証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けた受益証券を販売会社が、法令・規則および目論見書に準拠して販売することおよび受益者からの買戻注文を管理会社に取次ぐことを約する契約である。

（注5）投資運用契約とは、管理会社によって選任された投資運用会社が、サブ・ファンドの資産の投資および再投資を運用管理することを約する契約である。

（注6）投資助言契約とは、管理会社及び投資運用会社によって選任された投資助言会社が、投資助言業務を提供することを約する契約である。

## 管理会社の概要

## （ ）資本金の額

## &lt;訂正前&gt;

2024年2月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約8億8,910万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約3,265円）の記名式株式272,311株を発行済である。

（注）ユーロの円貨換算は便宜上、2024年2月29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＝163.25円）による。以下、ユーロの円金額表示は別段の記載がない限り、すべてこれによる。

## &lt;訂正後&gt;

2024年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約9億2,466万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約3,396円）の記名式株式272,311株を発行済である。

（注）ユーロの円貨換算は便宜上、2024年5月31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＝169.78円）による。

## 2 投資方針

## （3）運用体制

## &lt;訂正前&gt;

投資運用会社は、月次投資委員会による推奨を踏まえ、投資運用会社自身の意思決定プロセスに従って投資決定を行う。

## （a）月次投資委員会

投資委員会は、投資運用会社のファンド・スペシャリスト、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グループの代表と投資助言会社のうち的一方である日興グローバルラップ株式会社のファンド・スペシャリストにより構成され、ファンドの投資戦略、組入れ候補ファンドおよびその投資比率に関する方針について推奨を行う。

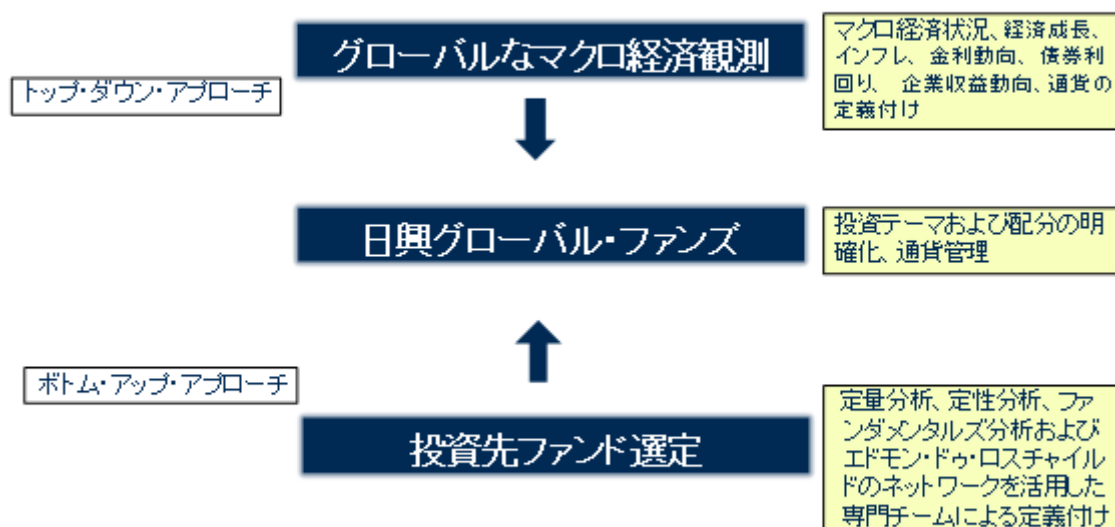
S M B C日興証券株式会社は、投資家との距離が近い金融商品取引業者として、投資委員会で投資運用会社に投資助言する。

## （b）投資運用会社の意思決定プロセス

ファンドの投資プロセスは、資産タイプ、地域および業種の見通しを検討するグローバルなマクロレビューに基づくトップ・ダウン・アプローチを特徴とする。マクロの背景（成長、インフレ、金利、債券利回り、通貨および企業収益の動向）が投資テーマおよびファンド配分を明確にするための基礎として検討される。投資は、最適な投資先ファンドを用いて行われる。このような投資先ファンドは、ボトム・アップ・アプローチ、定量的な尺度と定性分析およびファンダメンタルの分析の融合に基づき専門チームにより選定される。

投資は、全体としての費用を可能な限り低く抑える方法で行われる。

## 投資プロセス



（上記の体制は2024年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

### < 訂正後 >

2024年7月31日までは以下のとおりである。

投資運用会社は、月次投資委員会による推奨を踏まえ、投資運用会社自身の意思決定プロセスに従って投資決定を行う。

#### （a）月次投資委員会

投資委員会は、投資運用会社のファンド・スペシャリスト、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グループの代表と投資助言会社のうち的一方である日興グローバルラップ株式会社のファンド・スペシャリストにより構成され、ファンドの投資戦略、組入れ候補ファンドおよびその投資比率に関する方針について推奨を行う。

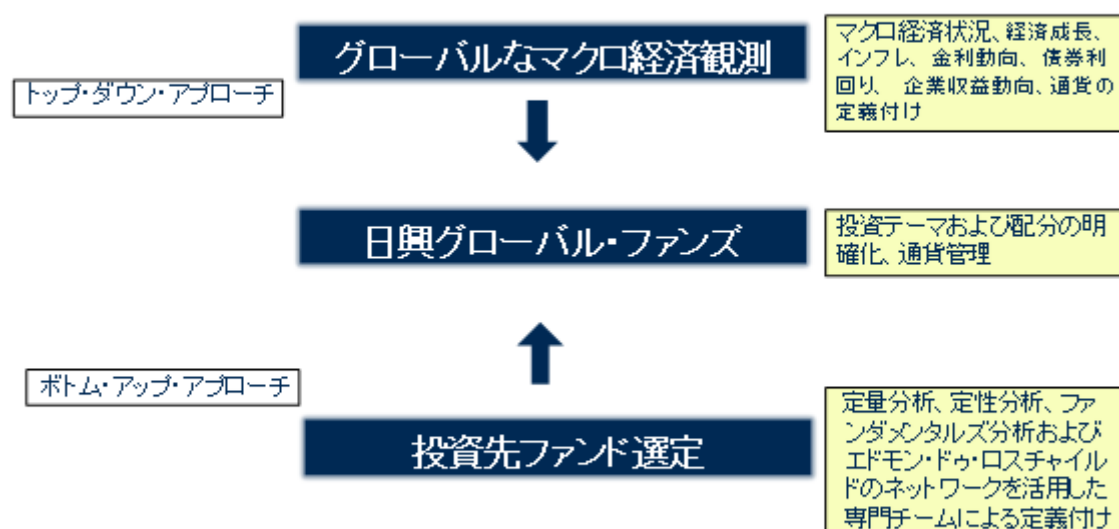
S M B C日興証券株式会社は、投資家との距離が近い金融商品取引業者として、投資委員会で投資運用会社に投資助言する。

#### （b）投資運用会社の意思決定プロセス

ファンドの投資プロセスは、資産タイプ、地域および業種の見通しを検討するグローバルなマクロレビューに基づくトップ・ダウン・アプローチを特徴とする。マクロの背景（成長、インフレ、金利、債券利回り、通貨および企業収益の動向）が投資テーマおよびファンド配分を明確にするための基礎として検討される。投資は、最適な投資先ファンドを用いて行われる。このような投資先ファンドは、ボトム・アップ・アプローチ、定量的な尺度と定性分析およびファンダメンタルの分析の融合に基づき専門チームにより選定される。

投資は、全体としての費用を可能な限り低く抑える方法で行われる。

## 投資プロセス



2024年8月1日以降は以下のとおりである。

投資運用会社は、月次投資委員会による推奨を踏まえ、投資運用会社自身の意思決定プロセスに従って投資決定を行う。

### (a) 月次投資委員会

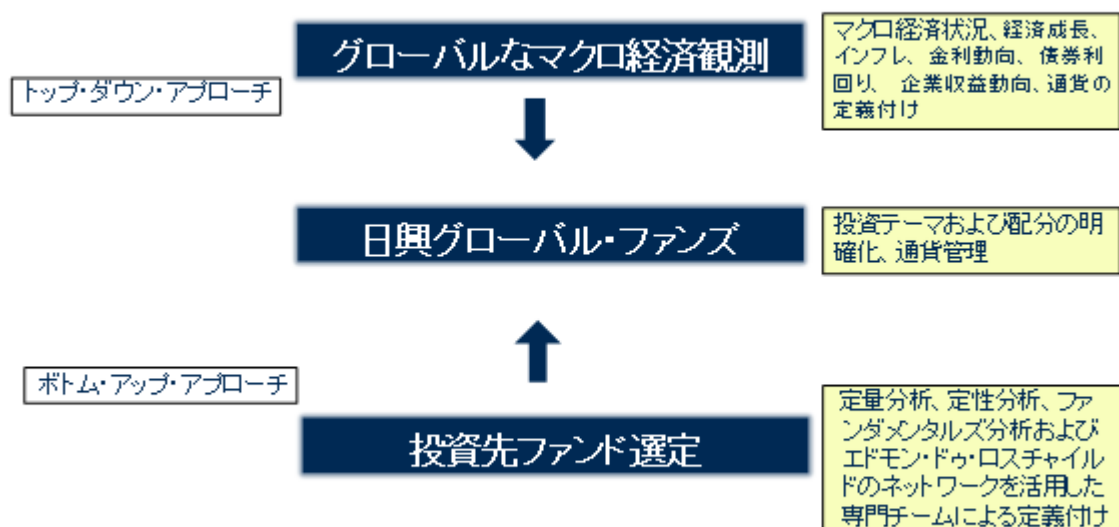
投資委員会は、投資運用会社のファンド・スペシャリスト、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グループの代表と投資助言会社のシニア・メンバーにより構成され、ファンドの投資戦略、組入れ候補ファンドおよびその投資比率に関する方針について推奨を行う。

### (b) 投資運用会社の意思決定プロセス

ファンドの投資プロセスは、資産タイプ、地域および業種の見通しを検討するグローバルなマクロレビューに基づくトップ・ダウン・アプローチを特徴とする。マクロの背景（成長、インフレ、金利、債券利回り、通貨および企業収益の動向）が投資テーマおよびファンド配分を明確にするための基礎として検討される。投資は、最適な投資先ファンドを用いて行われる。このような投資先ファンドは、ボトム・アップ・アプローチ、定量的な尺度と定性分析およびファンダメンタルの分析の融合に基づき専門チームにより選定される。

投資は、全体としての費用を可能な限り低く抑える方法で行われる。

## 投資プロセス



（上記の体制は2024年8月1日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

## 3 投資リスク

## （2）リスクに対する管理体制

## &lt;訂正前&gt;

投資運用会社は月次ベースで各サブ・ファンドのポートフォリオおよびパフォーマンスを検証し、各サブ・ファンドが資産クラス、投資テーマ、業種および戦略に関する過剰な連結集中ならびに選定されたファンド間の過剰な相関性等、過度のリスクにさらされていないか、または各サブ・ファンドが参考指標と比較して典型的でないパフォーマンスを呈していないかチェックする。各サブ・ファンドに関連する法令、規則、投資制限のコンプライアンスは、運用部門とは完全に分離されたリスク・マネジメント部によって日常的に監督、管理される。

直近四半期の市場リスク（運用状況のモニタリング）およびオペレーショナルリスクを検証するため、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グループ、日興グローバルラップ株式会社、S M B C日興証券株式会社およびS M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイで構成されるリスク委員会が四半期ベースで開催される。

（上記の体制は2024年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

## &lt;訂正後&gt;

2024年7月31日までは以下のとおりである。

投資運用会社は月次ベースで各サブ・ファンドのポートフォリオおよびパフォーマンスを検証し、各サブ・ファンドが資産クラス、投資テーマ、業種および戦略に関する過剰な連結集中ならびに選定されたファンド間の過剰な相関性等、過度のリスクにさらされていないか、または各サブ・ファンドが参考指標と比較して典型的でないパフォーマンスを呈していないかチェックする。各サブ・ファンドに関連する法令、規則、投資制限のコンプライアンスは、運用部門とは完全に分離されたリスク・マネジメント部によって日常的に監督、管理される。

直近四半期の市場リスク（運用状況のモニタリング）およびオペレーショナルリスクを検証するため、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グループ、日興グローバルラップ株式会社、S M B C日興証券株式会社およびS M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイで構成されるリスク委員会が四半期ベースで開催される。

2024年8月1日以降は以下のとおりである。

投資運用会社は月次ベースで各サブ・ファンドのポートフォリオおよびパフォーマンスを検証し、各サブ・ファンドが資産クラス、投資テーマ、業種および戦略に関する過剰な連結集中ならびに選定されたファンド間の過剰な相関性等、過度のリスクにさらされていないか、または各サブ・ファンドが参考指標と比較して典型的でないパフォーマンスを呈していないかチェックする。各サブ・ファンドに関連する法令、規則、投資制限のコンプライアンスは、運用部門とは完全に分離されたリスク・マネジメント部によって日常的に監督、管理される。

直近四半期の市場リスク（運用状況のモニタリング）およびオペレーショナルリスクを検証するため、エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グループ、日興グローバルラップ株式会社およびS M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイで構成されるリスク委員会が四半期ベースで開催される。

（上記の体制は2024年8月1日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

## 4 手数料等及び税金

## (3) 管理報酬等

## 管理事務代行報酬

## &lt; 訂正前 &gt;

管理事務代行会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産総額を基礎としてすべてのサブ・ファンドの純資産総額の合計額（以下「純資産総額の合計額」という。）に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。管理事務代行会社に支払われる実際の料率は、報酬合意により更に詳細に定められる。

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| 純資産総額の合計額のうち 1 兆3,000億円以下の部分  | 年率0.10%  |
| 純資産総額の合計額のうち 1 兆3,000億円を超える部分 | 年率0.085% |

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、管理事務代行会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

管理事務代行報酬は、サブ・ファンドの購入・換金（買戻し）等の受付、信託財産の評価、純資産価額の計算、会計書類作成およびこれらに付随する業務の対価として支払われる。

## &lt; 訂正後 &gt;

2024年7月31日までは、管理事務代行会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産総額を基礎としてすべてのサブ・ファンドの純資産総額の合計額（以下「純資産総額の合計額」という。）に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| 純資産総額の合計額のうち 1 兆3,000億円以下の部分  | 年率0.10%  |
| 純資産総額の合計額のうち 1 兆3,000億円を超える部分 | 年率0.085% |

2024年8月1日以降は、管理事務代行会社は、サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.09%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、管理事務代行会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

管理事務代行報酬は、サブ・ファンドの購入・換金（買戻し）等の受付、信託財産の評価、純資産価額の計算、会計書類作成およびこれらに付随する業務の対価として支払われる。

## 投資運用報酬

## &lt; 訂正前 &gt;

投資運用会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産総額を基礎として純資産総額の合計額に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分             | 年率0.30% |
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分   | 年率0.25% |
| 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え 1 兆円以下の部分     | 年率0.20% |
| 純資産総額の合計額のうち 1 兆円を超え 1 兆3,000億円以下の部分 | 年率0.10% |
| 純資産総額の合計額のうち 1 兆3,000億円を超える部分        | 年率0.08% |

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、投資運用会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

投資運用報酬は、サブ・ファンドに対する投資運用業務の対価として支払われる。

## &lt;訂正後&gt;

2024年7月31日までは、投資運用会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産総額を基礎として純資産総額の合計額に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分           | 年率0.30% |
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分 | 年率0.25% |
| 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分     | 年率0.20% |
| 純資産総額の合計額のうち1兆円を超え1兆3,000億円以下の部分   | 年率0.10% |
| 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分        | 年率0.08% |

2024年8月1日以降は、投資運用会社は、サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.147%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、投資運用会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

投資運用報酬は、サブ・ファンドに対する投資運用業務の対価として支払われる。

## 投資助言報酬

## &lt;訂正前&gt;

各投資助言会社は、サブ・ファンドの資産から、以下のとおり報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。各投資助言会社に支払われる実際の料率は、報酬合意により更に詳細に定められる。

S M B C日興証券株式会社は、サブ・ファンドの純資産総額に対して年率0.05%の報酬を受領する権利を有する。日興グローバルラップ株式会社は、純資産総額の合計額に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円以下の部分  | 年率0.13%  |
| 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分 | 年率0.115% |

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、投資助言会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

投資助言報酬は、サブ・ファンドに対する投資助言業務の対価として支払われる。

## &lt;訂正後&gt;

2024年7月31日までは、各投資助言会社は、サブ・ファンドの資産から、以下のとおり報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

S M B C日興証券株式会社は、サブ・ファンドの純資産総額に対して年率0.05%の報酬を受領する権利を有する。日興グローバルラップ株式会社は、純資産総額の合計額に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円以下の部分  | 年率0.13%  |
| 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分 | 年率0.115% |

2024年8月1日以降は、投資助言会社は、サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.11%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、投資助言会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

投資助言報酬は、サブ・ファンドに対する投資助言業務の対価として支払われる。

## 販売報酬

### <訂正前>

販売会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産総額を基礎として純資産総額の合計額に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分           | 年率0.02% |
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分 | 年率0.07% |
| 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分     | 年率0.12% |
| 純資産総額の合計額のうち1兆円を超える部分              | 年率0.22% |

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、販売会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

販売報酬は、サブ・ファンドの購入・買戻しの取扱、運用報告書の交付等購入後の情報提供およびこれらに付随する業務の対価として支払われる。

### <訂正後>

2024年7月31日までは、販売会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産総額を基礎として純資産総額の合計額に応じて適用される以下の料率により算定される報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分           | 年率0.02% |
| 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分 | 年率0.07% |
| 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分     | 年率0.12% |
| 純資産総額の合計額のうち1兆円を超える部分              | 年率0.22% |

2024年8月1日以降は、販売会社は、サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.03%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、販売会社に支払われる合理的な立替費用を負担する。

販売報酬は、サブ・ファンドの購入・買戻しの取扱、運用報告書の交付等購入後の情報提供およびこれらに付随する業務の対価として支払われる。

## （４）その他の手数料等

### <訂正前>

（前略）

（ご参考）投資先ファンドの管理報酬等の実際の料率

2024年2月末日現在、日興グローバル・ファンズ全体でみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、年率0.74%程度となる（この料率は、9本のサブ・ファンドで投資している全ての投資先ファンドの管理報酬等（実績報酬を除く）の合計金額を、9本のサブ・ファンドの純資産総額の合計金額で除したものである）。また、9本のサブ・ファンド別にみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、各サブ・ファンドの純資産総額に対して年率0.35%～1.36%程度となる。ただし、受益者が実際に負担する投資先ファンドの管理報酬等の料率は、9本のサブ・ファンドの組み合わせに応じて異なる。

（後略）

### <訂正後>

（前略）

## （ご参考）投資先ファンドの管理報酬等の実際の料率

2024年5月末日現在、日興グローバル・ファンズ全体でみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、年率0.72%程度となる（この料率は、9本のサブ・ファンドで投資している全ての投資先ファンドの管理報酬等（実績報酬を除く）の合計金額を、9本のサブ・ファンドの純資産総額の合計金額で除したものである）。また、9本のサブ・ファンド別にみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、各サブ・ファンドの純資産総額に対して年率0.35%～1.33%程度となる。ただし、受益者が実際に負担する投資先ファンドの管理報酬等の料率は、9本のサブ・ファンドの組み合わせに応じて異なる。

（後略）

## （5）課税上の取扱い

## &lt;訂正前&gt;

（前略）

日本

2024年3月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

## &lt;訂正後&gt;

（前略）

日本

2024年6月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

## 5 運用状況

### （３）運用実績

#### 収益率の推移

<訂正前>

（前略）

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 当該会計年度末現在の１口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末現在の１口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

（後略）

<訂正後>

（前略）

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 当該会計年度末現在の１口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末現在の１口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

なお、日本小型株式ファンドおよび不動産（REIT）ファンドの第十七会計年度末現在の１口当たり純資産価格には、投資対象の調整後評価額で再計算された財務書類に記載の価格を使用している。

（後略）

## 第２ 管理及び運営

### １ 申込（販売）手続等

#### （１）海外における販売

##### 適格投資家

<訂正前>

受益証券は、適格投資家に対して、または適格投資家の利益のためだけに販売され、発行される。  
更に、サブ・ファンドの方針により、販売することが違法となる投資者に受益証券を販売してはならない。受託会社は、管理会社と協議した上で、上記の禁止事項に反して販売され、または購入された受益証券の買戻しを強制する権利を有し、かかる権利を行使するつもりである。

<訂正後>

受益証券は、適格投資家に対して、または適格投資家の利益のためだけに販売され、発行される。  
更に、販売することが違法となる投資者に各サブ・ファンドの受益証券を販売してはならない。受託会社は、管理会社と協議した上で、上記の禁止事項に反して販売され、または購入された受益証券の買戻しを強制する権利を有し、かかる権利を行使するつもりである。

##### 制裁

<訂正前>

サブ・ファンドの受益証券は販売会社および／または販売取扱会社を通じてのみ販売されるという事実により、販売会社および／または販売取扱会社は、管理会社に対し、申込人および受益者（および、自身が、また、自身が知り得る限りまたは自身が信じる限り、実質所有者、管理者または授けられた者（以下、本項において「関係者」という。）（もしあれば））が（ ）米国財務省海外資産管理局（以下「OFAC」という。）によって維持されている、またはEUおよび／または英国の規則（後者は、制定法によりケイマン諸島に適用されるため）および／またはケイマン諸島の法令に基づく制裁対象企業または個人のリストに氏名（名称）が掲載されていないこと、（ ）国際連合、OFAC、EU、英国および／またはケイマン諸島によって課せられた制裁の対象である国もしくは領土に事業拠点を

置いていないこと、またはかかる国もしくは領土を本拠地としていないこと、または（ ）国際連合、OFAC、EU、英国またはケイマン諸島によって課せられた制裁（英国によって課せられた制裁は、制定法によりケイマン諸島に適用される。）の対象（以下「制裁対象」と総称する。）でないことを継続的に表明することが要求されている。

（後略）

#### <訂正後>

サブ・ファンドの受益証券は販売会社および／または販売取扱会社を通じてのみ販売されるという事実により、販売会社および／または販売取扱会社は、管理会社に対し、申込人および受益者（および、自身が、また、自身が知り得る限りまたは自身が信じる限り、実質所有者、管理者または授權された者（以下、本項において「関係者」という。）（もしあれば））が（ ）米国財務省海外資産管理局（以下「OFAC」という。）または国際連合によって維持されている、またはEUおよび／または英国の規則（後者は、制定法によりケイマン諸島に適用されるため）に基づく制裁対象企業または個人のリストに氏名（名称）が掲載されていないこと、（ ）国際連合、OFAC、EUおよび／または英国によって課せられた制裁の対象である国もしくは領土に事業拠点を置いていないこと、またはかかる国もしくは領土を本拠地としていないこと、または（ ）国際連合、OFAC、EU、英国またはケイマン諸島によって課せられた制裁（英国によって課せられた制裁は、制定法によりケイマン諸島に適用される。）の対象（以下「制裁対象」と総称する。）でないことを継続的に表明することが要求されている。

（後略）

#### ケイマン諸島データ保護法

#### <訂正前>

ケイマン諸島のデータ保護法は、2019年9月30日に施行された。データ保護法は、国際的に認められているデータ保護の原則に基づいて、各サブ・ファンドの法的要件を導入している。投資者となろうとする者は、サブ・ファンドへの投資ならびにサブ・ファンドおよびその関連会社および／または代理人との関連する相互作用（買付申込通知の記入を含み、適用可能な場合には電子通信または電話の記録を含む。）を行うことにより、または、受託会社に投資者（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資家、顧客、実質的所有者または代理人）に関する個人情報を提供することにより、そのような個人は、データ保護法の範囲内で個人情報を構成する一定の個人情報を受託会社およびその関連会社および／または代理人（管理事務代行会社を含む。）に提供することになることに留意しなければならない。受託会社は、本個人情報に関するデータ管理者としての役割を果たし、その関連会社および／または管理事務代行会社などの受任者、投資運用会社およびその他の者はデータ処理者（または状況によりそれら自身の権利においてデータ管理者）としての役割を果たすものとする。

（後略）

<訂正後>

ケイマン諸島のデータ保護法は、国際的に認められているデータ保護の原則に基づいて、各サブ・ファンドに対する法的要件を規定している。投資者となろうとする者は、サブ・ファンドへの投資ならびにサブ・ファンドおよびその関連会社および／または代理人との関連する相互作用（買付申込通知の記入を含み、適用可能な場合には電子通信または電話の記録を含む。）を行うことにより、または、受託会社に投資者（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資家、顧客、実質的所有者または代理人）に関する個人情報を提供することにより、そのような個人は、データ保護法の範囲内で個人情報を構成する一定の個人情報を受託会社およびその関連会社および／または代理人（管理事務代行会社を含む。）に提供することになることに留意しなければならない。受託会社は、本個人情報に関するデータ管理者としての役割を果たし、その関連会社および／または管理事務代行会社などの受任者、投資運用会社およびその他の者はデータ処理者（または状況によりそれら自身の権利においてデータ管理者）としての役割を果たすものとする。

（後略）

## 5 受益者の権利等

### （１）受益者の権利等

<訂正前>

（前略）

#### 業務提供者に対する受益者の権利

受益者は、投資運用会社、投資顧問会社、副投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、登録・名義書換代行会社、所在地代行会社、支払代行会社、受託会社、ファンドの監査人、または管理会社もしくは適用ある場合は受託会社により随時任命されたファンドもしくは管理会社の他の業務提供者に対する直接の契約上の権利を一切有しない。2013年法に基づき、受益者の保管会社に対する責任追及は、管理会社を通じて行われる。受益者がかかる旨の書面による通知を行ったにもかかわらず、管理会社が、当該通知受領後３か月以内に行動を起こさない場合、当該受益者は、保管会社の責任を直接追及することができる。

<訂正後>

（前略）

#### 業務提供者に対する受益者の権利

受益者は、投資運用会社、投資助言会社、副投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、登録・名義書換代行会社、支払代行会社、受託会社、ファンドの監査人、または管理会社もしくは適用ある場合は受託会社により随時任命されたファンドもしくは管理会社の他の業務提供者に対する直接の契約上の権利を一切有しない。2013年法に基づき、受益者の保管会社に対する責任追及は、管理会社を通じて行われる。受益者がかかる旨の書面による通知を行ったにもかかわらず、管理会社が、当該通知受領後３か月以内に行動を起こさない場合、当該受益者は、保管会社の責任を直接追及することができる。

## 第二部 特別情報

### 第2 その他の関係法人の概況

#### 1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

（前略）

（３）S M B C日興証券株式会社（「代行協会員」、「販売会社」および「投資助言会社」）

（イ）資本金の額

2023年12月末日現在、1,350億円

（後略）

<訂正後>

（前略）

（３）S M B C日興証券株式会社（「代行協会員」、「販売会社」および「投資助言会社」）<sup>（注）</sup>

（注）2024年8月1日以降は、「（「代行協会員」および「販売会社」）」となる。

（イ）資本金の額

2023年12月末日現在、1,350億円

（後略）

#### 2 関係業務の内容

<訂正前>

（前略）

（３）S M B C日興証券株式会社

日本における代行協会員業務および日本におけるファンド証券の募集に関し、サブ・ファンドの日本における販売・買戻業務を行い、さらに、日興グローバルラップ株式会社とともに投資助言会社として、各サブ・ファンドの資産の投資および再投資に関し、投資運用会社に対して投資助言を提供する。

（中略）

（５）日興グローバルラップ株式会社

管理会社は、日興グローバルラップ株式会社を、各サブ・ファンドの資産の投資および再投資に関する投資助言会社として任命している。日興グローバルラップ株式会社は、SMA（セパレートリー・マネージド・アカウント）やラップ口座に関するサービスを提供するために2002年12月に設立された投資顧問会社である。

関係するサブ・ファンドに関する投資助言契約に基づく職務の遂行を行う際の当該の投資助言会社の重過失、故意の不履行、悪意、現実の詐欺または職務懈怠を理由とする場合を除き、管理会社は、当該の投資助言会社、その株主、取締役、役員、使用人、従業員および代理人が関係するサブ・ファンドに関する投資助言契約に基づく投資助言会社の職務の遂行から、またはそれに関連して請求を受け、または負担したあらゆる法的措置、法的手続、請求、要求、負債、損失、賠償責任、費用および経費（合理的に関連または付随する法律その他の専門家に対する報酬および費用を含む。）について、関係するサブ・ファンドの資産から、各投資助言会社、その株主、取締役、役員、使用人、従業員および代理人に補償を行い、これらの者に損失を与えないものとする。各投資助言契約は、管理会社、投資運用会社または投資助言会社のいずれかより90日前の書面による通知により終了されるまで有効に存続する。各投資助言契約は、同契約に規定されたその他の状況においても終了することがある。

<訂正後>

（３）S M B C日興証券株式会社

2024年7月31日までは以下のとおりである。

日本における代行協会員業務および日本におけるファンド証券の募集に関し、サブ・ファンドの日本における販売・買戻業務を行い、さらに、日興グローバルラップ株式会社とともに投資助言会社として、各サブ・ファンドの資産の投資および再投資に関し、投資運用会社に対して投資助言を提供する。

2024年8月1日以降は以下のとおりである。

日本における代行協会員業務および日本におけるファンド証券の募集に関し、サブ・ファンドの日本における販売・買戻業務を行う。

（中略）

（５）日興グローバルラップ株式会社

2024年7月31日までは以下のとおりである。

管理会社は、日興グローバルラップ株式会社を、各サブ・ファンドの資産の投資および再投資に関する投資助言会社として任命している。日興グローバルラップ株式会社は、SMA（セパレートリー・マネージド・アカウント）やラップ口座に関するサービスを提供するために2002年12月に設立された投資顧問会社である。

関係するサブ・ファンドに関する投資助言契約に基づく職務の遂行を行う際の当該投資助言会社の重過失、故意の不履行、悪意、現実の詐欺または職務懈怠を理由とする場合を除き、管理会社は、当該の投資助言会社、その株主、取締役、役員、使用人、従業員および代理人が関係するサブ・ファンドに関する投資助言契約に基づく投資助言会社の職務の遂行から、またはそれに関連して請求を受け、または負担したあらゆる法的措置、法的手続、請求、要求、負債、損失、賠償責任、費用および経費（合理的に関連または付随する法律その他の専門家に対する報酬および費用を含む。）について、関係するサブ・ファンドの資産から、各投資助言会社、その株主、取締役、役員、使用人、従業員および代理人に補償を行い、これらの者に損失を与えないものとする。各投資助言契約は、管理会社、投資運用会社または投資助言会社のいずれかより90日前の書面による通知により終了されるまで有効に存続する。各投資助言契約は、同契約に規定されたその他の状況においても終了することがある。

2024年8月1日以降は以下のとおりである。

管理会社は、日興グローバルラップ株式会社を、各サブ・ファンドの資産の投資および再投資に関する投資助言会社として任命している。日興グローバルラップ株式会社は、SMA（セパレートリー・マネージド・アカウント）やラップ口座に関するサービスを提供するために2002年12月に設立された投資顧問会社である。

関係するサブ・ファンドに関する投資助言契約に基づく職務の遂行を行う際の投資助言会社の重過失、故意の不履行、悪意、現実の詐欺または職務懈怠を理由とする場合を除き、管理会社は、投資助言会社、その株主、取締役、役員、使用人、従業員および代理人が関係するサブ・ファンドに関する投資助言契約に基づく投資助言会社の職務の遂行から、またはそれに関連して請求を受け、または負担したあらゆる法的措置、法的手続、請求、要求、負債、損失、賠償責任、費用および経費（合理的に関連または付随する法律その他の専門家に対する報酬および費用を含む。）について、関係するサブ・ファンドの資産から、投資助言会社、その株主、取締役、役員、使用人、従業員および代理人に補償を行い、これらの者に損失を与えないものとする。投資助言契約は、投資運用会社と共に管理会社より、または投資助言会社のいずれかより90日前の書面による通知により終了されるまで有効に存続する。投資助言契約は、同契約に規定されたその他の状況においても終了することがある。

## 別紙 定義

&lt;訂正前&gt;

（前略）

## 投資助言会社

日本の法律に基づいて設立された会社である日興グローバルラップ株式会社および日本の法律に基づいて設立された会社であるS M B C日興証券株式会社、ならびに／または各信託証書およびミューチュアル・ファンド規則に定める規定に従って各サブ・ファンドの投資助言会社として任命されるその他の個人もしくは法人をいう。

## 投資助言契約

管理会社および投資助言会社が各サブ・ファンドに関して投資運用会社に投資助言業務を提供する投資助言会社を任命した契約をいう。

（後略）

&lt;訂正後&gt;

（前略）

## 投資助言会社

2024年7月31日までは、日本の法律に基づいて設立された会社である日興グローバルラップ株式会社（2024年10月1日付で商号をS M B Cグローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社に変更する予定である。）および日本の法律に基づいて設立された会社であるS M B C日興証券株式会社、ならびに／または各信託証書およびミューチュアル・ファンド規則に定める規定に従って各サブ・ファンドの投資助言会社として任命されるその他の個人もしくは法人をいう。

2024年8月1日以降は、日本の法律に基づいて設立された会社である日興グローバルラップ株式会社（2024年10月1日付で商号をS M B Cグローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社に変更する予定である。）および／または各信託証書およびミューチュアル・ファンド規則に定める規定に従って各サブ・ファンドの投資助言会社として任命されるその他の個人もしくは法人をいう。

## 投資助言契約

管理会社および投資運用会社が各サブ・ファンドに関して投資運用会社に投資助言業務を提供する投資助言会社を任命した契約をいう。

（後略）

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

株主各位

ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L - 1282 ヒルデガルト・フォン・ピンゲン通り2番

## 公認の監査人報告書

### 財務書類の監査に関する報告

#### 意見

我々は、S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（以下「当社」という。）の2024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概要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、当社の2024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運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

#### 意見の根拠

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

#### その他の記載内容

取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、経営報告書を含む年次報告書のうち、財務書類および公認の監査人報告書以外の情報である。

我々の監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、我々は当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における我々の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または我々が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。我々は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。我々は、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

#### 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て、当財務書類の作成および公正表示、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必要であると取締役会が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、当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、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

#### 財務書類の監査に関する公認の監査人の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認の監査人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クのC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、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クのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、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。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、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、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

#### その他の法令上の要件に関する報告

経営報告書は、財務書類と一致しており、適用される法令上の要件に準拠して作成されている。

ルクセンブルグ、2024年6月21日

ケーピーエムジー オーディット エス・  
アー・エール・エル  
公認の監査法人

ミルコ・レーマン  
パートナー

（財務書類については、原文（英語版）のみが独立監査人によって監査されている。関係する監査報告書が言及しているのは、原文（英語版）のみである。財務書類の原文（英語版）の翻訳は、管理会社の責任において作成されたものであり、独立監査人により検討または検証されていない。監査報告書および／または財務書類の原文（英語版）と日本文の間に相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

To the Shareholders of  
SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.  
2, rue Hildegard von Bingen  
L-1282 Luxembourg  
Luxembourg

## REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Report on the audit of the annual accounts*

#### **Opinion**

We have audited the annual accounts of SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 March 2024, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2024 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 annual accounts.

#### **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 "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts» 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 annual accounts, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Other information**

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report including the management report but does not include the annual accounts and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

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

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

#### **Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts**

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

In preparing the annual accounts, 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 annual accounts***

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts 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 annual accounts.

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 annual accounts, 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 the 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

***Report on other legal and regulatory requirements***

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

Luxembourg, 21 June 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann  
Partner

---

（ ）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ます。