【表紙】

【提出書類】　有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】　関東財務局長
【提出日】　2025年６月30日
【発行者名】　シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
（Schroder Investment Management (Europe) S.A.）
【代表者の役職氏名】　取締役　ヴァネッサ・グルーエンクレー
（Vanessa Grueneklee）
取締役　マイク・ソマー
（Mike Sommer）
【本店の所在の場所】　ルクセンブルグ大公国　セニンガーベルグ　1736　ハーヘンホフ通り５番
（5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】　弁護士　大西　信治
【代理人の住所又は所在地】　東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング　森・濱田松本法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】　弁護士　大西　信治
【連絡場所】　東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング　森・濱田松本法律事務所外国法共同事業
【電話番号】　03（6212）8316
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
シュローダー・セレクション
（Schroder Selection）
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

各クラス受益証券の上限見込額は以下の通りとする。

ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド

クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス

クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ

クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円

グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約985億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	1,000億円
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約985億円）

グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	10億豪ドル（約985億円）
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	1,000億円
クラスA毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスA毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	10億豪ドル（約985億円）

グローバル・シリーズ　コモディティ

クラスA（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスA（円）受益証券	1,000億円
クラスA（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約985億円）
クラスA（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）

グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション

クラスＡ（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスＡ（円）受益証券	1,000億円
クラスＡ（米ドル）受益証券	10億米ドル（約1,582億円）
クラスＡ（豪ドル）受益証券	10億豪ドル（約985億円）
クラスＡ毎月分配型（ユーロ）受益証券	10億ユーロ（約1,649億円）
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	1,000億円

（注）米ドル、豪ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、2024年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝158.18円、１豪ドル＝98.50円および１ユーロ＝164.92円）による。

【縦覧に供する場所】　　該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2025年３月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により追加・更新するため、また、その他一部の情報の時点等を更新するため、さらに、ファンドの設立地における目論見書が変更され、原届出書に訂正すべき事項がありますのでこれらを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

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

<table>
<tr><th colspan="2">原届出書</th><th colspan="2">半期報告書</th><th>訂正の方法</th></tr>
<tr><td>第二部　ファンド情報
第１　ファンドの状況
１　ファンドの性格</td><td>(3) ファンドの仕組み
③　管理会社の概要
(iii) 資本金の額</td><td colspan="2">４　管理会社の概況
(1) 資本金の額</td><td>更新</td></tr>
<tr><td rowspan="4">５　運用状況</td><td>(1) 投資状況</td><td rowspan="3">１　ファンドの運用状況</td><td>(1) 投資状況
①　資産別および地域別の投資状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td>(2) 投資資産</td><td>②　投資資産</td><td>更新</td></tr>
<tr><td>(3) 運用実績</td><td>(2) 運用実績</td><td>更新／追加</td></tr>
<tr><td>(4) 販売及び買戻しの実績</td><td colspan="2">２　販売及び買戻しの実績</td><td>追加</td></tr>
<tr><td colspan="2">第３　ファンドの経理状況
１　財務諸表</td><td colspan="2">３　ファンドの経理状況</td><td>追加</td></tr>
<tr><td>第三部　特別情報
第１　管理会社の概況
１　管理会社の概況</td><td>(1) 資本金の額</td><td>４　管理会社の概況</td><td>(1) 資本金の額</td><td>更新</td></tr>
<tr><td colspan="2">２　事業の内容及び営業の概況</td><td></td><td>(2) 事業の内容及び営業の状況</td><td>更新</td></tr>
<tr><td colspan="2">３　管理会社の経理状況</td><td colspan="2">５　管理会社の経理の概況</td><td>更新</td></tr>
</table>

＊　半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

次へ

１　ファンドの運用状況

シュローダー・セレクション（Schroder Selection）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド、ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス、ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティおよびユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル、ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド、ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド、ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティおよびニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティならびにグローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド、グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ、グローバル・シリーズ　コモディティおよびグローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーションの運用状況は、以下の通りである。

（１）投資状況

①　資産別および地域別の投資状況（2025年３月末日現在）

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド＞

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
外国投資信託	ルクセンブルグ	19,963,550	99.12
現金・その他の資産（負債控除後）		177,433	0.88
合計（純資産総額）		20,140,982 (約3,264百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、各サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドル、豪ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、2025年３月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝149.52円、１豪ドル＝93.97円および１ユーロ＝162.08円）による。以下、特に記載がない限り、米ドル、豪ドルおよびユーロの円金額表示はすべてこれによる。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、各受益証券は、米ドル建て、円建て、豪ドル建てまたはユーロ建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り各受益証券の基準通貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス＞

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	21,880,729	99.32
現金・その他の資産（負債控除後）		149,475	0.68
合計（純資産総額）		22,030,204 (約3,571百万円)	100.00

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ＞

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	24,158,041	98.86
現金・その他の資産（負債控除後）		278,877	1.14
合計（純資産総額）		24,436,918 (約3,961百万円)	100.00

＜ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル＞

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	10,364,274	98.88
現金・その他の資産（負債控除後）		117,115	1.12
合計（純資産総額）		10,481,389 (約1,699百万円)	100.00

＜ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	14,294,267	99.14
現金・その他の資産（負債控除後）		124,611	0.86
合計（純資産総額）		14,418,879 (約2,156百万円)	100.00

＜ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	3,753,447	99.00
現金・その他の資産（負債控除後）		37,940	1.00
合計（純資産総額）		3,791,388 (約567百万円)	100.00

＜ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	22,639,949	99.18
現金・その他の資産（負債控除後）		187,009	0.82
合計（純資産総額）		22,826,958 (約3,413百万円)	100.00

＜ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	11,292,174	99.29
現金・その他の資産（負債控除後）		81,055	0.71
合計（純資産総額）		11,373,229 (約1,701百万円)	100.00

＜グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	71,869,806	99.42
現金・その他の資産（負債控除後）		418,759	0.58
合計（純資産総額）		72,288,565 (約10,809百万円)	100.00

＜グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	37,317,045	98.71
現金・その他の資産（負債控除後）		488,617	1.29
合計（純資産総額）		37,805,662 (約5,653百万円)	100.00

＜グローバル・シリーズ　コモディティ＞

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	6,933,628	99.63
現金・その他の資産（負債控除後）		25,813	0.37
合計（純資産総額）		6,959,440 (約1,041百万円)	100.00

＜グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション＞

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（%）
外国投資信託	ルクセンブルグ	7,098,724	99.04
現金・その他の資産（負債控除後）		68,597	0.96
合計（純資産総額）		7,167,322 (約1,162百万円)	100.00

② 投資資産

（ｉ）投資有価証券の主要銘柄（2025年３月末日現在）

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	820,655.59	21.26	17,451,180	24.33	19,963,550	99.12

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	クーポン(%)	償還日	組入比率(%)
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	—	—	5.71
ドイツ国債	2.5	2029年10月11日	2.99
SISF EURO SHORT TERM BOND I ACC	—	—	2.60
ドイツ国債	0	2032年2月15日	2.38
スペイン国債	0	2028年1月31日	1.73

（注）組入比率とは、各投資対象ファンドの純資産総額に対する時価の比率をいう。以下同じ。

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	—	456,770.65	23.89	10,910,763	24.33	11,111,560	50.44
2	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	—	136,212.13	47.05	6,408,489	79.06	10,769,169	48.88

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ　クラスＩ受益証券、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄については、前記＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド＞および後記＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ＞の＜参考情報＞を参照のこと。

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	—	305,559.14	49.06	14,991,014	79.06	24,158,041	98.86

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国名	組入比率(%)
SAP SE	情報技術	ドイツ	5.31
AXA SA	金融	フランス	3.43
AIRBUS SE	資本財・サービス	フランス	3.09
BNP PARIBAS SA	金融	フランス	2.86
ASML HOLDING NV	情報技術	オランダ	2.78

＜ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ヨーロピアン・サステナブル・エクイティ クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	61,887.31	149.10	9,227,354	167.47	10,364,274	98.88

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ヨーロピアン・サステナブル・エクイティ　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国名	組入比率(%)
SAP SE	情報技術	ドイツ	4.48
SIEMENS AG	資本財・サービス	ドイツ	3.96
SWISS RE AG	金融	スイス	3.31
INTESA SANPAOLO SPA	金融	イタリア	3.17
ASML HOLDING NV	情報技術	オランダ	2.90

＜ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・アジア・ボンド・トータル・リターン クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	614,085.45	14.62	8,974,878	23.28	14,294,267	99.14

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・アジア・ボンド・トータル・リターン　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	国	通貨	組入比率(%)
INDONESIA TREASURY BOND 6.875% 2029/4/15	インドネシア	インドネシア・ルピア	7.07
SDR CHINA FI FUND RMB I ACC	中国	人民元	6.14
SINGAPORE (REPUBLIC OF) 3.375% 2034/5/1	シンガポール	シンガポール・ドル	4.20
UNITED STATES TREASURY 2.875% 2025/6/15	米国	米ドル	3.99
KOREA (REPUBLIC OF) 3.375% 2032/6/10	韓国	韓国ウォン	3.29

＜ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・エマージング・マーケット・デット・トータル・リターン クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	85,909.97	36.01	3,093,820	43.69	3,753,447	99.00

＜ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グレーター・チャイナ クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	208,126.25	103.62	21,565,857	108.78	22,639,949	99.18

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グレーター・チャイナ　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国・地域	組入比率(%)
TENCENT HOLDINGS LTD	コミュニケーション・サービス	中国	9.84
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	情報技術	台湾	8.04
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス	中国	7.05
AIA GROUP LTD	金融	香港	4.60
MEITUAN 144A	一般消費財・サービス	中国	3.44

＜ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ＢＩＣ クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	33,548.93	273.32	9,169,463	336.59	11,292,174	99.29

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ＢＩＣ　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	国名	組入比率(%)
TENCENT HOLDINGS LTD	コミュニケーション・サービス	中国	9.38
HDFC BANK LTD	金融	インド	4.03
MEITUAN	一般消費財・サービス	中国	4.01
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス	中国	3.72
RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	インド	3.20

＜グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・ハイイールド クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	958,063.79	58.38	55,927,153	75.02	71,869,806	99.42

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・ハイイールド　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	業種	クーポン(%)	満期日	格付け*	国名	組入比率(%)
EW SCRIPPS CO	メディア・娯楽	5.875	2027年7月15日	C	米国	1.91
MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL	石油精製	7.25	2031年6月30日	B	ブラジル	1.88
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC	消費者製品	6.375	2029年6月1日	CCC	米国	1.65
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP	ヘルスケアREIT	4.625	2029年8月1日	CCC	米国	1.60
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	ヘルスケア	5.625	2027年3月15日	B	米国	1.54

*複数の格付け機関による格付けがある場合、それを数値化して平均したものである。

＜グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・エクイティ・イールド クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	99,663.26	244.35	24,352,273	374.43	37,317,045	98.71

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・エクイティ・イールド　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5銘柄	国名	業種	組入比率(%)
MOLSON COORS BEVERAGE CO	米国	生活必需品	2.79
VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	コミュニケーション・サービス	2.75
CONTINENTAL AG	ドイツ	一般消費財・サービス	2.66
GSK PLC	イギリス	ヘルスケア	2.63
STANDARD CHARTERED PLC	イギリス	金融	2.49

＜グローバル・シリーズ　コモディティ＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・コモディティ クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	51,046.74	124.47	6,353,777	135.83	6,933,628	99.63

＜参考情報＞

投資対象ファンド（シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・コモディティ　クラスＩ受益証券）の上位組入銘柄

組入上位5コモディティ	セクター	組入比率(%)
金	金属	19.8
天然ガス	エネルギー	7.9
原油	エネルギー	7.3
大豆関連	農産物	7.3
銀	金属	6.6

＜グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション＞

順位	銘柄	国名	業種	口数（口）	取得原価（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率（%）
					単価	金額	単価	金額	
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・インフレーション・プラス クラスＩ受益証券	ルクセンブルグ	－	211,000.54	28.06	5,920,182	33.64	7,098,724	99.04

（ii）投資不動産物件（2025年３月末日現在）

該当事項なし。

（iii）その他投資資産の主要なもの（2025年３月末日現在）

該当事項なし。

（２）運用実績

①　純資産の推移

2025年３月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は以下の通りである。

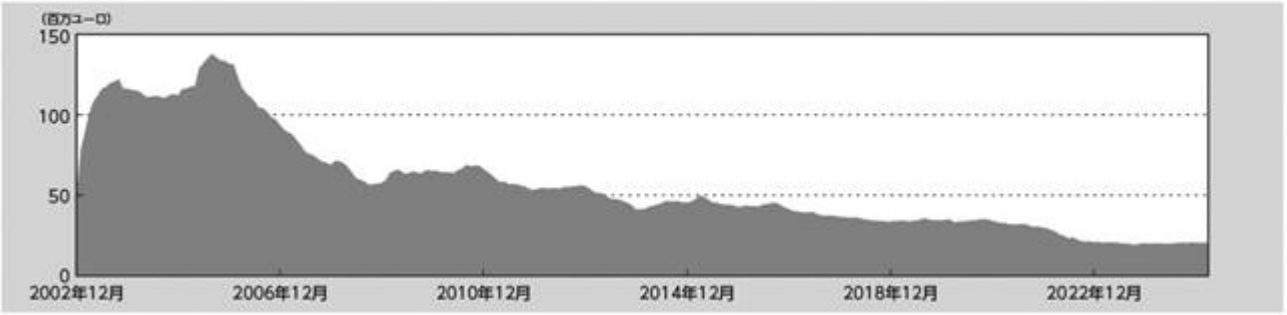
＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド＞

	純資産総額		１口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	20,011,824	3,243,516	A（ユーロ）	15.272ユーロ	2,475
			A（円）	1,164円	－
2024年５月末日	19,831,353	3,214,266	A（ユーロ）	15.266ユーロ	2,474
			A（円）	1,159円	－
2024年６月末日	19,890,054	3,223,780	A（ユーロ）	15.329ユーロ	2,485
			A（円）	1,160円	－
2024年７月末日	20,281,121	3,287,164	A（ユーロ）	15.625ユーロ	2,533
			A（円）	1,179円	－
2024年８月末日	20,356,247	3,299,341	A（ユーロ）	15.685ユーロ	2,542
			A（円）	1,179円	－
2024年９月末日	20,532,263	3,327,869	A（ユーロ）	15.821ユーロ	2,564
			A（円）	1,186円	－
2024年10月末日	20,226,913	3,278,378	A（ユーロ）	15.678ユーロ	2,541
			A（円）	1,171円	－
2024年11月末日	20,848,194	3,379,075	A（ユーロ）	15.986ユーロ	2,591
			A（円）	1,191円	－
2024年12月末日	20,513,890	3,324,891	A（ユーロ）	15.792ユーロ	2,560
			A（円）	1,172円	－
2025年１月末日	20,506,786	3,323,740	A（ユーロ）	15.800ユーロ	2,561
			A（円）	1,170円	－
2025年２月末日	20,626,347	3,343,118	A（ユーロ）	15.929ユーロ	2,582
			A（円）	1,177円	－
2025年３月末日	20,140,982	3,264,450	A（ユーロ）	15.680ユーロ	2,541
			A（円）	1,156円	－

＜参考情報＞

■ 1口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



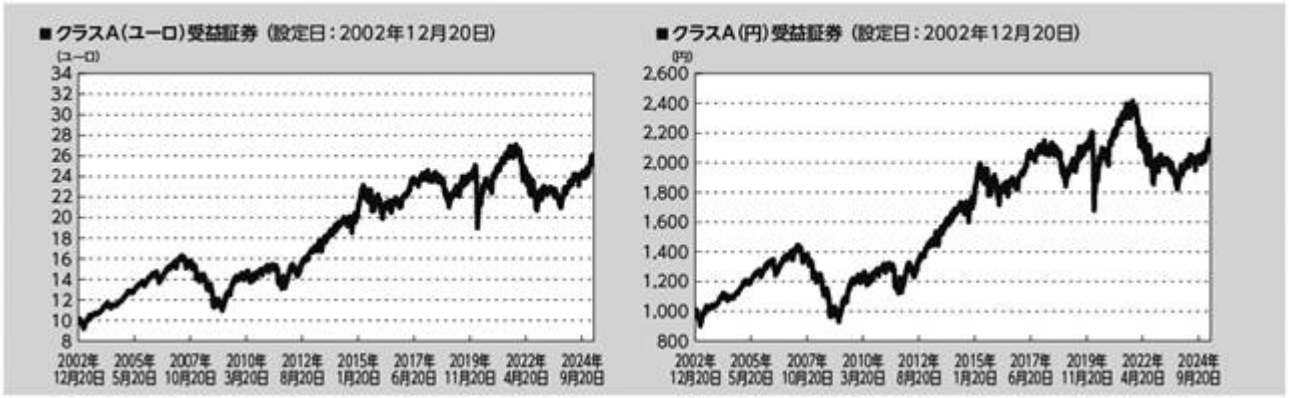
（注）サブ・ファンドの運用実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を約束、示唆または保証するものではない。以下同じ。

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス＞

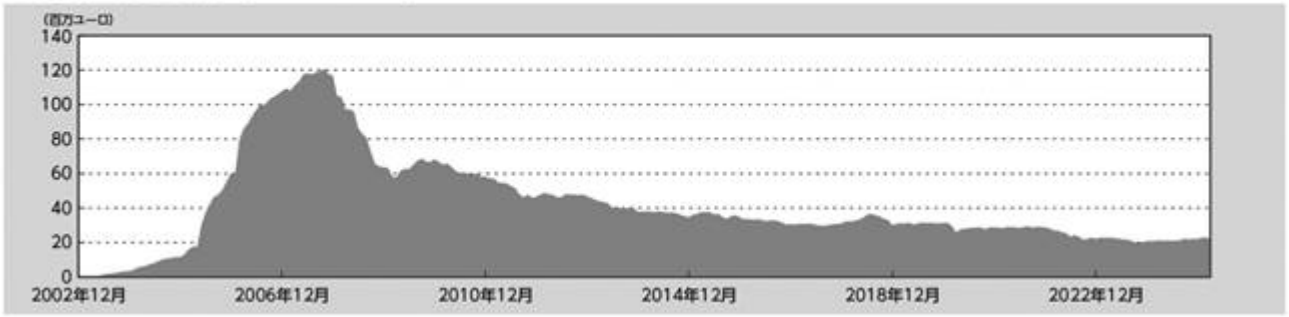
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	20,993,934	3,402,697	A（ユーロ）	23.438ユーロ	3,799
			A（円）	1,993円	－
2024年５月末日	21,229,689	3,440,908	A（ユーロ）	24.032ユーロ	3,895
			A（円）	2,037円	－
2024年６月末日	20,915,255	3,389,945	A（ユーロ）	23.765ユーロ	3,852
			A（円）	2,008円	－
2024年７月末日	21,305,252	3,453,155	A（ユーロ）	24.119ユーロ	3,909
			A（円）	2,031円	－
2024年８月末日	21,388,891	3,466,711	A（ユーロ）	24.262ユーロ	3,932
			A（円）	2,039円	－
2024年９月末日	22,339,014	3,620,707	A（ユーロ）	24.304ユーロ	3,939
			A（円）	2,038円	－
2024年10月末日	21,763,879	3,527,490	A（ユーロ）	23.865ユーロ	3,868
			A（円）	1,993円	－
2024年11月末日	22,227,233	3,602,590	A（ユーロ）	24.337ユーロ	3,945
			A（円）	2,029円	－
2024年12月末日	22,149,557	3,590,000	A（ユーロ）	24.409ユーロ	3,956
			A（円）	2,028円	－
2025年１月末日	22,875,816	3,707,712	A（ユーロ）	25.350ユーロ	4,109
			A（円）	2,101円	－
2025年２月末日	23,025,409	3,731,958	A（ユーロ）	25.729ユーロ	4,170
			A（円）	2,128円	－
2025年３月末日	22,030,204	3,570,655	A（ユーロ）	25.157ユーロ	4,077
			A（円）	2,077円	－

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



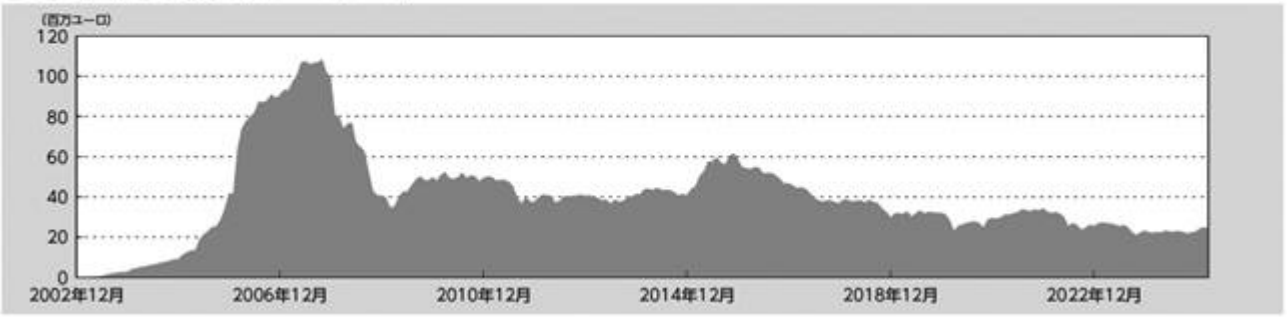
＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	22,377,296	3,626,912	A（ユーロ）	30.949ユーロ	5,016
			A（円）	2,885円	－
2024年５月末日	23,356,454	3,785,614	A（ユーロ）	32.544ユーロ	5,275
			A（円）	3,023円	－
2024年６月末日	22,557,261	3,656,081	A（ユーロ）	31.701ユーロ	5,138
			A（円）	2,937円	－
2024年７月末日	22,844,549	3,702,645	A（ユーロ）	32.035ユーロ	5,192
			A（円）	2,957円	－
2024年８月末日	22,961,213	3,721,553	A（ユーロ）	32.207ユーロ	5,220
			A（円）	2,970円	－
2024年９月末日	22,597,896	3,662,667	A（ユーロ）	32.022ユーロ	5,190
			A（円）	2,947円	－
2024年10月末日	21,837,917	3,539,490	A（ユーロ）	31.151ユーロ	5,049
			A（円）	2,856円	－
2024年11月末日	22,400,412	3,630,659	A（ユーロ）	31.781ユーロ	5,151
			A（円）	2,908円	－
2024年12月末日	22,657,258	3,672,288	A（ユーロ）	32.371ユーロ	5,247
			A（円）	2,951円	－
2025年１月末日	24,397,297	3,954,314	A（ユーロ）	34.867ユーロ	5,651
			A（円）	3,171円	－
2025年２月末日	24,863,092	4,029,810	A（ユーロ）	35.631ユーロ	5,775
			A（円）	3,236円	－
2025年３月末日	24,436,918	3,960,736	A（ユーロ）	34.612ユーロ	5,610
			A（円）	3,141円	－

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)

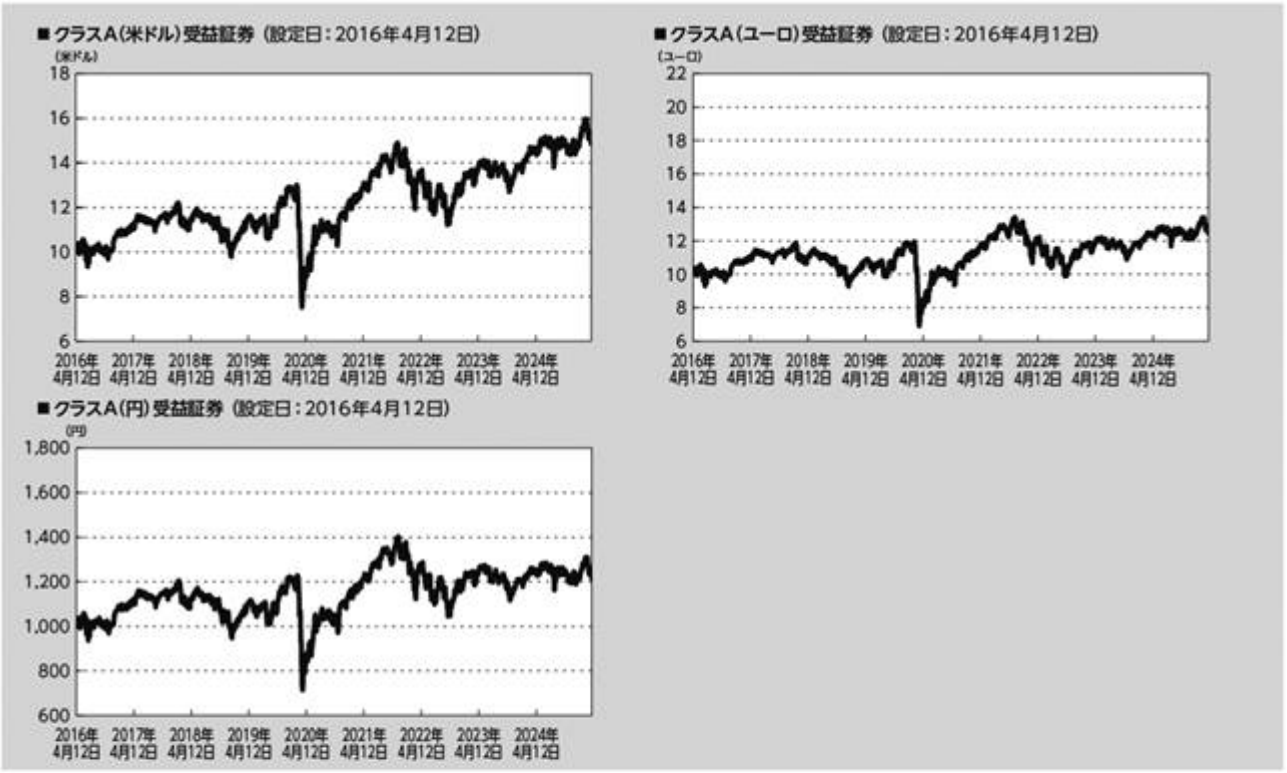


＜ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	13,164,285	2,133,667	A（米ドル）	14.497米ドル	2,168
			A（ユーロ）	12.314ユーロ	1,996
			A（円）	1,236円	－
2024年５月末日	13,328,780	2,160,329	A（米ドル）	14.991米ドル	2,241
			A（ユーロ）	12.714ユーロ	2,061
			A（円）	1,272円	－
2024年６月末日	12,746,051	2,065,880	A（米ドル）	14.874米ドル	2,224
			A（ユーロ）	12.597ユーロ	2,042
			A（円）	1,256円	－
2024年７月末日	12,783,515	2,071,952	A（米ドル）	14.974米ドル	2,239
			A（ユーロ）	12.661ユーロ	2,052
			A（円）	1,259円	－
2024年８月末日	12,663,303	2,052,468	A（米ドル）	15.086米ドル	2,256
			A（ユーロ）	12.744ユーロ	2,066
			A（円）	1,265円	－
2024年９月末日	11,977,820	1,941,365	A（米ドル）	14.974米ドル	2,239
			A（ユーロ）	12.634ユーロ	2,048
			A（円）	1,252円	－
2024年10月末日	11,272,186	1,826,996	A（米ドル）	14.428米ドル	2,157
			A（ユーロ）	12.157ユーロ	1,970
			A（円）	1,200円	－
2024年11月末日	11,559,299	1,873,531	A（米ドル）	14.657米ドル	2,192
			A（ユーロ）	12.341ユーロ	2,000
			A（円）	1,216円	－
2024年12月末日	11,266,569	1,826,086	A（米ドル）	14.578米ドル	2,180
			A（ユーロ）	12.257ユーロ	1,987
			A（円）	1,203円	－
2025年１月末日	11,831,539	1,917,656	A（米ドル）	15.582米ドル	2,330
			A（ユーロ）	13.080ユーロ	2,120
			A（円）	1,281円	－
2025年２月末日	11,975,814	1,941,040	A（米ドル）	15.795米ドル	2,362
			A（ユーロ）	13.243ユーロ	2,146
			A（円）	1,294円	－
2025年３月末日	10,481,389	1,698,824	A（米ドル）	14.865米ドル	2,223
			A（ユーロ）	12.444ユーロ	2,017
			A（円）	1,214円	－

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)

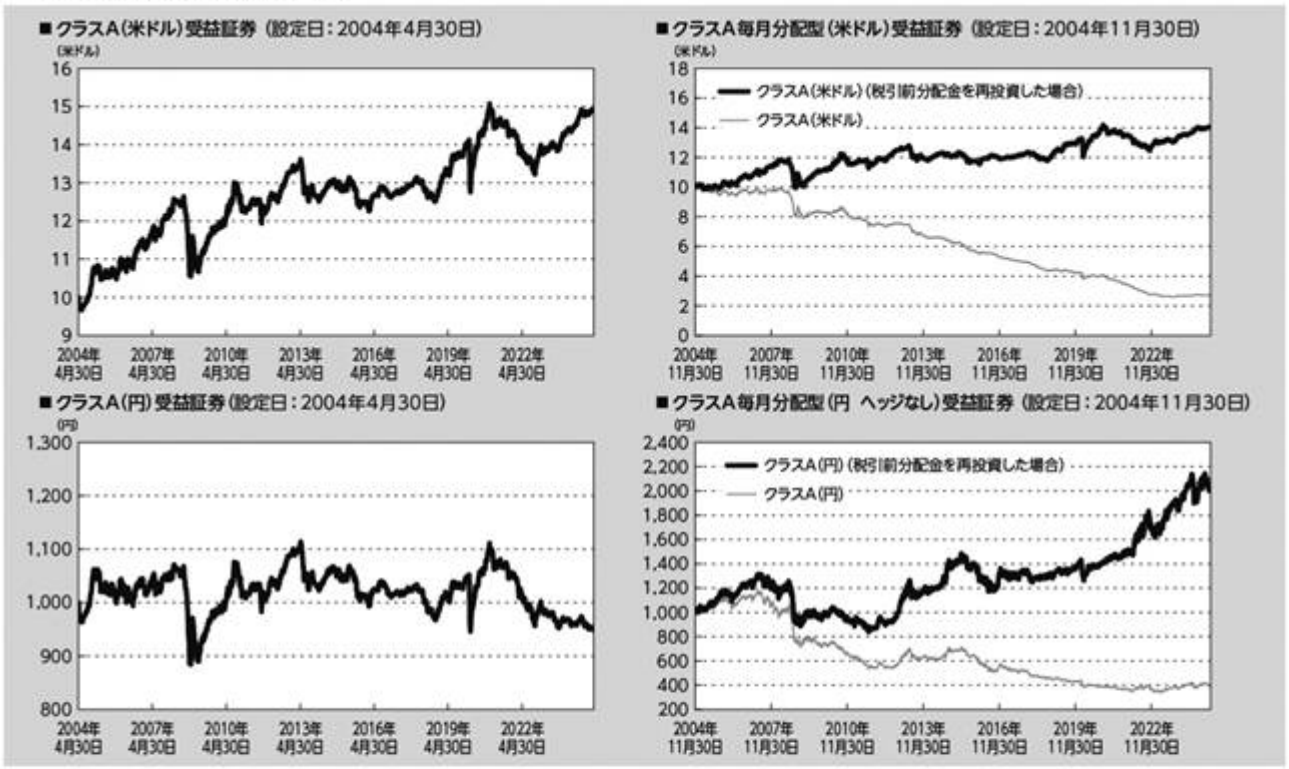
＜ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	14,544,354	2,174,672	A（米ドル）	14.327米ドル	2,142
			A（円）	956円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.664米ドル	398
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	409円	―
2024年５月末日	14,552,916	2,175,952	A（米ドル）	14.437米ドル	2,159
			A（円）	959円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.680米ドル	401
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	410円	―
2024年６月末日	14,559,475	2,176,933	A（米ドル）	14.500米ドル	2,168
			A（円）	959円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.688米ドル	402
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	421円	―
2024年７月末日	14,675,439	2,194,272	A（米ドル）	14.617米ドル	2,186
			A（円）	962円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.705米ドル	404
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	397円	―
2024年８月末日	14,828,529	2,217,162	A（米ドル）	14.767米ドル	2,208
			A（円）	967円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.728米ドル	408
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	388円	―
2024年９月末日	14,968,221	2,238,048	A（米ドル）	14.911米ドル	2,229
			A（円）	973円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.750米ドル	411
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	384円	―

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年10月末日	14,557,299	2,176,607	A（米ドル）	14.782米ドル	2,210
			A（円）	959円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.722米ドル	407
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	406円	―
2024年11月末日	14,579,803	2,179,972	A（米ドル）	14.805米ドル	2,214
			A（円）	958円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.721米ドル	407
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	398円	―
2024年12月末日	14,512,638	2,169,930	A（米ドル）	14.825米ドル	2,217
			A（円）	955円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.720米ドル	407
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	418円	―
2025年１月末日	14,489,288	2,166,438	A（米ドル）	14.857米ドル	2,221
			A（円）	953円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.722米ドル	407
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	411円	―
2025年２月末日	14,494,006	2,167,144	A（米ドル）	14.911米ドル	2,229
			A（円）	953円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.727米ドル	408
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	401円	―
2025年３月末日	14,418,879	2,155,911	A（米ドル）	14.907米ドル	2,229
			A（円）	950円	―
			A毎月分配型（米ドル）	2.722米ドル	407
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	397円	―

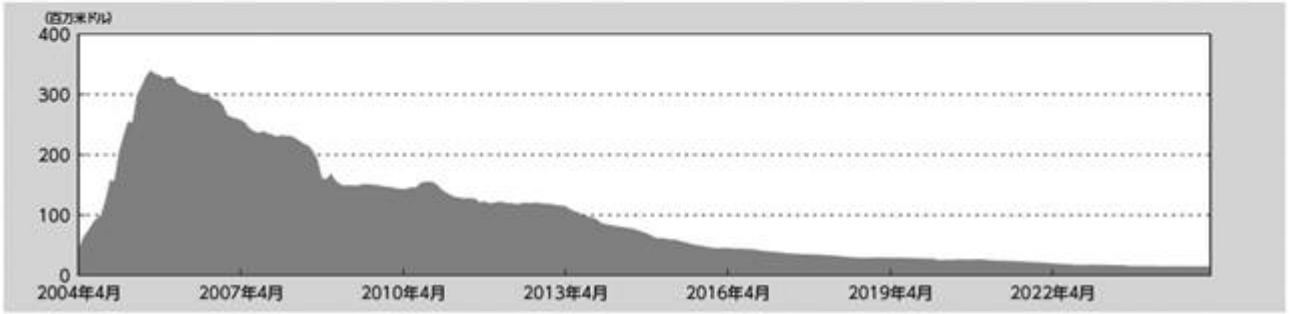
＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移



(注)税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



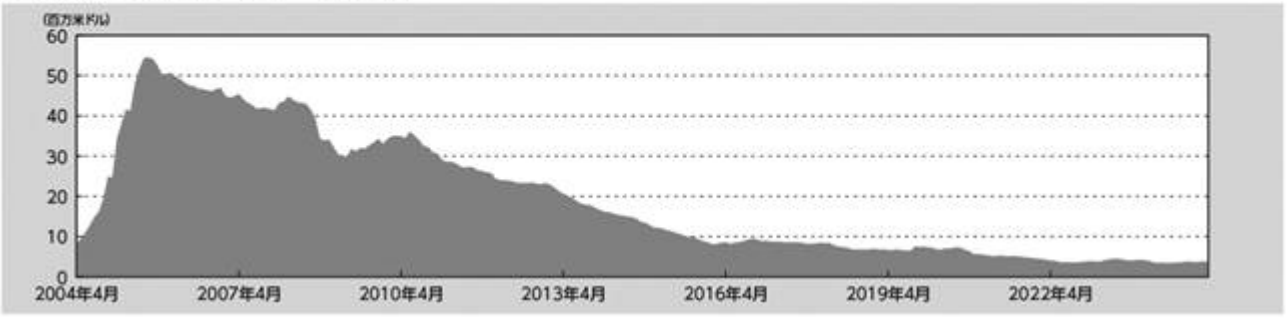
＜ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	3,512,313	525,161	A（米ドル）	13.726米ドル	2,052
			A（円）	914円	－
2024年５月末日	3,522,698	526,714	A（米ドル）	13.836米ドル	2,069
			A（円）	917円	－
2024年６月末日	3,450,153	515,867	A（米ドル）	13.618米ドル	2,036
			A（円）	899円	－
2024年７月末日	3,483,760	520,892	A（米ドル）	13.689米ドル	2,047
			A（円）	899円	－
2024年８月末日	3,562,354	532,643	A（米ドル）	13.962米ドル	2,088
			A（円）	912円	－
2024年９月末日	3,647,577	545,386	A（米ドル）	14.280米ドル	2,135
			A（円）	930円	－
2024年10月末日	3,787,659	566,331	A（米ドル）	13.851米ドル	2,071
			A（円）	897円	－
2024年11月末日	3,799,589	568,115	A（米ドル）	13.857米ドル	2,072
			A（円）	894円	－
2024年12月末日	3,694,095	552,341	A（米ドル）	13.684米ドル	2,046
			A（円）	878円	－
2025年１月末日	3,765,839	563,068	A（米ドル）	13.972米ドル	2,089
			A（円）	893円	－
2025年２月末日	3,806,442	569,139	A（米ドル）	14.068米ドル	2,103
			A（円）	897円	－
2025年３月末日	3,791,388	566,888	A（米ドル）	14.025米ドル	2,097
			A（円）	891円	－

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



次へ

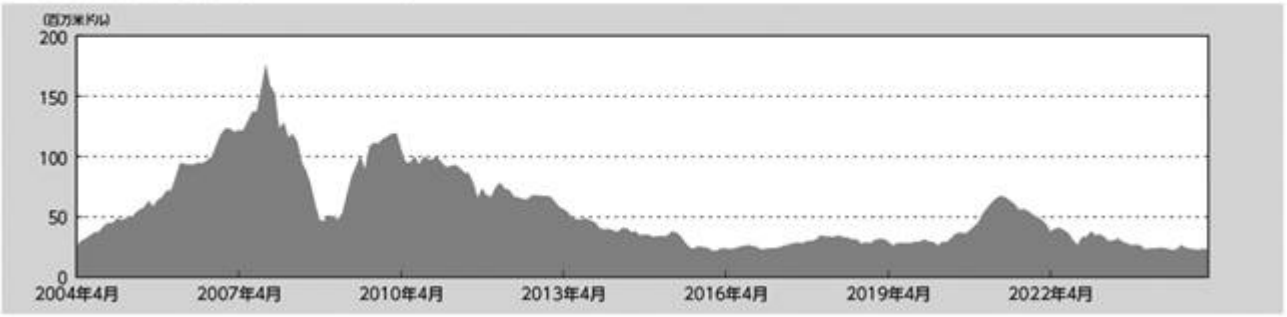
＜ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	24,231,939	3,623,160	A（米ドル）	44.371米ドル	6,634
			A（円）	3,238円	―
2024年５月末日	24,177,452	3,615,013	A（米ドル）	45.154米ドル	6,751
			A（円）	3,276円	―
2024年６月末日	23,360,232	3,492,822	A（米ドル）	44.842米ドル	6,705
			A（円）	3,238円	―
2024年７月末日	22,481,347	3,361,411	A（米ドル）	43.361米ドル	6,483
			A（円）	3,114円	―
2024年８月末日	22,864,255	3,418,663	A（米ドル）	44.033米ドル	6,584
			A（円）	3,155円	―
2024年９月末日	26,424,537	3,950,997	A（米ドル）	51.285米ドル	7,668
			A（円）	3,663円	―
2024年10月末日	24,286,084	3,631,255	A（米ドル）	48.102米ドル	7,192
			A（円）	3,420円	―
2024年11月末日	23,298,226	3,483,551	A（米ドル）	46.312米ドル	6,925
			A（円）	3,281円	―
2024年12月末日	22,899,595	3,423,947	A（米ドル）	46.403米ドル	6,938
			A（円）	3,271円	―
2025年１月末日	22,553,808	3,372,245	A（米ドル）	45.792米ドル	6,847
			A（円）	3,215円	―
2025年２月末日	23,541,868	3,519,980	A（米ドル）	48.705米ドル	7,282
			A（円）	3,405円	―
2025年３月末日	22,826,958	3,413,087	A（米ドル）	47.752米ドル	7,140
			A（円）	3,329円	―

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



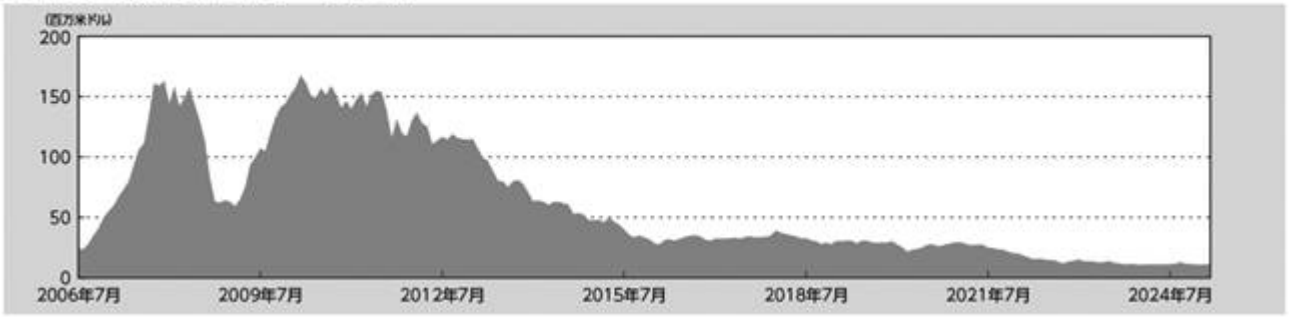
＜ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ＞

	純資産総額		１口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	10,992,128	1,643,543	A（米ドル）	14.559米ドル	2,177
			A（円）	1,154円	－
2024年５月末日	11,131,052	1,664,315	A（米ドル）	14.730米ドル	2,202
			A（円）	1,161円	－
2024年６月末日	11,175,572	1,670,972	A（米ドル）	14.903米ドル	2,228
			A（円）	1,170円	－
2024年７月末日	11,112,200	1,661,496	A（米ドル）	14.827米ドル	2,217
			A（円）	1,158円	－
2024年８月末日	11,400,865	1,704,657	A（米ドル）	15.163米ドル	2,267
			A（円）	1,180円	－
2024年９月末日	12,718,939	1,901,736	A（米ドル）	16.866米ドル	2,522
			A（円）	1,309円	－
2024年10月末日	11,494,838	1,718,708	A（米ドル）	15.829米ドル	2,367
			A（円）	1,222円	－
2024年11月末日	11,221,639	1,677,859	A（米ドル）	15.525米ドル	2,321
			A（円）	1,195円	－
2024年12月末日	10,912,528	1,631,641	A（米ドル）	15.275米ドル	2,284
			A（円）	1,169円	－
2025年１月末日	10,775,952	1,611,220	A（米ドル）	15.159米ドル	2,267
			A（円）	1,156円	－
2025年２月末日	10,929,192	1,634,133	A（米ドル）	15.313米ドル	2,290
			A（円）	1,163円	－
2025年３月末日	11,373,229	1,700,525	A（米ドル）	16.001米ドル	2,392
			A（円）	1,212円	－

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



＜グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	74,121,477	11,082,643	A（米ドル）	21.507米ドル	3,216
			A（円）	1,739円	－
			A（豪ドル）	24.942豪ドル	2,344
			A（ユーロ）	17.968ユーロ	2,912
			A毎月分配型（米ドル）	3.309米ドル	495
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	750円	－
			A毎月分配型（ユーロ）	2.265ユーロ	367
			A毎月分配型（豪ドル）	1.721豪ドル	162
2024年５月末日	74,089,726	11,077,896	A（米ドル）	21.467米ドル	3,210
			A（円）	1,727円	－
			A（豪ドル）	24.867豪ドル	2,337
			A（ユーロ）	17.910ユーロ	2,903
			A毎月分配型（米ドル）	3.294米ドル	493
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	743円	－
			A毎月分配型（ユーロ）	2.252ユーロ	365
			A毎月分配型（豪ドル）	1.712豪ドル	161
2024年６月末日	74,176,640	11,090,891	A（米ドル）	21.676米ドル	3,241
			A（円）	1,737円	－
			A（豪ドル）	25.089豪ドル	2,358
			A（ユーロ）	18.064ユーロ	2,928
			A毎月分配型（米ドル）	3.318米ドル	496
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	766円	－
			A毎月分配型（ユーロ）	2.265ユーロ	367
			A毎月分配型（豪ドル）	1.723豪ドル	162

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年７月末日	74,897,915	11,198,736	A（米ドル）	22.049米ドル	3,297
			A（円）	1,758円	―
			A（豪ドル）	25.505豪ドル	2,397
			A（ユーロ）	18.348ユーロ	2,974
			A毎月分配型（米ドル）	3.367米ドル	503
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	728円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.295ユーロ	372
			A毎月分配型（豪ドル）	1.747豪ドル	164
2024年８月末日	76,641,811	11,459,484	A（米ドル）	22.445米ドル	3,356
			A（円）	1,781円	―
			A（豪ドル）	25.932豪ドル	2,437
			A（ユーロ）	18.645ユーロ	3,022
			A毎月分配型（米ドル）	3.419米ドル	511
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	716円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.327ユーロ	377
			A毎月分配型（豪ドル）	1.772豪ドル	167
2024年９月末日	78,652,742	11,760,158	A（米ドル）	22.875米ドル	3,420
			A（円）	1,808円	―
			A（豪ドル）	26.412豪ドル	2,482
			A（ユーロ）	18.979ユーロ	3,076
			A毎月分配型（米ドル）	3.475米ドル	520
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	715円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.362ユーロ	383
			A毎月分配型（豪ドル）	1.800豪ドル	169

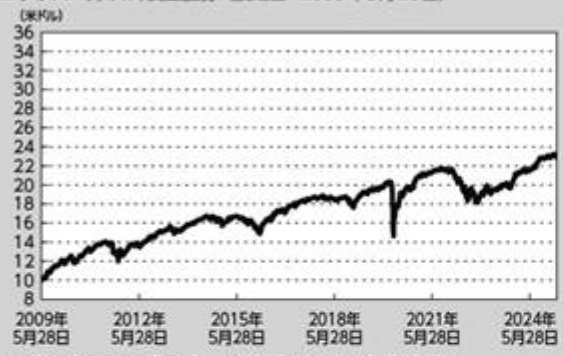
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年10月末日	75,661,076	11,312,844	A（米ドル）	22.775米ドル	3,405
			A（円）	1,790円	―
			A（豪ドル）	26.281豪ドル	2,470
			A（ユーロ）	18.867ユーロ	3,058
			A毎月分配型（米ドル）	3.452米ドル	516
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	760円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.342ユーロ	380
			A毎月分配型（豪ドル）	1.786豪ドル	168
2024年11月末日	75,312,121	11,260,668	A（米ドル）	22.881米ドル	3,421
			A（円）	1,794円	―
			A（豪ドル）	26.397豪ドル	2,481
			A（ユーロ）	18.932ユーロ	3,068
			A毎月分配型（米ドル）	3.459米ドル	517
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	746円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.344ユーロ	380
			A毎月分配型（豪ドル）	1.789豪ドル	168
2024年12月末日	73,690,509	11,018,205	A（米ドル）	22.879米ドル	3,421
			A（円）	1,785円	―
			A（豪ドル）	26.386豪ドル	2,479
			A（ユーロ）	18.904ユーロ	3,064
			A毎月分配型（米ドル）	3.450米ドル	516
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	782円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.335ユーロ	378
			A毎月分配型（豪ドル）	1.785豪ドル	168

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2025年1月末日	74,079,472	11,076,363	A（米ドル）	23.145米ドル	3,461
			A（円）	1,798円	―
			A（豪ドル）	26.692豪ドル	2,508
			A（ユーロ）	19.094ユーロ	3,095
			A毎月分配型（米ドル）	3.481米ドル	520
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	775円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.353ユーロ	381
			A毎月分配型（豪ドル）	1.801豪ドル	169
2025年2月末日	73,909,819	11,050,996	A（米ドル）	23.247米ドル	3,476
			A（円）	1,801円	―
			A（豪ドル）	26.804豪ドル	2,519
			A（ユーロ）	19.155ユーロ	3,105
			A毎月分配型（米ドル）	3.488米ドル	522
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	756円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.354ユーロ	382
			A毎月分配型（豪ドル）	1.804豪ドル	170
2025年3月末日	72,288,565	10,808,586	A（米ドル）	22.961米ドル	3,433
			A（円）	1,773円	―
			A（豪ドル）	26.469豪ドル	2,487
			A（ユーロ）	18.894ユーロ	3,062
			A毎月分配型（米ドル）	3.436米ドル	514
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	740円	―
			A毎月分配型（ユーロ）	2.316ユーロ	375
			A毎月分配型（豪ドル）	1.777豪ドル	167

＜参考情報＞

■ 1口当たり純資産価格の推移

■クラスA(米ドル)受益証券（設定日：2009年5月28日）



■クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券（設定日：2010年3月31日）

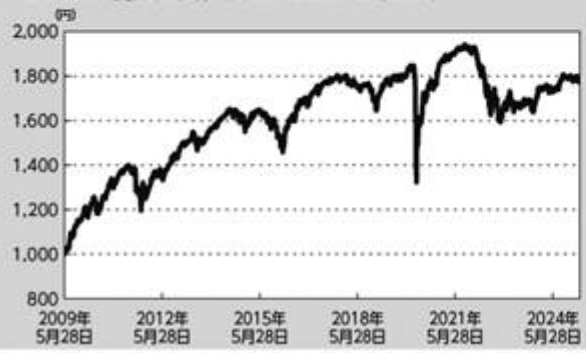
■クラスA(ユーロ)受益証券（設定日：2009年5月28日）

■クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券（設定日：2010年3月31日）

■クラスA(豪ドル)受益証券（設定日：2009年5月28日）

■クラスA毎月分配型(豪ドル)受益証券（設定日：2010年3月31日）

■クラスA(円)受益証券（設定日：2009年5月28日）



■クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券（設定日：2010年3月31日）

(注)税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)

＜グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	35,479,675	5,304,921	A（米ドル）	19.097米ドル	2,855
			A（円）	1,471円	－
			A毎月分配型（米ドル）	10.587米ドル	1,583
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,302円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	28.767ユーロ	4,663
			A（豪ドル　ヘッジなし）	32.102豪ドル	3,017
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	21.480ユーロ	3,481
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	23.834豪ドル	2,240
2024年５月末日	36,078,494	5,394,456	A（米ドル）	19.669米ドル	2,941
			A（円）	1,508円	－
			A毎月分配型（米ドル）	10.876米ドル	1,626
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,332円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	29.137ユーロ	4,723
			A（豪ドル　ヘッジなし）	32.241豪ドル	3,030
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	21.702ユーロ	3,517
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	23.877豪ドル	2,244
2024年６月末日	34,459,733	5,152,419	A（米ドル）	18.901米ドル	2,826
			A（円）	1,442円	－
			A毎月分配型（米ドル）	10.425米ドル	1,559
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,306円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	28.455ユーロ	4,612
			A（豪ドル　ヘッジなし）	30.967豪ドル	2,910
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	21.141ユーロ	3,427
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	22.876豪ドル	2,150

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年７月末日	36,675,837	5,483,771	A（米ドル）	20.202米ドル	3,021
			A（円）	1,533円	－
			A毎月分配型（米ドル）	11.115米ドル	1,662
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,305円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	30.033ユーロ	4,868
			A（豪ドル　ヘッジなし）	33.827豪ドル	3,179
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.258ユーロ	3,608
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	24.926豪ドル	2,342
2024年８月末日	37,272,004	5,572,910	A（米ドル）	20.614米ドル	3,082
			A（円）	1,559円	－
			A毎月分配型（米ドル）	11.313米ドル	1,692
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,286円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	30.019ユーロ	4,865
			A（豪ドル　ヘッジなし）	33.197豪ドル	3,120
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.192ユーロ	3,597
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	24.401豪ドル	2,293
2024年９月末日	38,236,122	5,717,065	A（米ドル）	21.158米ドル	3,164
			A（円）	1,595円	－
			A毎月分配型（米ドル）	11.583米ドル	1,732
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,293円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	30.472ユーロ	4,939
			A（豪ドル　ヘッジなし）	33.367豪ドル	3,135
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.470ユーロ	3,642
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	24.464豪ドル	2,299

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年10月末日	35,637,698	5,328,549	A（米ドル）	20.179米ドル	3,017
			A（円）	1,512円	－
			A毎月分配型（米ドル）	11.019米ドル	1,648
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,316円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	29.947ユーロ	4,854
			A（豪ドル　ヘッジなし）	33.670豪ドル	3,164
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.028ユーロ	3,570
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	24.625豪ドル	2,314
2024年11月末日	35,810,749	5,354,423	A（米ドル）	20.177米ドル	3,017
			A（円）	1,507円	－
			A毎月分配型（米ドル）	10.991米ドル	1,643
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,287円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	30.791ユーロ	4,991
			A（豪ドル　ヘッジなし）	33.908豪ドル	3,186
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.592ユーロ	3,662
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	24.737豪ドル	2,325
2024年12月末日	34,956,407	5,226,682	A（米ドル）	19.580米ドル	2,928
			A（円）	1,455円	－
			A毎月分配型（米ドル）	10.639米ドル	1,591
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,308円	－
			A（ユーロ　ヘッジなし）	30.377ユーロ	4,924
			A（豪ドル　ヘッジなし）	34.415豪ドル	3,234
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.233ユーロ	3,604
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	25.045豪ドル	2,353

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2025年1月末日	36,064,728	5,392,398	A（米ドル）	20.248米ドル	3,027
			A（円）	1,499円	―
			A毎月分配型（米ドル）	10.974米ドル	1,641
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,326円	―
			A（ユーロ　ヘッジなし）	31.431ユーロ	5,094
			A（豪ドル　ヘッジなし）	35.564豪ドル	3,342
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.947ユーロ	3,719
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	25.815豪ドル	2,426
2025年2月末日	37,252,957	5,570,062	A（米ドル）	20.923米ドル	3,128
			A（円）	1,543円	―
			A毎月分配型（米ドル）	11.312米ドル	1,691
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,330円	―
			A（ユーロ　ヘッジなし）	32.399ユーロ	5,251
			A（豪ドル　ヘッジなし）	36.790豪ドル	3,457
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	23.595ユーロ	3,824
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	26.639豪ドル	2,503
2025年3月末日	37,805,662	5,652,703	A（米ドル）	21.057米ドル	3,148
			A（円）	1,548円	―
			A毎月分配型（米ドル）	11.356米ドル	1,698
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	1,327円	―
			A（ユーロ　ヘッジなし）	31.409ユーロ	5,091
			A（豪ドル　ヘッジなし）	36.883豪ドル	3,466
			A毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	22.817ユーロ	3,698
			A毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	26.641豪ドル	2,503

＜参考情報＞

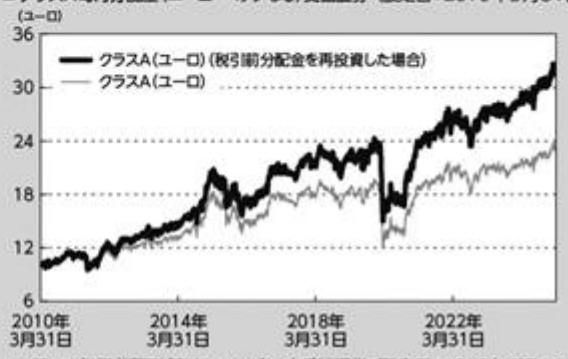
■ 1口当たり純資産価格の推移

■クラスA(米ドル)受益証券（設定日：2006年7月31日）

■クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券（設定日：2006年7月31日）

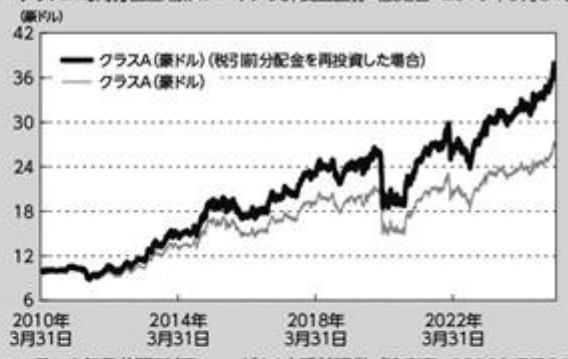
■クラスA(ユーロ ヘッジなし)受益証券（設定日：2010年3月31日）

■クラスA毎月分配型(ユーロ ヘッジなし)受益証券（設定日：2010年3月31日）

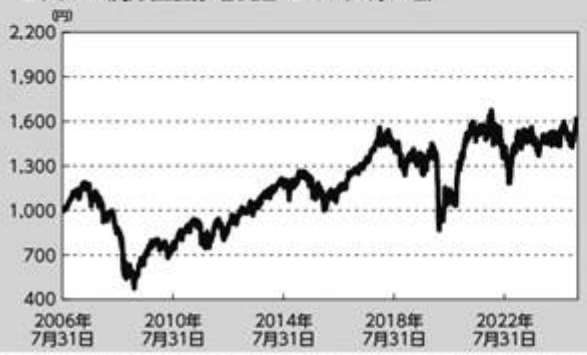


■クラスA(豪ドル ヘッジなし)受益証券（設定日：2010年3月31日）

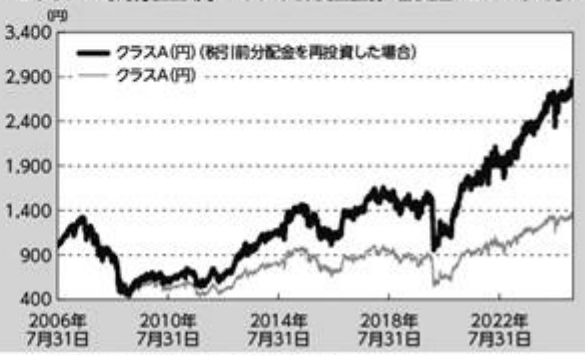
■クラスA毎月分配型(豪ドル ヘッジなし)受益証券（設定日：2010年3月31日）



■クラスA(円)受益証券（設定日：2006年7月31日）

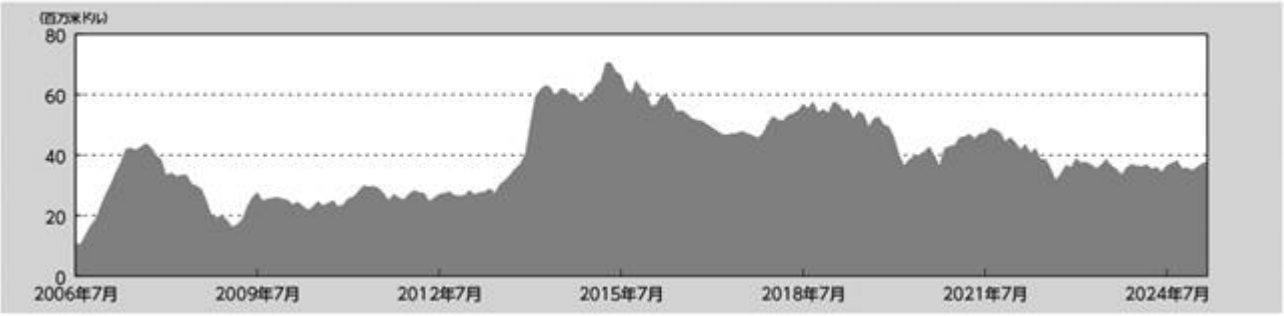


■クラスA毎月分配型(円 ヘッジなし)受益証券（設定日：2006年7月31日）



(注)税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



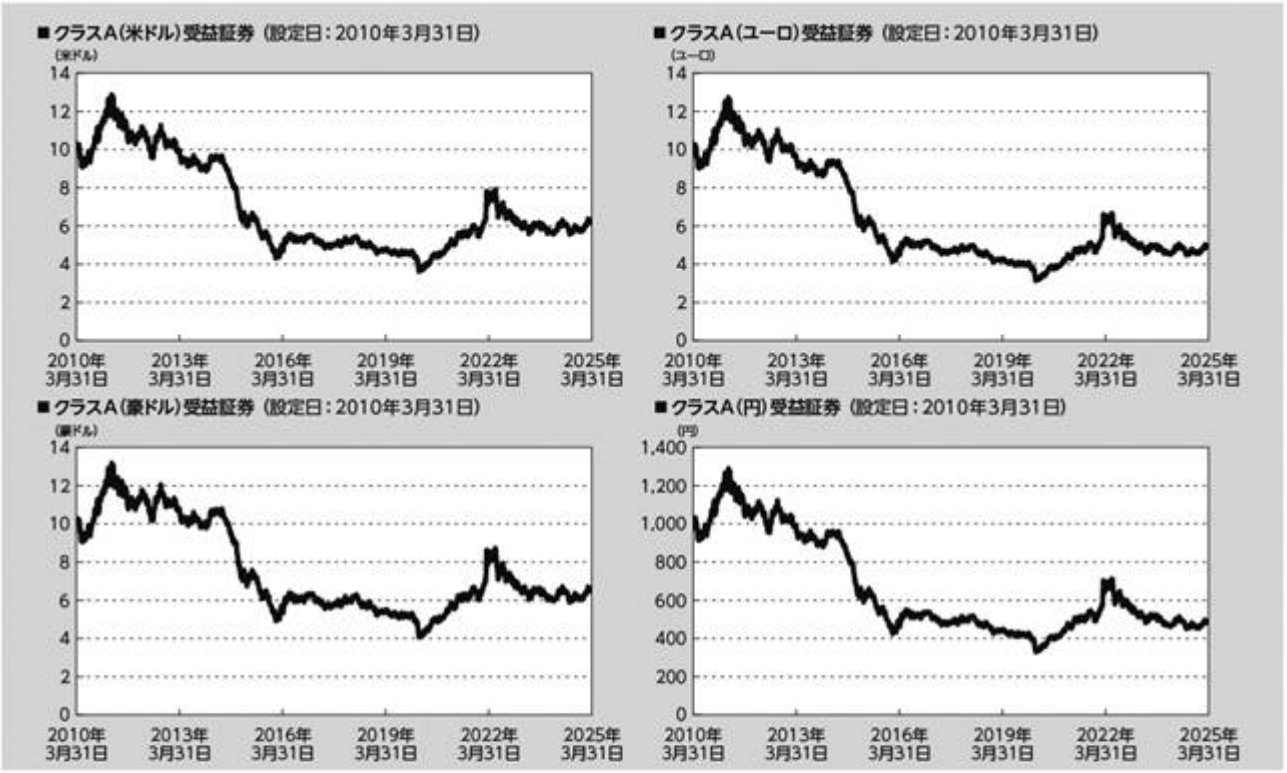
＜グローバル・シリーズ　コモディティ＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	7,124,668	1,065,280	A（米ドル）	6.083米ドル	910
			A（円）	497円	－
			A（豪ドル）	6.473豪ドル	608
			A（ユーロ）	4.890ユーロ	793
2024年５月末日	7,131,746	1,066,339	A（米ドル）	6.202米ドル	927
			A（円）	505円	－
			A（豪ドル）	6.591豪ドル	619
			A（ユーロ）	4.978ユーロ	807
2024年６月末日	7,049,084	1,053,979	A（米ドル）	6.074米ドル	908
			A（円）	492円	－
			A（豪ドル）	6.446豪ドル	606
			A（ユーロ）	4.869ユーロ	789
2024年７月末日	6,748,264	1,009,000	A（米ドル）	5.788米ドル	865
			A（円）	467円	－
			A（豪ドル）	6.135豪ドル	577
			A（ユーロ）	4.631ユーロ	751
2024年８月末日	6,884,328	1,029,345	A（米ドル）	5.817米ドル	870
			A（円）	467円	－
			A（豪ドル）	6.156豪ドル	578
			A（ユーロ）	4.648ユーロ	753
2024年９月末日	7,073,218	1,057,588	A（米ドル）	5.948米ドル	889
			A（円）	476円	－
			A（豪ドル）	6.287豪ドル	591
			A（ユーロ）	4.746ユーロ	769
2024年10月末日	6,717,632	1,004,420	A（米ドル）	5.839米ドル	873
			A（円）	465円	－
			A（豪ドル）	6.166豪ドル	579
			A（ユーロ）	4.651ユーロ	754
2024年11月末日	6,584,434	984,505	A（米ドル）	5.813米ドル	869
			A（円）	461円	－
			A（豪ドル）	6.131豪ドル	576
			A（ユーロ）	4.622ユーロ	749
2024年12月末日	6,379,945	953,929	A（米ドル）	5.827米ドル	871
			A（円）	460円	－
			A（豪ドル）	6.143豪ドル	577
			A（ユーロ）	4.626ユーロ	750

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	米ドル	千円	クラス	クラスの通貨	円
2025年1月末日	6,624,282	990,463	A（米ドル）	6.018米ドル	900
			A（円）	473円	―
			A（豪ドル）	6.345豪ドル	596
			A（ユーロ）	4.772ユーロ	773
2025年2月末日	6,772,693	1,012,653	A（米ドル）	6.124米ドル	916
			A（円）	480円	―
			A（豪ドル）	6.450豪ドル	606
			A（ユーロ）	4.848ユーロ	786
2025年3月末日	6,959,440	1,040,575	A（米ドル）	6.315米ドル	944
			A（円）	493円	―
			A（豪ドル）	6.648豪ドル	625
			A（ユーロ）	4.990ユーロ	809

＜参考情報＞

■ １口当たり純資産価格の推移



■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)

＜グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション＞

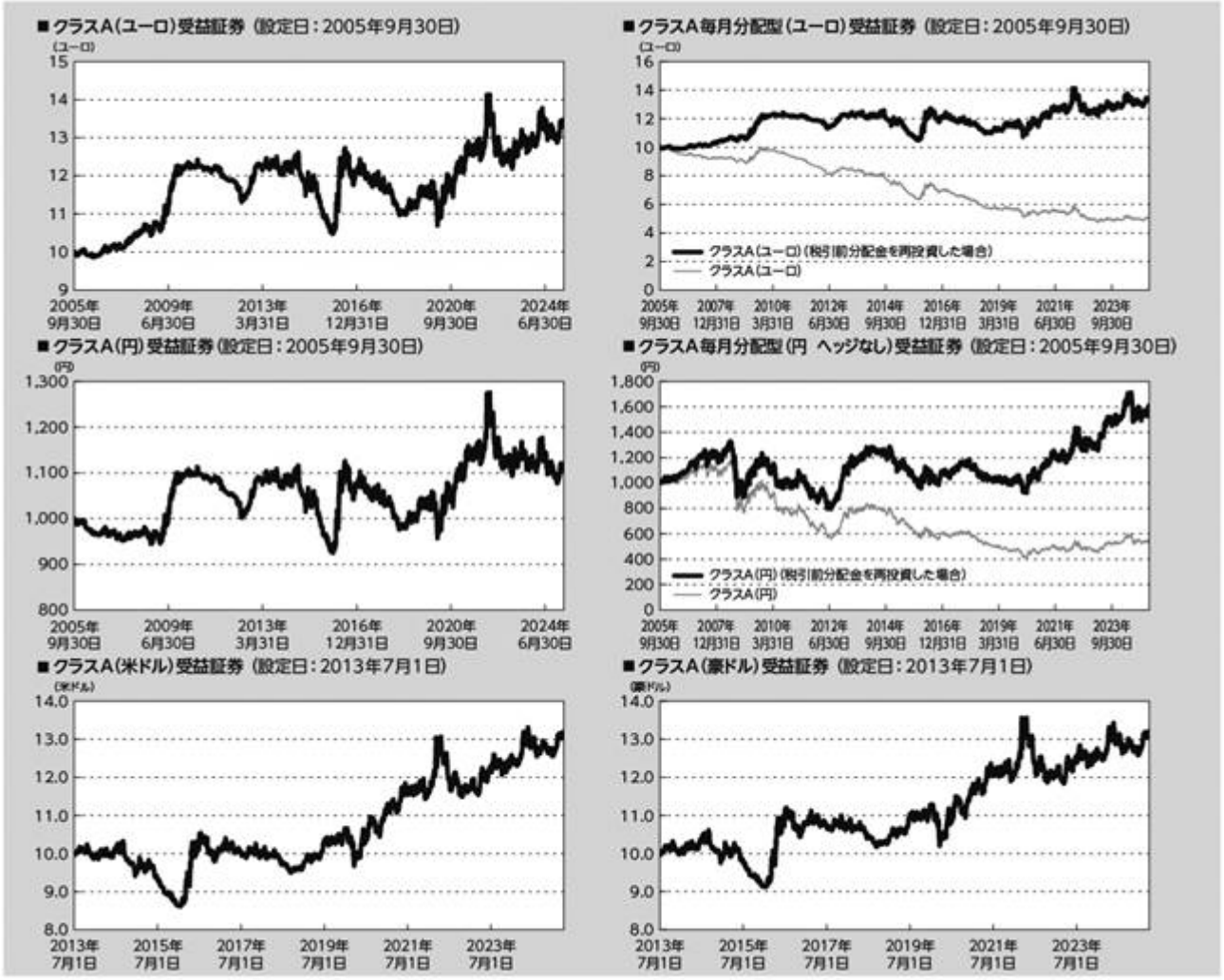
	純資産総額		１口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年４月末日	7,803,344	1,264,766	A（ユーロ）	13.467ユーロ	2,183
			A（円）	1,153円	－
			A（米ドル）	13.000米ドル	1,944
			A（豪ドル）	13.120豪ドル	1,233
			A毎月分配型（ユーロ）	5.134ユーロ	832
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	581円	－
2024年５月末日	7,817,424	1,267,048	A（ユーロ）	13.482ユーロ	2,185
			A（円）	1,150円	－
			A（米ドル）	13.031米ドル	1,948
			A（豪ドル）	13.136豪ドル	1,234
			A毎月分配型（ユーロ）	5.135ユーロ	832
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	589円	－
2024年６月末日	7,573,530	1,227,518	A（ユーロ）	13.297ユーロ	2,155
			A（円）	1,131円	－
			A（米ドル）	12.867米ドル	1,924
			A（豪ドル）	12.959豪ドル	1,218
			A毎月分配型（ユーロ）	5.061ユーロ	820
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	584円	－
2024年７月末日	7,403,146	1,199,902	A（ユーロ）	13.124ユーロ	2,127
			A（円）	1,112円	－
			A（米ドル）	12.720米ドル	1,902
			A（豪ドル）	12.797豪ドル	1,203
			A毎月分配型（ユーロ）	4.991ユーロ	809
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	546円	－

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2024年８月末日	7,414,040	1,201,668	A（ユーロ）	13.131ユーロ	2,128
			A（円）	1,110円	－
			A（米ドル）	12.745米ドル	1,906
			A（豪ドル）	12.806豪ドル	1,203
			A毎月分配型（ユーロ）	4.989ユーロ	809
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	540円	－
2024年９月末日	7,494,536	1,214,714	A（ユーロ）	13.277ユーロ	2,152
			A（円）	1,120円	－
			A（米ドル）	12.903米ドル	1,929
			A（豪ドル）	12.952豪ドル	1,217
			A毎月分配型（ユーロ）	5.041ユーロ	817
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	542円	－
2024年10月末日	7,337,973	1,189,339	A（ユーロ）	13.064ユーロ	2,117
			A（円）	1,098円	－
			A（米ドル）	12.713米ドル	1,901
			A（豪ドル）	12.754豪ドル	1,198
			A毎月分配型（ユーロ）	4.955ユーロ	803
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	553円	－
2024年11月末日	7,384,623	1,196,900	A（ユーロ）	12.985ユーロ	2,105
			A（円）	1,090円	－
			A（米ドル）	12.651米ドル	1,892
			A（豪ドル）	12.687豪ドル	1,192
			A毎月分配型（ユーロ）	4.921ユーロ	798
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	524円	－
2024年12月末日	7,069,418	1,145,811	A（ユーロ）	12.880ユーロ	2,088
			A（円）	1,077円	－
			A（米ドル）	12.568米ドル	1,879
			A（豪ドル）	12.597豪ドル	1,184
			A毎月分配型（ユーロ）	4.878ユーロ	791
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	536円	－

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	ユーロ	千円	クラス	クラスの通貨	円
2025年１月末日	7,041,930	1,141,356	A（ユーロ）	13.255ユーロ	2,148
			A（円）	1,105円	－
			A（米ドル）	12.952米ドル	1,937
			A（豪ドル）	12.983豪ドル	1,220
			A毎月分配型（ユーロ）	5.015ユーロ	813
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	542円	－
2025年２月末日	7,138,292	1,156,974	A（ユーロ）	13.356ユーロ	2,165
			A（円）	1,111円	－
			A（米ドル）	13.066米ドル	1,954
			A（豪ドル）	13.092豪ドル	1,230
			A毎月分配型（ユーロ）	5.049ユーロ	818
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	532円	－
2025年３月末日	7,167,322	1,161,680	A（ユーロ）	13.457ユーロ	2,181
			A（円）	1,117円	－
			A（米ドル）	13.182米ドル	1,971
			A（豪ドル）	13.205豪ドル	1,241
			A毎月分配型（ユーロ）	5.083ユーロ	824
			A毎月分配型（円　ヘッジなし）	552円	－

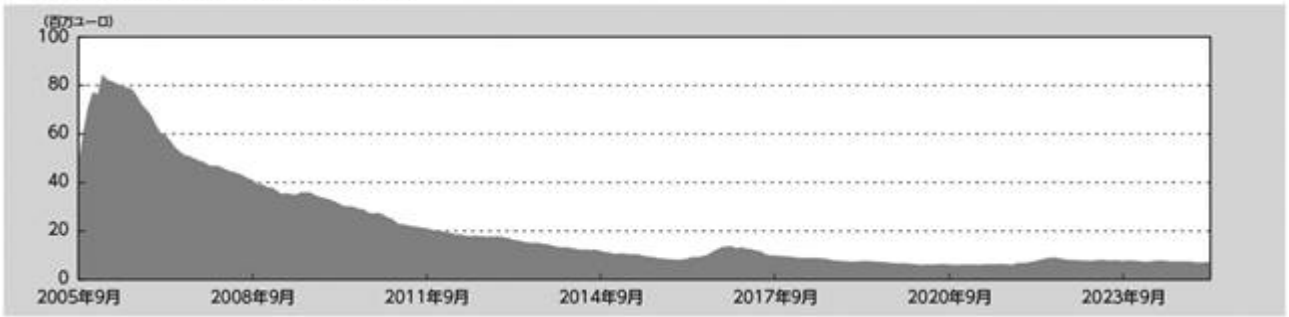
＜参考情報＞

■ 1口当たり純資産価格の推移



(注)税引前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格は、課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格である。

■ 純資産総額の推移(サブ・ファンド)



次へ

② 分配の推移

2025年３月末日までの１年間の１口当たりの分配の額は、以下の通りである。

ユーロ・シリーズの各サブ・ファンドの各クラス	なし。
ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド クラスA（米ドル）およびクラスA（円）	なし。
ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド クラスA毎月分配型（米ドル）	0.054232米ドル
ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	8.016402円
ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンドの各クラス	なし。
ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティの各クラス	なし。
ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティの各クラス	なし。
グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド クラスA（米ドル）、クラスA（円）、クラスA（豪ドル）およびクラスA（ユーロ）	なし。
グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（米ドル）	0.102214米ドル
グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	22.277115円
グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（ユーロ）	0.069501ユーロ
グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド クラスA毎月分配型（豪ドル）	0.052981豪ドル
グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ クラスA（米ドル）、クラスA（円）、クラスA（ユーロ　ヘッジなし）およびクラスA（豪ドル　ヘッジなし）	なし。
グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（米ドル）	0.328519米ドル
グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	38.846609円
グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	0.661524ユーロ
グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ クラスA毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	0.735261豪ドル
グローバル・シリーズ　コモディティ クラスA（米ドル）、クラスA（円）、クラスA（豪ドル）およびクラスA（ユーロ）	なし。
グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション クラスA（ユーロ）、クラスA（円）、クラスA（米ドル）およびクラスA（豪ドル）	なし。
グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション クラスA毎月分配型（ユーロ）	0.050166ユーロ
グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	5.506520円

＜参考情報＞

分配の推移(1口当たり、課税前)

ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド

	第18会計年度	第19会計年度	第20会計年度	第21会計年度	第22会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.48米ドル	0.48米ドル	0.48米ドル	0.337602米ドル	0.053490米ドル	0.054232米ドル
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	48円	48円	48円	34.464216円	7.813732円	8.016402円
	2024年11月	2024年12月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.004540米ドル	0.004546米ドル	0.004529米ドル	0.004540米ドル	0.004548米ドル	9.518352米ドル
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	0.673476円	0.668180円	0.692193円	0.678180円	0.661343円	956.310258円

クラスA(米ドル)受益証券およびクラスA(円)受益証券は運用開始後2025年3月末日まで、分配の実績はない。

グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド

	第18会計年度	第19会計年度	第20会計年度	第21会計年度	第22会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.84米ドル	0.84米ドル	0.84米ドル	0.591284米ドル	0.098553米ドル	0.102214米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.84ユーロ	0.84ユーロ	0.84ユーロ	0.581701ユーロ	0.067568ユーロ	0.069501ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル)受益証券	0.96豪ドル	0.96豪ドル	0.96豪ドル	0.656447豪ドル	0.051341豪ドル	0.052981豪ドル
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	84円	84円	84円	62.457799円	21.228070円	22.277115円
	2024年11月	2024年12月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.008617米ドル	0.008683米ドル	0.008676米ドル	0.008688米ドル	0.008687米ドル	11.171848米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.005847ユーロ	0.005883ユーロ	0.005870ユーロ	0.005870ユーロ	0.005863ユーロ	11.114487ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル)受益証券	0.004459豪ドル	0.004492豪ドル	0.004488豪ドル	0.004493豪ドル	0.004492豪ドル	14.014696豪ドル
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	1.884704円	1.881611円	1.955336円	1.913294円	1.862522円	1,138.029844円

クラスA(米ドル)受益証券、クラスA(ユーロ)受益証券、クラスA(豪ドル)受益証券およびクラスA(円)受益証券は運用開始後2025年3月末日まで、分配の実績はない。

グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ

	第18会計年度	第19会計年度	第20会計年度	第21会計年度	第22会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.30米ドル	0.30米ドル	0.30米ドル	0.305249米ドル	0.317644米ドル	0.328519米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ　ヘッジなし)受益証券	0.30ユーロ	0.30ユーロ	0.30ユーロ	0.411002ユーロ	0.636232ユーロ	0.661524ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル　ヘッジなし)受益証券	0.30豪ドル	0.30豪ドル	0.30豪ドル	0.434913豪ドル	0.707073豪ドル	0.735261豪ドル
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	30円	30円	30円	31.786138円	37.127670円	38.846609円
	2024年11月	2024年12月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(米ドル)受益証券	0.027779米ドル	0.027446米ドル	0.026798米ドル	0.027219米ドル	0.028624米ドル	5.604335米ドル
クラスA毎月分配型(ユーロ　ヘッジなし)受益証券	0.055361ユーロ	0.056383ユーロ	0.055849ユーロ	0.056773ユーロ	0.057980ユーロ	5.111086ユーロ
クラスA毎月分配型(豪ドル　ヘッジなし)受益証券	0.061339豪ドル	0.062311豪ドル	0.062333豪ドル	0.063449豪ドル	0.066555豪ドル	5.244579豪ドル
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	3.297092円	3.227295円	3.277132円	3.252835円	3.330121円	570.104397円

クラスA(米ドル)受益証券、クラスA(ユーロ　ヘッジなし)受益証券、クラスA(豪ドル　ヘッジなし)受益証券およびクラスA(円)受益証券は運用開始後2025年3月末日まで、分配の実績はない。

グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション

	第18会計年度	第19会計年度	第20会計年度	第21会計年度	第22会計年度	直近1年累計
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.36ユーロ	0.36ユーロ	0.36ユーロ	0.256521ユーロ	0.049838ユーロ	0.050166ユーロ
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	36円	36円	36円	25.724805円	5.434037円	5.506520円
	2024年11月	2024年12月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	設定来累計
クラスA毎月分配型(ユーロ)受益証券	0.004131ユーロ	0.004111ユーロ	0.004086ユーロ	0.004195ユーロ	0.004198ユーロ	7.161290ユーロ
クラスA毎月分配型(円　ヘッジなし)受益証券	0.459604円	0.439656円	0.447943円	0.449069円	0.450461円	716.865794円

クラスA(ユーロ)受益証券、クラスA(円)受益証券、クラスA(米ドル)受益証券およびクラスA(豪ドル)受益証券は運用開始後2025年3月末日まで、分配の実績はない。

③　収益率の推移

2025年３月末日までの１年間における収益率は、以下の通りである。

サブ・ファンド		クラス	収益率（%）
ユーロ・シリーズ	ユーロ・ボンド	クラスA（ユーロ）	1.27
		クラスA（円）	−2.36
	ユーロ・バランス	クラスA（ユーロ）	6.30
		クラスA（円）	2.87
	ユーロ・エクイティ	クラスA（ユーロ）	11.26
		クラスA（円）	8.01
	ヨーロピアン・サステナブル	クラスA（米ドル）	1.15
		クラスA（ユーロ）	−0.44
		クラスA（円）	−3.57
ニューマーケット・シリーズ	アジア・ボンド	クラスA（米ドル）	3.34
		クラスA（円）	−1.76
		クラスA毎月分配型（米ドル）	3.32
		クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	2.02
	エマージング・ボンド	クラスA（米ドル）	1.24
		クラスA（円）	−3.88
	グレーター・チャイナ・エクイティ	クラスA（米ドル）	11.35
		クラスA（円）	5.92
	ＢＩＣ・エクイティ	クラスA（米ドル）	12.91
		クラスA（円）	7.45
グローバル・シリーズ	グローバル・ハイイールド	クラスA（米ドル）	5.96
		クラスA（円）	0.74
		クラスA（豪ドル）	5.22
		クラスA（ユーロ）	4.23
		クラスA毎月分配型（米ドル）	5.87
		クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	4.85
		クラスA毎月分配型（ユーロ）	4.12
		クラスA毎月分配型（豪ドル）	5.11

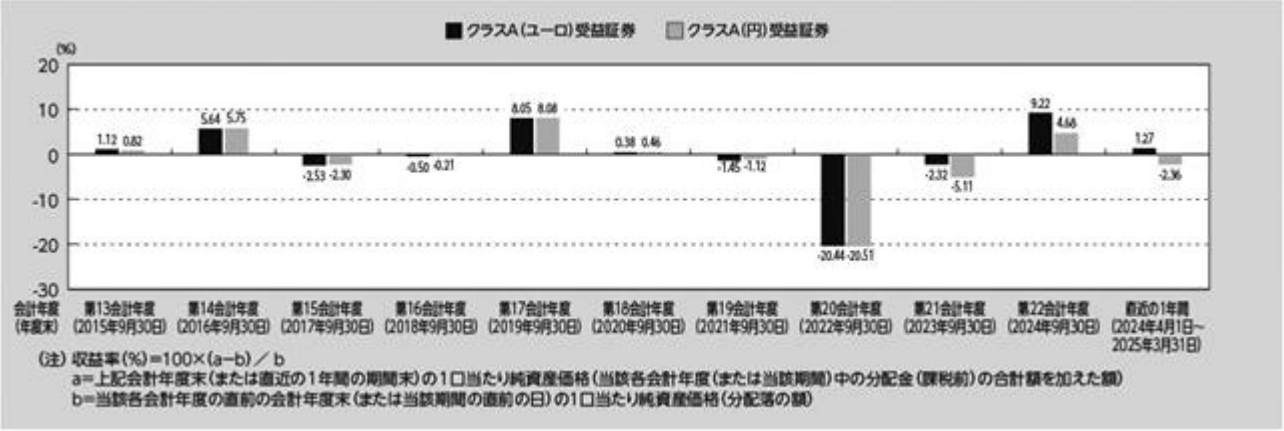
サブ・ファンド		クラス	収益率（%）
	イールド・エクイティ	クラスA（米ドル）	6.64
		クラスA（円）	1.31
		クラスA毎月分配型（米ドル）	6.48
		クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	5.39
		クラスA（ユーロ　ヘッジなし）	6.75
		クラスA（豪ドル　ヘッジなし）	11.41
		クラスA毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）	6.60
		クラスA毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）	11.10
	コモディティ	クラスA（米ドル）	8.99
		クラスA（円）	3.57
		クラスA（豪ドル）	7.75
		クラスA（ユーロ）	7.04
	ウェルス・プリザベーション	クラスA（ユーロ）	2.64
		クラスA（円）	－0.80
		クラスA（米ドル）	4.26
		クラスA（豪ドル）	3.39
		クラスA毎月分配型（ユーロ）	2.60
		クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）	1.36

（注）収益率（%）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝上記期間末の１口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）
ｂ＝上記期間の直前の日の１口当たり純資産価格（分配落の額）

＜参考情報＞

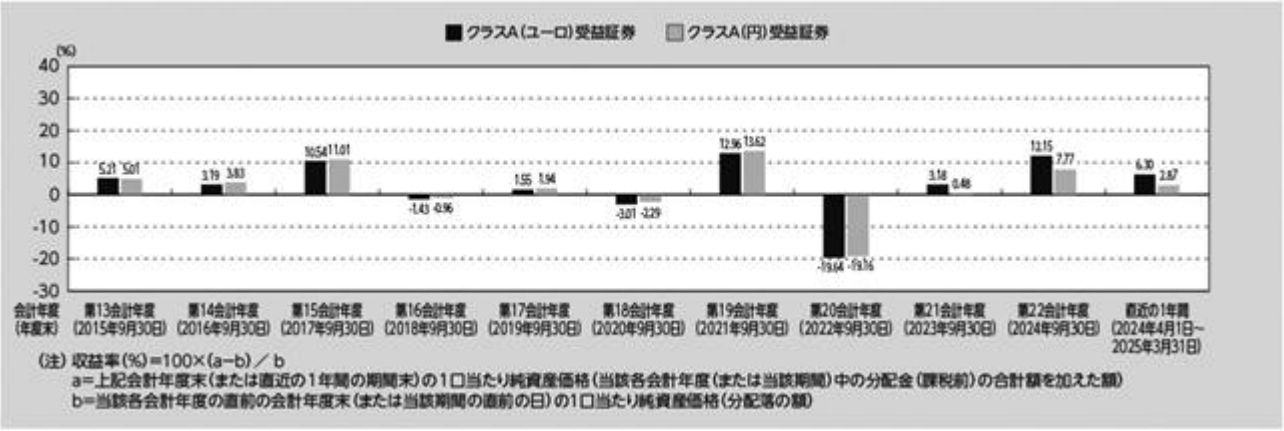
年間収益率の推移

ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド



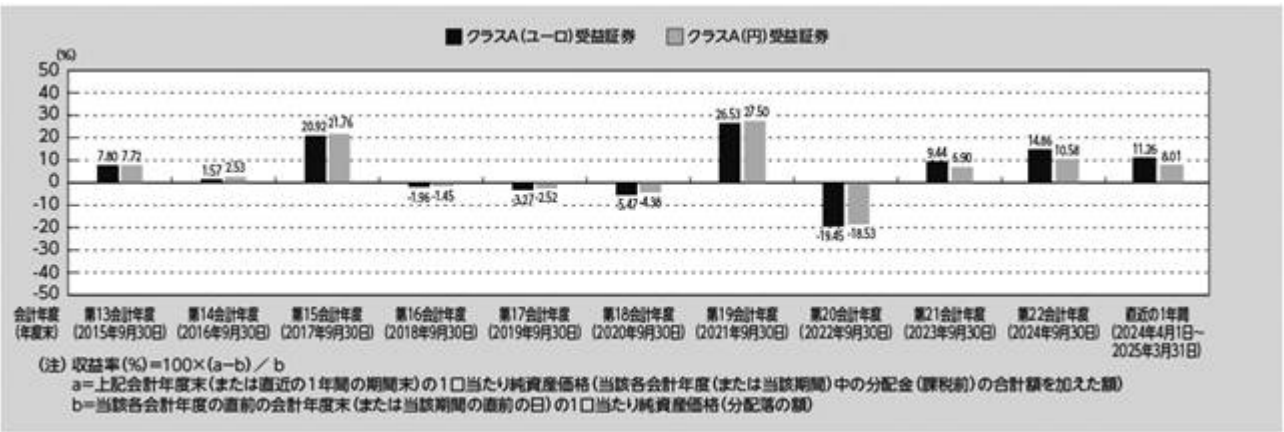
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス



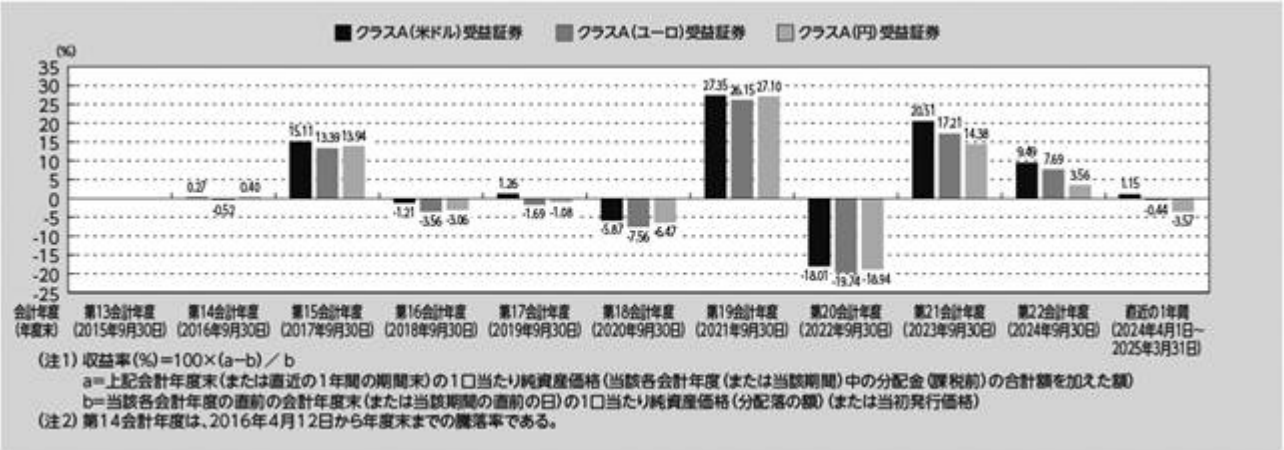
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ



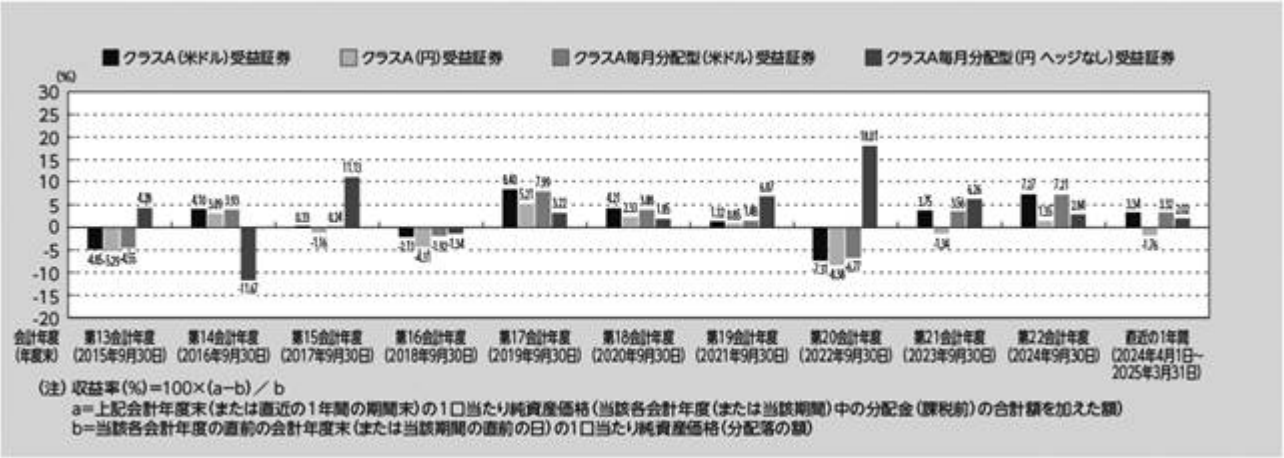
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル



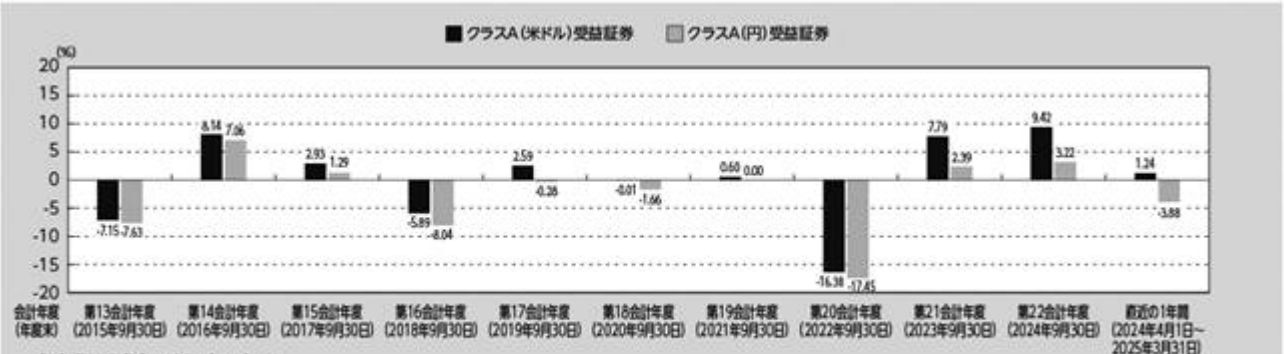
(注1) 収益率(%)＝100×(a−b)／b
a＝上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b＝当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)(または当初発行価格)
(注2) 第14会計年度は、2016年4月12日から年度末までの騰落率である。

ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド



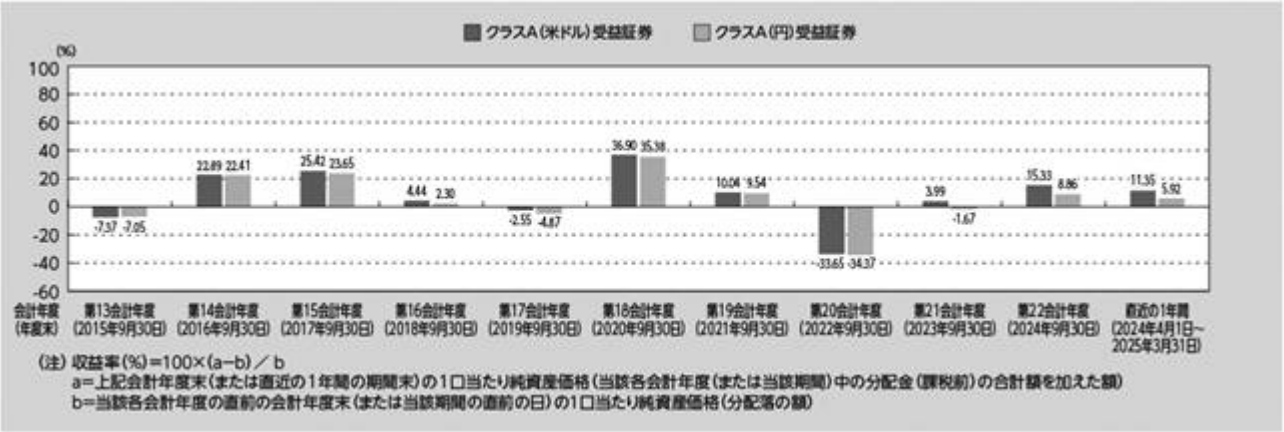
(注) 収益率(%)＝100×(a−b)／b
a＝上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b＝当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド



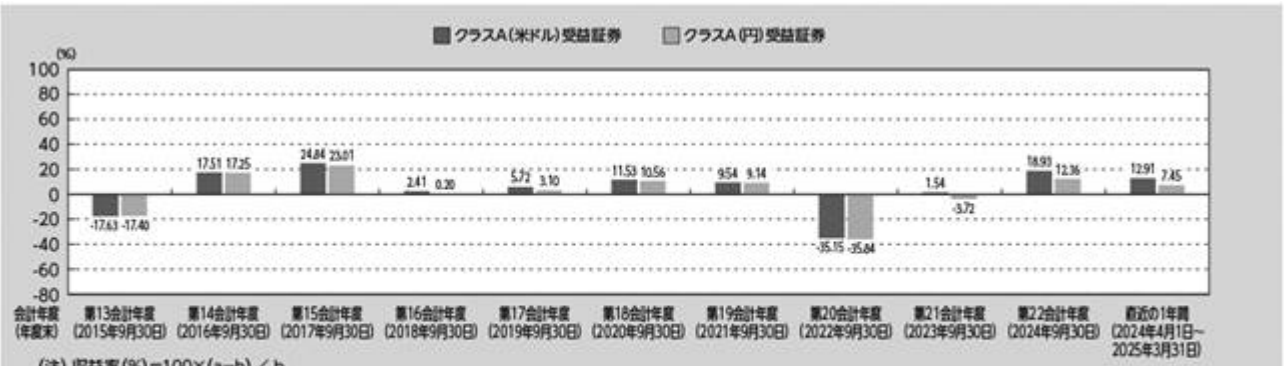
(注) 収益率(%)＝100×(a−b)／b
a＝上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b＝当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ



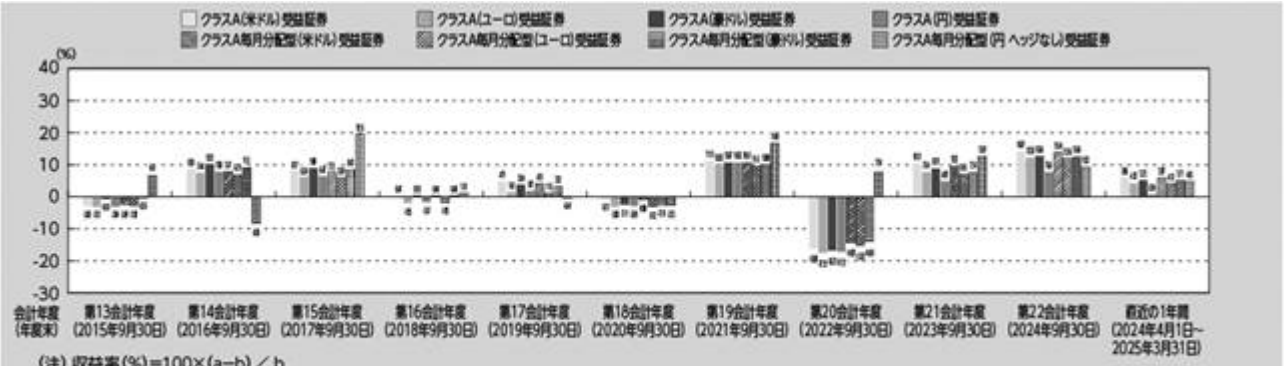
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ



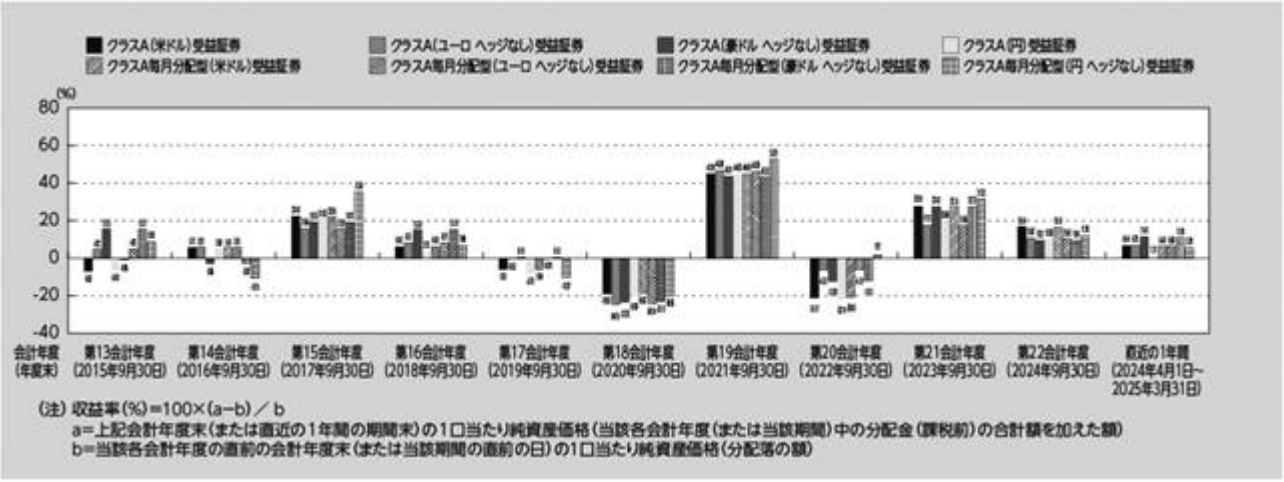
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド



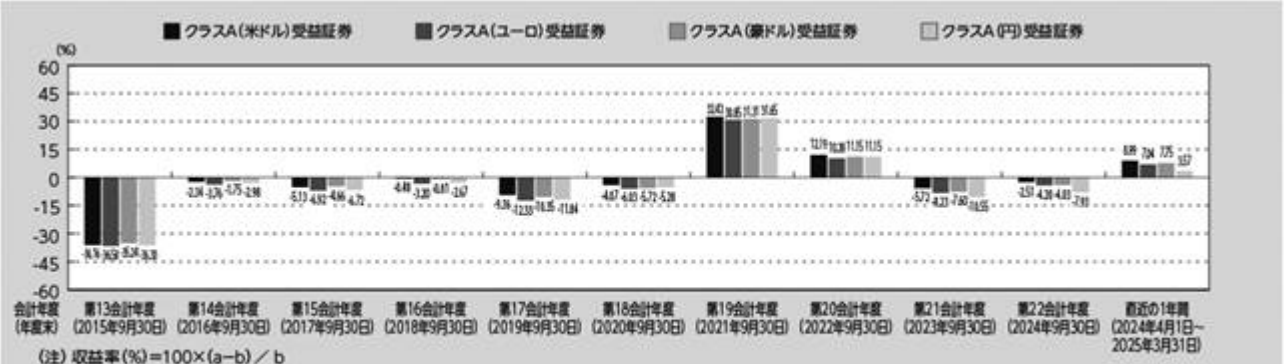
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ



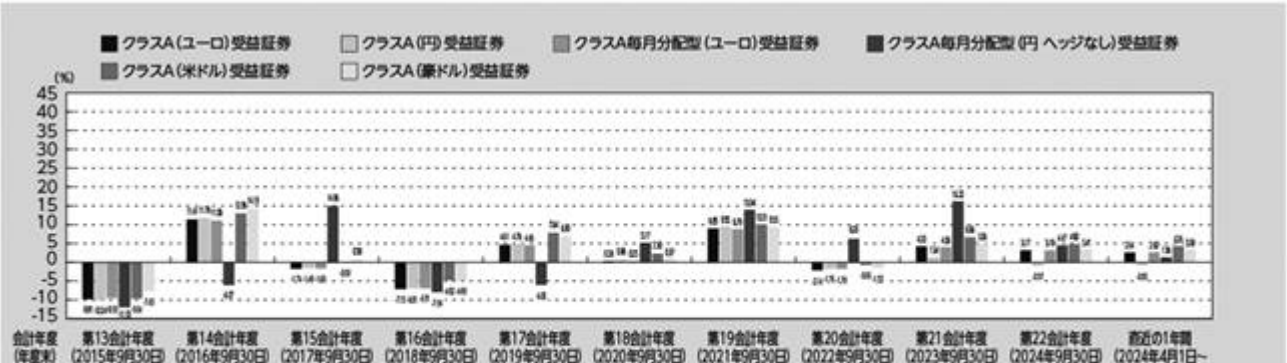
(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

グローバル・シリーズ　コモディティ



(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション



(注) 収益率(%)=100×(a−b)／b
a=上記会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該各会計年度(または当該期間)中の分配金(課税前)の合計額を加えた額)
b=当該各会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配落の額)

次へ

2　販売及び買戻しの実績

2025年３月末日までの１年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年３月末日現在の発行済口数は次の通りである。

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	43,879.00 (43,879.00)	71,353.36 (71,353.36)	1,178,203.39 (1,178,203.39)
クラスA（円）	23,441.50 (23,441.50)	6,129.84 (6,129.84)	233,105.75 (233,105.75)

（注）括弧内の数字は、ルクセンブルグにおける約定日（管理会社の注文受領日）に基づく本邦内における販売口数、買戻口数および発行済口数を表す。以下同じ。

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	52,192.36 (52,192.36)	76,043.19 (76,043.19)	772,255.52 (772,255.52)
クラスA（円）	9,283.88 (9,283.88)	14,959.50 (14,959.50)	202,527.96 (202,527.96)

＜ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	22,325.05 (22,325.05)	45,870.36 (45,870.36)	599,260.27 (599,260.27)
クラスA（円）	15,242.21 (15,242.21)	7,731.91 (7,731.91)	190,171.17 (190,171.17)

＜ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	10,956.16 (10,956.16)	103,685.34 (103,685.34)	288,635.42 (288,635.42)
クラスA（ユーロ）	951.92 (951.92)	50,644.11 (50,644.11)	416,513.26 (416,513.26)
クラスA（円）	246.01 (246.01)	220,511.84 (220,511.84)	176,710.41 (176,710.41)

＜ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	0.00 (0.00)	51,086.27 (51,086.27)	754,571.22 (754,571.22)
クラスA（円）	0.00 (0.00)	12,250.70 (12,250.70)	182,079.43 (182,079.43)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	0.00 (0.00)	34,828.93 (34,828.93)	426,965.30 (426,965.30)
クラスA毎月分配型 （円　ヘッジなし）	0.00 (0.00)	12,531.74 (12,531.74)	320,999.33 (320,999.33)

＜ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	22,511.17 (22,511.17)	7,302.15 (7,302.15)	228,231.26 (228,231.26)
クラスA（円）	1,248.45 (1,248.45)	4,110.06 (4,110.06)	99,187.70 (99,187.70)

＜ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	9,494.70 (9,494.70)	75,290.05 (75,290.05)	405,865.07 (405,865.07)
クラスA（円）	8,536.04 (8,536.04)	26,920.83 (26,920.83)	154,865.49 (154,865.49)

＜ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	11,856.38 (11,856.38)	66,243.23 (66,243.23)	566,889.97 (566,889.97)
クラスA（円）	6,596.61 (6,596.61)	10,394.15 (10,394.15)	284,203.81 (284,203.81)

＜グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	62,317.02 (62,317.02)	87,248.75 (87,248.75)	1,182,183.53 (1,182,183.53)
クラスA（円）	4,334.28 (4,334.28)	64,547.68 (64,547.68)	372,863.95 (372,863.95)
クラスA（豪ドル）	21,166.90 (21,166.90)	160,903.26 (160,903.26)	1,092,615.57 (1,092,615.57)
クラスA（ユーロ）	1,164.88 (1,164.88)	18,653.09 (18,653.09)	439,505.62 (439,505.62)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	125,054.77 (125,054.77)	342,734.05 (342,734.05)	2,035,370.08 (2,035,370.08)
クラスA毎月分配型 （円　ヘッジなし）	43,190.25 (43,190.25)	193,580.99 (193,580.99)	1,007,391.70 (1,007,391.70)
クラスA毎月分配型 （ユーロ）	1,366.25 (1,366.25)	6,980.60 (6,980.60)	207,897.88 (207,897.88)
クラスA毎月分配型 （豪ドル）	6,054.62 (6,054.62)	217,990.29 (217,990.29)	1,100,321.35 (1,100,321.35)

＜グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	21,542.53 (21,542.53)	81,300.04 (81,300.04)	744,214.97 (744,214.97)
クラスA（円）	15,164.08 (15,164.08)	18,361.54 (18,361.54)	224,549.35 (224,549.35)
クラスA毎月分配型 （米ドル）	32,544.88 (32,544.88)	25,014.53 (25,014.53)	190,646.79 (190,646.79)
クラスA毎月分配型 （円　ヘッジなし）	1,876.70 (1,876.70)	18,454.87 (18,454.87)	191,102.12 (191,102.12)
クラスA （ユーロ　ヘッジなし）	25,081.27 (25,081.27)	9,908.74 (9,908.74)	198,873.60 (198,873.60)
クラスA （豪ドル　ヘッジなし）	16,108.69 (16,108.69)	43,424.47 (43,424.47)	323,519.67 (323,519.67)
クラスA毎月分配型 （ユーロ　ヘッジなし）	10,950.16 (10,950.16)	472.19 (472.19)	40,684.42 (40,684.42)
クラスA毎月分配型 （豪ドル　ヘッジなし）	4,912.55 (4,912.55)	6,646.90 (6,646.90)	45,585.68 (45,585.68)

＜グローバル・シリーズ　コモディティ＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（米ドル）	15,548.30 (15,548.30)	96,306.60 (96,306.60)	586,350.07 (586,350.07)
クラスA（円）	157,654.37 (157,654.37)	85,430.10 (85,430.10)	480,057.20 (480,057.20)
クラスA（豪ドル）	2,881.48 (2,881.48)	34,658.03 (34,658.03)	242,661.41 (242,661.41)
クラスA（ユーロ）	2,582.58 (2,582.58)	6,221.47 (6,221.47)	123,896.39 (123,896.39)

＜グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA（ユーロ）	1,291.89 (1,291.89)	31,462.67 (31,462.67)	199,881.19 (199,881.19)
クラスA（円）	48,254.67 (48,254.67)	4,262.12 (4,262.12)	175,768.01 (175,768.01)
クラスA（米ドル）	24,654.29 (24,654.29)	33,184.11 (33,184.11)	141,757.44 (141,757.44)
クラスA（豪ドル）	0.00 (0.00)	29,382.87 (29,382.87)	28,716.50 (28,716.50)
クラスA毎月分配型 （ユーロ）	1,562.86 (1,562.86)	4,692.49 (4,692.49)	71,908.06 (71,908.06)
クラスA毎月分配型 （円　ヘッジなし）	29,309.45 (29,309.45)	53,440.63 (53,440.63)	277,834.36 (277,834.36)

次へ

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ける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「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．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ｃ．ファンドの原文の中間財務書類は日本円、ユーロ、米ドルおよび豪ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2025年３月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝162.08円、１米ドル＝149.52円、１豪ドル＝93.97円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

次へ

（1）資産及び負債の状況

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書
2025年３月31日現在

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産				
投資有価証券取得原価	17,319,252	2,807,104	17,451,180	2,828,487
未実現利益／（損失）	4,561,477	739,324	2,512,370	407,205
投資有価証券時価	21,880,729	3,546,429	19,963,550	3,235,692
現金預金およびブローカー現金	208,036	33,718	227,371	36,852
担保未収金	17,326	2,808	7,554	1,224
未収申込金	3,000	486	3,147	510
為替予約契約に係る未実現利益	6,487	1,051	4,059	658
その他の資産	－	－	8	1
資産合計	22,115,578	3,584,493	20,205,689	3,274,938
負債				
担保未払金	－	－	－	－
未払買戻金	－	－	－	－
未払管理報酬	23,046	3,735	13,705	2,221
為替予約契約に係る未実現損失	46	7	－	－
その他の負債	62,282	10,095	51,002	8,266
負債合計	85,374	13,837	64,707	10,488
純資産総額	22,030,204	3,570,655	20,140,982	3,264,450

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書（続き）
2025年３月31日現在

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産				
投資有価証券取得原価	14,991,014	2,429,744	9,227,354	1,495,570
未実現利益／（損失）	9,167,027	1,485,792	1,136,920	184,272
投資有価証券時価	24,158,041	3,915,535	10,364,274	1,679,842
現金預金およびブローカー現金	332,094	53,826	155,220	25,158
担保未収金	20,205	3,275	－	－
未収申込金	19,361	3,138	－	－
為替予約契約に係る未実現利益	9,390	1,522	17,877	2,898
その他の資産	－	－	1,827	296
資産合計	24,539,091	3,977,296	10,539,198	1,708,193
負債				
担保未払金	－	－	4,449	721
未払買戻金	－	－	2,785	451
未払管理報酬	30,974	5,020	13,563	2,198
為替予約契約に係る未実現損失	293	47	202	33
その他の負債	70,906	11,492	36,810	5,966
負債合計	102,173	16,560	57,809	9,370
純資産総額	24,436,918	3,960,736	10,481,389	1,698,824

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書（続き）
2025年３月31日現在

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	6,353,778	950,017	55,927,153	8,362,228
未実現利益／（損失）	579,850	86,699	15,942,653	2,383,745
投資有価証券時価	6,933,628	1,036,716	71,869,806	10,745,973
現金預金およびブローカー現金	55,160	8,248	812,858	121,539
担保未収金	20,020	2,993	113,226	16,930
未収申込金	300	45	－	－
為替予約契約に係る未実現利益	50	7	98	15
その他の資産	－	－	－	－
資産合計	7,009,158	1,048,009	72,795,988	10,884,456
負債				
未払買戻金	－	－	6,908	1,033
未払管理報酬	8,787	1,314	62,285	9,313
為替予約契約に係る未実現損失	13,749	2,056	221,716	33,151
その他の負債	27,182	4,064	216,514	32,373
負債合計	49,718	7,434	507,423	75,870
純資産総額	6,959,440	1,040,575	72,288,565	10,808,586

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書（続き）
2025年３月31日現在

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	
	ユーロ	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	5,920,182	959,543	24,352,273	3,641,152
未実現利益／（損失）	1,178,542	191,018	12,964,772	1,938,493
投資有価証券時価	7,098,724	1,150,561	37,317,045	5,579,645
現金預金およびブローカー現金	88,011	14,265	347,595	51,972
担保未収金	6,562	1,064	25,570	3,823
未収申込金	－	－	292,153	43,683
為替予約契約に係る未実現利益	9,052	1,467	－	－
その他の資産	1,895	307	－	－
資産合計	7,204,244	1,167,664	37,982,363	5,679,123
負債				
未払買戻金	－	－	11,422	1,708
未払管理報酬	8,444	1,369	39,000	5,831
為替予約契約に係る未実現損失	1,397	226	2,853	427
その他の負債	27,081	4,389	123,426	18,455
負債合計	36,922	5,984	176,701	26,420
純資産総額	7,167,322	1,161,680	37,805,662	5,652,703

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書（続き）
2025年３月31日現在

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ BIC・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	8,974,878	1,341,924	9,169,462	1,371,018
未実現利益／（損失）	5,319,389	795,355	2,122,712	317,388
投資有価証券時価	14,294,267	2,137,279	11,292,174	1,688,406
現金預金およびブローカー現金	170,869	25,548	108,431	16,213
担保未収金	13,183	1,971	25,341	3,789
未収申込金	—	—	200	30
投資有価証券売却未収金	—	—	—	—
為替予約契約に係る未実現利益	—	—	101	15
その他の資産	—	—	—	—
資産合計	14,478,319	2,164,798	11,426,247	1,708,452
負債				
未払買戻金	—	—	—	—
未払管理報酬	14,707	2,199	14,001	2,093
為替予約契約に係る未実現損失	1,323	198	2,587	387
その他の負債	43,410	6,491	36,430	5,447
負債合計	59,440	8,887	53,018	7,927
純資産総額	14,418,879	2,155,911	11,373,229	1,700,525

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書（続き）
2025年３月31日現在

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
投資有価証券取得原価	3,093,820	462,588	21,565,857	3,224,527
未実現利益／（損失）	659,627	98,627	1,074,092	160,598
投資有価証券時価	3,753,447	561,215	22,639,949	3,385,125
現金預金およびブローカー現金	25,234	3,773	448,870	67,115
担保未収金	11,652	1,742	28,159	4,210
未収申込金	66	10	7,141	1,068
投資有価証券売却未収金	19,657	2,939	—	—
為替予約契約に係る未実現利益	1	0	25	4
その他の資産	1	0	12,517	1,872
資産合計	3,810,058	569,680	23,136,661	3,459,394
負債				
未払買戻金	—	—	197,668	29,555
未払管理報酬	4,542	679	29,608	4,427
為替予約契約に係る未実現損失	662	99	4,074	609
その他の負債	13,466	2,013	78,353	11,715
負債合計	18,670	2,792	309,703	46,307
純資産総額	3,791,388	566,888	22,826,958	3,413,087

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合純資産計算書（続き）
2025年３月31日現在

	結合‡	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	184,708,344	29,937,528
未実現利益／（損失）	54,340,588	8,807,523
投資有価証券時価	239,048,932	38,745,051
現金預金およびブローカー現金	2,833,138	459,195
担保未収金	271,140	43,946
未収申込金	303,040	49,117
投資有価証券売却未収金	18,193	2,949
為替予約契約に係る未実現利益	47,120	7,637
その他の資産	15,316	2,482
資産合計	242,536,879	39,310,377
負債		
担保未払金	4,449	721
未払買戻金	202,700	32,854
未払管理報酬	249,786	40,485
為替予約契約に係る未実現損失	230,516	37,362
その他の負債	746,742	121,032
負債合計	1,434,193	232,454
純資産総額	241,102,686	39,077,923

‡ ユーロで表示されている結合純資産計算書の合計に関して、ユーロ以外の通貨で表示された資産および負債は、2025年３月31日における下記の為替レートで換算されている。
１ユーロ＝1.0805米ドル

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
期首現在純資産	22,339,014	3,620,707	20,532,263	3,327,869
収益				
銀行利息	1,055	171	1,690	274
収益合計	1,055	171	1,690	274
費用				
管理報酬	133,817	21,689	81,517	13,212
管理事務報酬	2,997	486	3,041	493
保管報酬	1,731	281	1,137	184
受益者サービス報酬	89,211	14,459	45,854	7,432
運用費用	10,048	1,629	9,211	1,493
費用合計	237,804	38,543	140,760	22,814
投資純利益／（損失）	(236,749)	(38,372)	(139,070)	(22,540)
以下に係る実現純利益／（損失）：				
投資有価証券売却#	660,113	106,991	81,276	13,173
為替予約契約#	(88,525)	(14,348)	(57,485)	(9,317)
外国為替	(491)	(80)	(548)	(89)
当期実現純利益／（損失）	571,097	92,563	23,243	3,767
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：				
投資有価証券#	358,222	58,061	(125,718)	(20,376)
為替予約契約#	19,324	3,132	12,303	1,994
外国為替	—	—	—	—
期中未実現利益／（損失）の純変動	377,546	61,193	(113,415)	(18,382)
運用による純資産増加／（減少）額	711,894	115,384	(229,242)	(37,156)
申込み	106,478	17,258	514,152	83,334
買戻し	(1,127,182)	(182,694)	(676,191)	(109,597)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	(1,020,704)	(165,436)	(162,039)	(26,263)
期末現在純資産	22,030,204	3,570,655	20,140,982	3,264,450

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
期首現在純資産	22,597,896	3,662,667	11,977,820	1,941,365
収益				
銀行利息	1,743	283	1,780	289
収益合計	1,743	283	1,780	289
費用				
管理報酬	169,075	27,404	83,346	13,509
管理事務報酬	3,009	488	5,022	814
保管報酬	592	96	1,130	183
受益者サービス報酬	104,943	17,009	51,732	8,385
運用費用	10,521	1,705	5,198	842
費用合計	288,140	46,702	146,428	23,733
投資純利益／（損失）	(286,397)	(46,419)	(144,648)	(23,445)
以下に係る実現純利益／（損失）：				
投資有価証券売却＃	288,055	46,688	252,329	40,897
為替予約契約＃	(116,519)	(18,885)	66,934	10,849
外国為替	674	109	4,187	679
当期実現純利益／（損失）	172,210	27,912	323,450	52,425
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：				
投資有価証券＃	1,806,034	292,722	(239,590)	(38,833)
為替予約契約＃	24,655	3,996	67,222	10,895
外国為替	(2)	(0)	―	―
期中未実現利益／（損失）の純変動	1,830,687	296,718	(172,368)	(27,937)
運用による純資産増加／（減少）額	1,716,500	278,210	6,434	1,043
申込み	630,522	102,195	―	―
買戻し	(508,000)	(82,337)	(1,502,865)	(243,584)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	122,522	19,858	(1,502,865)	(243,584)
期末現在純資産	24,436,918	3,960,736	10,481,389	1,698,824

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在純資産	7,073,218	1,057,588	78,652,742	11,760,158
収益				
銀行利息	1,440	215	17,293	2,586
収益合計	1,440	215	17,293	2,586
費用				
管理報酬	50,100	7,491	371,780	55,589
管理事務報酬	4,882	730	19,310	2,887
保管報酬	136	20	8,436	1,261
受益者サービス報酬	30,060	4,495	223,068	33,353
運用費用	3,022	452	33,680	5,036
費用合計	88,200	13,188	656,274	98,126
投資純利益／（損失）	(86,760)	(12,972)	(638,981)	(95,540)
以下に係る実現純利益／（損失）：				
投資有価証券売却#	9,507	1,421	1,840,704	275,222
為替予約契約#	(202,738)	(30,313)	(2,364,109)	(353,482)
外国為替	571	85	10,168	1,520
当期実現純利益／（損失）	(192,660)	(28,807)	(513,237)	(76,739)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：				
投資有価証券#	469,469	70,195	(917,082)	(137,122)
為替予約契約#	(43,649)	(6,526)	(717,076)	(107,217)
外国為替	—	—	—	—
期中未実現利益／（損失）の純変動	425,820	63,669	(1,634,158)	(244,339)
運用による純資産増加／（減少）額	146,400	21,890	(2,786,376)	(416,619)
申込み	59,393	8,880	1,559,197	233,131
買戻し	(319,571)	(47,782)	(4,920,239)	(735,674)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	(260,178)	(38,902)	(3,361,042)	(502,543)
分配金支払	—	—	(216,759)	(32,410)
期末現在純資産	6,959,440	1,040,575	72,288,565	10,808,586

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	
	ユーロ	千円	米ドル	千円
期首現在純資産	7,494,536	1,214,714	38,236,122	5,717,065
収益				
銀行利息	1,344	218	5,260	786
収益合計	1,344	218	5,260	786
費用				
管理報酬	50,483	8,182	216,760	32,410
管理事務報酬	4,757	771	12,290	1,838
保管報酬	2,170	352	4,233	633
受益者サービス報酬	32,454	5,260	144,507	21,607
運用費用	3,255	528	16,330	2,442
費用合計	93,119	15,093	394,120	58,929
投資純利益／（損失）	(91,775)	(14,875)	(388,860)	(58,142)
以下に係る実現純利益／（損失）：				
投資有価証券売却#	115,864	18,779	345,971	51,730
為替予約契約#	(8,695)	(1,409)	(144,591)	(21,619)
外国為替	(1,101)	(178)	(7,540)	(1,127)
当期実現純利益／（損失）	106,068	17,192	193,840	28,983
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：				
投資有価証券#	61,079	9,900	(142,529)	(21,311)
為替予約契約#	23,214	3,763	(11,850)	(1,772)
外国為替	—	—	19	3
期中未実現利益／（損失）の純変動	84,293	13,662	(154,360)	(23,080)
運用による純資産増加／（減少）額	98,586	15,979	(349,380)	(52,239)
申込み	175,868	28,505	1,628,671	243,519
買戻し	(595,236)	(96,476)	(1,627,208)	(243,300)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	(419,368)	(67,971)	1,463	219
分配金支払	(6,432)	(1,042)	(82,543)	(12,342)
期末現在純資産	7,167,322	1,161,680	37,805,662	5,652,703

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ BIC・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在純資産	14,968,221	2,238,048	12,718,939	1,901,736
収益				
銀行利息	2,103	314	1,932	289
収益合計	2,103	314	1,932	289
費用				
管理報酬	86,912	12,995	81,984	12,258
管理事務報酬	3,613	540	3,658	547
保管報酬	562	84	(225)	(34)
受益者サービス報酬	57,941	8,663	50,887	7,609
運用費用	6,542	978	5,101	763
費用合計	155,570	23,261	141,405	21,143
投資純利益／（損失）	(153,467)	(22,946)	(139,473)	(20,854)
以下に係る実現純利益／（損失）：				
投資有価証券売却#	271,759	40,633	164,707	24,627
為替予約契約#	(81,044)	(12,118)	(169,899)	(25,403)
外国為替	(12)	(2)	376	56
当期実現純利益／（損失）	190,703	28,514	(4,816)	(720)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：				
投資有価証券#	(123,854)	(18,519)	(667,762)	(99,844)
為替予約契約#	(6,212)	(929)	(13,272)	(1,984)
外国為替	—	—	—	—
期中未実現利益／（損失）の純変動	(130,066)	(19,447)	(681,034)	(101,828)
運用による純資産増加／（減少）額	(92,830)	(13,880)	(825,323)	(123,402)
申込み	—	—	30,393	4,544
買戻し	(436,015)	(65,193)	(550,780)	(82,353)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	(436,015)	(65,193)	(520,387)	(77,808)
分配金支払	(20,497)	(3,065)	—	—
期末現在純資産	14,418,879	2,155,911	11,373,229	1,700,525

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在純資産	3,647,577	545,386	26,424,537	3,950,997
収益				
銀行利息	712	106	4,182	625
収益合計	712	106	4,182	625
費用				
管理報酬	26,352	3,940	172,728	25,826
管理事務報酬	2,503	374	7,015	1,049
保管報酬	(105)	(16)	5,421	811
受益者サービス報酬	16,940	2,533	107,210	16,030
運用費用	1,699	254	10,758	1,609
費用合計	47,389	7,086	303,132	45,324
投資純利益／（損失）	(46,677)	(6,979)	(298,950)	(44,699)
以下に係る実現純利益／（損失）：				
投資有価証券売却＃	33,186	4,962	153,471	22,947
為替予約契約＃	(41,050)	(6,138)	(272,565)	(40,754)
外国為替	65	10	2,437	364
当期実現純利益／（損失）	(7,799)	(1,166)	(116,657)	(17,443)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：				
投資有価証券＃	(57,049)	(8,530)	(1,604,163)	(239,854)
為替予約契約＃	(3,168)	(474)	(21,245)	(3,177)
外国為替	1	0	(9)	(1)
期中未実現利益／（損失）の純変動	(60,216)	(9,003)	(1,625,417)	(243,032)
運用による純資産増加／（減少）額	(114,692)	(17,149)	(2,041,024)	(305,174)
申込み	325,907	48,730	292,086	43,673
買戻し	(67,404)	(10,078)	(1,848,641)	(276,409)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	258,503	38,651	(1,556,555)	(232,736)
分配金支払	—	—	—	—
期末現在純資産	3,791,388	566,888	22,826,958	3,413,087

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	結合‡	
	ユーロ	千円
期首現在純資産$	253,131,964	41,027,629
収益		
銀行利息	38,083	6,172
収益合計	38,083	6,172
費用		
管理報酬	1,449,902	235,000
管理事務報酬	68,130	11,043
保管報酬	23,845	3,865
受益者サービス報酬	907,852	147,145
運用費用	109,621	17,767
費用合計	2,559,350	414,819
投資純利益／（損失）	(2,521,267)	(408,647)
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資有価証券売却#	4,007,019	649,458
為替予約契約#	(3,236,355)	(524,548)
外国為替	8,330	1,350
当期実現純利益／（損失）	778,994	126,259
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動：		
投資有価証券#	(956,363)	(155,007)
為替予約契約#	(608,960)	(98,700)
外国為替	10	2
期中未実現利益／（損失）の純変動	(1,565,313)	(253,706)
運用による純資産増加／（減少）額	(3,307,586)	(536,094)
申込み	5,032,598	815,683
買戻し	(13,451,871)	(2,180,279)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	(8,419,273)	(1,364,596)
分配金支払	(302,419)	(49,016)
期末現在純資産	241,102,686	39,077,923

‡ ユーロで表示されている結合運用計算書および純資産変動計算書の合計に関して、ユーロ以外の通貨で表示された収益および費用は、2025年３月31日における下記の為替レートで換算されている。
１ユーロ＝1.0805米ドル

$ 期首現在残高は、2025年３月31日付の為替レートを用いて合算されたものである。2024年９月30日付の為替レートを用いて合算された同純資産は、247,337,735ユーロの数字として反映された。

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

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
実現利益／（損失）の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	679,490	110,132	90,797	14,716
為替予約契約	264,272	42,833	169,252	27,432
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	(19,377)	(3,141)	(9,521)	(1,543)
為替予約契約	(352,797)	(57,181)	(226,737)	(36,750)
当期実現純利益／（損失）^	571,588	92,643	23,791	3,856
未実現利益／（損失）の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	358,222	58,061	(125,718)	(20,376)
為替予約契約	6,487	1,051	4,063	659
以下に係る未実現損失の変動：				
為替予約契約	12,837	2,081	8,240	1,336
期中未実現利益／（損失）の純変動†	377,546	61,193	(113,415)	(18,382)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ		シュローダー・セレクション ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
実現利益／（損失）の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	288,055	46,688	252,506	40,926
為替予約契約	357,873	58,004	606,186	98,251
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	—	—	(177)	(29)
為替予約契約	(474,392)	(76,889)	(539,252)	(87,402)
当期実現純利益／（損失）^	171,536	27,803	319,263	51,746
未実現利益／（損失）の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	1,806,034	292,722	(239,590)	(38,833)
為替予約契約	8,826	1,431	17,007	2,756
以下に係る未実現損失の変動：				
為替予約契約	15,829	2,566	50,215	8,139
期中未実現利益／（損失）の純変動†	1,830,689	296,718	(172,368)	(27,937)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ コモディティ		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド	
	米ドル	千円	米ドル	千円
実現利益／（損失）の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	13,750	2,056	1,840,704	275,222
為替予約契約	216,446	32,363	2,311,390	345,599
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	(4,243)	(634)	—	—
為替予約契約	(419,184)	(62,676)	(4,675,499)	(699,081)
当期実現純利益／（損失）^	(193,231)	(28,892)	(523,405)	(78,260)
未実現利益／（損失）の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	469,470	70,195	(917,082)	(137,122)
為替予約契約	(29,900)	(4,471)	(495,508)	(74,088)
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	(1)	(0)	—	—
為替予約契約	(13,749)	(2,056)	(221,568)	(33,129)
期中未実現利益／（損失）の純変動†	425,820	63,669	(1,634,158)	(244,339)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ ウェルス・プリザベーション		シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ イールド・エクイティ	
	ユーロ	千円	米ドル	千円
実現利益／（損失）の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	115,865	18,779	345,972	51,730
為替予約契約	280,945	45,536	149,772	22,394
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	(1)	(0)	(1)	(0)
為替予約契約	(289,640)	(46,945)	(294,363)	(44,013)
当期実現純利益／（損失）^	107,169	17,370	201,380	30,110
未実現利益／（損失）の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	61,079	9,900	(142,529)	(21,311)
為替予約契約	5,569	903	(9,157)	(1,369)
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	—	—	—	—
為替予約契約	17,645	2,860	(2,693)	(403)
期中未実現利益／（損失）の純変動†	84,293	13,662	(154,379)	(23,083)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ アジア・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ BIC・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
実現利益／（損失）の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	271,759	40,633	164,707	24,627
為替予約契約	72,868	10,895	156,056	23,333
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	—	—	—	—
為替予約契約	(153,912)	(23,013)	(325,955)	(48,737)
当期実現純利益／（損失）^	190,715	28,516	(5,192)	(776)
未実現利益／（損失）の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	(123,854)	(18,519)	(667,761)	(99,844)
為替予約契約	(4,889)	(731)	(10,685)	(1,598)
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	—	—	(1)	(0)
為替予約契約	(1,323)	(198)	(2,587)	(387)
期中未実現利益／（損失）の純変動†	(130,066)	(19,447)	(681,034)	(101,828)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ エマージング・ボンド		シュローダー・セレクション ニューマーケット・シリーズ グレーター・チャイナ・エクイティ	
	米ドル	千円	米ドル	千円
実現利益／（損失）の内訳				
以下に係る実現利益：				
投資有価証券	33,186	4,962	156,570	23,410
為替予約契約	37,596	5,621	265,365	39,677
以下に係る実現損失：				
投資有価証券	—	—	(3,099)	(463)
為替予約契約	(78,646)	(11,759)	(537,930)	(80,431)
当期実現純利益／（損失）^	(7,864)	(1,176)	(119,094)	(17,807)
未実現利益／（損失）の変動の内訳				
以下に係る未実現利益の変動：				
投資有価証券	(57,049)	(8,530)	(1,604,163)	(239,854)
為替予約契約	(2,506)	(375)	(17,665)	(2,641)
以下に係る未実現損失の変動：				
投資有価証券	—	—	—	—
為替予約契約	(662)	(99)	(3,580)	(535)
期中未実現利益／（損失）の純変動†	(60,217)	(9,004)	(1,625,408)	(243,031)

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
結合運用計算書および純資産変動計算書（続き）
2025年３月31日終了期間

	結合‡	
	ユーロ	千円
実現利益／（損失）の内訳		
以下に係る実現利益：		
投資有価証券	4,042,891	655,272
為替予約契約	4,649,044	753,517
以下に係る実現損失：		
投資有価証券	(35,872)	(5,814)
為替予約契約	(7,885,399)	(1,278,065)
当期実現純利益／（損失）^	770,664	124,909
未実現利益／（損失）の変動の内訳		
以下に係る未実現利益の変動：		
投資有価証券	(956,361)	(155,007)
為替予約契約	(485,893)	(78,754)
以下に係る未実現損失の変動：		
投資有価証券	(2)	(0)
為替予約契約	(123,067)	(19,947)
期中未実現利益／（損失）の純変動†	(1,565,323)	(253,708)

‡ ユーロで表示されている結合運用計算書および純資産変動計算書の合計に関して、ユーロ以外の通貨で表示された収益および費用は、2025年３月31日における下記の為替レートで換算されている。
１ユーロ＝1.0805米ドル

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

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

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

次へ

シュローダー・セレクション
統計情報

	2025年３月31日現在の発行済受益証券口数	2025年３月31日現在の受益証券１口当たり純資産価格		2024年９月30日現在の受益証券１口当たり純資産価格		2023年９月30日現在の受益証券１口当たり純資産価格	
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ ユーロ・バランス							
クラスＡ（ユーロ）受益証券	772,256 口	25.1567 ユーロ	4,077 円	24.3041 ユーロ	3,939 円	21.6715 ユーロ	3,513 円
クラスＡ（円）受益証券	202,528 口	2,077.4318 円		2,037.5757 円		1,890.5805 円	
純資産合計（ユーロ）		22,030,204 ユーロ	3,570,655 千円	22,339,014 ユーロ	3,620,707 千円	20,436,055 ユーロ	3,312,276 千円
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ ユーロ・ボンド							
クラスＡ（ユーロ）受益証券	1,178,203 口	15.6796 ユーロ	2,541 円	15.8207 ユーロ	2,564 円	14.4851 ユーロ	2,348 円
クラスＡ（円）受益証券	233,106 口	1,156.1421 円		1,185.7637 円		1,132.9965 円	
純資産合計（ユーロ）		20,140,982 ユーロ	3,264,450 千円	20,532,263 ユーロ	3,327,869 千円	19,473,525 ユーロ	3,156,269 千円
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ ユーロ・エクイティ							
クラスＡ（ユーロ）受益証券	599,260 口	34.6123 ユーロ	5,610 円	32.0218 ユーロ	5,190 円	27.8781 ユーロ	4,518 円
クラスＡ（円）受益証券	190,171 口	3,140.8666 円		2,947.1413 円		2,664.7615 円	
純資産合計（ユーロ）		24,436,918 ユーロ	3,960,736 千円	22,597,896 ユーロ	3,662,667 千円	22,494,720 ユーロ	3,645,944 千円
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ ヨーロピアン・サステナブル							
クラスＡ（ユーロ）受益証券	416,513 口	12.4436 ユーロ	2,017 円	12.6336 ユーロ	2,048 円	11.7324 ユーロ	1,902 円
クラスＡ（円）受益証券	176,710 口	1,214.1973 円		1,251.6720 円		1,208.5278 円	
クラスＡ（米ドル）受益証券	288,635 口	14.8651 米ドル	2,223 円	14.9737 米ドル	2,239 円	13.6756 米ドル	2,045 円
純資産合計（ユーロ）		10,481,389 ユーロ	1,698,824 千円	11,977,820 ユーロ	1,941,365 千円	14,827,509 ユーロ	2,403,243 千円
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ コモディティ							
クラスＡ（米ドル）受益証券	586,350 口	6.3146 米ドル	944 円	5.9479 米ドル	889 円	6.1008 米ドル	912 円
クラスＡ（豪ドル）受益証券	242,661 口	6.6480 豪ドル	625 円	6.2865 豪ドル	591 円	6.5512 豪ドル	616 円
クラスＡ（ユーロ）受益証券	123,896 口	4.9896 ユーロ	809 円	4.7459 ユーロ	769 円	4.9540 ユーロ	803 円
クラスＡ（円）受益証券	480,057 口	493.2492 円		476.1310 円		516.5010 円	
純資産合計（米ドル）		6,959,440 米ドル	1,040,575 千円	7,073,218 米ドル	1,057,588 千円	7,982,823 米ドル	1,193,592 千円
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ グローバル・ハイイールド							
クラスＡ（米ドル）受益証券	1,182,184 口	22.9612 米ドル	3,433 円	22.8750 米ドル	3,420 円	20.0529 米ドル	2,998 円
クラスＡ（豪ドル）受益証券	1,092,616 口	26.4690 豪ドル	2,487 円	26.4119 豪ドル	2,482 円	23.4388 豪ドル	2,203 円
クラスＡ（ユーロ）受益証券	439,506 口	18.8944 ユーロ	3,062 円	18.9786 ユーロ	3,076 円	16.9162 ユーロ	2,742 円
クラスＡ（円）受益証券	372,864 口	1,772.6137 円		1,807.9728 円		1,679.0357 円	
クラスＡ毎月分配型（米ドル）受益証券	2,035,370 口	3.4364 米ドル	514 円	3.4753 米ドル	520 円	3.1394 米ドル	469 円
クラスＡ毎月分配型（豪ドル）受益証券	1,100,321 口	1.7767 豪ドル	167 円	1.7997 豪ドル	169 円	1.6464 豪ドル	155 円
クラスＡ毎月分配型（ユーロ）受益証券	207,898 口	2.3165 ユーロ	375 円	2.3622 ユーロ	383 円	2.1696 ユーロ	352 円
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	1,007,392 口	739.7263 円		714.7306 円		673.8959 円	
純資産合計（米ドル）		72,288,565 米ドル	10,808,586 千円	78,652,742 米ドル	11,760,158 千円	74,665,245 米ドル	11,163,947 千円

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

シュローダー・セレクション
統計情報（続き）

	2025年３月31日現在の発行済受益証券口数	2025年３月31日現在の受益証券１口当たり純資産価格		2024年９月30日現在の受益証券１口当たり純資産価格		2023年９月30日現在の受益証券１口当たり純資産価格	
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ							
ウェルス・プリザベーション							
クラスＡ（ユーロ）受益証券	199,881 口	13.4569 ユーロ	2,181 円	13.2772 ユーロ	2,152 円	12.8685 ユーロ	2,086 円
クラスＡ（豪ドル）受益証券	28,717 口	13.2051 豪ドル	1,241 円	12.9522 豪ドル	1,217 円	12.5250 豪ドル	1,177 円
クラスＡ（円）受益証券	175,768 口	1,117.1245 円		1,119.8942 円		1,130.7685 円	
クラスＡ毎月分配型（ユーロ）受益証券	71,908 口	5.0835 ユーロ	824 円	5.0408 ユーロ	817 円	4.9344 ユーロ	800 円
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	277,834 口	552.0689 円		541.6840 円		524.2062 円	
クラスＡ（米ドル）受益証券	141,757 口	13.1817 米ドル	1,971 円	12.9034 米ドル	1,929 円	12.3116 米ドル	1,841 円
純資産合計（ユーロ）		7,167,322 ユーロ	1,161,680 千円	7,494,536 ユーロ	1,214,714 千円	7,606,661 ユーロ	1,232,888 千円
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ							
イールド・エクイティ							
クラスＡ（米ドル）受益証券	744,215 口	21.0570 米ドル	3,148 円	21.1580 米ドル	3,164 円	18.1075 米ドル	2,707 円
クラスＡ（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	323,520 口	36.8833 豪ドル	3,466 円	33.3667 豪ドル	3,135 円	30.4666 豪ドル	2,863 円
クラスＡ（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	198,874 口	31.4087 ユーロ	5,091 円	30.4722 ユーロ	4,939 円	27.5343 ユーロ	4,463 円
クラスＡ（円）受益証券	224,549 口	1,547.7775 円		1,594.7194 円		1,446.0495 円	
クラスＡ毎月分配型（米ドル）受益証券	190,647 口	11.3563 米ドル	1,698 円	11.5827 米ドル	1,732 円	10.2153 米ドル	1,527 円
クラスＡ毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	45,586 口	26.6413 豪ドル	2,503 円	24.4643 豪ドル	2,299 円	23.0201 豪ドル	2,163 円
クラスＡ毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	40,684 口	22.8171 ユーロ	3,698 円	22.4704 ユーロ	3,642 円	20.9239 ユーロ	3,391 円
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	191,102 口	1,326.5121 円		1,292.6617 円		1,189.8905 円	
純資産合計（米ドル）		37,805,662 米ドル	5,652,703 千円	38,236,122 米ドル	5,717,065 千円	35,489,746 米ドル	5,306,427 千円
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ							
アジア・ボンド							
クラスＡ（米ドル）受益証券	754,571 口	14.9070 米ドル	2,229 円	14.9109 米ドル	2,229 円	13.9006 米ドル	2,078 円
クラスＡ（円）受益証券	182,079 口	949.7604 円		973.1121 円		960.1718 円	
クラスＡ毎月分配型（米ドル）受益証券	426,965 口	2.7218 米ドル	407 円	2.7499 米ドル	411 円	2.6154 米ドル	391 円
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	320,999 口	397.3400 円		383.5492 円		380.7444 円	
純資産合計（米ドル）		14,418,879 米ドル	2,155,911 千円	14,968,221 米ドル	2,238,048 千円	15,405,568 米ドル	2,303,441 千円
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ							
ＢＩＣ・エクイティ							
クラスＡ（米ドル）受益証券	566,890 口	16.0015 米ドル	2,393 円	16.8655 米ドル	2,522 円	14.1820 米ドル	2,120 円
クラスＡ（円）受益証券	284,204 口	1,211.8900 円		1,308.7428 円		1,164.6406 円	
純資産合計（米ドル）		11,373,229 米ドル	1,700,525 千円	12,718,939 米ドル	1,901,736 千円	11,655,198 米ドル	1,742,685 千円
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ							
エマージング・ボンド							
クラスＡ（米ドル）受益証券	228,231 口	14.0247 米ドル	2,097 円	14.2804 米ドル	2,135 円	13.0510 米ドル	1,951 円
クラスＡ（円）受益証券	99,188 口	890.6930 円		929.7828 円		901.4067 円	
純資産合計（米ドル）		3,791,388 米ドル	566,888 千円	3,647,577 米ドル	545,386 千円	4,143,806 米ドル	619,582 千円

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

シュローダー・セレクション
統計情報（続き）

	2025年３月31日現在の発行済受益証券口数	2025年３月31日現在の受益証券１口当たり純資産価格		2024年９月30日現在の受益証券１口当たり純資産価格		2023年９月30日現在の受益証券１口当たり純資産価格	
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ							
グレーター・チャイナ・エクイティ							
クラスＡ（米ドル）受益証券	405,865 口	47.7524 米ドル	7,140 円	51.2847 米ドル	7,668 円	44.4667 米ドル	6,649 円
クラスＡ（円）受益証券	154,865 口	3,328.9711 円		3,663.4954 円		3,364.7640 円	
純資産合計（米ドル）		22,826,958 米ドル	3,413,087 千円	26,424,537 米ドル	3,950,997 千円	27,861,326 米ドル	4,165,825 千円

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

次へ

総経費率（「ＴＥＲ」）＾
2025年３月31日終了期間

サブ・ファンドおよびクラス受益証券	ＴＥＲ（％）
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス	
クラスＡ（ユーロ）受益証券	2.14
クラスＡ（円）受益証券	2.14
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド	
クラスＡ（ユーロ）受益証券	1.38
クラスＡ（円）受益証券	1.38
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ	
クラスＡ（ユーロ）受益証券	2.48
クラスＡ（円）受益証券	2.48
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル	
クラスＡ（ユーロ）受益証券	2.55
クラスＡ（円）受益証券	2.54
クラスＡ（米ドル）受益証券	2.55
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　コモディティ	
クラスＡ（米ドル）受益証券	2.64
クラスＡ（豪ドル）受益証券	2.63
クラスＡ（ユーロ）受益証券	2.64
クラスＡ（円）受益証券	2.64
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド	
クラスＡ（米ドル）受益証券	1.77
クラスＡ（豪ドル）受益証券	1.76
クラスＡ（ユーロ）受益証券	1.77
クラスＡ（円）受益証券	1.77
クラスＡ毎月分配型（米ドル）受益証券	1.76
クラスＡ毎月分配型（豪ドル）受益証券	1.76
クラスＡ毎月分配型（ユーロ）受益証券	1.77
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	1.76
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション	
クラスＡ（ユーロ）受益証券	2.58
クラスＡ（豪ドル）受益証券	2.52
クラスＡ（円）受益証券	2.60
クラスＡ毎月分配型（ユーロ）受益証券	2.58
クラスＡ毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	2.60
クラスＡ（米ドル）受益証券	2.59

シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ	
クラスA（米ドル）受益証券	2.19
クラスA（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	2.19
クラスA（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	2.19
クラスA（円）受益証券	2.19
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	2.19
クラスA毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	2.18
クラスA毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	2.19
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	2.18
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド	
クラスA（米ドル）受益証券	2.15
クラスA（円）受益証券	2.15
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	2.15
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	2.15
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ	
クラスA（米ドル）受益証券	2.50
クラスA（円）受益証券	2.51
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド	
クラスA（米ドル）受益証券	2.52
クラスA（円）受益証券	2.52
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ	
クラスA（米ドル）受益証券	2.55
クラスA（円）受益証券	2.55

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

次へ

財務書類に対する注記
2025年３月31日現在

ファンド

ファンドは、ルクセンブルグの2010年12月17日法（「2010年法」）のパートⅡの規定により規制される投資信託としての要件を充足する。ファンドは、設定日である2002年12月20日から無期限で設立されており、各サブ・ファンドについて、複数のクラス受益証券の追加発行が可能である。

クラス受益証券

サブ・ファンドごとに入手可能な受益証券クラスは、現行の英文目論見書に記載されており、各受益証券クラスの最低購入価格、最低追加購入価格、最低保有額および当初手数料（該当する場合）の詳細も記載されている。

会計方針

重要な会計方針の要約

本財務書類は、継続企業の前提に基づき、集団投資スキームに関するルクセンブルグで一般に公正妥当と認められた会計原則に従って作成および表示されている。

純資産価額

１口当たり純資産価格の決定

各クラスの受益証券の１口当たりの純資産価格(「純資産価格」)は、各取引日に、当該クラスの資産から当該クラスに属する負債（管理会社により必要または妥当とみなされた一切の引当金を含む。）を控除した額を当該クラスの発行済み受益証券の総数で割ることにより、管理会社により、管理会社の裁量で決定される。

資産総額の評価に適用される規則に係るさらなる詳細は、現行の英文目論見書に記載されている。

各サブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドの受益者の利益のためにのみ投資されるものとし、また、特定のサブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドの負債、コミットメントおよび債務に対してのみ会計処理されるものとする。

ファンド資産の評価

手元現金または現金預金、為替手形および一覧払い約束手形、売掛金、前払費用、上記の通り宣言または発生したが受領されていない現金配当および利息の評価額は、その全額が支払われないかまたは受領されない場合（かかる場合は、その評価額は、管理会社がその真の価値を反映する適切な割引を行った後の価額となる。）を除き、その全額とみなされる。

通常、サブ・ファンドの投資対象は、当該投資対象が取引され、相場が立ちまたは処理されている証券市場における当該証券の最終取引価格または入手可能な最終仲値（最終の買い呼び値および売り呼び値の中間値）を基準として評価される。サブ・ファンドの投資対象が証券取引所に上場されており、かつかかる投資対象が上場されている証券取引所以外のマーケット・メーカーにより取引されている場合、管理会社は、当該投資対象の主たる市場を決定し、当該投資対象は、かかる市場における入手可能な最終価格で評価される。いずれの証券取引所においても取引されていないが、その他の規制市場において取引されている有価証券は、前述において記載されている方法にできる限り類似した方法で評価される。サブ・ファンドにより保有されているいずれかの有価証券について、相場が入手できない場合、または上記に従い決定された評価額が当該有価証券の適正な市場価格を表象していない場合、当該有価証券の評価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測可能な売却価格を基準とする。

オープン・エンド型投資信託の受益証券または投資証券は、最終報告純資産価格を基準として評価される。最終報告純資産価格は、管理会社により決定される調整方法により、報告日以降の相場変動を反映すべく調整されることがある。

その他のすべての資産および負債は、一般に認められている評価原則および手続に従い、管理会社により誠実に決定される各々の適正価額で評価される。

基準通貨建てではないすべての資産および負債は、評価時点またはその近い時点の当該通貨の外国為替市場の実勢レートを参考に換算されるものとする。

各サブ・ファンドの財務書類は、サブ・ファンドの基準通貨で開示される。ユーロ建ての結合総額は、対象期間の最終営業日の為替レートを用いて計算される。

投資有価証券売却に係る実現損益

投資有価証券売却に係る実現損益は、平均原価ベースで決定され、取引費用を含む。

収益

銀行利息は受取時にサブ・ファンドに計上される。

為替予約契約

未決済の為替予約契約は、当該契約の満期に適用される先渡交換レートを参照し、純資産額計算日付の最終入手可能価格で評価される。未実現利益／（損失）は、結合純資産計算書の「為替予約契約に係る未実現利益／（損失）」において表示されている。

報酬および費用

管理報酬

管理会社は、当該月中の各サブ・ファンドに帰属する平均純資産総額に基づき計算される年率の報酬を各サブ・ファンドの資産から毎月受領する権利を有する。2025年３月31日現在、実際に支払われる料率は、サブ・ファンドおよび受益証券クラスごとに異なり、後述の管理報酬の表に記載されている。管理報酬は、管理会社の裁量で一部を放棄することができる。

代行協会員報酬は、年率0.05%で管理報酬から代行協会員に支払われるものとし、報酬は日々計算され発生し、管理会社と代行協会員が個別に合意する頻度で後払いされる。

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドにかかるすべての原資産は、管理報酬が発生しないＩクラスであることに留意のこと。

受益者サービス報酬

受益証券の販売促進において提供した業務および発生した費用に対し、下記の料率の受益者サービス報酬が支払われる。受益者サービス報酬は、当該期間中の各サブ・ファンドに帰属する平均純資産総額について日々計算され発生し、管理会社に支払われる。詳細については、現行の英文目論見書を参照のこと。受益者サービス報酬は、管理会社の裁量で一部を放棄することができる。

サブ・ファンド	受益者サービス報酬
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス	0.80%
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド	0.65%
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ	0.90%
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル	0.90%
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　コモディティ	0.90%
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド	0.75%
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション	0.90%
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ	0.80%
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド	0.80%

シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ	0.90%
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド	0.90%
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ	0.90%

シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンドについては、当分の間、管理報酬と受益者サービス報酬を合計で平均純資産総額の年率1.25%とするべく、管理会社は各報酬の一部を放棄する。

シュローダー・セレクション グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールドについては、当分の間、管理報酬と受益者サービス報酬を合計で平均純資産総額の年率1.60%とするべく、管理会社は各報酬の一部を放棄する。

保管報酬および管理事務報酬

保管受託銀行およびファンド事務代行会社は、ルクセンブルグの通常の慣行に従い、サブ・ファンドの純資産から、提供された関連サービスに対する報酬を毎月受領する権利を有する。

運用費用

サブ・ファンドは、ファンドの運営にかかるその他の運用費用を支払っており、これらは法定費用で構成され、主に監査費用、弁護士費用、出版費用である。結合運用計算書および純資産変動計算書の「運用費用」を参照のこと。

税制

ファンドは、インカム・ゲインまたはキャピタル・ゲインに課せられるルクセンブルグの税金の適用対象ではない。

しかし、ファンドは、関連四半期末のファンドの純資産価額に基づいて年率0.05%の割合で徴収され、四半期毎に計算および支払が行われる年次税（tax d'abonnement）の対象である。短期金融商品への集団投資、信用機関への預金、またはその両方を唯一の目的とするルクセンブルグＵＣＩには、年率0.01%の減額年次税が適用される。2010年法に言及されている複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメントおよびＵＣＩ内または複数のコンパートメントを有するＵＣＩのコンパートメント内で発行される証券の個々のクラスには、年率0.01%の減額年次税が適用される。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は、１人または複数の機関投資家によって保有されなければならない。年次税の免除は、（ｉ）それ自体が年次税の対象であるルクセンブルグＵＣＩへの投資、（ii）退職年金スキームにより保有されるＵＣＩ、そのコンパートメントまたは専用クラス、(iii）短期金融市場ＵＣＩ、ならびに(iv）取引所取引ファンドである2010年法パートⅡに服するＵＣＩＴＳおよびＵＣＩに適用される。

現金担保の再投資

取引相手方リスク軽減目的において、ヘッジクラス受益証券に関連した通貨ヘッジ取引を行うサブ・ファンドは、取引相手方から日次ベースで現金担保を支払うかまたは受領することにより、為替予約取引の残存期間にわたってエクスポージャーを軽減する。

投資運用会社は、ファンドの投資目的に沿った通貨ヘッジに関連し、取引相手方から受領した現金担保を再投資することができる。為替予約契約の満期日に受領したまたは支払った担保は、純資産計算書の「担保未収金／未払金」において表示されている。

取引費用の開示

取引費用としては、ブローカーへの手数料および譲渡性のある有価証券の売買に関する税金がある。サブ・ファンドは、その純資産を譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託であるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドに投資するため、保管報酬は常にゼロで表示される。したがって、ブローカー手数料は、いずれのサブ・ファンドに対しても課せられていない。

為替レート

2025年３月31日現在の財務書類において、ユーロで合算された合計の計算に使用された為替レートは、以下のとおりである。

通貨	料率
ユーロ＝1	
米ドル	1.0805

サブ・ファンドに関する変更

対象期間中の各サブ・ファンドの購入および販売の総額を明記したリストは、管理会社の登記上の事務所において、請求することにより無償で入手できる。

後発事象

本財務書類の承認日現在、重要な後発事象はなかった。

管理報酬

サブ・ファンドおよびクラス受益証券	管理報酬（%）
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス	
クラスA（ユーロ）受益証券	1.20
クラスA（円）受益証券	1.20
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド	
クラスA（ユーロ）受益証券	0.95
クラスA（円）受益証券	0.95
シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ	
クラスA（ユーロ）受益証券	1.45
クラスA（円）受益証券	1.45

シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル	
クラスA（ユーロ）受益証券	**1.45**
クラスA（円）受益証券	**1.45**
クラスA（米ドル）受益証券	**1.45**
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　コモディティ	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.50**
クラスA（豪ドル）受益証券	**1.50**
クラスA（ユーロ）受益証券	**1.50**
クラスA（円）受益証券	**1.50**
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.15**
クラスA（豪ドル）受益証券	**1.15**
クラスA（ユーロ）受益証券	**1.15**
クラスA（円）受益証券	**1.15**
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	**1.15**
クラスA毎月分配型（豪ドル）受益証券	**1.15**
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	**1.15**
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	**1.15**
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション	
クラスA（ユーロ）受益証券	**1.40**
クラスA（豪ドル）受益証券	**1.40**
クラスA（円）受益証券	**1.40**
クラスA毎月分配型（ユーロ）受益証券	**1.40**
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	**1.40**
クラスA（米ドル）受益証券	**1.40**
シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.20**
クラスA（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	**1.20**
クラスA（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	**1.20**
クラスA（円）受益証券	**1.20**
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	**1.20**
クラスA毎月分配型（豪ドル　ヘッジなし）受益証券	**1.20**
クラスA毎月分配型（ユーロ　ヘッジなし）受益証券	**1.20**
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	**1.20**
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.20**
クラスA（円）受益証券	**1.20**
クラスA毎月分配型（米ドル）受益証券	**1.20**
クラスA毎月分配型（円　ヘッジなし）受益証券	**1.20**

シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.45**
クラスA（円）受益証券	**1.45**
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.40**
クラスA（円）受益証券	**1.40**
シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ	
クラスA（米ドル）受益証券	**1.45**
クラスA（円）受益証券	**1.45**

次へ

（２）投資有価証券明細表等

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（ユーロ）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド　クラスＩＡｃｃ‡	ユーロ	456,771	11,111,560	50.44
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ　クラスＩＡｃｃ‡	ユーロ	136,212	10,769,169	48.88
			21,880,729	99.32
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			21,880,729	99.32
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			21,880,729	99.32
投資有価証券合計			21,880,729	99.32
現金			208,036	0.94
その他の資産／（負債）			(58,561)	(0.26)
純資産合計			22,030,204	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（ユーロ）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	430,176,923	ユーロ	2,659,078	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	6,487	0.03
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						6,487	0.03
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						6,487	0.03
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	10,474	日本円	1,697,618	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(46)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(46)	－
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(46)	－
為替予約契約に係る未実現純利益－資産						6,441	0.03

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（ユーロ）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド　クラスＩＡｃｃ‡	ユーロ	820,656	19,963,550	99.12
			19,963,550	99.12
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			19,963,550	99.12
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			19,963,550	99.12
投資有価証券合計			19,963,550	99.12
現金			227,371	1.13
その他の資産／（負債）			(49,939)	(0.25)
純資産合計			20,140,982	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（ユーロ）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	268,703,720	ユーロ	1,660,948	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	4,059	0.02
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						4,059	0.02
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						4,059	0.02
為替予約契約に係る未実現純利益－資産						4,059	0.02

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（ユーロ）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ　クラスＩＡｃｃ‡	ユーロ	305,559	24,158,041	98.86
			24,158,041	98.86
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			24,158,041	98.86
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			24,158,041	98.86
投資有価証券合計			24,158,041	98.86
現金			332,094	1.36
その他の資産／（負債）			(53,217)	(0.22)
純資産合計			24,436,918	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（ユーロ）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	621,353,163	ユーロ	3,840,787	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	9,390	0.04
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						9,390	0.04
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						9,390	0.04
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	72,779	日本円	11,792,720	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(293)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(293)	－
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(293)	－
為替予約契約に係る未実現純利益－資産						9,097	0.04

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（ユーロ）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ヨーロピアン・サステナブル・エクイティ　クラスＩＡｃｃ‡	ユーロ	61,887	10,364,274	98.88
			10,364,274	98.88
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			10,364,274	98.88
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			10,364,274	98.88
投資有価証券合計			10,364,274	98.88
現金			155,220	1.48
その他の資産／（負債）			(38,105)	(0.36)
純資産合計			10,481,389	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（ユーロ）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	31,095	米ドル	33,605	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	39	－
日本円	223,251,976	ユーロ	1,380,001	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	3,367	0.03
米ドル	4,448,112	ユーロ	4,096,192	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	14,471	0.14
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						17,877	0.17
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						17,877	0.17
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	31,603	日本円	5,120,575	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(127)	－
ユーロ	48,284	米ドル	52,329	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(75)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(202)	－
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(202)	－
為替予約契約に係る未実現純利益－資産						17,675	0.17

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　コモディティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・コモディティ　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	51,047	6,933,628	99.63
			6,933,628	99.63
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			6,933,628	99.63
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			6,933,628	99.63
投資有価証券合計			6,933,628	99.63
現金			55,160	0.79
その他の資産／（負債）			(29,348)	(0.42)
純資産合計			6,959,440	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
米ドル	8,523	豪ドル	13,581	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	50	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						50	－
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						50	－
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	1,611,534	米ドル	1,014,937	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(9,516)	(0.14)
ユーロ	617,874	米ドル	670,978	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(2,382)	(0.03)
日本円	236,889,910	米ドル	1,590,133	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(1,759)	(0.03)
米ドル	5,706	ユーロ	5,280	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(7)	－
米ドル	14,117	日本円	2,118,128	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(85)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(13,749)	(0.20)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(13,749)	(0.20)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(13,699)	(0.20)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・ハイイールド　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	958,064	71,869,806	99.42
			71,869,806	99.42
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			71,869,806	99.42
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			71,869,806	99.42
投資有価証券合計			71,869,806	99.42
現金			812,858	1.12
その他の資産／（負債）			(394,099)	(0.54)
純資産合計			72,288,565	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	26,308	米ドル	28,432	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	36	－
日本円	1,557,043	米ドル	10,378	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	62	－
米ドル	3	豪ドル	5	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	－	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						98	－
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						98	－
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	30,985,098	米ドル	19,514,045	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(182,727)	(0.25)
ユーロ	8,793,487	米ドル	9,549,428	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(34,071)	(0.05)
日本円	662,205,174	米ドル	4,445,079	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(4,918)	(0.01)
米ドル	719	ユーロ	665	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	－	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(221,716)	(0.31)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(221,716)	(0.31)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(221,618)	(0.31)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　ウェルス・プリザベーション

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（ユーロ）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・インフレーション・プラス　クラスＩＡｃｃ‡	ユーロ	211,001	7,098,724	99.04
			7,098,724	99.04
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			7,098,724	99.04
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			7,098,724	99.04
投資有価証券合計			7,098,724	99.04
現金			88,011	1.23
その他の資産／（負債）			(19,413)	(0.27)
純資産合計			7,167,322	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（ユーロ）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
ユーロ	1,119	豪ドル	1,927	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	8	－
ユーロ	8,697	米ドル	9,399	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	11	－
日本円	195,473,707	ユーロ	1,208,286	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	2,956	0.04
米ドル	1,867,966	ユーロ	1,720,179	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	6,077	0.09
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						9,052	0.13
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						9,052	0.13
受益証券クラスヘッジ							
豪ドル	379,095	ユーロ	219,968	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(1,397)	(0.02)
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(1,397)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(1,397)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現純利益－資産						7,655	0.11

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　グローバル・シリーズ　イールド・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・エクイティ・イールド　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	99,663	37,317,045	98.71
			37,317,045	98.71
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			37,317,045	98.71
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			37,317,045	98.71
投資有価証券合計			37,317,045	98.71
現金			347,595	0.92
その他の資産／（負債）			141,022	0.37
純資産合計			37,805,662	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	359,504,709	米ドル	2,413,190	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(2,670)	(0.01)
米ドル	30,483	日本円	4,573,512	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(183)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(2,853)	(0.01)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(2,853)	(0.01)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(2,853)	(0.01)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　アジア・ボンド

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・アジア・ボンド・トータル・リターン　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	614,085	14,294,267	99.14
			14,294,267	99.14
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			14,294,267	99.14
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			14,294,267	99.14
投資有価証券合計			14,294,267	99.14
現金			170,869	1.19
その他の資産／（負債）			(46,257)	(0.33)
純資産合計			14,418,879	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	173,737,881	米ドル	1,166,223	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(1,290)	(0.01)
米ドル	5,429	日本円	814,525	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(33)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(1,323)	(0.01)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(1,323)	(0.01)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(1,323)	(0.01)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　ＢＩＣ・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ＢＩＣ（ブラジル・インド・中国）　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	33,549	11,292,174	99.29
			11,292,174	99.29
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			11,292,174	99.29
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			11,292,174	99.29
投資有価証券合計			11,292,174	99.29
現金			108,431	0.95
その他の資産／（負債）			(27,376)	(0.24)
純資産合計			11,373,229	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	2,528,100	米ドル	16,850	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	101	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						101	－
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						101	－
受益証券クラスヘッジ							
日本円	348,444,791	米ドル	2,338,950	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(2,587)	(0.02)
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(2,587)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(2,587)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(2,486)	(0.02)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　エマージング・ボンド

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・エマージング・マーケット・デット・トータル・リターン　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	85,910	3,753,447	99.00
			3,753,447	99.00
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			3,753,447	99.00
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			3,753,447	99.00
投資有価証券合計			3,753,447	99.00
現金			25,234	0.67
その他の資産／（負債）			12,707	0.33
純資産合計			3,791,388	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	10,001	米ドル	67	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	1	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						1	－
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						1	－
受益証券クラスヘッジ							
日本円	88,816,342	米ドル	596,183	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(660)	(0.02)
米ドル	377	日本円	56,577	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(2)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(662)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(662)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(661)	(0.02)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

シュローダー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2025年３月31日現在

シュローダー・セレクション　ニューマーケット・シリーズ　グレーター・チャイナ・エクイティ

投資明細表

投資有価証券	通貨	口数／額面	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託				
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ				
投資信託				
シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グレーター・チャイナ　クラスＩＡｃｃ‡	米ドル	208,126	22,639,949	99.18
			22,639,949	99.18
集団投資スキーム－ＵＣＩＴＳ合計			22,639,949	99.18
承認されたＵＣＩＴＳまたはその他の投資信託の合計			22,639,949	99.18
投資有価証券合計			22,639,949	99.18
現金			448,870	1.97
その他の資産／（負債）			(261,861)	(1.15)
純資産合計			22,826,958	100.00

為替予約契約

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	取引相手方	未実現利益／（損失）（米ドル）	対純資産比率（%）
受益証券クラスヘッジ							
日本円	621,550	米ドル	4,143	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	25	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現利益－資産						25	－
為替予約契約に係る未実現利益－資産合計						25	－
受益証券クラスヘッジ							
日本円	533,786,589	米ドル	3,583,064	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(3,964)	(0.02)
米ドル	44,624	日本円	6,671,635	2025年４月30日	ＨＳＢＣ	(110)	－
ＮＡＶヘッジあり受益証券クラス為替予約契約に係る未実現損失－負債						(4,074)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現損失－負債合計						(4,074)	(0.02)
為替予約契約に係る未実現純損失－負債						(4,049)	(0.02)

‡ 2025年３月31日現在の投資対象ファンドの投資明細表は、管理会社の登録事務所において請求に応じて入手可能である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

次へ

4　管理会社の概況

（1）資本金の額

管理会社の資本金は14,628,830.98ユーロ（約23億7,104万円）で、2025年３月末日現在全額払込済である。なお、記名式無額面株式18,733株を発行済である。

最近５年間における資本金の額の増減はない。

（2）事業の内容及び営業の状況

管理会社の主要目的は、以下のとおりである。

１）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年７月13日付欧州議会および欧州理事会指令2009／65／ＥＣに従い認可を受けたルクセンブルグ籍および外国籍のＵＣＩＴＳの運用ならびにルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）第101条第（2）項および別紙Ⅱに基づくルクセンブルグ籍および外国籍のその他の投資信託（以下「ＵＣＩ」という。）の更なる運用。

２）ルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日法（改正済）（以下「2013年法」という。）第５条第（2）項および別紙Ｉに基づく、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年６月８日付欧州議会および欧州理事会指令2011／61／ＥＵ（ＡＩＦMD）の意味の範囲内におけるルクセンブルグ籍および外国籍のオルタナティブ投資ファンド（以下「ＡＩＦ」という。）向けの運用、管理、販売活動業務およびＡＩＦの資産に係るその他の事業の遂行。

また、管理会社は、(a）顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用業務、(b）2010年法第101条第（3）項および2013年法第５条第（4）項の投資助言業務および(c）2013年法第５条第（4）項の金融商品に関する注文の受理および発注業務を提供する。

管理会社は、上記の運用、管理および販売活動業務を、自らが業務（所在地事務および管理支援業務を含む。）提供を行うＵＣＩＴＳ、ＵＣＩおよびＡＩＦの子会社にも提供することができる。

管理会社は、自由な業務提供および／または支店開設を通じて、ルクセンブルグ国外において許可を受けた事業を遂行することができる。

管理会社は、一般的に、2010年法、2013年法およびその他の適用ある法令により認められる最大限の範囲で、自らがＵＣＩＴＳ、ＵＣＩおよびＡＩＦに提供する業務に関連するあらゆる行為を行うことならびに顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用を行うことができる。

管理会社は、自らの目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有用および／もしくは必要とみなされるあらゆる行為を遂行することができる。ただし、2010年法および2013年法の定める制限の範囲内かつこれらにより認められる最大限の範囲に限定されるものとする。

管理会社は、投資運用業務を投資運用会社であるシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しており、またファンド資産の保管業務をＪ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店に委託している。さらに、ヘッジありクラスについての通貨ヘッジをＨＳＢＣバンク・ピーエルシーに委託している。また、管理会社は、登録・名義書換事務代行業務をＨＳＢＣコンチネンタル・ヨーロッパ、ルクセンブルグに委託している。

管理会社は、2025年３月末日現在、以下の合計53本（純資産額の合計：161,851百万ユーロ）の投資信託の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数
ルクセンブルグ	変動資本を有する会社型投資信託	9
	契約型投資信託	2
	株式発行型パートナーシップ法人（ＳＣＡ）	1
	一般有限責任パートナーシップ／特別有限責任パートナーシップ（ＳＣＳ／ＳＣＳｐ）	30
ケイマン諸島	有限責任会社（ＬＬＣ）	2
フランス	契約型投資信託	7
アイルランド	アイルランド集団資産運用ビークル（ＩＣＡＶ）	1
	アイルランド公開有限責任会社（ＰＬＣ）	1

さらに、管理会社は、以下の37本の投資一任契約を投資運用会社として管理・運用、または投資運用会社もしくは投資顧問会社に委託している。

国別	本数	純資産額の合計
ルクセンブルグ	25	5,812百万ユーロ
スウェーデン	3	
ドイツ	9	

（３）その他

半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

次へ

5　管理会社の経理の概況

a．管理会社の直近２事業年度の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第５項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。

b．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

c．管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2025年３月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝162.08円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

次へ

（1）資産及び負債の状況

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

貸借対照表

2024年12月31日現在

	注記	2024年12月31日		2023年12月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資産					
固定資産					
無形資産	2.2.1,3	653,369	105,898	927,915	150,396
有形資産					
その他付属品、ツールおよび機器	2.2.1,3	3,276,324	531,027	4,378,925	709,736
使用権資産	2.2.11,5	18,015,806	2,920,002	17,942,923	2,908,189
金融資産					
関係会社の株式	2.2.2,4	6,507,188	1,054,685	―	―
固定資産として保有する投資有価証券	2.2.1,4	4,903,473	794,755	1,951,920	316,367
流動資産					
債権					
売掛金					
１年以内期限到来	2.2.6,6	106,294,408	17,228,198	91,272,243	14,793,405
その他の債権					
１年以内期限到来	2.2.6,7	47,618,597	7,718,022	78,439,836	12,713,529
関係会社への債権					
１年以内期限到来	2.2.6,8	158,334,525	25,662,860	278,561,873	45,149,308
投資有価証券					
その他の投資有価証券	2.2.7,9	7,667,244	1,242,707	7,559,396	1,225,227
現金預金および手元現金	2.2.5	48,058,738	7,789,360	67,575,916	10,952,704
前払金	2.2.8	2,461,948	399,033	2,079,636	337,067
資産合計		403,791,620	65,446,546	550,690,583	89,255,930

財務書類に対する注記を参照のこと。

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

貸借対照表

2024年12月31日現在（続き）

	注記	2024年12月31日		2023年12月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込資本金	10,11	14,628,831	2,371,041	14,628,831	2,371,041
資本剰余金	11	7,233,921	1,172,474	7,233,921	1,172,474
再評価積立金	11	514,668	83,417	574,750	93,155
準備金					
法定準備金	11,12	1,462,883	237,104	1,462,883	237,104
その他の準備金	11,13	22,558,755	3,656,323	17,960,450	2,911,030
繰越利益	11	13,758,477	2,229,974	181,676,620	29,446,147
当期利益	11	68,812,832	11,153,184	36,680,162	5,945,121
債務					
買掛金					
1年以内期限到来	2.2.9,14	84,057,540	13,624,046	78,789,929	12,770,272
関係会社に対する債務					
1年以内期限到来	2.2.9,8	60,332,413	9,778,677	55,959,668	9,069,943
その他の債務					
リース負債					
1年以内期限到来	2.2.11,5	4,996,993	809,913	4,500,257	729,402
1年を超えて期限到来	2.2.11,5	15,224,333	2,467,560	14,919,990	2,418,232
税務当局への債務	2.2.9	43,816,348	7,101,754	70,358,986	11,403,784
社会保障当局への債務	2.2.9	7,665,351	1,242,400	6,551,902	1,061,932
その他の債務					
1年以内期限到来	2.2.9,15	58,728,275	9,518,679	59,392,234	9,626,293
資本金、準備金および負債合計		403,791,620	65,446,546	550,690,583	89,255,930

財務書類に対する注記を参照のこと。

（2）損益の状況

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ

損益計算書

2024年12月31日終了年度

	注記	2024年12月31日		2023年12月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
純売上高	16	219,015,761	35,498,075	194,844,254	31,580,357
その他の営業利益		27,923,858	4,525,899	20,272,854	3,285,824
人件費					
賃金および給料	19	(63,803,874)	(10,341,332)	(66,374,065)	(10,757,908)
社会保障費					
年金にかかる社会保障費		(3,112,996)	(504,554)	(2,874,122)	(465,838)
その他の社会保障費		(8,490,264)	(1,376,102)	(7,806,017)	(1,265,199)
その他の人件費		(1,013,723)	(164,304)	(3,355,308)	(543,828)
評価額調整					
創業費ならびに有形および無形固定資産にかかる評価額調整	3	(1,574,804)	(255,244)	(1,942,540)	(314,847)
流動資産にかかる評価額調整	9	1,976,314	320,321	929,405	150,638
その他の営業費用	17	(91,965,577)	(14,905,781)	(85,361,833)	(13,835,446)
以下により生じるその他の未収利息および類似の収益					
関係会社		16,893,520	2,738,102	3,761,247	609,623
その他の利息および類似の収益		2,708,473	438,989	1,618,308	262,295
予想信用損失	2.2.12, 6,7	81,240	13,167	(52,936)	(8,580)
金融資産および流動資産として保有する投資有価証券にかかる評価額調整	4	(4,009,065)	(649,789)	(4,034,923)	(653,980)
未払利息および類似の費用					
その他の利息および類似の費用		(258,816)	(41,949)	(146,866)	(23,804)
損益に対する課税	18	(25,557,215)	(4,142,313)	(12,797,296)	(2,074,186)
当期利益		68,812,832	11,153,184	36,680,162	5,945,121

財務書類に対する注記を参照のこと。

次へ

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
年次財務書類に対する注記
2024年12月31日現在

１．概要

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ（以下「当社」という。）は、無期限の存続期間を持つ公開有限責任会社（Société Anonyme）として、1991年８月23日付のルクセンブルグの法律に基づき、株式会社として設立された。

当社はルクセンブルグに登記上の事務所を有する。当社の会計年度は、各年、１月１日に始まり12月31日に終了し、かつ、当社は2010年12月17日の法律（改正済）第15章に準拠している。

当社は、以下の管理会社、所在地事務代行会社および主支払事務代行会社として従事する。

- 変動資本を有する会社型投資信託としての適格性を有するルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された９本のオープン・エンド型の投資法人
- 契約型投資信託としての適格性を有するルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された２本のアンブレラ型のミューチュアル・ファンド
- 株式発行型パートナーシップ法人としての適格性を有するルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された１本の規制されていないオルタナティブ投資ファンド
- 普通リミテッド・パートナーシップとしての適格性を有するルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された26本の規制されていないオルタナティブ投資信託
- 特別リミテッド・パートナーシップとしての適格性を有するルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された５本の規制されていないオルタナティブ投資信託
- 変動資本を有するアイルランドの集団資産運用ビークルとしての適格性を有する、責任が分離された１本の規制されたアンブレラ型投資信託
- アイルランドの法律に基づき、変動資本を有するオープン・エンド型のアンブレラ型投資会社としての適格性を有する、責任が分離された１本の規制されたオルタナティブ・アンブレラ型投資信託
- 契約型投資信託としての適格性を有するフランスの法律に基づき設立された５本のアンブレラ型のミューチュアル・ファンド
- マスター・フィーダーとして、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2021年改訂済）の条項に従いミューチュアル・ファンドとしての適格性を有するケイマン諸島の法律に基づき設立された２本のオープン・エンド型の投資会社

複数の分別管理された機関投資家の投資運用会社および投資顧問会社

シュローダー・サステナブル・ストラテジー・ファンドの委託された投資運用会社

当社は、シュローダー・キャピタル・マネージメント（フランス）エス・エー・エスが管理会社または投資顧問である金融商品の総販売会社として活動する。

当社はまた、その他のシュローダー・グループ会社およびビジネス分野に対して、様々な管理事務、監督、レポーティングおよび会計業務を提供する。

当社は、ベルギー、デンマーク、スウェーデン、フィンランド、オランダ、スペイン、フランス、ドイツ、イタリアおよびイスラエルに支店を有している。2023年中、当社はアイルランドに新たな支店を正式に設立したが、2023年と2024年において活動を休止していた。アイルランド支店は2025年に活動を開始した。

これらの支店のスタッフは、販売関連業務（顧客紹介、交渉、商品に関する教育および販売促進支援）を、ルクセンブルグ籍の投資信託に関し当社に対して提供し、また、その他の国籍の投資信託および分別管理された法人勘定に関し個々のその他のシュローダー・グループ会社に対して提供する。また、ドイツ支店、スウェーデン支店およびフィンランド支店には、複数の国籍の投資信託および分別管理された法人勘定に対し投資運用および投資助言業務を提供するスタッフがいる。

当社の年次財務書類は、当社が間接子会社としてその一部を形成する、かつて最大であった最小の組織であるシュローダーズ・ピーエルシーの連結財務書類に含まれている。当該組織は、英国、ＥＣ２Ｙ　５

ＡＵ　ロンドン、ロンドン・ウォール・プレイス　１番に登記上の事務所を有し、その連結財務書類は、上記住所において入手可能である。

２．重要な会計方針の要約

2.1　作成の基礎

本年次財務書類は、簿価純額で測定される譲渡性のある有価証券およびリース資産ならびにリース期間にわたって行われる将来の契約上のキャッシュ・フローの現在価値を反映したリース負債を除き、ルクセンブルグにおける法律および規制の要件に従い、取得原価ベースで作成されている。経営陣は、継続企業の前提に基づき本財務書類を作成している。

本年次財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、会計方針を適用する過程において、取締役会が判断を行使することも要求される。仮定の変更は、仮定が変更された期間の本年次財務書類に重要な影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎を成す仮定が適切であり、かつ、本年次財務書類が財政状態および経営成績を公正に表示しているものと確信する。

当社は、次会計年度の資産および負債において報告される金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定を実施する。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日付の法律（改正済）により規定される他、取締役会により決定され適用される。当社の活動の特定の分野に対してより代表的な見識を示すため、また、本年次財務書類とシュローダー・ピーエルシーの連結勘定との比較可能性を高めるため、取締役会は、2002年12月19日付の法律（改正済）の第64条(1)から(5)において認められるとおり、金融商品に対して公正価値オプションを選択的に採用している。

当社は子会社を有するが、それが個別にも全体としても、1915年８月10日付の法律第1711-１条に照らして重要ではないため、1915年８月10日付の法律（改正済）第1711-９条(1)に従い、当社は連結年次財務書類を作成していない。

2.2　重要な会計方針

当社の主要な会計方針は、以下のように要約される。

2.2.1　固定資産

無形および有形資産は、取得に付随する費用とともに取得原価で計上される。減価償却費は、当該資産の想定耐用年数にわたって定額法を用いて無形および有形資産の取得原価から償却されることにより、算定される。

主な年率は以下の通りである。

- **無形資産　25%**
- **コンピュータ機器　33%**
- **通信機器　20%**
- **付帯設備　20%**

金融資産の取得原価は、当社からシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのU受益証券の投資家に対して支払われた当初の条件付後払申込手数料（以下「ＣＤＳＣ」という。）の資金調達に関するものである。資金調達は、36か月超の期間にわたり償却される。

2.2.2　関係会社の株式

関係会社の株式は、それに付随する費用を含む購入価格で評価される。取締役会の判断により価値の持続的な減価が認められる場合、金融固定資産に関しては、貸借対照表日現在に帰属する、より低い金額で評価されるよう、評価額の調整が行われる。評価額調整が行われた理由が適用されなくなった場合、これらの評価額調整は継続されない。

2.2.3　外国通貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで保持している。ユーロ以外の通貨建てで表示される取引は、取引日現在の実効為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨建てで表示される固定資

産は、取引日現在の実効為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日現在、これらの資産は、取得日レートで換算されたものとして扱われる。当座預金は、貸借対照表日現在の実効為替レートで換算される。為替差損益は、該当年度の損益計算書に計上される。

外貨建流動資産および負債は、貸借対照表日現在の実勢為替相場でユーロに換算されている。未実現為替差損は、損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。支店の外貨建流動資産および負債は、貸借対照表日現在の実勢為替相場でユーロに換算されている。損益計算書の金額は、月次会計期間の期末日レートを用いて換算される。生じる換算差異は資本金および準備金に計上される。

2.2.4　評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

2.2.5　現金預金および手元現金

現金預金および手元現金は、要求に応じて利用可能な預金残高、手元現金および短期金融商品から構成される。簿価は公正価値を表す。

2.2.6　債権

債権は、額面価格で評価され、その回復額が悪化した場合には評価額調整の対象となる。評価額調整を適用する理由がなくなった場合、これらの計上は継続されない。

2.2.7　投資有価証券

当社は、譲渡性のある有価証券を公正価値（取得時には取得原価）で計上する。これらの譲渡性のある有価証券の大半は、当社がプロモートする投資信託に投資されるシード・キャピタルに関連する。これらは投資信託の投資有価証券の直近の取引市場価格から算出される直近の純資産価額を参照して各報告日に再評価される。直近の純資産価額は、当該譲渡性のある有価証券の公正価値とみなされる。

2.2.8　前払金

かかる資産項目は、次期会計年度に関連する、当期会計年度中に発生した支出を含む。

2.2.9　債務

債務は、返済額で計上される。

2.2.10　純売上高

純売上高は、当社の通常の活動の範囲内に収まるサービスに対する引当金により生じた金額により構成される。

2.2.11　ＩＦＲＳ第16号　リース

当社のリース契約は、主に賃貸オフィス・スペースに関するオペレーティング・リースにより構成される。

当社が借手である場合、ＩＦＲＳ第16号は、オペレーティング・リースを当社の貸借対照表に計上することを要求している。リース負債は、リース期間にわたって行われる先物契約上のキャッシュ・フローの現在価値を反映し、当社の追加借入利子率を用いて割引いて計上される。使用権資産は、リースの利益が消費されるに伴い、リース期間にわたって減価償却される。

2.2.12　予想信用損失

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

３．無形および有形資産

2024年度の無形および有形資産の変動は以下の通りであった。

	リース資産の改良費およびその他の付帯設備（ユーロ）	コンピュータ、オフィス機器（ユーロ）	無形資産（ユーロ）	合計（ユーロ）

簿価総額－2024年１月１日	12,748,587	10,498,705	5,641,489	28,888,781
当期追加	205,058	5,898	－	210,956
当期処分	(17,608)	(21,794)	(129)	(39,531)
簿価総額－2024年12月31日	12,936,037	10,482,809	5,641,360	29,060,206
累計評価額調整－2024年１月１日	(9,360,098)	(9,508,269)	(4,713,574)	(23,581,941)
当期追加	－	－	－	－
当期分配	(912,840)	(387,547)	(274,417)	(1,574,804)
当期戻入れ	17,608	8,624	－	26,232
累計評価額調整－2024年12月31日	(10,255,330)	(9,887,192)	(4,987,991)	(25,130,513)
簿価純額－2024年１月１日	3,388,489	990,436	927,915	5,306,840
簿価純額－2024年12月31日	2,680,707	595,617	653,369	3,929,693

４．金融資産

2024年の金融資産の変動は、以下の通りであった。

	関係会社の株式	固定資産として保有する投資有価証券
		（ユーロ）
簿価総額－2024年１月１日	－	15,890,965
当期追加	6,507,188	6,960,618
当期処分	－	(1,818,039)
簿価総額－2024年12月31日	6,507,188	21,033,544
累計評価額調整－2024年１月１日	－	(13,939,045)
当期分配	－	(4,009,065)
当期戻入れ	－	1,818,039
累計評価額調整－2024年12月31日	－	(16,130,071)
簿価純額－2024年１月１日	－	1,951,920
簿価純額－2024年12月31日	6,507,188	4,903,473

当社は、2024年11月29日付でシュローダー・キャピタル・マネージメント（フランス）エス・エー・エスの完全買収を完了した。シュローダー・キャピタル・マネージメント（フランス）エス・エー・エスは清算を伴わない解散を行い、そのすべての資産および負債を当社のフランス支店に移転する（以下「ＴＵＰ」という。）。ＴＵＰの効力発生日は2025年４月１日を予定している。シュローダー・キャピタル・マネージメント（フランス）エス・エー・エスの登録住所はフランス パリ 75008 オイラー通り１番である。

５．ＩＦＲＳ第16号　リース

	使用権資産 （ユーロ）	リース負債 （ユーロ）
2024年１月１日	17,942,923	(19,420,247)
追加	1,125,349	(1,095,783)
処分	(6,555)	5,409
リース債務の再測定	3,990,580	(4,015,821)
リース支払い	－	4,773,346
当期減価償却費	(5,036,491)	－
当期支払利息	－	(468,230)
2024年12月31日	18,015,806	(20,221,326)

リースに関する減価償却費および支払利息は、営業費用に計上される。
当社のリース負債は、以下の期限で分類されている。

	（ユーロ）
１年未満	(4,996,993)
１－２年	(4,883,333)
２－５年	(10,341,000)

６．１年以内期限到来の売掛金
売掛金は以下に詳述される。

	2024年 （ユーロ）	2023年 （ユーロ）
管理報酬	87,952,980	77,512,793
管理会社報酬	13,926,643	8,341,973
販売報酬	3,931,074	3,577,040
成功報酬	390,507	－
その他の売掛金	93,204	1,840,437
合計	106,294,408	91,272,243

予想信用損失は、売掛金に関して認識されていない。

７．１年以内期限到来のその他の債権

その他の債権は以下に詳述される。

	2024年 （ユーロ）	2023年 （ユーロ）
税務当局からの未収金*	42,573,205	74,223,416
その他の債権	5,045,392	4,216,420
合計	47,618,597	78,439,836

＊ 2023年の税務当局からの未払金／未収金の残高は純額で表示されていた。2024年の当該残高は総額で表示されている。この変更を反映させるため、比較数値が調整されている。

８．１年以内期限到来の関係会社への債権および債務

関係会社への債権および債務は、無担保、無利息（下記に記載されているものを除く。）および要求払いの債務である。

当社は、シュローダー・フィナンシャル・サービシズ・リミテッドが運営する「スイープ」プログラムに参加するため、当該企業に対して現金を貸し付けている。

関係会社への債権

相手方	主な関係	2024年 （ユーロ）	2023年 （ユーロ）
シュローダー・フィナンシャル・サービシズ・リミテッド	シュローダー・グループの「スイープ」プログラムにかかる現金を保有	149,826,556	267,406,493
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	8,606,011	11,334,662
その他	予想信用損失	(98,042)	(179,282)
合計		158,334,525	278,561,873

関係会社への債務は、主に当グループ内の適切な振替価格設定指針に従いグループの会社全体に再分配される、ファンドが受領した管理報酬である。

関係会社への債務

相手方	主な関係	2024年 （ユーロ）	2023年 （ユーロ）
シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	投資運用および販売取扱業務	21,572,513	21,470,798
シュローダー・インベストメント・マネージメント（シンガポール）リミテッド	投資運用および販売取扱業務	11,786,103	7,519,005
シュローダー・チリ・SpA	投資運用および販売取扱業務	5,151,459	924,187
シュローダー・インベストメント・マネージメント（香港）リミテッド	投資運用および販売取扱業務	5,003,189	5,641,005
シュローダー・インベストメント・マネージメント（スイス）エージー	投資運用および販売取扱業務	3,613,558	3,085,174
シュローダー・キャピタル・マネージメント（スイス）エージー	投資運用および販売取扱業務	3,330,410	―
シュローダー・インベストメント・マネージメント・ノース・アメリカ・インク	投資運用および販売取扱業務	2,797,202	1,391,149
シュローダー・インベストメント・マネージメント（台湾）リミテッド	投資運用および販売取扱業務	2,821,492	5,092,099
その他	投資運用および販売取扱業務	4,256,487	10,836,249
合計		60,332,413	55,959,668

９．投資有価証券

	2024年 （ユーロ）	2023年 （ユーロ）
期首簿価総額－2024年１月１日	5,924,048	5,704,099
当期追加	748,594	616,226
当期処分	(981,712)	(396,277)
期末簿価総額－2024年12月31日	5,690,930	5,924,048
損益を通じて公正価値による影響に対する評価額調整	1,976,314	1,635,348
時価－期末	7,667,244	7,559,396

投資有価証券は、主に新商品（すなわちシード・キャピタル）の設立目的で行われる投資信託で構成され、商品が一定の規模に達するまで保持される。

10. 払込資本金

2024年12月31日現在、払込資本金は、18,733株の全額払込済無額面株式により表章されていた。

11. 準備金および損益項目の当期変動

2024年３月14日に開催された年次株主総会における決定に基づき、2023年の損益が割当られた。取締役会の決定に従い、中間配当金は分配されなかった。2024年の資本勘定の変動は以下の通り表章される。

資本金および準備金（ユーロ）	株主資本（ユーロ）	資本剰余金（ユーロ）	法定準備金（ユーロ）	再評価積立金（ユーロ）	外国為替にかかる再評価積立金（ユーロ）	その他の準備金（ユーロ）	前期繰越利益（ユーロ）	当会計年度利益（ユーロ）	資本金および準備金（ユーロ）
2023年12月31日残高	14,628,831	7,233,921	1,462,883	440,800	133,950	17,960,450	181,676,620	36,680,162	260,217,617
利益の割当	－	－	－	－	－	－	36,680,162	(36,680,162)	－
配当金および中間配当金	－	－	－	－	－	－	(200,000,000)	－	(200,000,000)
その他の追加準備金割当	－	－	－	－	－	4,598,305	(4,598,305)	－	－
外国為替にかかる再評価積立金	－	－	－	－	(60,082)	－	－	－	(60,082)
2024年度利益	－	－	－	－	－	－	－	68,812,832	68,812,832
2024年12月31日残高	14,628,831	7,233,921	1,462,883	440,800	73,868	22,558,755	13,758,477	68,812,832	128,970,367

12. 法定準備金

ルクセンブルグ会社法に準拠して、当社は各事業期間の純利益の少なくとも５％を法定準備金に繰入れなければならない。この要件は、法定準備金が発行済株主資本金の10%に達した時に不要になる。したがって、当年度において、繰入れを行う必要はない。法定準備金は、株主に対して分配することができない。

13. その他の準備金

税法（§ 8a VStG）に準拠して、当社は、純資産税債務を減額した。かかる目的において、当社は、純資産税納税額の５倍に相当する額を、その他の準備金に割り当てなければならず、割当がなされた年度の翌年より５年間、当該準備金を分配することはできない。

14. 買掛金

「買掛金」の項目において表示される、期限到来となっている未払金額は、主に販売会社に対する未払手数料により構成される。

15. その他の債務

「その他の債務」の項目において表示される金額は、主に未払給与項目および税務当局への未払金により構成される。

16. 純売上高

純売上高は、以下により構成される。

- 管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および成功報酬により構成される、1,204,053,463ユーロ（2023年：1,125,777,267ユーロ）にのぼる総収益、ならびに
- 管理報酬の戻入金、委託された投資運用報酬、顧客管理にかかる手数料および管理会社報酬の譲渡分により構成される、985,037,702ユーロ（2023年：930,933,013ユーロ）にのぼる総費用

17. その他の営業費用

その他の営業費用は、以下により構成される。

	2024年（ユーロ）	2023年（ユーロ）

一般管理費(*)	34,983,089	29,476,124
名義書換事務代行費用	15,464,346	14,378,795
マーケティング費用(*)	8,941,123	9,386,049
控除対象外の付加価値税	8,714,980	9,270,248
レンタル費用および建築費	7,522,462	7,310,671
情報技術費用(*)	5,875,206	5,467,424
法務および専門家報酬	3,550,370	3,280,404
通信費	1,184,741	1,221,934
保険料	463,147	512,204
ファンド助成金	416,032	407,687
その他の営業費用(*)	4,850,081	4,650,293
合計	91,965,577	85,361,833

(*) 関連当事者費用を含む。

18. 法人所得税

外国口座税務コンプライアンス法（ＦＡＴＣＡ）の目的上、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイは、ルクセンブルグの報告金融機関としての資格を有しており、9I88MH.00064ME.442のグローバル仲介人識別番号（ＧＩＩＮ）を有している。

当社はルクセンブルグにおける一般税法の対象となっている。さらに、当社は、当社が運用するファンドに対し、スポンサー事業体としての役割を果たし、4RIMT7.00000.SP.442のグローバル仲介人識別番号を有している。

2021年12月、経済協力開発機構（「ＯＥＣＤ」）は新たなグローバル・ミニマム課税の枠組み（第２の柱）のモデルルールを発表し、世界各国政府は、第２の柱に関連する法律を発布、または発布手続き中である。

これは、グローバル・ミニマム課税率（15%）を導入し、多国籍企業グループの一員である企業に対する公正な課税を確保することで、税源浸食と利益移転に対処することを目的としている。当社は、適用範囲に含まれるグループの一員であり、親会社はグループ全体に対する影響の評価を実施し、当社が含まれる連結財務書類において開示している。

2024年１月１日からＯＥＣＤの第２の柱グローバル・ミニマム税制と適格国内ミニマム課税（ともに税率15%）を導入する法律が英国において2023年６月20日付およびルクセンブルグにおいて2023年12月20日付で、それぞれ制定された。

経営陣の評価によれば、2024年会計年度の当社の税金費用に重大な影響はないと予想される。

19. 社員

当年度中の平均雇用人数は、従業員が326,323人、取締役が３人であった（2023年度中の平均雇用人数は、従業員が315,312人、取締役が３人であった）。

20. 経営陣および監督機関のメンバーに対する報酬ならびに当該機関の元メンバーに対する退職年金に関するコミットメント

当年度中、当社は、その能力に応じて行動する取締役に対して、19,297ユーロの報酬を付与した（2023年度：8,000ユーロ）。当社は、従業員に対して、確定拠出年金制度を提供している。

21. 経営陣および監督機関のメンバーに対する貸付金

2024年度中、当社は取締役に対して、いかなる貸付金も供与していない（2023年度なし。）。

22. 配当可能準備金

	2024年 (ユーロ)
2023年12月31日現在前期繰越残高	13,758,477
当年度利益	68,812,832
その他の準備金からの戻入れ	1,302,630
2019年の純資産税準備金からの戻入れ	3,454,850
2024年の純資産税準備金の増加	(2,331,550)
2024年12月31日現在合計	84,997,239

取締役会は、2024年度について7,500万ユーロの配当を提案している。これは2025年３月20日頃の年次株主総会に提出され、承認される予定である。承認された場合、配当可能準備金への影響は以下の通りである。

	2024年 (ユーロ)
配当可能準備金	84,997,239
最終配当案	(75,000,000)
繰越利益	9,997,239

23. 監査報酬

当社により費用化され、当会計期間に監査人に対して支払われるべき報酬合計は、以下に表示される。

	2024年 （ユーロ）	2023年 （ユーロ）
監査報酬	222,348	200,514
その他の報酬	218,238	201,900
合計	440,586	402,414

24. 後発事象

当社は、2024年11月29日付でシュローダー・キャピタル・マネージメント（フランス）エス・エー・エスの完全買収を完了した。シュローダー・キャピタル・マネージメント（フランス）エス・エー・エスは清算を伴わない解散を行い、そのすべての資産および負債を当社のフランス支店に移転する（以下「ＴＵＰ」という。）。ＴＵＰの効力発生日は2025年４月１日を予定している。

2025年２月３日付で、ガース・タルジャード氏が管理会社の取締役に任命された。

アイルランド支店は2025年に活動を開始した。

期末より後に、2024年12月31日現在の年次財務書類に重要な影響を及ぼすようなその他の事象はなかった。

次へ

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2024

	Notes	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
ASSETS			
FIXED ASSETS			
Intangible assets	2.2.1, 3	653,369	927,915
Tangible assets			
Other fixtures and fittings, tools and equipment	2.2.1, 3	3,276,324	4,378,925
Right of use Assets	2.2.11, 5	18,015,806	17,942,923
Financial assets			
Shares in affiliated undertakings	2.2.2, 4	6,507,188	-
Investments held as fixed assets	2.2.1, 4	4,903,473	1,951,920
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Trade debtors			
becoming due and payable within one year	2.2.6, 6	106,294,408	91,272,243
Other debtors			
becoming due and payable within one year	2.2.6, 7	47,618,597	78,439,836
Amounts owed by affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	2.2.6, 8	158,334,525	278,561,873
Investments			
Other investments	2.2.7, 9	7,667,244	7,559,396
Cash at bank and in hand	2.2.5	48,058,738	67,575,916
PREPAYMENTS	2.2.8	2,461,948	2,079,636
TOTAL ASSETS		**403,791,620**	**550,690,583**

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

Balance Sheet as at December 31, 2024 (cont.)

	Notes	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES			
Subscribed capital	10, 11	14,628,831	14,628,831
Share premium account	11	7,233,921	7,233,921
Revaluation reserve	11	514,668	574,750
Reserves			
Legal reserve	11, 12	1,462,883	1,462,883
Other reserves	11, 13	22,558,755	17,960,450
Profit or loss brought forward	11	13,758,477	181,676,620
Profit or loss for the financial year	11	68,812,832	36,680,162
CREDITORS			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.9, 14	84,057,540	78,789,929
Amounts owed to affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	2.2.9, 8	60,332,413	55,959,668
Other creditors			
Lease liabilities			
becoming due and payable within one year	2.2.11, 5	4,996,993	4,500,257
becoming due and payable after more than one year	2.2.11, 5	15,224,333	14,919,990
Tax authorities	2.2.9	43,816,348	70,358,986
Social security authorities	2.2.9	7,665,351	6,551,902
Other creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.9, 15	58,728,275	59,392,234
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		**403,791,620**	**550,690,583**

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

Profit and Loss Account for the year ended December 31, 2024

	Notes	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
Net turnover	16	219,015,761	194,844,254
Other operating income		27,923,858	20,272,854
Staff costs			
Wages and salaries	19	(63,803,874)	(66,374,065)
Social security costs			
relating to pensions		(3,112,996)	(2,874,122)
other social security costs		(8,490,264)	(7,806,017)
Other staff costs		(1,013,723)	(3,355,308)
Value adjustments			
in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	3	(1,574,804)	(1,942,540)
in respect of current assets	9	1,976,314	929,405
Other operating expenses	17	(91,965,577)	(85,361,833)
Other interest receivable and similar income			
derived from affiliated undertakings		16,893,520	3,761,247
other interest and similar income		2,708,473	1,618,308
Expected credit loss	2.2.12, 6, 7	81,240	(52,936)
Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	4	(4,009,065)	(4,034,923)
Interest payable and similar expenses			
other interest and similar expenses		(258,816)	(146,866)
Tax on profit or loss	18	(25,557,215)	(12,797,296)
Profit for the financial year		**68,812,832**	**36,680,162**

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

Notes to the Annual Accounts as at December 2024

1 General Information

Schroder Investment Management (Europe) S.A. (the "Company") was incorporated under the laws of Luxembourg on August 23, 1991 as a "Société Anonyme" for an unlimited period.

The Company has its registered office in Luxembourg. Its financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year and it is governed by Chapter 15 of the Law of December 17, 2010, as amended.

The Company acts as the management company, domiciliary agent and principal paying agent for:

- 9 open-ended investment companies organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg which qualify as a ***société d'investissement à capital variable***;
- 2 mutual investment umbrella funds organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg which qualify as a *fonds commun de placement*;
- 1 non-regulated alternative investment fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg which qualify as *société en commandité par action*;
- 26 non-regulated alternative investment funds organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg which qualify as *société en commandite simple*;
- 5 non-regulated alternative investment funds organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg which qualify as *société en commandite spéciale*;
- 1 regulated umbrella fund with segregated liability which qualify as an Irish collective asset-management vehicle with variable capital;
- 1 regulated alternative umbrella fund with segregated liability which qualify as an open-ended umbrella investment company with variable capital under the laws of Ireland;
- 5 mutual investment umbrella funds organised under the laws of France which qualify as a *fonds commun de placement*;
- 2 open ended investment company organised under the laws of Cayman Islands which qualifies as a mutual fund in terms of the Mutual Funds Law (2021 Revision) of the Cayman Islands as a master feeder;

The investment manager and adviser for various segregated accounts for institutional investors;

The delegated investment manager of Schroder Sustainable Strategy Fund;

The Company acts as the global distributor of the financial products whereby Schroders Capital Management (France) S.A.S. is the management company or the advisor;

The Company also provides various administration, supervision, reporting and accounting services to other Schroder Group companies and business areas.

The Company has branches in Belgium, Denmark, Sweden, Finland, Netherlands, Spain, France, Germany, Italy and Israel. During 2023, the Company formally established a new branch in Ireland which remained inactive in 2023 and 2024. The Irish branch became active in 2025.
The staff in these branches provides distribution related services (client introduction, negotiation, product training and promotion support) to the Company for Luxembourg domiciled funds and to various other Schroder Group companies in respect of other fund domiciles and segregated institutional accounts. Some of the staff in German, Swedish and Finnish branch also provide investment management and advice to various fund domiciles and segregated institutional accounts.

The Company's annual accounts are included in the consolidated accounts of Schroders Plc., forming once the largest and the smallest body of undertakings of which the Company forms part as an indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located 1 London Wall Place, London, England, EC2Y 5AU and the consolidated accounts are available at that address.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention except for the transferable securities and lease assets which have been measured at net book value and lease liabilities which are reflecting the present value of the future contractual cash flows to be made over the lease term. Management has prepared these accounts on a going-concern basis.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise their judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which assumptions changed. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of December 19, 2002 as amended, determined and applied by the Board of Directors. To give a more representative view of certain aspects **of the Company's activity and also t**o bring these annual accounts onto a more comparable basis with the consolidated accounts of Schroders Plc., the Directors have chosen to selectively adopt the fair value option for the financial instruments as permitted in art 64bis (1) to (5) of the law of December 19, 2002 as amended.

In accordance with article 1711-9 (1) of the law of 10 August 1915, as amended, the Company does not prepare consolidated annual accounts because the Company has subsidiary undertaking which is not material for the purposes of article 1711-1 of the law of 10 August 1915, both individually and as a whole.

2.2 Significant accounting policies

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

2.2.1 Fixed assets

The cost of intangible and tangible assets is their purchase cost, together with any incidental expenses of acquisition. Depreciation is calculated so as to write off the cost of intangible and tangible assets on a straight-line basis over the expected useful economic lives of the assets concerned.

The principal annual rates are:

- Intangible assets	25%
- Computer equipment	33%
- Communication equipment	20%
- Fixtures and fittings	20%

The cost of financial assets relates to the financing of initial contingent deferred sales charges ("CDSC") paid by the Company to investors in Schroder International Selection Fund U Shareclass. Financing is amortised over 36 months.

2.2.2 Shares in affiliated undertakings

Shares in affiliated undertakings are valued at purchase price including the expenses incidental thereto. In the case of durable depreciation in value according to the opinion of the Board of Directors, value adjustments are made in respect of financial fixed assets, so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at the balance sheet date. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

2.2.3 Foreign currency translation

The Company maintains its books and records in Euro (EUR). Transactions expressed in currencies other than Euro are translated into Euro at the exchange rate effective at the time of the transaction. Long term assets expressed in currencies other than Euro are translated into Euro at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rate. Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Current assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into Euro at the exchange rate effective at the balance sheet date. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation. The current assets and liabilities of branches denominated in foreign currency are translated into Euro at the exchange rate at the balance sheet date. Amounts in the income statements are translated using the period end rate for the monthly accounting periods. The translation differences arising are reported in capital and reserves.

2.2.4 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

2.2.5 Cash at bank and in hand

Cash at bank and in hand comprise bank balances, cash on hand and Money Market Fund investments which are available on demand. The carrying amount represents fair value.

2.2.6 Debtors

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

2.2.7 Investments

The Company records transferable securities at fair value (initially their cost). Most of these transferable securities are related to seed capital invested into funds promoted by the Company. These are revalued at each reporting date by reference to their **latest Net Asset Value (NAV) derived from the latest quoted market prices of the funds' investments. This last NAV is considered as the transferable securities' fair value.**

2.2.8 Prepayments

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

2.2.9 Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value.

2.2.10 Net turnover

The net turnover **comprises the amounts derived from the provisions of services falling within the Company's** ordinary activities.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

2.2.11 IFRS 16 Leases

The Company's lease arrangements primarily consist of operating leases relating to its leased office space.

Where the Company is a lessee, IFRS 16 requires operating leases to be recorded in the **Company's** balance sheet. A lease liability is recorded, reflecting the present value of the future contractual cash flows to be made **over the lease term, discounted using the Company's incremental borrowing rate. The** right of use asset is depreciated over the life of the lease as the benefit of the lease is consumed.

2.2.12 Expected credit loss

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

3 Intangible and tangible assets

The 2024 movements in intangible and tangible assets were as follows:

	Leasehold improvements, other furniture and fixtures EUR	Computers and office equipment EUR	Intangible assets EUR	Total EUR
Gross book value – January 1, 2024	12,748,587	10,498,705	5,641,489	28,888,781
Additions for the year	205,058	5,898	-	210,956
Disposals for the year	(17,608)	(21,794)	(129)	(39,531)
Gross book value – December 31, 2024	**12,936,037**	**10,482,809**	**5,641,360**	**29,060,206**
Accumulated value adjustment – January 1, 2024	(9,360,098)	(9,508,269)	(4,713,574)	(23,581,941)
Additions for the year	-	-	-	-
Allocations for the year	(912,840)	(387,547)	(274,417)	(1,574,804)
Reversal for the year	17,608	8,624	-	26,232
Accumulated value adjustment – December 31, 2024	**(10,255,330)**	**(9,887,192)**	**(4,987,991)**	**(25,130,513)**
Net book value at January 1, 2024	**3,388,489**	**990,436**	**927,915**	**5,306,840**
Net book value at December 31, 2024	**2,680,707**	**595,617**	**653,369**	**3,929,693**

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

4 Financial assets

The 2024 movements in the financial assets were as follows:

	Shares in affiliated undertakings	Investments held as fixed assets
		EUR
Gross book value – January 1, 2024	-	15,890,965
Additions for the year	6,507,188	6,960,618
Disposals for the year	-	(1,818,039)
Gross book value – December 31, 2024	**6,507,188**	**21,033,544**
Accumulated value adjustment – January 1, 2024	-	(13,939,045)
Allocations for the year	-	(4,009,065)
Reversal for the year	-	1,818,039
Accumulated value adjustment – December 31, 2024	**-**	**(16,130,071)**
Net book value at January 1, 2024	**-**	**1,951,920**
Net book value at December 31, 2024	**6,507,188**	**4,903,473**

On November 29, 2024 the Company completed the full acquisition of Schroders Capital Management (France) SAS. SCMF will undergo a dissolution without liquidation, leading to the transfer of all its assets and liabilities to **the Company's French branch (the "TUP" or "***Transmission Universelle du Patrimoine***")**. The effective date of the TUP is scheduled for April 1, 2025. The registered address of SCMF is 1 rue Euler, 75008 Paris, France.

5 IFRS 16 Leases

	Right of use assets	Lease liabilities
	EUR	EUR
At January 1, 2024	**17,942,923**	**(19,420,247)**
Additions	1,125,349	(1,095,783)
Disposals	(6,555)	5,409
Remeasurement of lease obligations	3,990,580	(4,015,821)
Lease payments	-	4,773,346
Depreciation charge for the year	(5,036,491)	-
Interest expense for the year	-	(468,230)
At December 31, 2024	**18,015,806**	**(20,221,326)**

The depreciation charge and interest expense relating to leases are recorded within operating expenses.

The Company's lease liabilities can be categorised into the following time periods:

	EUR
Less than 1 year	(4,996,993)
1-2 years	(4,883,333)
2-5 years	(10,341,000)

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

6 Trade debtors becoming due and receivable within one year

	2024 EUR	2023 EUR
Trade debtors are detailed as follows:		
Management fees	87,952,980	77,512,793
Management Company fees	13,926,643	8,341,973
Distribution fees	3,931,074	3,577,040
Performance fees	390,507	-
Other trade receivables	93,204	1,840,437
Total	**106,294,408**	**91,272,243**

No expected credit loss has been recognised in respect of trade debtors.

7 Other debtors becoming due and receivable within one year

	2024 EUR	2023 EUR
Other debtors are detailed as follows:		
Receivable from the tax authorities*	42,573,205	74,223,416
Other debtors	5,045,392	4,216,420
Total	**47,618,597**	**78,439,836**

** In 2023, balances due to and from tax authorities were presented net. In 2024 such balances are presented gross. Comparative figures have been adjusted to reflect this change.*

8 Amounts owed by and to affiliated undertakings becoming due and payable within one year

Amounts due by and to affiliated companies are unsecured, interest free (except as described below) and repayable upon demand.

The Company has loaned cash balances to Schroder Financial Services Ltd to take part in the "Sweep" programme operated by that company.

Amounts owed by affiliated undertakings

Counterparty	Main nature of relationship	2024 EUR	2023 EUR
Schroder Financial Services Ltd.	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	149,826,556	267,406,493
Other	Investment and infrastructure services	8,606,011	11,334,662
Other	Expected credit loss	(98,042)	(179,282)
Total		**158,334,525**	**278,561,873**

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

8 Amounts owed by and to affiliated undertakings becoming due and payable within one year (cont.)

The amounts owed to affiliated companies are mainly management fees received from funds which are to be redistributed across entities of the Group in accordance with the applicable Group Transfer Pricing policy.

Amounts owed to affiliated undertakings

Counterparty	Main nature of relationship	2024 EUR	2023 EUR
SIM Ltd	Investment and distribution services	21,572,513	21,470,798
SIM (Singapore) Ltd	Investment and distribution services	11,786,103	7,519,005
Schroders Chile SpA	Investment and distribution services	5,151,459	924,187
SIM (Hong Kong) Ltd	Investment and distribution services	5,003,189	5,641,005
SIM (Switzerland) AG	Investment and distribution services	3,613,558	3,085,174
SCM (Switzerland) AG	Investment and distribution services	3,330,410	-
SIM North America Inc	Investment and distribution services	2,797,202	1,391,149
SIM (Taiwan) Ltd	Investment and distribution services	2,821,492	5,092,099
Other	Investment and distribution services	4,256,487	10,836,249
Total		**60,332,413**	**55,959,668**

9 Investments

	2024 EUR	2023 EUR
Opening gross book value at cost - January 1, 2024	**5,924,048**	**5,704,099**
Additions of the year	748,594	616,226
Disposal of the year	(981,712)	(396,277)
Closing gross book value at cost - December 31, 2024	**5,690,930**	**5,924,048**
Value adjustment for fair value through profit and loss impact	1,976,314	1,635,348
Closing Market value	**7,667,244**	**7,559,396**

The investments comprise mainly holdings in investment funds undertaken for the purpose of launching new products (i.e. seed capital) and are maintained until a particular product scale is achieved.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

10 Subscribed capital

As at December 31, 2024, the subscribed capital was represented by 18,733 shares fully paid without nominal value.

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

2023 result was allocated based on decision taken at the AGM held on March 14, 2024. In accordance with the Board of Directors' decision there was no interim dividend distributed. The 2024 movements on the equity accounts were as follows:

Capital and reserves EUR	Share Capital EUR	Share premium EUR	Legal Reserve EUR	Revaluation reserve EUR	FX Revaluation reserve EUR	Other reserves EUR	Profit brought forward EUR	Profit for the year EUR	Capital and reserves EUR
Balance as at December 31, 2023	14,628,831	7,233,921	1,462,883	440,800	133,950	17,960,450	181,676,620	36,680,162	260,217,617
Result allocation	-	-	-	-	-	-	36,680,162	(36,680,162)	-
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-	-	-	(200,000,000)	-	(200,000,000)
Additional other reserves allocation	-	-	-	-	-	4,598,305	(4,598,305)	-	-
FX Revaluation reserve	-	-	-	-	(60,082)	-	-	-	(60,082)
Profit for the year 2024	-	-	-	-	-	-	-	68,812,832	68,812,832
Balance as at December 31, 2024	14,628,831	7,233,921	1,462,883	440,800	73,868	22,558,755	13,758,477	68,812,832	129,970,367

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

12 Legal reserve

In accordance with Luxembourg company law, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its profit for each financial period to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance on the legal reserve reaches 10% of the issued share capital and therefore no transfer will be required for this year. The legal reserve is not available for distribution to the shareholder.

13 Other reserves

In accordance with the tax law (§ 8a VStG), the Company reduced its net wealth tax liability. For this purpose, the Company has to allocate to other reserves an amount equal to five times the amount of the net wealth tax due, which reserves cannot be distributed for a period of five years from the year following the one during which the allocation was made.

14 Trade creditors

Amounts due and payable for the accounts shown under "Trade Creditors" are mainly composed of commissions payable to distributors.

15 Other creditors

Amounts shown under "Other Creditors" are mainly composed of accrued payroll items and accrued amounts due to tax administration.

16 Net turnover

The Net turnover is composed of:
- gross income amount of EUR 1,204,053,463 (Management fees, Management Company fees, Distribution fees and Performance fees) (2023: EUR 1,125,777,267) and of,
- gross expenses amount of EUR 985,037,702 (Management fees rebates, Delegated Investment Management fees, Client Ownership fees and Management Company fees ceding) (2023: EUR 930,933,013).

17 Other operating expenses

Other operating expenses consist of the following:

	2024 EUR	2023 EUR
General administration (*)	34,983,089	29,476,124
Transfer Agency cost	15,464,346	14,378,795
Marketing costs (*)	8,941,123	9,386,049
Non recoverable VAT	8,714,980	9,270,248
Rental and building costs	7,522,462	7,310,671
Information technology costs (*)	5,875,206	5,467,424
Legal and professional fees	3,550,370	3,280,404
Communication costs	1,184,741	1,221,934
Insurance	463,147	512,204
Funds subsidy	416,032	407,687
Other operating expenses (*)	4,850,081	4,650,293
Total	**91,965,577**	**85,361,833**

(*) Includes related party expenses.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

18 Income Tax

For FATCA purposes, Schroder Investment Management (Europe) S.A. qualifies as Reporting Luxembourg Financial Institution and has the following Global Intermediary Identification Number (GIIN): 9I88MH.00064ME.442

The Company is subject to the general tax rules and regulations in Luxembourg. In addition, the Company is acting as Sponsoring Entity for the funds it manages, with the following GIIN: 4RIMT7.00000.SP.442.

In December 2021, the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) issued model rules for a new global minimum tax framework (Pillar Two), and various Governments around the world have issued, or are in the process of issuing, legislation relating to Pillar Two.

This aims to address base erosion and profit shifting by introducing a global minimum tax rate (15%) and ensuring fair taxation for entities which are part of a multinational group of enterprises. This company is part of a group that is in scope and the parent has performed an impact assessment on the Group as a whole and has disclosed this in its consolidated financial statements in which this entity is included.

On 20 June 2023 and on 20 December 2023, legislation was enacted in the UK and Luxembourg respectively **to introduce with effect from 1 January 2024 the OECD's Pillar Two global minimum tax rules and qualified** domestic minimum tax, both at a rate of 15 per cent.

No material impact to the Company's tax charge for the 2024 financial year is expected based on **Management's assessment.**

19 Staff

The average number of persons employed during the year was 326, 323 employees and 3 directors (the average number of persons employed in 2023 was 315, 312 employees and 3 directors).

20 Emoluments granted to the members of the management and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies

During the year the Company has granted emoluments to the Directors acting in that capacity amounting to EUR 19,297 (2023: EUR 8,000). The Company offers its employees a defined contribution plan.

21 Advances and loans granted to the members of the management and supervisory bodies

The Company did not grant any advances or loans to the Directors in 2024 (2023: NIL).

22 Distributable reserves

	2024 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2023	13,758,477
Profit for the year	68,812,832
Release from other reserves	1,302,630
Release from 2019 net wealth tax reserves	3,454,850
Increase for 2024 net wealth tax reserves	(2,331,550)
Total as at December 31, 2024	**84,997,239**

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2024 (cont.)

22 Distributable reserves (cont.)

The Board of Directors is proposing a dividend of EUR 75 million for the 2024 year. This will be submitted to the AGM for approval on or around March 20, 2025. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2024 EUR
Distributable reserves	84,997,239
Proposed final dividend	(75,000,000)
Profit to be carried forward	9,997,239

23 Auditor's Fees

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

	2024 EUR	2023 EUR
Audit fees	222,348	200,514
Other fees	218,238	201,900
Total	**440,586**	**402,414**

24 Subsequent events

On November 29, 2024 the Company completed the full acquisition of Schroders Capital Management (France) SAS. SCMF will undergo a dissolution without liquidation, leading to the transfer of all its assets and liabilities to the Company's French branch (the "TUP" or "*Transmission Universelle du Patrimoine*"). The effective date of the TUP is scheduled for April 1, 2025.

Garth Taljard was appointed as Director of the Management Company effective February 3, 2025.

The Irish branch became active in 2025.

No other events have occurred subsequent to the year-end which would have a material impact on the annual accounts as at 31 December 2024.

次へ

（２）その他の訂正

（下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。）

第二部　ファンド情報
第１　ファンドの状況
１　ファンドの性格
（３）ファンドの仕組み
③　管理会社の概況

＜訂正前＞

（前略）

（ｖ）大株主の状況

（2024年12月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィー（Schroder International Finance BV）	英国　EC2Y 5AU　ロンドン ロンドン・ウォール・プレイス1 （1 London Wall Place London, EC2Y 5AU United Kingdom）	16,477株	87.96%
シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド（Schroder Investment Management Limited）	英国　EC2Y 5AU　ロンドン ロンドン・ウォール・プレイス1 （1 London Wall Place London, EC2Y 5AU United Kingdom）	2,256株	12.04%

＜訂正後＞

（前略）

（ｖ）大株主の状況

（2025年３月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィー（Schroder International Finance BV）	英国　EC2Y 5AU　ロンドン ロンドン・ウォール・プレイス1 （1 London Wall Place London, EC2Y 5AU United Kingdom）	18,733株	100%

（５）開示制度の概要
①　ルクセンブルグにおける開示

＜訂正前＞

（前略）

（iii）ＳＦＤＲおよびタクソノミー（注）

サブ・ファンドは、環境または社会的特性を推進せず、持続可能な投資をその目的としていない。

主な悪影響に関する留意事項

ＳＦＤＲの目的上、本書の日付現在、サブ・ファンドの投資方針は環境および／または社会的特性を推進するものではないため、サブ・ファンドはサステナビリティ要因を主な悪影響とみなしていない。ただし、今後見直される可能性がある。

タクソノミー

タクソノミーの目的上、サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵ基準を考慮しない。

（注）ＳＦＤＲとは、金融サービス・セクターのサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2019／2088をいう（以下「規則（ＥＵ）2019／2088」ということがある。）。また、タクソノミーとは、持続可能な投資を促進するための体制の整備に関する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2020／852をいう（以下「規則（ＥＵ）2020／852」ということがある。）。以下同じ。

＜訂正後＞

（前略）

（iii）ＳＦＤＲおよびタクソノミー（注）

環境および社会的特性または持続可能な投資目的を有するサブ・ファンドに関する情報は、ＳＦＤＲおよび欧州委員会委任規則2022／1288に従い、別紙ＸＩＶに記載されている。

主要な悪影響に関する留意事項

環境および／もしくは社会的特性または持続可能な投資目的を有する各サブ・ファンドは、持続可能性要因への主要な悪影響を考慮しているか、また、その方法を別紙ＸＩＶの各サブ・ファンドの契約前開示事項において開示している。主要な悪影響はサブ・ファンドの関連する投資運用会社により、その投資プロセスの一環として検討される。これは、様々な方法があり得るが、例えば、その主要な悪影響を軽減するために、指標の値を使用して保有先に対してエンゲージメントを行うことが含まれる場合がある。さらに、該当する場合、投資運用会社はシュローダーの独自のツールにより持続可能性に対する主要な悪影響指標に関するデータを入手可能である。すべての主要な悪影響指標が、すべてのサブ・ファンドに等しく該当するわけではなく、各サブ・ファンドについて同様に評価することはできない。持続可能性に対する主要な悪影響指標に関するサブ・ファンド・レベルのデータは、欧州ＥＳＧテンプレート(ＥＥＴ)を通じて入手可能である。該当する場合には、持続可能性要因への主要な悪影響に関する情報も、サブ・ファンドの年次報告書で開示される。本書の日付現在、他のすべてのサブ・ファンドは、それらのサブ・ファンドの投資方針が環境および／または社会的特性を促進するものではないため、持続可能性要因への主要な悪影響を考慮していない。ただし、今後見直される可能性がある。

タクソノミー

タクソノミーの目的上、サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵ基準を考慮しない。環境および／もしくは社会的特性、または持続可能な投資目的を有する各サブ・ファンドに関する詳細な情報は、別紙ＸＩＶの各サブ・ファンドの契約前開示事項の関連項目を参照のこと。

（注）ＳＦＤＲとは、金融サービス・セクターのサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2019／2088をいう（以下「規則（ＥＵ）2019／2088」ということがある。）。また、タクソノミーとは、持続可能な投資を促進するための体制の整備に関する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会規則（ＥＵ）2020／852をいう（以下「規則（ＥＵ）2020／852」ということがある。）。以下同じ。

２　投資方針

（２）投資対象

＜訂正前＞

本書効力発生日に存在するすべてのサブ・ファンドは、主としてその純資産額を、本書別紙に詳述される通り、ルクセンブルグのアンブレラ型投資信託である譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託であるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドに投資する。サブ・ファンドを追加して設定する場合、投資方針および適用ある投資制限は、各サブ・ファンドについての本書別紙に記載される。

サブ・ファンドは、本書効力発生日現在、証券金融取引および再利用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および理事会規則（ＥＵ）No. 2015／2365（以下「ＳＦＴ規則」という。）により規定される取引の実行を、現時点では予定していない。

＜訂正後＞

本書効力発生日に存在するすべてのサブ・ファンドは、主としてその純資産額を、本書別紙に詳述される通り、ルクセンブルグのアンブレラ型投資信託である譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託であるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドに投資する。サブ・ファンドを追加して設定する場合、投資方針および適用ある投資制限は、各サブ・ファンドについての本書別紙に記載される。

サブ・ファンドが、少なくともその資産の一定割合を特定の方法で投資することが記載されている場合、「資産」の指すものは当該サブ・ファンドの純資産または純資産価額を指すものと理解されるべきである。シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドが、少なくともその資産の一定割合を特定の方法で投資することが記載されている場合、「資産」の指すものはシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの関連するサブ・ファンドの純資産または純資産価額を指すものと理解されるべきである。

サブ・ファンドは、本書効力発生日現在、証券金融取引および再利用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および理事会規則（ＥＵ）No. 2015／2365（以下「ＳＦＴ規則」という。）により規定される取引の実行を、現時点では予定していない。サブ・ファンドがＳＦＴ規則の範囲に該当する取引を利用する場合、ＳＦＴ規則で要求されるすべての情報を網羅するために、それに応じて英文目論見書を更新するものとする。ただし、かかる取引は、当該サブ・ファンドが投資するシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドにより締結される。

３　投資リスク

②　リスクに対する管理体制

＜訂正前＞

（前略）

内部検査・監査体制等

シュローダー・グループのコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、各部門が法令、その他該当ある諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックする。また、シュローダー・グループの内部監査部門が各部門・業務に対する監査を行っている。外部監査も定期的に実施されている。

※上記体制は2024年12月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。

サブ・ファンドは、その投資方針に従い、通貨ヘッジ目的のためにデリバティブ取引またはその他類似の取引を行うことができるが、通貨に関わるデリバティブ取引またはその他類似の取引に関連する想定元本は、当該取引に対応する通貨建てで、サブ・ファンドがヘッジし保有する資産の市場価格の総額の100%を上回らない。

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

内部検査・監査体制等

シュローダー・グループのコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、各部門が法令、その他該当ある諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックする。また、シュローダー・グループの内部監査部門が各部門・業務に対する監査を行っている。外部監査も定期的に実施されている。

※上記体制は2025年３月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。

サブ・ファンドは、その投資方針に従い、通貨ヘッジ目的のためにデリバティブ取引またはその他類似の取引を行うことができるが、通貨に関わるデリバティブ取引またはその他類似の取引に関連する想定元本は、当該取引に対応する通貨建てで、サブ・ファンドがヘッジし保有する資産の市場価格の総額の100%を上回らない。

（後略）

４　手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

①　日本

＜訂正前＞

2025年２月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

＜訂正後＞

2025年５月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

第２　管理及び運営

１　申込（販売）手続等

(A) 海外における販売手続等

＜訂正前＞

（前略）

マネー・ロンダリング防止のための手続

（中略）

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

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

マネー・ロンダリング防止のための手続

（中略）

投資家／顧客が、要求された文書の提出を遅延した場合またはかかる文書を提出しなかった場合、購入の申込みまたは（適用ある場合）その他の取引の申込みは受諾されないことがあり、買戻しの申込み

の場合、買戻代金の支払を留保されることがある。また、管理会社は、関連する十分な情報および／または文書を受領するまで、分配金の支払いを遅延または停止することができる。管理会社または名義書換事務代行会社のいずれも、投資家が文書を提出しなかったことまたは不完全な情報および／または文書しか提出しなかったことにより、取引の処理が遅延した場合またはかかる取引が処理されなかった場合、一切の責任を負わない。

（後略）

5　受益者の権利等

（1）受益者の権利等

＜訂正前＞

（前略）

（iii）残余財産分配請求権

ファンドが解散される場合、受益者はファンドのために行為する管理会社に対し、その持分に応じて残余財産の分配を請求する権利を有する。

（注）受益者は、約款に基づき受益者集会を開催する権利を有していない。なお、受益者の管理会社または保管受託銀行に対する請求権は、かかる請求権を生じさせる事由発生日の５年後に失効する。

＜訂正後＞

（前略）

（iii）残余財産分配請求権

ファンドが解散される場合、受益者はファンドのために行為する管理会社に対し、その持分に応じて残余財産の分配を請求する権利を有する。

（注）受益者は、約款に基づき受益者集会を開催する権利を有していない。なお、受益者の管理会社または保管受託銀行に対する請求権は、かかる請求権を生じさせる事由発生日の５年後に失効する。

仲介者を通した投資における受益者の権利

管理会社は、投資家に対して、投資家がファンドに直接的に受益者の権利を完全に行使できるのは、投資家自身が登録されており、かつ投資家自身の名前が受益者名簿に記録されている場合に限られるという事実を注意喚起する。投資家が販売会社を通じてファンドに投資している場合、または投資家に代わり自己名義でファンドに投資しているノミニーによる場合、投資家がファンドに対して特定の受益者の権利を直接行使すること、または純資産価額の計算間違いおよび／もしくはサブ・ファンドのレベルでの投資ルールの不遵守および／もしくはその他の間違いが発生した場合にファンドから直接補償を受けることが、必ずしも可能とは限らない。投資家はその権利について助言を受けることが推奨される。

第三部　特別情報

第１　管理会社の概況

１　管理会社の概況

(2) 会社の機構

＜訂正前＞

（前略）

その全体的責任および管理に従い、管理会社は、2010年法および2013年法に基づき、一定の管理、販売および運用機能を、専門的な業務提供者に委託することができる。そのため、管理会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店およびＨＳＢＣコンチネンタル・ヨーロッパ、ルクセンブルグに一定の管理機能を委託しており、また、一定の販売促進機能を第三者事業体に委託することができる。管理会社は、サブ・ファンドのポートフォリオ運用を投資運用会社に、ヘッジありクラスについての通貨ヘッジをＨＳＢＣバンク・ピーエルシーに委託している。ただし、管理会社は、リスク管理機能について引き続き責任を負う。

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

その全体的責任および管理に従い、管理会社は、2010年法および2013年法に基づき、一定の管理、販売および運用機能を、専門的な業務提供者に委託することができる。そのため、管理会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店およびＨＳＢＣコンチネンタル・ヨーロッパ、ルクセンブルグに一定の管理機能を委託しており、また、一定の販売促進機能を第三者事業体に委託することができる。特にＨＳＢＣコンチネンタル・ヨーロッパ、ルクセンブルグは、登録事務および顧客との通信事務機能を担うものとする。Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、サブ・ファンドの純資産価額の計算および会計機能を担うものとする。管理会社は、サブ・ファンドのポートフォリオ運用を投資運用会社に、ヘッジありクラスについての通貨ヘッジをＨＳＢＣバンク・ピーエルシーに委託している。ただし、管理会社は、リスク管理機能について引き続き責任を負う。

（後略）

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）

⑤　極東証券株式会社（「日本における販売会社」）

（中略）

⑥　ＨＳＢＣバンク・ピーエルシー（「為替オーバーレイ業務提供会社」）

（HSBC Bank Plc）

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

⑤　極東証券株式会社（「日本における販売会社」）

（中略）

⑥　UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「日本における販売会社」）

（イ）資本金の額

2025年３月末日現在、5,165百万円

（ロ）事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を受け、日本において金融融商品取引業を営んでいる。

⑦　ＨＳＢＣバンク・ピーエルシー（「為替オーバーレイ業務提供会社」）

（HSBC Bank Plc）

（後略）

２　関係業務の概要

＜訂正前＞

（前略）

⑤　極東証券株式会社（「日本における販売会社」）

（中略）

⑥　ＨＳＢＣバンク・ピーエルシー（「為替オーバーレイ業務提供会社」）

（HSBC Bank Plc）

（後略）

＜訂正後＞

（前略）

⑤　極東証券株式会社（「日本における販売会社」）

（中略）

⑥　UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「日本における販売会社」）
日本における受益証券の買戻し業務を行う。

⑦　ＨＳＢＣバンク・ピーエルシー（「為替オーバーレイ業務提供会社」）
（HSBC Bank Plc）

（後略）

３　資本関係

＜訂正前＞

管理会社および投資運用会社の間には資本関係があり、投資運用会社は、管理会社の株式を2,256株（12.04%）保有している。

＜訂正後＞

管理会社およびその他の関係法人との資本関係はない。

別紙Ｉ

＜訂正前＞

ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

（中略）

サステナビリティ基準：

（中略）

クレジットの選定は、良好なまたは改善が見られるサステナビリティ資質を示す発行体と、環境や社会に高い負荷をかける発行体の識別を目指す、マスター・ファンドの運用会社のクレジット投資専門チームに委託される。これには以下が含まれる。

- マスター・ファンドの運用会社が、環境に重大な悪影響を与える、または不当な社会的負荷をかける事業を有するとみなす発行体の除外
- 安定的および改善が見られるサステナビリティ軌道を示す発行体およびマスター・ファンドの運用会社のサステナビリティ格付方式に基づいた良好なガバナンスを示す発行体の組入れ

分析を実施するために利用する主要な情報源は、マスター・ファンドの運用会社の独自のツールおよび分析、第三者の分析、非政府組織報告書ならびに専門家ネットワークである。企業発行体に関して、マスター・ファンドの運用会社は、企業のサステナビリティ報告書およびその他関連する企業の資料等において提供される情報を含む、当該企業から提供される一般に入手可能な情報の独自分析も行う。

（後略）

＜訂正後＞

ユーロ・シリーズ　ユーロ・ボンド

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

（中略）

サステナビリティ基準：

（中略）

クレジットの選定は、良好なまたは改善が見られるサステナビリティ資質を示す発行体と、環境や社会に高い負荷をかける発行体の識別を目指す、マスター・ファンドの運用会社のクレジット投資専門チームに委託される。これには以下が含まれる。

- **マスター・ファンドの運用会社が、環境破壊または社会的損害を与える、もしくは人権侵害や重大な違法行為を行っているとみなす事業を有する発行体の除外**
- **マスター・ファンドの運用会社が、同業他社と比較して安定して改善するサステナビリティ軌道の実現に優位性があるとみなす発行体の組入れ**

分析を実施するために利用する主要な情報源は、マスター・ファンドの運用会社の独自のツールおよび分析、第三者の分析、非政府組織報告書ならびに専門家ネットワークである。企業発行体に関して、マスター・ファンドの運用会社は、企業のサステナビリティ報告書およびその他関連する企業の資料等において提供される情報を含む、当該企業から提供される一般に入手可能な情報の独自分析も行う。

（後略）

別紙II

＜訂正前＞

ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

－　シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ：

（中略）

サステナビリティ基準：

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの運用会社は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの投資対象の選択にガバナンスおよびサステナビリティ基準を適用する。

分析を実施するために利用する情報源は、シュローダーの独自のサステナビリティ分析ツールおよび第三者のデータを含む。

投資ユニバースに含まれる企業は、ガバナンス、環境および社会的特性につき、様々な要因にわたって評価される。かかる分析はシュローダーの独自の社内ＥＳＧデータ分析ツールから得られる定量分析により補足される。シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの運用会社は、ガバナンスの実践と同様、企業の環境的および社会的影響を独自のサステナビリティ分析ツールを利用して評価する。さらに、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの運用会社は、企業がシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの投資対象に適するかどうかを判断する前に、自身の総合的なサステナビリティ・プロファイルに基づく調査および分析も行う。独自のツールは、ポートフォリオに含まれる企業が、上記のサステナビリティ資質をどの程度満たしているのかを測定するための重要なインプットとなる。

（中略）

－　シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド：

（中略）

サステナビリティ基準：

（中略）

クレジットの選定は、良好なまたは改善が見られるサステナビリティ資質を示す発行体と、環境や社会に高い負荷をかける発行体の識別を目指す、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社のクレジット投資専門チームに委託される。これには以下が含まれる。

● シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社が、環境に重大な悪影響を与える、または不当な社会的負荷をかける事業を有するとみなす発行体の除外

● 安定的および改善が見られるサステナビリティ軌道を示す発行体およびシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社のサステナビリティ格付方式に基づいた良好なガバナンスを示す発行体の組入れ

分析を実施するために利用する主要な情報源は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社の独自のツールおよび分析、第三者の分析、非政府組織報告書ならびに専門家ネットワークである。企業発行体に関して、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社は、企業のサステナビリティ報告書およびその他関連する企業の資料等において提供される情報を含む、当該企業から提供される一般に入手可能な情報の独自分析も行う。

（後略）

＜訂正後＞

ユーロ・シリーズ　ユーロ・バランス

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

－　シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティ：

（中略）

サステナビリティ基準：

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの運用会社は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの投資対象の選択にガバナンスおよびサステナビリティ基準を適用する。

投資ユニバースに含まれる企業は、ガバナンス、環境および社会的特性につき、様々な要因にわたって評価される。かかる分析はシュローダーの独自の社内ＥＳＧデータ分析ツールから得られる定量分析により補足される。シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの運用会社は、ガバナンスの実践と同様、企業の環境的および社会的影響を独自のサステナビリティ分析ツールを利用して評価する。さらに、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの運用会社は、企業がシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・エクイティの投資対象に適するかどうかを判断する前に、自身の総合的なサステナビリティ・プロファイルに基づく調査および分析も行う。独自のツールは、ポートフォリオに含まれる企業が、上記のサステナビリティ資質をどの程度満たしているのかを測定するための重要なインプットとなる。

（中略）

－　シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンド：

（中略）

サステナビリティ基準：

（中略）

クレジットの選定は、良好なまたは改善が見られるサステナビリティ資質を示す発行体と、環境や社会に高い負荷をかける発行体の識別を目指す、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社のクレジット投資専門チームに委託される。これには以下が含まれる。

- **シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社が、環境破壊または社会的損害を与える、もしくは人権侵害や重大な違法行為を行っているとみなす事業を有する発行体の除外**
- **シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社が、同業他社と比較して安定して改善するサステナビリティ軌道の実現に優位性があるとみなす発行体の組入れ**

分析を実施するために利用する主要な情報源は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社の独自のツールおよび分析、第三者の分析、非政府組織報告書ならびに専門家ネットワークである。企業発行体に関して、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ユーロ・ボンドの運用会社は、企業のサステナビリティ報告書およびその他関連する企業の資料等において提供される情報を含む、当該企業から提供される一般に入手可能な情報の独自分析も行う。

（後略）

別紙III

＜訂正前＞

ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

（中略）

サステナビリティ基準：

マスター・ファンドの運用会社は、マスター・ファンドの投資対象の選択にガバナンスおよびサステナビリティ基準を適用する。

分析を実施するために利用する情報源は、シュローダーの独自のサステナビリティ分析ツールおよび第三者のデータを含む。

投資ユニバースに含まれる企業は、ガバナンス、環境および社会的特性につき、様々な要因にわたって評価される。かかる分析はシュローダーの独自の社内ＥＳＧデータ分析ツールから得られる定量分析により補足される。マスター・ファンドの運用会社は、ガバナンスの実践と同様、企業の環境的および社会的影響を独自のサステナビリティ分析ツールを利用して評価する。さらに、マスター・ファンドの運用会社は、企業がマスター・ファンドの投資対象に適するかどうかを判断する前に、自身の総合的なサステナビリティ・プロファイルに基づく調査および分析も行う。独自のツールは、ポートフォリオに含まれる企業が、上記のサステナビリティ資質をどの程度満たしているのかを測定するための重要なインプットとなる。

（後略）

＜訂正後＞

ユーロ・シリーズ　ユーロ・エクイティ

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

（中略）

サステナビリティ基準：

マスター・ファンドの運用会社は、マスター・ファンドの投資対象の選択にガバナンスおよびサステナビリティ基準を適用する。

投資ユニバースに含まれる企業は、ガバナンス、環境および社会的特性につき、様々な要因にわたって評価される。かかる分析はシュローダーの独自の社内ＥＳＧデータ分析ツールから得られる定量分析により補足される。マスター・ファンドの運用会社は、ガバナンスの実践と同様、企業の環境的および社会的影響を独自のサステナビリティ分析ツールを利用して評価する。さらに、マスター・ファンドの運用会社は、企業がマスター・ファンドの投資対象に適するかどうかを判断する前に、自身の総合的なサステナビリティ・プロファイルに基づく調査および分析も行う。独自のツールは、ポートフォリオに含まれる企業が、上記のサステナビリティ資質をどの程度満たしているのかを測定するための重要なインプットとなる。

（後略）

別紙IV

＜訂正前＞

ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル

（中略）

４．サブ・ファンドのリスクの内容

（中略）

(4) マスター・ファンドは、（ＳＦＤＲ第８条の意味での）環境的および／または社会的特性を有する。これらの特性を有するファンドは、その結果、一部の企業、業界またはセクターに対するエクスポージャーが限られている可能性があり、マスター・ファンドの運用会社により選択されたそのサステナビリティ基準に合致しない一定の投資機会を見送ったり、特定の保有銘柄を処分する可能性がある。持続可能な投資の構成について投資者間で異なる見解を有する可能性があるため、マスター・ファンドは、特定の投資者の信念および価値を反映しない企業にも投資する可能性がある。

５．標準的な対象投資家

サブ・ファンドは、元本の成長を提供することを目指す高いリスクのビークルである。サブ・ファンドは、株式への投資を通じて提供される長期的成長の可能性を追求する投資家に適している。

（後略）

＜訂正後＞

ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル

（中略）

４．サブ・ファンドのリスクの内容

（中略）

(4) （マスター・ファンドへの投資により）サブ・ファンドおよびマスター・ファンドは、（ＳＦＤＲ第８条の意味での）環境的および／または社会的特性を有する。これらの特性を有するファンドは、その結果、一部の企業、業界またはセクターに対するエクスポージャーが限られている可能性があり、マスター・ファンドの運用会社により選択されたそのサステナビリティ基準に合致しない一定の投資機会を見送ったり、特定の保有銘柄を処分する可能性がある。持続可能な投資の構成について投資者間で異なる見解を有する可能性があるため、マスター・ファンドは、特定の投資者の信念および価値を反映しない企業にも投資する可能性がある。サステナビリティ・リスクの詳細については、別紙ＸⅢを参照のこと。サブ・ファンドの環境的および社会的特性に関する詳細は、ＳＦＤＲおよび欧州委員会委任規則2022／1288に即し、別紙ＸⅣに記載されている。

５．標準的な対象投資家

サブ・ファンドは、元本の成長を提供することを目指す高いリスクのビークルである。サブ・ファンドは、株式への投資を通じて提供される長期的成長の可能性を追求する投資家に適している。

（後略）

別紙IX

＜訂正前＞

グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

（中略）

投資方針：

マスター・ファンドは、アクティブ運用され、少なくともその資産の３分の２をスタンダード・アンド・プアーズまたはそれと同等の他の格付機関により投資適格証券を下回る格付を付与されている固定利付債券および変動利付債券に投資する。有価証券は、様々な通貨建ておよび世界中の政府、政府機関、国際機関および企業により発行される。

マスター・ファンドは、その資産の10%を上限として偶発転換債に投資することができる。

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

（中略）

サステナビリティ基準：

マスター・ファンドの運用会社は、マスター・ファンドの投資対象の選択にガバナンスおよびサステナビリティ基準を適用する。この戦略は、良好なまたは改善が見られるサステナビリティ資質を示す発行体と、環境や社会に高いコストを課す発行体の識別を目指すものである。これには以下が含まれる。

● マスター・ファンドの運用会社が、気候に重大な悪影響を与え、不当な社会的負荷をかける事業を有するとみなす発行体の除外

● 安定的および改善が見られるサステナビリティ軌道を示す発行体およびマスター・ファンドの運用会社のサステナビリティ格付方式に基づいた良好なガバナンスを示す発行体の組入れ

また、マスター・ファンドの運用会社は、透明性、炭素排出強度のより低い循環型経済への移行ならびに持続可能な成長およびアルファ世代を推し進める責任ある社会的行動を促進する企業に関与することがある。

（後略）

＜訂正後＞

グローバル・シリーズ　グローバル・ハイイールド

（中略）

３．投資目的

（中略）

マスター・ファンドは、下記の投資目的、投資方針およびサステナビリティ基準を有する：

（中略）

投資方針：

マスター・ファンドは、アクティブ運用され、少なくともその資産の３分の２をスタンダード・アンド・プアーズまたはそれと同等の他の格付機関により投資適格証券を下回る格付を付与されている固定利付債券および変動利付債券に投資する。有価証券は、様々な通貨建ておよび世界中の政府、政府機関、国際機関および企業により発行される。

マスター・ファンドは、その資産の10%（注）を上限として偶発転換債に投資することができる。

（注）偶発転換債および転換債に対する投資の閾値は、ルクセンブルグ金融監督委員会の承認を条件としてマスター・ファンドのレベルで随時修正される可能性がある。偶発転換債および転換債に対する投資に適用される閾値は、シュローダーのウェブサイトで入手可能なシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書に規定されている。

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

（中略）

サステナビリティ基準：

マスター・ファンドの運用会社は、マスター・ファンドの投資対象の選択にガバナンスおよびサステナビリティ基準を適用する。この戦略は、良好なまたは改善が見られるサステナビリティ資質を示す発行体と、環境や社会に高いコストを課す発行体の識別を目指すものである。これには以下が含まれる。

- **マスター・ファンドの運用会社が、環境破壊または社会的損害を与える、もしくは人権侵害や重大な違法行為を行っているとみなす事業を有する発行体の除外**
- **マスター・ファンドの運用会社が、同業他社と比較して安定して改善するサステナビリティ軌道の実現に優位性があるとみなす発行体の組入れ**

また、マスター・ファンドの運用会社は、透明性、炭素排出強度のより低い循環型経済への移行ならびに持続可能な成長およびアルファ世代を推し進める責任ある社会的行動を促進する企業に関与することがある。

（後略）

別紙ＸⅢ

＜訂正前＞

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドへの投資リスク

（中略）

中国本土への投資に伴う税金

（中略）

中国における有価証券取引から生じる収益の付加価値税（ＶＡＴ）の取扱い

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

ベンチマーク規制

「ベンチマーク」とみなされる、ロンドン銀行間取引金利およびその他の指標は、国際的および他の規制ガイダンスならびに改革案の対象である。これらの改革の中には、すでに有効なものもあれば、まだ実施されていないものもある。これらの改革によりこのようなベンチマークは、従来とは異なるパフォーマンスを示したり、完全に消滅したり、または、予測できない他の結果をもたらす可能性がある。このような結果は、ベンチマークに連動する投資に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

ＥＵ域内におけるベンチマーク改革の要となるのが、金融商品および金融契約におけるベンチマークとして、または投資ファンドのパフォーマンスを評価するために使用される指標に関する欧州議会および理事会規則（ＥＵ）2016／1011（欧州ベンチマーク規制）である。

欧州ベンチマーク規制の範囲は広範であり、ロンドン銀行間取引金利のようないわゆる「クリティカル・ベンチマーク」といわれる指数に加え、他の多くの金利指数や、マスター・ファンド、管理会社またはその委託業者が締結する金融商品（投資を含む。）および／またはその他の金融契約において参照される他の指数（「独自の」指数または戦略を含む。）にも適用される可能性がある。

欧州ベンチマーク規制は、以下に掲げるいずれかの事由が生じた場合を含め、「ベンチマーク」である指数に連動した投資に重大な影響を及ぼす可能性がある。

(A) 「ベンチマーク」である指数は、その管理者が認可を取得していない場合、または、（適用される経過規定に従い）同等の規則（イギリスのＥＵからの「合意なき」離脱による潜在的なものを含む。）を有していないＥＵ域外管轄に所在する場合、それをベンチマークとして使用できない可能性がある。この

ような場合には、特定の「ベンチマーク」および投資条件次第では当該投資対象が上場廃止、調整、償還またはその他の影響を受ける可能性がある。

(B) 欧州ベンチマーク規制の条件を遵守するために、「ベンチマーク」の方法またはその他の条件が変更される可能性があり、当該変更は、金利または水準を下落または上昇させるか、公表された金利もしくは水準のボラティリティに影響を与え、計算代理人のその裁量による金利または水準の決定を含む、投資条件の調整に至る可能性がある。

ヘッジあり受益証券クラスのリスク

（中略）

サステナビリティ・リスク

（中略）

（ＳＦＤＲ第８条の意味での）環境的および／または社会的特性を有する、あるいは（ＳＦＤＲ第９条の意味での）持続可能な投資目的を有する各マスター・ファンドのサブ・ファンドについて、当該特性または目的に関する情報は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙Ⅳに記載の、各マスター・ファンドの契約前開示事項から入手可能である。

上記のリスク要因のリストは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドへの投資に伴うリスクの完全な説明を意図するものではない。追加の情報として、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの目論見書は、ルクセンブルグの管理会社の事務所において入手することができる。

＜訂正後＞

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドへの投資リスク

（中略）

中国本土への投資に伴う税金

（中略）

中国における有価証券取引から生じる収益の付加価値税（ＶＡＴ）の取扱い

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

ヘッジあり受益証券クラスのリスク

（中略）

サステナビリティ・リスク

（中略）

（ＳＦＤＲ第８条の意味での）環境的および／または社会的特性を有する、あるいは（ＳＦＤＲ第９条の意味での）持続可能な投資目的を有する各マスター・ファンドのサブ・ファンドについて、当該特性または目的に関する情報は、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの英文目論見書別紙Ⅳに記載の、各マスター・ファンドの契約前開示事項から入手可能である。

グローバル・ミニマム課税

経済協力開発機構（以下「ＯＥＣＤ」という。）はグローバル・ミニマム課税の導入に取り組んでおり、多くの国が導入に合意している。グローバル・ミニマム課税は、２か国以上に拠点を置く超大企業（すなわち、連結収入額が７億5,000万ユーロを超える多国籍企業グループ）が、事業を営むすべての国で発生する所得に対して最低実効税率15%が課されることを意図している。これは一般的に、ある国での企業の税負担が15%未満となる場合、当該国での企業の税負担を15%まで「上乗せ」することで達成するものである。

ＯＥＣＤのグローバル・ミニマム課税制度は複雑であり、各地域での実施方法は様々である。地域別のルールでは、通常、様々な免除および適用除外が含まれている。一般に投資ファンドに対する適用除外があるが、これは投資ファンドが多国籍グループを所有する事業体である場合にのみ適用される。よって、大規模な多国籍グループがファンドに投資する場合、グローバル・ミニマム課税制度が適用されるリスクがあり、その結果、特定の状況において、ファンドまたは別の者に対して税負担またはその他関連する負担が生じる可能性がある。ファンドがかかるグローバル・ミニマム課税を負担する場合（または直接的もしくは間接的に費用を負担する場合）、ファンドの純資産価額に影響を与える。

ＥＵは、理事会指令（2022／2523）において、グローバル・ミニマム課税制度を導入した。ＥＵ加盟国は2023年12月31日までにこの指令を国内法制化することが義務づけられており、ルクセンブルグは2023年12月22日付の法律によりこれを導入し、2023年12月31日以降に開始する会計年度に適用している。また、他のＥＵ加盟国も当該指令を国内法に導入している。

ファンドの投資家は、管理会社が関連するグローバル・ミニマム課税制度に関わるファンドのポジションを検討し、必要に応じてルクセンブルグの税務当局およびその他の地域の税務当局と連携することができるように、投資家に情報を要求する場合があることに留意する必要がある。

また、機関投資家である投資家は、ファンドへの投資の結果として（随時）、グローバル・ミニマム課税制度の下で、またはこれに関連して、いずれかの法域でファンドに税負担および／またはその他の関連する負担が生じる場合、申込書に記載されている補償の対象となることにも留意する必要がある。

上記のリスク要因のリストは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドへの投資に伴うリスクの完全な説明を意図するものではない。追加の情報として、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドの目論見書は、ルクセンブルグの管理会社の事務所において入手することができる。

次へ

以下のとおり別紙ＸＩＶが追加されます。

別紙ＸＩＶ

契約前開示事項

ＳＦＤＲおよび欧州委員会委任規則2022／1288に従い、サブ・ファンドの環境的および社会的特性または持続可能な投資目的に関する情報を以下に記載する。

規則（ＥＵ）2019／2088第８条第１項、第２項および第２ａ項ならびに規則（ＥＵ）2020／852第６条第１項において言及される金融商品に関する契約前開示事項

商品名：シュローダー・セレクション　ユーロ・シリーズ　ヨーロピアン・サステナブル
法人識別番号：549300TLHTPJNUS0S857

環境的および／または社会的特性

●この金融商品は持続可能な投資目的(注)を有しているか？

（注）**持続可能な投資**とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

☐ **はい**

☐ 以下の経済活動に対して**環境目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）:__%

　☐ ＥＵタクソノミー(注)に基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動

　☐ ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

☐ **社会目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）:__%

■ **いいえ**

■ **環境的／社会的（Ｅ／Ｓ）特性を促進するものであり、**持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも**50.00%**の比率で以下の持続可能な投資を行う

　☐ ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

　■ ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

　■ 社会目的を有する持続可能な投資

☐ Ｅ／Ｓ特性を促進するものではあるが、**持続可能な投資を行わない**

（注）**ＥＵタクソノミー**は、規則（ＥＵ）2020／852に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動**の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は含んでいない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

●この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

サブ・ファンドは、ルクセンブルグ法に基づき設定された投資信託で、ＥＵ指令2009／65／ＥＣおよび2010年法のパートＩに基づきＵＣＩＴＳとしての資格を有するシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドのサブ・ファンドであるシュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ヨーロピアン・サステナブル・エクイティ（以下「マスター・ファンド」という。）に投資する。

マスター・ファンドは、マスター・ファンドの運用会社の評価方式に基づき、ＭＳＣＩ・ヨーロッパ・トータルリターン・ネット・インデックスよりも総合して高いサステナビリティ・スコアを維持する。（広範な市場指数である）本ベンチマークは、マスター・ファンドが促進する環境的および社会的特性を考慮しない。

サステナビリティ・スコアは、発行体がもたらす可能性のある社会的および環境的費用および利益の総合的な推定を提供するシュローダーの独自のツールにより測定される。かかる測定は、指標のリストに対して発行体を採点することにより行われ、スコアは（例えば、発行体が平均生活賃金を上回る賃金を支払っている場合は）プラスまたは（例えば、発行体が炭素を排出している場合は）マイナスになることがある。これには、第三者データならびにシュローダーの独自の推定および仮定が使用されるため、その他のサステナビリティ・ツールおよび測定とは結果が異なる場合がある。

結果は、各発行体の持続可能性指標の総合スコアとして、具体的には、関連ある対象発行体の売上高またはＧＤＰに対する（プラスまたはマイナスの）想定上の比率で表示される。例えば、＋２％のスコアは、その発行体が、100ドルの売上高につき社会および／または環境に対し２ドルのネット・ポジティブの貢献をしていることを意味する。マスター・ファンドのサステナビリティ・スコアは、シュローダーの独自のツールで測定されるマスター・ファンドにおけるすべての適格発行体のスコアから算出される。

マスター・ファンドは、その資産の少なくとも50％を、マスター・ファンドの運用会社が一または複数の環境目的および／または社会目的の促進に貢献すると予想する持続可能な投資対象に投資する。

●この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標（注）が用いられるか？

（注）**持続可能性指標**とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。

マスター・ファンドの運用会社は、直近６か月間にわたる月末のデータに基づいたシュローダーの独自のツールにおけるＭＳＣＩ・ヨーロッパ・トータルリターン・ネット・インデックスの加重平均サステナビリティ・スコアと比較した、シュローダーの独自のツールにおけるマスター・ファンドの加重平均サステナビリティ・スコアを参照して、ＭＳＣＩ・ヨーロッパ・トータルリターン・ネット・インデックスよりも総合して高いサステナビリティ・スコアを維持する特性の遵守を監視する。総合サステナビリティ・スコアは、持続可能性指標（温室効果ガス排出量、水使用量および生活賃金と比較した給与を含むが、これらに限られない。）の効果を集計したものである。

マスター・ファンドの運用会社は、(ⅰ)シュローダーの独自のツールにおける各資産のサステナビリティ・スコアおよび／または(ⅱ)資産がシュローダーにより例外的な基準で持続可能であるとみなされるかを参照して、その資産の少なくとも50％を持続可能な投資対象に投資する特性の遵守を監視する。かかる特性の遵守は、シュローダーの自動コンプライアンス管理を通じて日々監視される。マスター・ファンドはまた、特定の除外も適用しており、マスター・ファンドの運用会社がそのポートフォリオ・コンプライアンスの枠組みを通じて継続的に遵守を監視する。

●この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？

マスター・ファンドの持続可能な投資の割合に関して、それぞれの持続可能な投資は、(ⅰ)シュローダーの独自のツールによるスコアに基づき、環境目的または社会目的全般に対しネット・ポジティブの効果を示している、および／または(ⅱ)シュローダーにより例外的な基準で持続可能とみなされるような環境目的および／または社会目的に貢献している。マスター・ファンドが一定程度行うことを予定している持続可能な投資の環境目的または社会目的には、水へのアクセスの向上もしくは公正な賃金などの環境的および／または社会的利益の増加ならびに炭素排出もしくは食品ロスなどの環境的および／または社会的費用の削減が含まれるが、これらに限られない。例えば、シュローダーの独自のツールで測定される水へのアクセスの向上は、清潔な飲料水の提供により人間の健康にもたらされるであろう社会的利益である。

●*この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？*

環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼさない発行体に投資するマスター・ファンドのアプローチは、以下を含む。

全社的な投資の除外が、シュローダーのファンドに適用される。本事項は、クラスター爆弾、対人地雷ならびに化学兵器および生物兵器に関する国際条約および一般炭の採掘に関連するものである。詳細情報および除外される非人道的兵器企業のリストは、https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/において入手可能である。

マスター・ファンドは、タバコおよび一般炭に関連する活動から一定の閾値を超えた収益を得る企業を除外する。

マスター・ファンドは、一または複数の「国際規範」に違反しており、これにより著しい環境的または社会的な害をもたらすとシュローダーにより評価された企業を除外する。かかる企業は、シュローダーの「国際規範」違反リストを構成する。シュローダーは、企業が当該違反に関与しているか否かの判断において、国連グローバル・コンパクト（ＵＮＧＣ）原則、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に含まれる原則などの関連ある原則を考慮する。「国際規範」違反リストは、特定の状況に関連ある場合、第三者提供者により実施される評価および独自のリサーチを基に形成されることがある。

マスター・ファンドは、一定のその他の除外も適用することがある。

すべてのマスター・ファンドの除外に関する追加の情報は、マスター・ファンドのウェブサイト（https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre）の「サステナビリティ関連開示」に記載される。

●*持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？*

著しい害の特定の追求において、主要な悪影響（ＰＡＩ）（注）指標を考慮するマスター・ファンドのアプローチには、定量評価および定性評価が伴う。定量的閾値の設定が適切でないまたは実行可能でないと判断された場合、マスター・ファンドの運用会社が、状況に応じて関与する。定量的閾値を満たさないとみなされる投資先企業は、当該データが関連分野における企業のパフォーマンスを表すものではないと個別に判断されない限り、通常は除外される。

（注）主要な悪影響（ＰＡＩ）とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

本枠組みは、特にデータの入手可能性および品質の進化に伴い、継続的に見直される。

マスター・ファンドのアプローチには、以下が含まれる。

１．定量的：本アプローチには、以下を通じて特定の閾値が設定された指標が含まれる。

除外の適用。本アプローチは、ＰＡＩ ４（化石燃料セクターで活動する企業へのエクスポージャー）、ＰＡＩ ５（非再生可能エネルギーの消費および生産の割合）およびＰＡＩ 14（非人道的兵器へのエクスポージャー）に関連するものである。また、以下のＰＡＩも（著しい害をもたらしている企業の除外を追求する）シュローダーの「国際規範」違反リストの除外の一部として評価の対象となる。

ＰＡＩ ７（生物多様性に敏感な地域に負の影響を与える活動）

ＰＡＩ ８（水中への排出）

ＰＡＩ ９（有害廃棄物および放射性廃棄物の比率）

ＰＡＩ 10（国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の違反）

ＰＡＩ 11（国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の遵守を監視するプロセスおよび遵守メカニズムの欠如）

表３のＰＡＩ 14（深刻な人権問題および事案の特定件数）

関連ある指標が閾値を超過した場合におけるアラート・システム・フラグの適用。著しい害を評価するこれらの定量的閾値は、シュローダーのサステナブル・インベストメント・チームにより一元的に設定され、体系的に監視される。本アプローチは、炭素関連のＰＡＩメトリクス、ＰＡＩ １（ＧＨＧ排出量）、ＰＡＩ ２（カーボンフットプリント）および表２の任意項目のＰＡＩ ４（炭素排出削減イニシアチブを有しない企業への投資）など、閾値を設定するために母集団を害に応じたグループに分けた指標に適用される。ＰＡＩ ３（投資先企業のＧＨＧ排出量原単位）も同様に用いられるが、閾値は収益メトリクスに基づいている。ＰＡＩ ６（影響力の大きい気候セクターごとのエネルギー消費原単位）の閾値は、上記の炭素測定に基づいて設定される。同様のアプローチが、ＰＡＩ 15（ＧＨＧ排出量原単位）についても取られている。ＰＡＩ 16（社会的違反の対象となる投資先国）も同様に用いられるが、社会的違反に関するデータが入手可能かどうかに基づいている。本プロセスを通じて、定量的閾値を満たさないとみなされる関連ある発行体は、マスター・ファンドの運用会社が検討するためにフラグ付けされるが、その対応には、保有銘柄の売却またはポジションの維持（当該データが関連分野における企業のパフォーマンスを表すものではないと個別に判断された場合）が含まれることがある。著しい害をもたらすと判断された投資先企業は、マスター・ファンドから除外される。

２．定性的：入手可能なデータに基づき投資の除外を正当化するほどの著しい害がもたらされたか否かについて定量的な判断を行うことが不可能であるとシュローダーがみなした場合、本アプローチはＰＡＩ指標を含む。かかる場合、マスター・ファンドの運用会社は、シュローダーのエンゲージメント・ブループリントおよび／または議決権行使方針で文書化された優先順位に従って、可能な限り保有する企業に関与する。本アプローチは、ＰＡＩ 12（調整前男女間賃金格差）およびＰＡＩ 13（取締役会におけるジェンダー・ダイバーシティ）などの指標に適用され、マスター・ファンドの運用会社が適切と判断する場合はこれに関与し、またその議決権を行使することがある。取締役会におけるジェンダー・ダイバーシティおよび男女間賃金格差の情報開示の双方は、シュローダーのエンゲージメント・ブループリントに記録される。

●*持続可能な投資はＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？*

シュローダーの「国際規範」違反リストに記載される企業は、マスター・ファンドの持続可能な投資対象に分類されない。シュローダーは、企業を当該リストに含めるべきであるか否かの判断において、その他の関連原則のなかでも、特にＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則を考慮する。「国際規範」違反リストは、関連ある場合、第三者提供者および独自のリサーチを基に形成される。

ＥＵタクソノミーは、タクソノミー適合投資はＥＵタクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的なＥＵ基準が伴う。
「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵ基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵ基準を考慮していない。
その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。

●この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響（ＰＡＩ）を考慮するか？

■　考慮する。

サブ・ファンドは、そのマスター・ファンドへの投資にのみ起因する主要な悪影響を考慮する。持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するマスター・ファンドのアプローチは、関連する指標によって異なる。指標には、除外の適用において考慮されるもの、投資プロセスにおいて考慮されるもの（データがシュローダーのＰＡＩダッシュボードおよびその他の外部データソースで入手可能な場合）、またエンゲージメントにおいて考慮されるものがある。詳細は、以下の通りである。

ＰＡＩは、投資前の段階で、マスター・ファンドが除外を適用することで考慮される。これには、以下が含まれる。

－　非人道的兵器：ＰＡＩ 14（非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）へのエクスポージャー）

－　以下を対象とするシュローダーの「国際規範」違反リスト：ＰＡＩ ７（生物多様性に敏感な地域に負の影響を与える活動）、ＰＡＩ ８（水中への排出）、ＰＡＩ ９（有害廃棄物の比率）、ＰＡＩ 10（国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の違反）、ＰＡＩ 11（国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の遵守を監視するプロセスおよび遵守メカニズムの欠如）および表３のＰＡＩ 14（深刻な人権問題および事案の特定件数）

－　一般炭に関連する活動から一定の閾値を超えた収益を得る企業：ＰＡＩ ４（化石燃料セクターで活動する企業へのエクスポージャー）およびＰＡＩ ５（非再生可能エネルギーの消費および生産の割合）

かかる閾値の遵守は、マスター・ファンドのコンプライアンスの枠組みを通じて監視される。

また、ＰＡＩはマスター・ファンドの投資プロセスにおける統合でも考慮される。発行体レベルのデューディリジェンス・プロセスの一環として、マネジメント・チームとの会合による企業分析を通じて、また、年次報告書および計算書の机上分析において、複数のＰＡＩが考慮される。これらは、複数のＰＡＩをそのスコアリング手法の構成要素として組み込むシュローダーの独自のツールによるＰＡＩと併せて考慮される。

ＰＡＩは、シュローダーのアクティブ・オーナーシップのアプローチを概説したシュローダー・エンゲージメント・ブループリントに定めるアプローチおよび見通しに従ってマスター・ファンドの運用会社が関与するエンゲージメントを通じて、投資後の段階においても考慮される。エンゲージメントは、消費者向け自由裁量セクター内の人権、ならびに金融セクター内の保有企業の気候およびネットゼロ・コミットメントを含む広範なトピックを取り扱うことができる。これらのエンゲージメントは、ＰＡＩ 16（社会的違反）ならびにＰＡＩ １、２、３および５（ＧＨＧ排出量、カーボンフットプリント、投資先企業のＧＨＧ排出量原単位ならびに非再生可能エネルギーの消費および生産の割合）に関連する。

マスター・ファンドのアプローチは、特にＰＡＩデータの入手可能性および品質の進化に伴い、継続的に見直される。マスター・ファンドの管理会社の持続可能性要因への主要な悪影響に関する声明書は、https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85で入手できる。マスター・ファンドレベルの情報は、マスター・ファンドの年次報告書において開示されているか、または（場合により）今後開示される。

□　考慮しない。

●この金融商品が用いる投資戦略（注）はどのようなものか？

（注）投資戦略は、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

マスター・ファンドの運用会社による投資戦略は以下の通りである。

サブ・ファンドの投資目的は、マスター・ファンドに投資することにより元本の成長を追求することである。

マスター・ファンドは、下記の投資方針およびサステナビリティ基準を有する。

マスター・ファンドは、アクティブ運用され、少なくともその資産の３分の２をヨーロッパの企業の株式および株式関連証券に投資する。

マスター・ファンドは、マスター・ファンドの運用会社の評価方式に基づき、ＭＳＣＩ・ヨーロッパ・トータルリターン・ネット・インデックスよりも総合して高いサステナビリティ・スコアを維持する。

マスター・ファンドは、マスター・ファンドのウェブサイト（https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre）の「サステナビリティ関連開示」に記載される上限を超えて特定の活動、業種または発行体グループには直接投資しない。

マスター・ファンドは、マスター・ファンドの運用会社の評価基準により優れたガバナンスを実践していると判断される企業に投資する。

また、マスター・ファンドの運用会社は、マスター・ファンドが保有する企業と連携して、サステナビリティの点で弱みがあると特定された領域に挑戦することもある。マスター・ファンドの運用会社のサステナビリティの取組み方および企業との関わり方の詳細はウェブサイト（https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/）を参照のこと。

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

マスター・ファンドは、投資利益の獲得、リスクの低減またはマスター・ファンドのより効率的な運用を目的として、デリバティブを利用することができる。

マスター・ファンドの運用会社は、マスター・ファンドの投資対象の選択にサステナビリティ基準を適用する。

投資ユニバースに含まれる企業は、ガバナンス、環境および社会的特性につき、様々な要因にわたって評価される。かかる分析はシュローダーの独自のサステナビリティ分析ツールから得られる定量分析により補足される。

マスター・ファンドの運用会社は、ガバナンスの実践と同様、企業の環境的および社会的影響を独自のサステナビリティ分析ツールを利用して評価する。

さらに、マスター・ファンドの運用会社は、企業がマスター・ファンドの投資対象に適するかどうかを判断する前に、自身の総合的なサステナビリティ・プロファイルに基づく調査および分析も行う。

独自のツールは、ポートフォリオに含まれる企業が、上記のサステナビリティ資質をどの程度満たしているのかを測定するための重要なインプットとなる。

分析を実施するために利用する情報源は、シュローダーの独自のサステナビリティ分析ツールおよび第三者のデータと同様、企業のサステナビリティ報告書ならびにその他関連する企業の資料等、当該企業から提供される情報を含む。

マスター・ファンドの運用会社は、企業に対する投資からなるマスター・ファンドの純資産総額の少なくとも90%が、サステナビリティ基準で評価されることを確保する。サステナビリティ基準を適用した結果、マスター・ファンドの潜在的な投資ユニバースの少なくとも20%は、投資対象から除外される。

かかる分析の目的上、潜在的な投資ユニバースとは、投資目的および投資方針のその他の制限に従って、サステナビリティ基準の適用前に、マスター・ファンドの運用会社がマスター・ファンドのために選択する銘柄の中心的なユニバースをいう。当該ユニバースは、ヨーロッパの企業の株式および株式関連証券で構成されている。

●*この金融商品により促進される環境的または社会的特性を実現するべく投資対象を選定するために用いられる投資戦略の制約要素はどのようなものか？*

サブ・ファンドは、マスター・ファンドに投資する。マスター・ファンドの投資プロセス全体に、以下の制約要素が適用される。

－ マスター・ファンドは、マスター・ファンドの運用会社の評価方式に基づきＭＳＣＩ・ヨーロッパ・トータルリターン・ネット・インデックスよりも総合して高いサステナビリティ・スコアを維持すること。

－ マスター・ファンドは、その資産の少なくとも50%を持続可能な投資対象に投資し、かかる投資は、著しい環境的または社会的な害をもたらさないこと。

－ 企業への直接投資に除外が適用されること。マスター・ファンドは、クラスター爆弾、対人地雷ならびに化学兵器および生物兵器に関する国際条約に関連した一定の除外を適用する。また、マスター・ファンドはタバコおよび一般炭に関連する活動から一定の閾値を上回る収益を得ている企業も除外する。マスター・ファンドは、一または複数の「国際規範」に違反しており、これにより著しい環境的または社会的な害をもたらすとシュローダーにより評価された企業を除外する。これらの企業は、シュローダーの「国際規範」違反リストに含まれる。かかる除外はいずれも、持続可能な投資として分類されない。また、マスター・ファンドは、マスター・ファンドのウェブサイト（https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre）上の「サステナビリティ関連開示」に掲載されるその他の除外も適用することがある。

－ マスター・ファンドは、優れたガバナンスを実践していると判断される企業に投資すること。

－ マスター・ファンドの運用会社は、企業に対する投資からなるマスター・ファンドの純資産総額の少なくとも90%が、サステナビリティ基準で評価されることを確保すること。

－ サステナビリティ基準を適用した結果、マスター・ファンドの潜在的な投資ユニバースの少なくとも20%は、投資対象から除外されること。

●*当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？*

マスター・ファンドのサステナビリティ基準の適用により、マスター・ファンドの潜在的な投資ユニバースの少なくとも20%が投資対象の選定から除外される。かかる分析の目的上、潜在的な投資ユニバースとは、投資目的および投資方針のその他の制限に従って、サステナビリティ基準の適用前に、マスター・ファンドの運用会社がマスター・ファンドのために選択する銘柄の中心的なユニバースをいう。

●*投資先企業の良好なガバナンス慣行㈱を評価するための方針とはどのようなものか？*

（注）**良好なガバナンス**慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

マスター・ファンドの投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するために、主要なグッド・ガバナンス・テストが適用される。本テストは、データ駆動型の定量的枠組みに基づいており、健全な運用体制、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスのカテゴリーにわたって企業を評価するスコアカードが使用される。シュローダーは、こうした主要な項目にわたり多くの基準を定義している。

当該テストを遵守しているかは、一元的に監視されており、本テストに合格しない企業は、マスター・ファンドにより保有されることはないが、マスター・ファンドの運用会社が、かかる定量的分析以上の知見に基づいて、当該発行体が良好なガバナンスを示していることに合意する場合を除く。

●この金融商品について予定されている資産配分㈱はどのようなものか？

（注）**資産配分**とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。

マスター・ファンドがその環境的または社会的特性を満たすために組込を予定している投資対象の構成の概要は以下のとおりである。

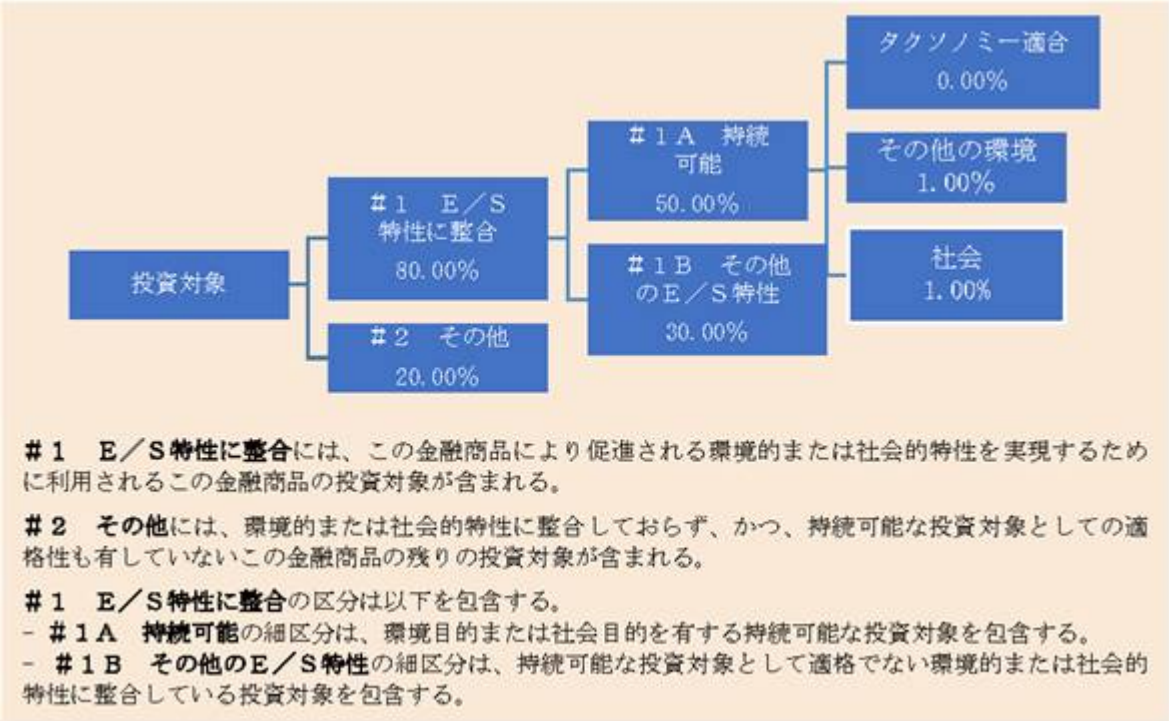
＃１　Ｅ／Ｓ特性に整合には、環境的または社会的特性の実現に利用されるマスター・ファンドの資産の最低比率（80%相当）が含まれる。マスター・ファンドは、ＭＳＣＩ・ヨーロッパ・トータルリターン・ネット・インデックスよりも総合して高いサステナビリティ・スコアを維持することを確約しているため、シュローダーの独自のサステナビリティ・ツールによりスコアリングされたマスター・ファンドの投資が、（かかる個別の投資がプラスまたはマイナスのいずれのスコアを有するかにかかわらず）マスター・ファンドのサステナビリティ・スコアに繋がることを理由に、＃１に定める最低比率に含まれる。＃１には、マスター・ファンドにより持続可能な投資対象に投資される資産の最低比率（＃１Ａに表示される。）も含まれる。所定の最低比率は、通常の市況下において適用される。＃１に定める実際の比率は、これより高くなることが予想される。

マスター・ファンドは、その資産の少なくとも50%を持続可能な投資対象に投資する。それぞれの持続可能な投資は、(ⅰ)シュローダーの独自のツールによるスコアに基づき、環境目的または社会目的全般に対しネット・ポジティブの効果を示している、および／または(ⅱ)シュローダーにより例外的な基準で持続可能とみなされるような環境目的および／または社会目的に貢献している。持続可能な投資は、関連ある発行体が、シュローダーの独自のツールにおいて、その環境指標または社会指標に関して該当するピアグループと比較してより高いスコアを有するか否かによって、環境目的または社会目的を有するものとして分類される。それぞれの場合、指標は、「費用」および「利益」の双方で構成される。

＃２　その他には、サステナビリティの目的においては中立とみなされる現金が含まれる。＃２には、シュローダーの独自のサステナビリティ・ツールではスコアリングされず、そのためマスター・ファンドのサステナビリティ・スコアには貢献しない投資も含まれる。＃１に定める最低比率は、実際にはこれを上回ることが予想されるため、＃２に定める比率が低くなると予想される。

短期金融商品およびその他の投資対象に関連ある場合、（マネー・ロンダリング、テロ資金調達、賄賂、腐敗、脱税および制裁リスクにおいて）よりリスクの高い国との所有関係または当該国へのエクスポージャーを有する取引相手方への投資を（場合により）制限することで、ミニマム・セーフガードを適用する。全社的なリスク評価においては、各法域のリスクの格付けが考慮され、これには国連、欧州連合、英国政府、マネー・ロンダリングに関する金融活動作業部会ならびにトランスペアレンシー・インターナショナルおよびバーゼル委員会などの複数の非政府組織（ＮＧＯ）により発行される多数の公式声明、指標および世界ガバナンス指標を参照することが含まれる。

さらに、新規の取引相手方は、シュローダーの信用リスクチームにより審査され、また新規の取引相手方の承認は、（経営の質、所有構造、所在地、各取引相手方が置かれる規制および社会環境ならびに現地の銀行システムおよびその規制上の枠組みの発達の程度を含むが、これらに限られない）様々な入手可能な情報源の包括的な審査に基づき行われる。取引相手方の環境面、社会面およびガバナンス面における傾向および課題の管理に関する分析をサポートするシュローダーの独自のツールを通じて、継続的な監視が行われる。シュローダーの独自のツールにおいて取引相手方のプロファイルが著しく悪化した場合は、シュローダーの信用リスクチームによる追加分析および潜在的な除外の対象となる。



＃１　所定の最低比率は、通常の市況下において適用される。

●*この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？*

マスター・ファンドは、マスター・ファンドが促進する環境的および／または社会的特性を満たすために、デリバティブが（個別の投資対象がプラスまたはマイナスのいずれのスコアを有するかにかかわらず）マスター・ファンドのサステナビリティ・スコアに繋がることを理由に、シュローダーの独自のツールによりスコアリングされた当該デリバティブを利用することができる。

●環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度ＥＵタクソノミーに適合しているか？（注）

（注）タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（ＣａｐＥｘ）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（ＯｐＥｘ）

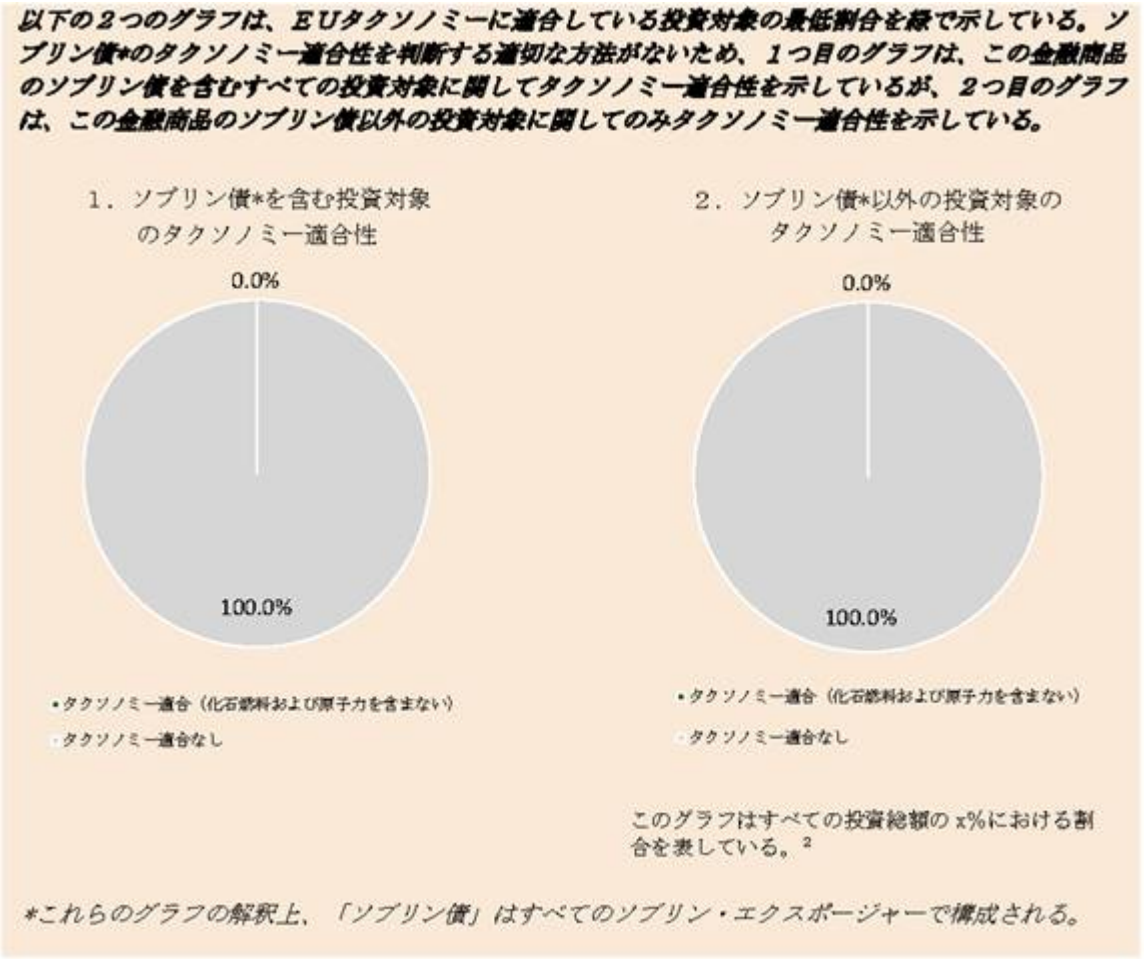
環境目的を有するマスター・ファンドの投資（トランジショナル活動およびイネーブリング活動を含む。）のタクソノミー適合性に関する最小限の範囲は設定されていない。したがって、マスター・ファンドの投資のタクソノミー適合性は計算されておらず、よってマスター・ファンドでは０％とみなされている（したがって、サブ・ファンドのポートフォリオの０％である。）。

今後、マスター・ファンドは、その投資先となる投資が、タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動に対して行われる範囲について、イネーブリング活動およびトランジショナル活動の割合に関する情報と併せて評価し、報告することが想定されている。マスター・ファンドの英文目論見書は、マスター・ファンドの投資が、タクソノミーに適合する環境的に持続可能な活動に対して行われる範囲（マスター・ファンドについて選定されたイネーブリング活動およびトランジショナル活動への投資の比率を含む。）を正確に開示することが可能であるとマスター・ファンドの運用会社が判断した時点で、更新される。

●*この金融商品は、ＥＵタクソノミーに適合している化石燃料および／または原子力(注)に関連する活動に投資しているか？*[1]

（注）ＥＵタクソノミーに適合させるため、化石燃料についての基準には排出制限および2035年末までの再生可能電力・低炭素燃料への切替えを含む。原子力については、包括的な安全および廃棄物管理に関する規則を含む。

□　はい
□　化石燃料に投資している　　□　原子力に投資している
■　いいえ


以下の２つのグラフは、ＥＵタクソノミーに適合している投資対象の最低割合を緑で示している。ソブリン債*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、１つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、２つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。

*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

---

1 化石燃料および／または原子力に関連する活動は、気候変動の抑制（以下「気候変動の緩和」という。）に貢献し、かつＥＵタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合のみ、ＥＵタクソノミーに適合する（注記を参照のこと）。ＥＵタクソノミーに適合している化石燃料および原子力の経済活動に関するすべての基準は、委員会委任規則（ＥＵ）2022／1214に定められる。

2 タクソノミーに適合するものがないため、ソブリン債が除外された場合もグラフに影響はなく（即ち、タクソノミー適合投資の割合は引き続き０％である。）、したがって、ファンドの管理会社は、本情報に言及する必要はないと考える。

●トランジショナル活動およびイネーブリング活動(注)への投資の最低割合はどのくらいか？

（注）**トランジショナル活動**とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。**イネーブリング活動**とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

上記に基づき、マスター・ファンドの英文目論見書の日付現在、マスター・ファンドによるトランジショナル活動およびイネーブリング活動への投資の割合は、マスター・ファンドにおいて０％とみなされている。

●ＥＵタクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？(注)

（注）ＥＵタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の**基準を考慮していない**、環境目的を有する持続可能な投資である。

マスター・ファンドへの投資を通じてサブ・ファンドは、その資産の少なくとも１％を、ＥＵタクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資対象に投資することを確約している。

●社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

マスター・ファンドへの投資を通じてサブ・ファンドは、その資産の少なくとも１％を、社会的目的を有する持続可能な投資対象に投資することを確約している。

●どのような投資対象が「＃２　その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

＃２　その他には、サステナビリティの目的においては中立とみなされる現金が含まれる。＃２には、シュローダーの独自のサステナビリティ・ツールではスコアリングされず、そのためマスター・ファンドのサステナビリティ・スコアには貢献しない投資も含まれる。

短期金融商品およびその他の投資対象に関連ある場合、（マネー・ロンダリング、テロ資金調達、賄賂、腐敗、脱税および制裁リスクにおいて）よりリスクの高い国との所有関係または当該国へのエクスポージャーを有する取引相手方への投資を（場合により）制限することで、ミニマム・セーフガードを適用する。全社的なリスク評価においては、各法域のリスクの格付けが考慮され、これには国連、欧州連合、英国政府、マネー・ロンダリングに関する金融活動作業部会ならびにトランスペアレンシー・インターナショナルおよびバーゼル委員会などの複数の非政府組織（ＮＧＯ）により発行される多数の公式声明、指標および世界ガバナンス指標を参照することが含まれる。

さらに、新規の取引相手方は、シュローダーの信用リスクチームにより審査され、また新規の取引相手方の承認は、（経営の質、所有構造、所在地、各取引相手方が置かれる規制および社会環境ならびに現地の銀行システムおよびその規制上の枠組みの発達の程度を含むが、これらに限られない）様々な入手可能な情報源の包括的な審査に基づき行われる。取引相手方の環境面、社会面およびガバナンス面における傾向および課題の管理に関する分析をサポートするシュローダーの独自のツールを通じて、継続的な監視が行われる。シュローダーの独自のツールにおいて取引相手方のプロファイルが著しく悪化した場合は、シュローダーの信用リスクチームによる追加分析および潜在的な除外の対象となる。

●この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

●*参照ベンチマーク(注)は、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？*

（注）**参照ベンチマーク**とは、当該金融商品が推進する環境的または社会的特性を実現するかを測定するための指数である。

本設問は、マスター・ファンドまたはサブ・ファンドのいずれにも該当しない。

●*投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？*

本設問は、マスター・ファンドまたはサブ・ファンドのいずれにも該当しない。

●*指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？*

本設問は、マスター・ファンドまたはサブ・ファンドのいずれにも該当しない。

●*指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいか？*

本設問は、マスター・ファンドまたはサブ・ファンドのいずれにも該当しない。

●より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト（https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre）で参照することができる。

独立監査人の報告書

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
取締役会御中
ＲＣＳ ルクセンブルグ B37 799
セニンガーベルグ L-1736 ハーヘンホフ通り５番

本財務書類に対する監査報告書

監査意見

我々は、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ（以下「当社」という。）の2024年12月31日現在の貸借対照表ならびに同日に終了した年度の損益計算書および重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記で構成される本財務書類を監査した。

我々は、添付の本財務書類は、財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグにおける法律および規制の要求に従って、当社の2024年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の経営成績を、真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

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

その他の情報

取締役会は、その他の情報について責任を負う。その他の情報は、当該運用報告書に含まれる情報により構成されるが、かかる情報には本財務書類およびそれに対する我々の公認の監査人の報告書は含まれない。

本財務書類に関する我々の意見は、その他の情報を対象としていないため、我々は当該その他の情報に対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

我々の本財務書類の監査に関連し、我々の責任は、その他の情報を読み、その過程で、当該その他の情報が本財務書類または我々が監査を行う上で入手した知識と著しく矛盾しているため重要な虚偽記載であると疑われるようなものがないかを検討することである。実施した手続きに基づき、当該その他の情報に重要な虚偽の記載があるとの結論に至った場合、我々はかかる事実を報告しなければならない。かかる点において、我々が報告すべきことはない。

本財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、これらの財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、財務書類の作成および適正表示についての責任、ならびに欺罔的行為または誤謬に関わらず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制についての責任を負う。

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

財務書類の監査に関する「公認の監査人」の責任

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

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

- **不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。**
- **当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。**
- **使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。**
- **取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、公認の監査人の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、公認の監査人の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。**
- **開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。**

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

その他の法律または規制の要件に関する報告書

当該運用報告書は、本財務書類との整合性が取れており、適用ある法律要件に従って作成されている。

アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニム
公認の監査人
ピエール＝マリー・ブール

ルクセンブルグ、2025年３月５日

次へ

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
RCS Luxembourg B 37 799

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Schroder Investment Management (Europe) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2024, and the profit and loss account for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 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 financial statements.

Basis for Opinion

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

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

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

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “ réviseur d'entreprises agréé ” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

・Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

・Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

・Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

・Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the " réviseur d'entreprises agréé " to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the " réviseur d'entreprises agréé " . However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

・Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Report on other legal and regulatory requirements

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

Luxembourg, 5 March 2025

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