

## 【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】 2026年2月20日

【発行者名】 グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー  
(Global Funds Management S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役兼コンダクティング・オフィサー  
クリスチャン・ゲジンスキ  
(Kristian Gesinski, Director & Conducting Officer)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ L - 5826  
ガスペリッシュ通り33番 A棟  
(Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 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】 ノムラ・マルチ・カレンシー・ジャパン・ストック・ファンド  
(Nomura Multi Currency Japan Stock Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】 Aコース証券100億米ドル(1兆5,656億円)を上限とします。  
Bコース証券100億米ドル(1兆5,656億円)を上限とします。  
Cコース証券100億豪ドル(1兆482億円)を上限とします。  
Dコース証券100億豪ドル(1兆482億円)を上限とします。  
Eコース証券100億ユーロ(1兆8,433億円)を上限とします。  
Fコース証券100億ユーロ(1兆8,433億円)を上限とします。  
Gコース証券100億英ポンド(2兆1,143億円)を上限とします。  
Hコース証券100億英ポンド(2兆1,143億円)を上限とします。  
Iコース証券100億NZドル(9,085億円)を上限とします。  
Jコース証券100億NZドル(9,085億円)を上限とします。  
Kコース証券100億カナダドル(1兆1,430億円)を上限とします。  
Lコース証券100億カナダドル(1兆1,430億円)を上限とします。  
(注) 外貨の円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2025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=156.56円、1豪ドル=104.82円、1ユーロ=184.33円、1英ポンド=211.43円、1NZドル=90.85円、1カナダドル=114.30円)によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項ありません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出したことにより、2025年11月20日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により追加・更新するため、また、投資リスクの参考情報を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2【訂正の内容】

### (1) 半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 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 管理会社の概要 資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額	更新
5 運用状況 (1) 投資状況 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績	1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績 2 販売及び買戻しの実績	更新 追加または更新 追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況 (1) 資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況	5 管理会社の経理の概況	追加
5 その他 (4) 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況 (3) その他	追加

\* 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

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー(Global Funds Management S.A.)(以下「管理会社」といいます。 )が管理するノムラ・マルチ・カレンシー・ジャパン・ストック・ファンド(Nomura Multi Currency Japan Stock Fund)(以下「ファンド」といいます。 )の運用状況は次のとおりです。

### (1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2025年12月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
普通株式	日本	40,662,430,920	89.99
現金・その他の資産(負債控除後)		4,524,860,985	10.01
合計(純資産総額)		45,187,291,905	100.00

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(注2) 外貨の円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2025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=156.56円、1豪ドル=104.82円、1ユーロ=184.33円、1英ポンド=211.43円、1NZドル=90.85円、1カナダドル=114.30円)によります。以下、外貨の円金額表示はすべてこれによります。

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

### (2) 運用実績

純資産の推移

2025年12月末日および同日前1年間における各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

Aコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2025年1月末日	61,220	9,585	10.03	1,570
2月末日	56,883	8,906	9.40	1,472
3月末日	54,466	8,527	9.06	1,418
4月末日	54,650	8,556	9.10	1,425
5月末日	57,358	8,980	9.57	1,498
6月末日	61,120	9,569	10.20	1,597
7月末日	60,871	9,530	10.20	1,597
8月末日	62,460	9,779	10.60	1,660
9月末日	65,281	10,220	11.20	1,753
10月末日	75,453	11,813	13.02	2,038
11月末日	71,853	11,249	12.46	1,951
12月末日	68,797	10,771	12.49	1,955

## Bコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2025年1月末日	62,044	9,714	27.17	4,254
2月末日	58,227	9,116	25.54	3,999
3月末日	55,780	8,733	24.70	3,867
4月末日	56,504	8,846	24.89	3,897
5月末日	59,417	9,302	26.27	4,113
6月末日	63,075	9,875	28.09	4,398
7月末日	62,677	9,813	28.26	4,424
8月末日	64,797	10,145	29.48	4,615
9月末日	68,093	10,661	31.25	4,893
10月末日	78,608	12,307	36.45	5,707
11月末日	75,172	11,769	35.01	5,481
12月末日	74,891	11,725	35.19	5,509

## Cコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千豪ドル	百万円	豪ドル	円
2025年1月末日	52,654	5,519	10.01	1,049
2月末日	49,216	5,159	9.38	983
3月末日	47,401	4,969	9.04	948
4月末日	47,553	4,985	9.06	950
5月末日	49,860	5,226	9.52	998
6月末日	52,699	5,524	10.14	1,063
7月末日	52,269	5,479	10.18	1,067
8月末日	53,780	5,637	10.58	1,109
9月末日	56,487	5,921	11.18	1,172
10月末日	65,453	6,861	13.00	1,363
11月末日	62,381	6,539	12.45	1,305
12月末日	62,500	6,551	12.48	1,308

## Dコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千豪ドル	百万円	豪ドル	円
2025年1月末日	41,720	4,373	27.24	2,855
2月末日	39,018	4,090	25.60	2,683
3月末日	37,737	3,956	24.78	2,597
4月末日	37,523	3,933	24.90	2,610
5月末日	39,449	4,135	26.26	2,753
6月末日	41,886	4,390	28.05	2,940
7月末日	41,851	4,387	28.19	2,955
8月末日	42,527	4,458	29.39	3,081
9月末日	43,295	4,538	31.13	3,263
10月末日	49,884	5,229	36.28	3,803
11月末日	46,781	4,904	34.84	3,652
12月末日	47,214	4,949	35.01	3,670

## Eコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
2025年1月末日	2,702	498	10.01	1,845
2月末日	2,521	465	9.38	1,729
3月末日	2,441	450	9.06	1,670
4月末日	2,452	452	9.12	1,681
5月末日	2,580	476	9.60	1,770
6月末日	2,738	505	10.22	1,884
7月末日	2,729	503	10.19	1,878
8月末日	2,837	523	10.59	1,952
9月末日	2,990	551	11.19	2,063
10月末日	3,480	641	13.01	2,398
11月末日	3,263	601	12.46	2,297
12月末日	3,274	603	12.47	2,299

## Fコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
2025年1月末日	3,845	709	21.08	3,886
2月末日	3,478	641	19.79	3,648
3月末日	3,365	620	19.15	3,530
4月末日	3,380	623	19.32	3,561
5月末日	3,543	653	20.35	3,751
6月末日	3,754	692	21.68	3,996
7月末日	3,766	694	21.78	4,015
8月末日	3,914	721	22.66	4,177
9月末日	4,141	763	23.97	4,418
10月末日	4,728	872	27.89	5,141
11月末日	4,508	831	26.74	4,929
12月末日	4,520	833	26.81	4,942

## Gコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ポンド	円
2025年1月末日	518	110	10.02	2,119
2月末日	485	103	9.39	1,985
3月末日	468	99	9.06	1,916
4月末日	470	99	9.11	1,926
5月末日	495	105	9.58	2,025
6月末日	527	111	10.20	2,157
7月末日	527	111	10.21	2,159
8月末日	547	116	10.61	2,243
9月末日	569	120	11.21	2,370
10月末日	650	137	13.05	2,759
11月末日	622	132	12.48	2,639
12月末日	622	132	12.50	2,643

## Hコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ポンド	円
2025年1月末日	1,421	300	23.80	5,032
2月末日	1,331	281	22.38	4,732
3月末日	1,289	273	21.68	4,584
4月末日	1,300	275	21.86	4,622
5月末日	1,372	290	23.07	4,878
6月末日	1,466	310	24.64	5,210
7月末日	1,476	312	24.81	5,246
8月末日	1,494	316	25.85	5,465
9月末日	1,582	334	27.39	5,791
10月末日	1,847	391	31.97	6,759
11月末日	1,743	369	30.67	6,485
12月末日	1,752	370	30.83	6,518

## Iコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千NZドル	百万円	NZドル	円
2025年1月末日	66,454	6,037	10.00	909
2月末日	62,016	5,634	9.37	851
3月末日	59,725	5,426	9.04	821
4月末日	59,638	5,418	9.06	823
5月末日	62,517	5,680	9.52	865
6月末日	66,234	6,017	10.13	920
7月末日	66,221	6,016	10.18	925
8月末日	68,398	6,214	10.57	960
9月末日	72,061	6,547	11.18	1,016
10月末日	83,164	7,555	13.02	1,183
11月末日	79,517	7,224	12.46	1,132
12月末日	78,955	7,173	12.49	1,135

## Jコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千NZドル	百万円	NZドル	円
2025年1月末日	17,650	1,604	29.35	2,666
2月末日	16,560	1,504	27.57	2,505
3月末日	15,967	1,451	26.69	2,425
4月末日	15,728	1,429	26.85	2,439
5月末日	16,500	1,499	28.30	2,571
6月末日	17,597	1,599	30.21	2,745
7月末日	17,540	1,594	30.37	2,759
8月末日	18,092	1,644	31.64	2,874
9月末日	17,992	1,635	33.53	3,046
10月末日	20,586	1,870	39.10	3,552
11月末日	19,676	1,788	37.49	3,406
12月末日	19,713	1,791	37.64	3,420

## Kコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千カナダドル	百万円	カナダドル	円
2025年1月末日	1,145	131	10.00	1,143
2月末日	1,073	123	9.36	1,070
3月末日	1,016	116	9.03	1,032
4月末日	1,029	118	9.06	1,036
5月末日	1,080	123	9.52	1,088
6月末日	1,150	131	10.14	1,159
7月末日	1,103	126	10.17	1,162
8月末日	1,041	119	10.58	1,209
9月末日	1,075	123	11.17	1,277
10月末日	1,250	143	13.00	1,486
11月末日	1,164	133	12.45	1,423
12月末日	1,141	130	12.47	1,425

## Lコース証券

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千カナダドル	百万円	カナダドル	円
2025年1月末日	1,847	211	23.49	2,685
2月末日	1,730	198	22.05	2,520
3月末日	1,672	191	21.30	2,435
4月末日	1,682	192	21.43	2,449
5月末日	1,771	202	22.57	2,580
6月末日	1,774	203	24.09	2,753
7月末日	1,770	202	24.19	2,765
8月末日	1,863	213	25.20	2,880
9月末日	1,968	225	26.67	3,048
10月末日	2,292	262	31.09	3,554
11月末日	2,177	249	29.82	3,408
12月末日	2,193	251	29.92	3,420

## 分配の推移

	Aコース証券 1口当たり分配金		Bコース証券 1口当たり分配金	
	米ドル	円	米ドル	円
2025年 1月	0.35	54.80	-	-
2月	0.03	4.70	-	-
3月	0.03	4.70	-	-
4月	0.03	4.70	-	-
5月	0.03	4.70	-	-
6月	0.03	4.70	-	-
7月	0.16	25.05	0.28	43.84
8月	0.04	6.26	-	-
9月	0.04	6.26	-	-
10月	0.04	6.26	-	-
11月	0.04	6.26	-	-
12月	0.04	6.26	-	-

	Cコース証券 1口当たり分配金		Dコース証券 1口当たり分配金	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2025年 1月	0.29	30.40	-	-
2月	0.03	3.14	-	-
3月	0.03	3.14	-	-
4月	0.03	3.14	-	-
5月	0.03	3.14	-	-
6月	0.03	3.14	-	-
7月	0.11	11.53	0.28	29.35
8月	0.03	3.14	-	-
9月	0.03	3.14	-	-
10月	0.03	3.14	-	-
11月	0.03	3.14	-	-
12月	0.03	3.14	-	-

	Eコース証券 1口当たり分配金		Fコース証券 1口当たり分配金	
	ユーロ	円	ユーロ	円
2025年 1月	0.33	60.83	-	-
2月	0.02	3.69	-	-
3月	0.02	3.69	-	-
4月	0.01	1.84	-	-
5月	0.01	1.84	-	-
6月	0.01	1.84	-	-
7月	0.17	31.34	0.21	38.71
8月	0.01	1.84	-	-
9月	0.01	1.84	-	-
10月	0.01	1.84	-	-
11月	0.02	3.69	-	-
12月	0.02	3.69	-	-

	Gコース証券 1口当り分配金		Hコース証券 1口当り分配金	
	英ポンド	円	英ポンド	円
2025年 1月	0.34	71.89	-	-
2月	0.04	8.46	-	-
3月	0.03	6.34	-	-
4月	0.03	6.34	-	-
5月	0.03	6.34	-	-
6月	0.03	6.34	-	-
7月	0.16	33.83	0.24	50.74
8月	0.03	6.34	-	-
9月	0.03	6.34	-	-
10月	0.03	6.34	-	-
11月	0.04	8.46	-	-
12月	0.04	8.46	-	-

	Iコース証券 1口当り分配金		Jコース証券 1口当り分配金	
	NZドル	円	NZドル	円
2025年 1月	0.30	27.26	-	-
2月	0.03	2.73	-	-
3月	0.03	2.73	-	-
4月	0.03	2.73	-	-
5月	0.03	2.73	-	-
6月	0.03	2.73	-	-
7月	0.11	9.99	0.30	27.26
8月	0.03	2.73	-	-
9月	0.02	1.82	-	-
10月	0.02	1.82	-	-
11月	0.02	1.82	-	-
12月	0.02	1.82	-	-

	Kコース証券 1口当り分配金		Lコース証券 1口当り分配金	
	カナダドル	円	カナダドル	円
2025年 1月	0.30	34.29	-	-
2月	0.02	2.29	-	-
3月	0.02	2.29	-	-
4月	0.02	2.29	-	-
5月	0.02	2.29	-	-
6月	0.02	2.29	-	-
7月	0.11	12.57	0.24	27.43
8月	0.02	2.29	-	-
9月	0.02	2.29	-	-
10月	0.02	2.29	-	-
11月	0.02	2.29	-	-
12月	0.02	2.29	-	-

コース	通貨	設定来累計 (2025年12月末日現在)
Aコース証券	米ドル	12.02
Bコース証券	米ドル	2.16
Cコース証券	豪ドル	11.42
Dコース証券	豪ドル	2.25
Eコース証券	ユーロ	8.81
Fコース証券	ユーロ	1.86
Gコース証券	英ポンド	10.21
Hコース証券	英ポンド	2.00
Iコース証券	NZドル	11.93
Jコース証券	NZドル	2.33
Kコース証券	カナダドル	9.96
Lコース証券	カナダドル	1.96

## 収益率の推移

コース	期間	収益率(%)
Aコース証券	2025年1月1日～2025年12月末日	28.0
Bコース証券		29.9
Cコース証券		27.2
Dコース証券		28.8
Eコース証券		25.9
Fコース証券		27.3
Gコース証券		27.9
Hコース証券		29.9
Iコース証券		26.9
Jコース証券		28.5
Kコース証券		26.1
Lコース証券		27.5

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年12月末日現在の1口当りの純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 2024年12月末日現在の1口当りの純資産価格

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	コース	収益率（％）
2016年	Aコース証券	- 0.1
	Bコース証券	0.0
	Cコース証券	0.5
	Dコース証券	0.6
	Eコース証券	- 0.8
	Fコース証券	- 0.7
	Gコース証券	- 0.9
	Hコース証券	- 0.7
	Iコース証券	1.1
	Jコース証券	1.2
	Kコース証券	- 0.9
	Lコース証券	- 0.9
	2017年	Aコース証券
Bコース証券		20.8
Cコース証券		21.7
Dコース証券		21.8
Eコース証券		18.5
Fコース証券		18.6
Gコース証券		19.4
Hコース証券		19.4
Iコース証券		21.9
Jコース証券		22.0
Kコース証券		20.5
Lコース証券		20.7
2018年		Aコース証券
	Bコース証券	- 10.3
	Cコース証券	- 10.8
	Dコース証券	- 10.9
	Eコース証券	- 12.7
	Fコース証券	- 12.7
	Gコース証券	- 11.8
	Hコース証券	- 11.9
	Iコース証券	- 10.3
	Jコース証券	- 10.4
	Kコース証券	- 11.3
	Lコース証券	- 11.3
	2019年	Aコース証券
Bコース証券		21.6
Cコース証券		19.8
Dコース証券		20.0
Eコース証券		17.9
Fコース証券		17.9
Gコース証券		18.6
Hコース証券		18.8
Iコース証券		20.0
Jコース証券		20.2
Kコース証券		20.3
Lコース証券		20.5

期間	コース	収益率(%)
2020年	Aコース証券	16.0
	Bコース証券	16.5
	Cコース証券	13.8
	Dコース証券	14.0
	Eコース証券	15.7
	Fコース証券	15.8
	Gコース証券	15.4
	Hコース証券	15.4
	Iコース証券	14.8
	Jコース証券	14.8
	Kコース証券	15.0
	Lコース証券	15.2
2021年	Aコース証券	4.7
	Bコース証券	5.2
	Cコース証券	4.1
	Dコース証券	4.3
	Eコース証券	4.1
	Fコース証券	4.1
	Gコース証券	4.4
	Hコース証券	4.6
	Iコース証券	4.2
	Jコース証券	4.6
	Kコース証券	4.5
	Lコース証券	4.7
2022年	Aコース証券	-7.4
	Bコース証券	-7.5
	Cコース証券	-8.7
	Dコース証券	-8.8
	Eコース証券	-9.6
	Fコース証券	-9.6
	Gコース証券	-8.6
	Hコース証券	-8.7
	Iコース証券	-7.9
	Jコース証券	-8.1
	Kコース証券	-8.0
	Lコース証券	-8.1
2023年	Aコース証券	33.5
	Bコース証券	35.1
	Cコース証券	31.7
	Dコース証券	33.0
	Eコース証券	31.5
	Fコース証券	32.5
	Gコース証券	32.5
	Hコース証券	33.9
	Iコース証券	33.3
	Jコース証券	35.0
	Kコース証券	32.8
	Lコース証券	34.3

期間	コース	収益率(%)
2024年	Aコース証券	23.1
	Bコース証券	23.4
	Cコース証券	21.7
	Dコース証券	21.6
	Eコース証券	21.6
	Fコース証券	21.7
	Gコース証券	23.0
	Hコース証券	23.3
	Iコース証券	22.7
	Jコース証券	22.8
	Kコース証券	22.0
	Lコース証券	22.1
2025年	Aコース証券	28.0
	Bコース証券	29.9
	Cコース証券	27.2
	Dコース証券	28.8
	Eコース証券	25.9
	Fコース証券	27.3
	Gコース証券	27.9
	Hコース証券	29.9
	Iコース証券	26.9
	Jコース証券	28.5
	Kコース証券	26.1
	Lコース証券	27.5

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

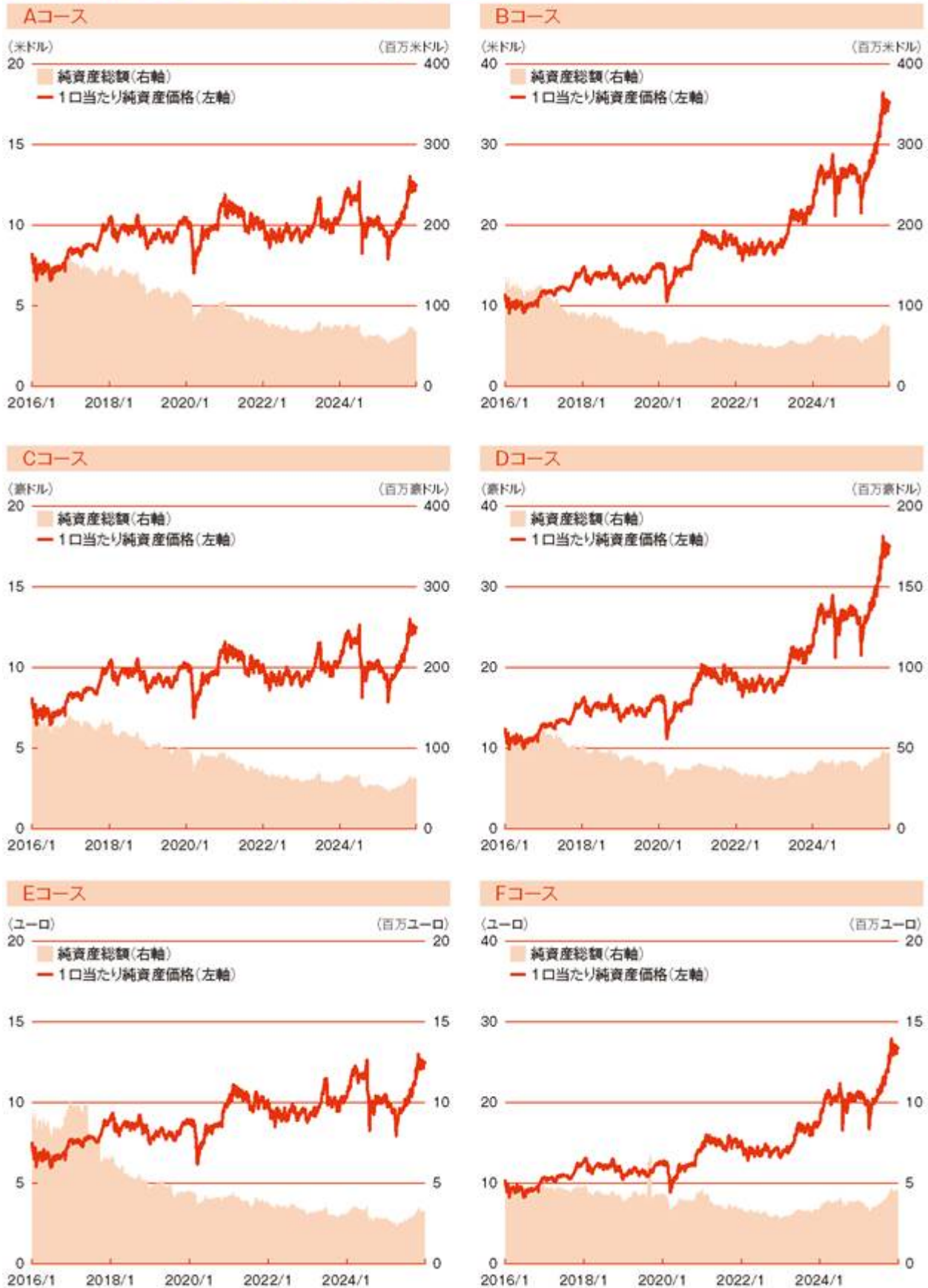
a = 暦年末の1口当りの純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当りの純資産価格(分配額の額)

ファンドにはベンチマークはありません。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移（2025年12月末日現在）



## Gコース



## Hコース



## Iコース



## Jコース



## Kコース



## Lコース



## 収益率の推移（暦年ベース）

## Aコース



## Bコース



## Cコース



## Dコース



## Eコース



## Fコース



## Gコース



## Hコース



## Iコース



## Jコース



## Kコース



## Lコース



## 2 販売及び買戻しの実績

2025年12月末日前1年間ににおける販売および買戻しの実績ならびに2025年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

コース	販売口数	買戻口数	発行済口数
Aコース証券	64,217 (64,217)	670,683 (670,683)	5,508,962 (5,508,962)
Bコース証券	27,034 (27,034)	204,269 (204,269)	2,128,403 (2,128,403)
Cコース証券	83,723 (83,723)	345,104 (345,104)	5,007,519 (5,007,519)
Dコース証券	17,010 (17,010)	208,133 (208,133)	1,348,647 (1,348,647)
Eコース証券	2,258 (2,258)	11,863 (11,863)	262,606 (262,606)
Fコース証券	210 (210)	14,055 (14,055)	168,606 (168,606)
Gコース証券	0 (0)	1,934 (1,934)	49,716 (49,716)
Hコース証券	0 (0)	2,890 (2,890)	56,836 (56,836)
Iコース証券	22,600 (22,600)	361,169 (361,169)	6,321,592 (6,321,592)
Jコース証券	1,340 (1,340)	84,093 (84,093)	523,786 (523,786)
Kコース証券	1,300 (1,300)	24,180 (24,180)	91,502 (91,502)
Lコース証券	1,085 (1,085)	6,380 (6,380)	73,310 (73,310)

(注) ( )の数は本邦内における販売口数、買戻口数および発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「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す。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は、日本円および各コース証券の基準通貨で表示されています。

[次へ](#)

## (1) 資産及び負債の状況

## ノムラ・マルチ・カレンシー・ジャパン・ストック・ファンド

## 純資産計算書

2025年11月20日現在

(日本円で表示)

	注記	
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 時価 (取得価額: 17,722,885,474円)	2	40,245,996,690
銀行預金		2,744,629,341
先物契約未実現利益	13	254,758,500
先渡為替契約未実現利益	12	692,990,543
デリバティブに係る未収証拠金		1,050,172,096
未収収益		201,755,968
現金および現金等価物に係る利息		118,994
受益証券発行未収金		5,154,980
その他の未収金		687,211
<b>資産合計</b>		<b>45,196,264,323</b>
<b>負債</b>		
先渡為替契約未実現損失	12	4,293,288
受益証券買戻未払金		67,753,173
未払費用	9	124,687,896
<b>負債合計</b>		<b>196,734,357</b>
<b>純資産</b>		<b>44,999,529,966</b>

以下のように受益証券によって表章される。

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数 (口数)	純資産
Aコース証券(米ドル建て)	12.36	5,781,211	71,444,267
Bコース証券(米ドル建て)	34.71	2,147,609	74,541,127
Cコース証券(豪ドル建て)	12.34	5,017,339	61,931,369
Dコース証券(豪ドル建て)	34.54	1,344,590	46,441,683
Eコース証券(ユーロ建て)	12.35	262,031	3,236,933
Fコース証券(ユーロ建て)	26.52	168,616	4,471,279
Gコース証券(英ポンド建て)	12.37	49,816	616,345
Hコース証券(英ポンド建て)	30.41	56,836	1,728,356
Iコース証券(NZドル建て)	12.36	6,381,050	78,852,782
Jコース証券(NZドル建て)	37.18	525,986	19,554,909
Kコース証券(カナダドル建て)	12.35	93,502	1,154,577
Lコース証券(カナダドル建て)	29.57	73,010	2,159,051

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表  
2025年11月20日に終了した期間

A コース証券	
期首現在発行済受益証券数	5,995,465
発行受益証券数	27,756
買戻受益証券数	(242,010)
期末現在発行済受益証券数	<u>5,781,211</u>
B コース証券	
期首現在発行済受益証券数	2,263,456
発行受益証券数	3,197
買戻受益証券数	(119,044)
期末現在発行済受益証券数	<u>2,147,609</u>
C コース証券	
期首現在発行済受益証券数	5,242,551
発行受益証券数	12,959
買戻受益証券数	(238,171)
期末現在発行済受益証券数	<u>5,017,339</u>
D コース証券	
期首現在発行済受益証券数	1,502,370
発行受益証券数	3,660
買戻受益証券数	(161,440)
期末現在発行済受益証券数	<u>1,344,590</u>
E コース証券	
期首現在発行済受益証券数	268,811
発行受益証券数	800
買戻受益証券数	(7,580)
期末現在発行済受益証券数	<u>262,031</u>
F コース証券	
期首現在発行済受益証券数	174,101
発行受益証券数	210
買戻受益証券数	(5,695)
期末現在発行済受益証券数	<u>168,616</u>
G コース証券	
期首現在発行済受益証券数	51,650
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(1,834)
期末現在発行済受益証券数	<u>49,816</u>

## Hコース証券

期首現在発行済受益証券数	59,476
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(2,640)
期末現在発行済受益証券数	<u>56,836</u>

## Iコース証券

期首現在発行済受益証券数	6,570,562
発行受益証券数	5,500
買戻受益証券数	(195,012)
期末現在発行済受益証券数	<u>6,381,050</u>

## Jコース証券

期首現在発行済受益証券数	583,109
発行受益証券数	540
買戻受益証券数	(57,663)
期末現在発行済受益証券数	<u>525,986</u>

## Kコース証券

期首現在発行済受益証券数	113,382
発行受益証券数	100
買戻受益証券数	(19,980)
期末現在発行済受益証券数	<u>93,502</u>

## Lコース証券

期首現在発行済受益証券数	78,460
発行受益証券数	785
買戻受益証券数	(6,235)
期末現在発行済受益証券数	<u>73,010</u>

## ノムラ・マルチ・カレンシー・ジャパン・ストック・ファンド

## 財務書類に対する注記

2025年11月20日現在

## 注1 - 組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）としてルクセンブルグにおいて設定されたノムラ・マルチ・カレンシー・ジャパン・ストック・ファンド（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国エスベランジュに登記上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券およびその他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

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

管理会社は、ファンドのために、12種類のクラス受益証券を発行している。すなわち、

米ドル建てのAコース証券（分配型）（以下「Aコース証券」という。）、  
米ドル建てのBコース証券（成長型）（以下「Bコース証券」という。）、  
豪ドル建てのCコース証券（分配型）（以下「Cコース証券」という。）、  
豪ドル建てのDコース証券（成長型）（以下「Dコース証券」という。）、  
ユーロ建てのEコース証券（分配型）（以下「Eコース証券」という。）、  
ユーロ建てのFコース証券（成長型）（以下「Fコース証券」という。）、  
英ポンド建てのGコース証券（分配型）（以下「Gコース証券」という。）、  
英ポンド建てのHコース証券（成長型）（以下「Hコース証券」という。）、  
NZドル建てのIコース証券（分配型）（以下「Iコース証券」という。）、  
NZドル建てのJコース証券（成長型）（以下「Jコース証券」という。）、  
カナダドル建てのKコース証券（分配型）（以下「Kコース証券」という。）、および  
カナダドル建てのLコース証券（成長型）（以下「Lコース証券」という。）である。  
全コース証券の全受益証券を、合わせて「ファンド証券」という。

各コース証券に帰属するファンド資産は、日本円を売り各コース証券の表示通貨を買う為替取引を（可能な範囲で）行う。

ファンド証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。同じコース証券の受益証券はすべて、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。

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

ファンドの存続期間は、当初2011年5月20日までであったが、直近では2024年11月20日付で2031年5月20日までに延長されている。

ファンドの投資目的は、日本の株式市場のパフォーマンスを、異なる6つの外貨（米ドル、豪ドル、ユーロ、英ポンド、NZドルおよびカナダドル）で追求することである。

通常の市場環境においては、ファンドはその純資産総額の少なくとも90%を、日経平均株価「日経225」に沿うパッシブ（受動的）な投資方法に基づき、日本の株式に分散投資し、一定の範囲において日本株の株価指数先物取引にも投資する。

12のコースの全資産は、一つのプール（「共通ポートフォリオ」）で運用され、プール内の資産は、各々のコースの純資産総額に基づき12のコースに帰属する。さらに、ファンドの各コースは、日本円を売り各々の表示通貨を買う為替取引を行うために、為替先渡取引を利用する。

## 注2 - 重要な会計方針

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

## 投資有価証券

(a) 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の終値により評価される。有価証券が複数の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されて

いる場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の終値により評価される。

- (b) 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- (c) 相場価格が入手できないか、または上記(a)および/または(b)に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格に基づき評価される。
- (d) 株価指数先物は、取引が行われている規制ある市場における入手可能な取引最終値で評価される。
- (e) 現金およびその他の流動資産は、額面額に発生した利息を加え評価される。
- (f) オープン・エンド型の投資信託の受益証券は、報告された直近の純資産価格で評価される。
- (g) 残存期間1年以内の短期金融商品は、( )市場価格または( )市場価格が入手できない場合または適切でない場合には、償却原価で評価される。

異常な事態により、上述の評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、慎重かつ誠実に他の評価方法を用いる権限を付与されている。

#### 投資取引および投資収益

投資取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

#### 外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を日本円で記帳し、財務書類は当該通貨で表示される。日本円以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで日本円に換算される。日本円以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで日本円に換算される。

日本円以外の通貨建て投資証券取引は、取引日の適用為替レートで日本円に換算される。

ファンドは、投資証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資証券による実現純損益および未実現純損益の変動に計上される。

2025年11月20日現在の為替レート：

1円	=	0.00979	豪ドル
1円	=	0.00893	カナダドル
1円	=	0.00551	ユーロ
1円	=	0.00486	英ポンド
1円	=	0.01132	NZドル
1円	=	0.00635	米ドル

#### 先渡為替契約

先渡為替契約は、満期までの残存期間に関して期末日現在で適用される先渡レートで評価される。先渡為替契約の結果生じる損益は、運用計算書に計上される。純資産計算書に、未実現利益は資産として計上され、未実現損失は負債として計上される。

#### 先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。未実現利益は純資産計算書上で資産として計上され、未実現損失は負債として計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

#### 注3 - 管理報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.03%の管理報酬を日本円でファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

#### 注4 - 投資運用報酬

投資運用会社は、投資運用・顧問業務について、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.40%の投資運用報酬を日本円でファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

#### 注5 - 代行協会員報酬

代行協会員は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.30%の報酬を日本円でファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

## 注6 - 保管報酬

保管受託銀行は、ファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.07%の保管報酬を日本円でファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関への保管費用は、ファンドまたは各コース証券が適切に負担する。

## 注7 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、ファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.05%の管理事務代行報酬を日本円でファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。管理事務代行会社が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）は、ファンドまたは各コース証券が適切に負担する。

## 注8 - 販売会社報酬

各販売会社は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額（ただし、日本における当該販売会社が販売し、当該四半期中に買戻されていない受益証券に帰属するもの）の平均額の年率0.20%の報酬を日本円でファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

## 注9 - 未払費用

	(日本円)
投資運用報酬	41,425,890
代行協会員報酬および販売会社報酬	51,746,087
管理事務代行報酬	5,175,690
保管報酬	7,250,424
管理報酬	3,107,059
海外登録費用	7,504,615
現金支出費	2,068,777
専門家報酬	2,973,990
年次税	3,435,364
未払費用	<u>124,687,896</u>

## 注10 - 分配

Aコース証券、Cコース証券、Eコース証券、Gコース証券、Iコース証券、Kコース証券

当該コース証券に関して、管理会社は、純投資収益および実現・未実現売買益（キャピタル・ゲイン）から毎月または随時分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月10日現在の受益者に対して、安定的な月次分配を行う予定である。毎月10日が評価日でない場合は、その直前の評価日現在の受益者に対して分配が行われる。管理会社は、1月および7月に、当該各コース証券の純資産額を勘案して追加的に分配を行う場合がある。

Bコース証券、Dコース証券、Fコース証券、Hコース証券、Jコース証券、Lコース証券

当該コース証券に関して、管理会社は、純投資収益および実現・未実現売買益（キャピタル・ゲイン）から毎年または随時分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎年7月10日現在の受益者に対して年次分配を行う予定である。7月10日が評価日でない場合は、その直前の評価日現在の受益者に対して分配が行われる。

分配の結果、ファンドの純資産総額が、ルクセンブルグ法によって要求される、投資信託の純資産の最低額の日本円相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2025年11月20日に終了した期間に、ファンドは総額741,256,506円を分配した。

## 注11 - 税金

ファンドは、ルクセンブルグの法律に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期末毎に計算し支払う。現在の法律によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

## 注12 - 先渡為替契約

2025年11月20日現在、ファンドは、注1に記述のとおり各コース証券に属する資産の為替取引を行うために利用した、以下の未決済先渡為替契約を有していた。

買付通貨	買付金額	売付通貨	売付金額	満期日	未実現（損）益 （日本円）
米ドル	74,421,995	日本円	11,431,928,403	2025年12月8日	266,432,136
米ドル	74,374,327	日本円	11,465,171,557	2025年12月22日	208,792,971
豪ドル	55,716,569	日本円	5,606,621,396	2025年12月8日	73,559,757
豪ドル	55,495,689	日本円	5,584,399,644	2025年12月22日	65,876,312
NZドル	49,988,783	日本円	4,378,115,218	2025年12月22日	28,901,499
ユーロ	4,017,682	日本円	712,193,777	2025年12月8日	15,837,086
NZドル	50,163,848	日本円	4,413,141,561	2025年12月8日	12,882,518
ユーロ	4,010,295	日本円	720,413,422	2025年12月22日	5,802,627
英ポンド	1,204,380	日本円	242,757,852	2025年12月8日	4,421,127
カナダドル	1,683,567	日本円	184,741,050	2025年12月8日	3,694,714
英ポンド	1,204,821	日本円	243,618,059	2025年12月22日	3,294,096
カナダドル	1,679,561	日本円	184,718,310	2025年12月22日	3,133,081
日本円	36,454,243	ユーロ	202,658	2025年12月8日	(268,891)
日本円	36,454,243	ユーロ	202,794	2025年12月22日	(269,390)
日本円	22,900	NZドル	260	2025年12月8日	(75)
日本円	66,768	NZドル	762	2025年12月8日	(464)
日本円	206,212	カナダドル	1,870	2025年12月8日	(3,095)
日本円	5,302,399	米ドル	33,810	2025年12月22日	(4,496)
日本円	424,351	豪ドル	4,207	2025年12月8日	(4,610)
日本円	525,189	米ドル	3,390	2025年12月22日	(6,913)
日本円	998,362	NZドル	11,394	2025年12月8日	(6,946)
日本円	324,704	米ドル	2,114	2025年12月8日	(7,610)
日本円	1,646,478	NZドル	18,790	2025年12月22日	(10,050)
日本円	952,313	ユーロ	5,323	2025年12月8日	(12,363)
日本円	951,373	豪ドル	9,472	2025年12月8日	(14,327)
日本円	3,850,349	豪ドル	37,920	2025年12月8日	(15,511)
日本円	780,394	豪ドル	7,862	2025年12月8日	(21,146)
日本円	1,873,623	米ドル	12,070	2025年12月8日	(23,655)
日本円	977,798	NZドル	11,376	2025年12月8日	(25,922)
日本円	1,815,092	NZドル	20,872	2025年12月8日	(26,517)

買付通貨	買付金額	売付通貨	売付金額	満期日	未実現(損)益 (日本円)
日本円	1,950,257	N Z ドル	22,446	2025年12月 8 日	(30,184)
日本円	1,605,838	米ドル	10,412	2025年12月 8 日	(30,927)
日本円	1,394,581	米ドル	9,087	2025年12月 8 日	(33,801)
日本円	4,412,821	ユーロ	24,561	2025年12月 8 日	(37,797)
日本円	3,328,777	N Z ドル	38,370	2025年12月 8 日	(56,660)
日本円	9,013,141	ユーロ	50,090	2025年12月22日	(57,643)
日本円	5,953,444	英ポンド	29,412	2025年12月22日	(74,275)
日本円	4,324,282	米ドル	28,048	2025年12月22日	(78,196)
日本円	5,595,605	豪ドル	55,776	2025年12月22日	(83,211)
日本円	4,950,279	米ドル	32,130	2025年12月22日	(92,919)
日本円	8,282,373	豪ドル	82,290	2025年12月 8 日	(106,911)
日本円	11,147,577	N Z ドル	127,635	2025年12月 8 日	(113,831)
日本円	9,859,134	豪ドル	97,956	2025年12月 8 日	(127,264)
日本円	14,764,717	豪ドル	146,399	2025年12月 8 日	(160,391)
日本円	10,548,912	米ドル	68,308	2025年12月22日	(172,946)
日本円	55,667,096	豪ドル	548,235	2025年12月 8 日	(224,251)
日本円	10,198,670	米ドル	66,402	2025年12月 8 日	(239,031)
日本円	14,269,914	米ドル	92,418	2025年12月 8 日	(257,230)
日本円	28,074,769	豪ドル	279,120	2025年12月22日	(343,745)
日本円	32,925,582	米ドル	213,240	2025年12月 8 日	(593,519)
日本円	34,092,339	米ドル	221,063	2025年12月 8 日	(656,575)
米ドル	45,435	日本円	6,972,906	2025年12月 8 日	169,002
米ドル	31,491	日本円	4,836,969	2025年12月 8 日	113,087
米ドル	31,382	日本円	4,871,419	2025年12月 8 日	61,504
米ドル	2,496	日本円	383,061	2025年12月 8 日	9,284
豪ドル	3,628	日本円	365,153	2025年12月 8 日	4,714
カナダドル	1,247	日本円	136,845	2025年12月 8 日	2,727
豪ドル	1,205	日本円	121,454	2025年12月 8 日	1,393
N Z ドル	1,207	日本円	105,712	2025年12月 8 日	783
N Z ドル	1,204	日本円	106,106	2025年12月 8 日	125
					688,697,255
					688,697,255

## 注13 - 先物契約

2025年11月20日現在、ファンドは、以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄	満期日	時価 (日本円)	未実現利益 (日本円)
ロング・ポジション					
日本円	82	先物 日経225大阪取引所	2025年12月	4,093,440,000	254,758,500
				4,093,440,000	254,758,500
				254,758,500	

## 注14 - 証券貸付

管理会社は、2006年6月19日付の契約によってノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.を証券貸付代行会社として任命した。証券貸付収入は、当該契約に従って確定され、後払いで日次ベースにより計上される。2025年11月20日現在、ファンドは、時価6,128,069円の証券を貸付けていた。現金担保は、証券貸付の時価の105%に相当する額で、証券貸付代行会社が受領し保有している。

## 注15 - 税引後のファンドの当期実績

2025年11月20日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、14,487,693,677円の利益であった。注10で開示されているように、ファンドは受益者に対して741,256,506円の分配を行った。

[次へ](#)

## (2) 投資有価証券明細表等

## ノムラ・マルチ・カレンシー・ジャパン・ストック・ファンド

## 投資有価証券明細表

2025年11月20日現在

(日本円で表示)

数量 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券				
日本				
普通株式				
216,000	アドバンテスト	457,371,433	4,500,360,000	9.99
64,800	ファーストリテイリング	887,826,998	3,539,376,000	7.86
162,000	ソフトバンクグループ	551,389,418	3,107,160,000	6.90
81,000	東京エレクトロン	620,789,960	2,632,500,000	5.85
405,000	T D K	299,074,060	1,008,652,500	2.24
324,000	K D D I	368,883,871	866,700,000	1.93
81,000	中外製薬	175,373,898	670,518,000	1.49
135,000	ファナック	398,308,165	660,690,000	1.47
27,000	コナミグループ	144,224,734	633,150,000	1.41
81,000	リクルートホールディングス	297,728,502	618,759,000	1.38
135,000	ソニーグループ	186,943,844	602,235,000	1.34
135,000	信越化学工業	292,273,071	598,590,000	1.33
27,000	ダイキン工業	266,787,534	529,470,000	1.18
216,000	テルモ	248,041,912	516,024,000	1.15
27,000	フジクラ	39,750,419	510,030,000	1.13
135,000	日東電工	223,391,867	503,820,000	1.12
216,000	京セラ	291,131,308	439,992,000	0.98
135,000	トヨタ自動車	200,868,800	410,940,000	0.91
81,000	豊田通商	104,208,099	385,560,000	0.86
81,000	バンダイナムコホールディングス	194,606,100	359,397,000	0.80
27,000	任天堂	163,792,875	358,425,000	0.80
27,000	イビデン	387,693,523	338,445,000	0.75
13,500	H O Y A	195,600,526	311,512,500	0.69
10,800	レーザーテック	244,883,687	301,914,000	0.67
81,000	第一三共	143,738,298	293,787,000	0.65
81,000	三菱商事	94,998,100	293,058,000	0.65
54,000	セコム	193,939,847	289,332,000	0.64
135,000	アステラス製薬	170,326,377	267,232,500	0.59
81,000	富士フイルムホールディングス	142,631,752	261,468,000	0.58
5,400	ディスコ	300,158,262	255,258,000	0.57
108,000	スズキ	97,828,357	246,564,000	0.55
162,000	本田技研工業	187,279,163	245,268,000	0.55
27,000	伊藤忠商事	61,938,638	243,810,000	0.54
81,000	イオン	66,737,647	228,420,000	0.51
27,000	大塚ホールディングス	141,724,628	224,964,000	0.50
81,000	塩野義製薬	100,993,719	220,198,500	0.49
108,000	デンソー	136,159,855	218,052,000	0.48
54,000	三井物産	65,626,455	217,404,000	0.48
40,500	東京海上ホールディングス	82,826,789	216,675,000	0.48
108,000	オリンパス	136,635,353	215,244,000	0.48
27,000	トレンドマイクロ	139,501,637	211,950,000	0.47
64,800	村田製作所	202,448,009	199,454,400	0.44
54,000	ネクソン	154,941,516	198,180,000	0.44

数量(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)				
日本(続き)				
普通株式(続き)				
54,000	味の素	62,921,172	193,806,000	0.43
27,000	住友不動産	83,124,473	192,132,000	0.43
27,000	ブリヂストン	92,282,467	191,808,000	0.43
135,000	キッコーマン	95,663,391	187,650,000	0.42
27,000	ペイカレント	206,610,858	182,412,000	0.41
40,500	キヤノン	171,097,744	180,225,000	0.40
27,000	花王	119,804,272	174,798,000	0.39
67,500	ニトリホールディングス	257,575,901	174,487,500	0.39
27,000	住友電気工業	45,997,878	172,476,000	0.38
81,000	セブン&アイ・ホールディングス	120,076,748	172,003,500	0.38
27,000	野村総合研究所	143,758,753	166,104,000	0.37
54,000	良品計画	77,854,980	162,108,000	0.36
64,800	エムスリー	189,425,262	159,732,000	0.35
27,000	日本たばこ産業	67,181,904	155,898,000	0.35
2,700	キーエンス	176,350,931	145,206,000	0.32
81,000	アサヒグループホールディングス	82,472,991	141,345,000	0.31
27,000	大和ハウス工業	66,377,434	140,346,000	0.31
2,700	S M C	158,811,349	140,130,000	0.31
81,000	三井不動産	68,671,028	140,049,000	0.31
10,800	S C R E E Nホールディングス	40,025,617	139,968,000	0.31
27,000	日産化学	83,691,143	137,862,000	0.31
27,000	小松製作所	70,272,293	135,378,000	0.30
27,000	日立製作所	32,381,968	131,625,000	0.29
27,000	住友商事	48,625,528	127,872,000	0.28
27,000	横河電機	52,015,737	127,845,000	0.28
27,000	エーザイ	143,466,748	126,549,000	0.28
27,000	日立建機	73,922,297	120,609,000	0.27
27,000	武田薬品工業	147,128,391	120,177,000	0.27
27,000	三菱電機	34,793,007	114,912,000	0.26
27,000	三菱重工業	19,752,879	111,240,000	0.25
27,000	コムシスホールディングス	52,384,916	111,078,000	0.25
27,000	富士通	33,199,871	109,539,000	0.24
27,000	オリックス	68,597,627	108,729,000	0.24
27,000	安川電機	62,142,505	104,571,000	0.23
27,000	荏原製作所*	22,246,944	104,274,000	0.23
81,000	Z O Z O	105,246,536	103,599,000	0.23
27,000	丸紅	27,019,453	102,330,000	0.23
54,000	セイコーエプソン	137,411,515	101,061,000	0.22
27,000	オムロン	153,656,151	100,980,000	0.22
27,000	クレディセゾン	93,595,200	100,332,000	0.22
54,000	日本取引所グループ	73,522,600	93,987,000	0.21
27,000	電通グループ	96,641,287	93,555,000	0.21
13,500	日本ハム	45,087,305	92,866,500	0.21
27,000	三菱地所	58,344,050	90,585,000	0.20
27,000	S U B A R U	39,623,157	89,613,000	0.20
27,000	積水ハウス	49,953,025	89,100,000	0.20
81,000	ヤマハ発動機	60,446,151	88,492,500	0.20
27,000	太陽誘電	62,007,751	88,128,000	0.20
81,000	ヤマハ	83,465,659	85,050,000	0.19
27,000	丸井グループ	52,460,519	84,294,000	0.19

数量(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)				
日本(続き)				
普通株式(続き)				
24,300	MS & A Dインシュアランスグループホールディングス	34,763,910	82,692,900	0.18
27,000	日本碍子	51,185,443	80,892,000	0.18
13,500	日本電気	18,429,332	80,730,000	0.18
27,000	オリエンタルランド	119,500,486	80,595,000	0.18
27,000	大林組	25,923,313	80,365,500	0.18
16,200	S O M P Oホールディングス	23,943,959	80,271,000	0.18
27,000	日本航空	70,326,810	78,759,000	0.18
13,500	横浜ゴム	23,844,804	78,489,000	0.17
27,000	ミネベアミツミ	35,503,902	77,665,500	0.17
13,500	鹿島建設	19,378,743	75,748,500	0.17
27,000	住友ファーマ*	32,366,547	72,954,000	0.16
5,400	大成建設	17,984,609	70,524,000	0.16
27,000	清水建設	22,203,230	68,566,500	0.15
27,000	大日本印刷	46,720,427	67,716,000	0.15
27,000	メルカリ	84,493,511	67,243,500	0.15
27,000	協和キリン	42,836,708	66,825,000	0.15
13,500	住友金属鉱山	47,087,406	66,757,500	0.15
27,000	キリンホールディングス	47,010,548	64,759,500	0.14
27,000	三菱UFJフィナンシャル・グループ	32,336,059	64,435,500	0.14
27,000	三越伊勢丹ホールディングス	33,405,399	62,221,500	0.14
54,000	出光興産	41,267,347	61,452,000	0.14
270,000	ソフトバンク	35,920,813	61,371,000	0.14
27,000	ヤマトホールディングス	54,247,938	59,818,500	0.13
27,000	資生堂	96,604,787	59,008,500	0.13
27,000	ソシオネクスト	109,752,296	58,981,500	0.13
27,000	しずおかフィナンシャルグループ	30,290,983	58,846,500	0.13
5,400	富士電機*	19,314,298	58,698,000	0.13
2,700	三井金属	13,239,438	56,295,000	0.13
27,000	ローム	49,848,674	55,849,500	0.12
27,000	クボタ	36,215,388	55,782,000	0.12
13,500	東海旅客鉄道	30,761,914	54,877,500	0.12
13,500	T O P P A Nホールディングス	33,814,883	53,919,000	0.12
27,000	アルプスアルパイン	42,722,276	53,581,500	0.12
18,900	I H I *	10,702,875	53,127,900	0.12
5,400	日本製鋼所*	23,361,336	52,806,600	0.12
13,500	T O T O	40,055,568	51,759,000	0.12
27,000	ニチレイ	24,113,898	51,192,000	0.11
24,300	川崎汽船	22,561,691	50,641,200	0.11
27,000	日揮ホールディングス	48,489,710	50,544,000	0.11
40,500	京成電鉄	32,548,722	49,936,500	0.11
27,000	ルネサスエレクトロニクス	51,853,316	49,869,000	0.11
27,000	日清製粉グループ本社	35,668,729	49,153,500	0.11
27,000	アマダ	22,014,320	48,303,000	0.11
27,000	パナソニックホールディングス	49,442,578	47,385,000	0.11
27,000	ニコン	51,599,142	46,872,000	0.10
8,100	日本電気硝子*	38,133,591	44,955,000	0.10
13,500	東京建物	15,562,042	44,226,000	0.10
27,000	高島屋	32,933,869	43,483,500	0.10
5,400	サッポロホールディングス*	18,857,361	43,335,000	0.10

数量(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)				
日本(続き)				
普通株式(続き)				
27,000	ジェイテクト	44,025,925	42,633,000	0.09
27,000	千葉銀行	24,127,742	41,985,000	0.09
270,000	N T T	23,126,360	41,202,000	0.09
27,000	クラレ	35,363,719	40,945,500	0.09
8,100	日本郵船*	21,886,383	40,070,700	0.09
27,000	日本郵政	33,836,955	39,271,500	0.09
27,000	東急不動産ホールディングス	25,131,391	36,895,500	0.08
10,800	オークマ	31,102,701	36,450,000	0.08
27,000	リコー	44,321,618	36,369,000	0.08
8,100	三井住友フィナンシャルグループ	22,631,180	35,769,600	0.08
8,100	商船三井*	25,603,936	35,721,000	0.08
27,000	旭化成	23,110,955	35,086,500	0.08
10,800	明治ホールディングス	21,362,824	34,117,200	0.08
27,000	大和証券グループ本社	25,615,834	33,912,000	0.08
10,800	I N P E X	22,950,976	33,858,000	0.08
27,000	ニッスイ	14,830,857	32,751,000	0.07
5,400	東京瓦斯	14,679,973	32,724,000	0.07
27,000	カシオ計算機	43,050,181	32,724,000	0.07
27,000	横浜フィナンシャルグループ	15,142,207	32,670,000	0.07
5,400	D O W Aホールディングス*	24,808,176	32,346,000	0.07
8,100	東日本旅客鉄道	22,237,935	30,925,800	0.07
13,500	いすゞ自動車	15,783,571	30,692,250	0.07
27,000	野村ホールディングス	36,531,355	30,348,000	0.07
13,500	東ソー	18,034,630	30,111,750	0.07
21,600	サイバーエージェント	31,436,514	29,214,000	0.06
13,500	J .フロント リテイリング	23,401,327	28,775,250	0.06
5,400	大阪瓦斯*	11,954,577	28,144,800	0.06
5,400	A G C	31,208,082	28,004,400	0.06
27,000	E N E O Sホールディングス	13,670,230	27,891,000	0.06
2,700	川崎重工業*	10,080,592	27,634,500	0.06
27,000	S H I F T	33,754,050	27,283,500	0.06
27,000	東レ	21,675,054	27,013,500	0.06
2,700	古河電気工業	14,175,956	26,716,500	0.06
27,000	東海カーボン	23,103,952	26,694,900	0.06
8,100	N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	17,702,023	25,903,800	0.06
27,000	楽天グループ	30,922,050	25,096,500	0.06
5,400	ふくおかフィナンシャルグループ*	15,816,964	24,759,000	0.06
27,000	日本精工	22,897,221	23,895,000	0.05
2,700	東宝	9,581,137	23,870,700	0.05
13,500	東急	20,444,082	23,733,000	0.05
5,400	三井住友トラストグループ	24,202,162	23,398,200	0.05
13,500	小田急電鉄	22,679,347	23,193,000	0.05
5,400	住友重機械工業*	21,360,280	21,880,800	0.05
27,000	王子ホールディングス	15,993,105	21,321,900	0.05
5,400	ジーエス・ユアサ コーポレーション*	10,529,139	21,232,800	0.05
27,000	シャープ	34,668,122	21,200,400	0.05
5,400	京王電鉄*	21,829,492	20,844,000	0.05
5,400	トクヤマ*	8,332,105	20,709,000	0.05
5,400	三井化学	18,068,196	19,369,800	0.04
8,100	ディー・エヌ・エー	17,660,585	19,188,900	0.04

数量(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)				
日本(続き)				
普通株式(続き)				
5,400	T & Dホールディングス	15,234,076	18,095,400	0.04
5,400	西日本旅客鉄道	14,613,111	16,610,400	0.04
2,700	レゾナック・ホールディングス	9,455,982	16,548,300	0.04
27,000	コニカミノルタ	28,358,926	16,375,500	0.04
5,400	長谷工コーポレーション*	7,829,095	15,360,300	0.03
2,700	みずほフィナンシャルグループ	14,033,984	13,929,300	0.03
5,400	東武鉄道*	15,318,282	13,718,700	0.03
10,800	第一生命ホールディングス*	5,015,600	13,359,600	0.03
5,400	デンカ*	13,700,254	13,246,200	0.03
27,000	住友化学	17,652,194	12,668,400	0.03
2,700	双日	5,786,381	11,844,900	0.03
13,500	三菱ケミカルグループ	10,209,191	11,308,950	0.03
27,000	日野自動車	19,491,842	10,098,000	0.02
2,700	太平洋セメント*	9,419,026	9,936,000	0.02
27,000	日産自動車	24,455,845	9,628,200	0.02
27,000	N T N	16,026,706	9,585,000	0.02
13,500	日本製鉄	10,044,907	8,361,900	0.02
2,700	三菱マテリアル	10,597,930	8,270,100	0.02
2,700	A N Aホールディングス	10,001,680	7,875,900	0.02
2,700	関西電力	5,679,526	6,939,000	0.02
5,400	帝人	12,910,617	6,777,000	0.02
2,700	U B E	7,571,775	6,412,500	0.01
2,700	あおぞら銀行*	6,088,354	6,270,750	0.01
2,700	中部電力	6,154,396	6,228,900	0.01
5,400	マツダ*	10,759,273	5,991,300	0.01
2,700	神戸製鋼所	6,538,031	5,169,150	0.01
5,400	カナデビア*	4,266,148	5,070,600	0.01
2,700	J F Eホールディングス	8,788,794	4,934,250	0.01
10,800	L I N E ヤフー	5,890,208	4,521,960	0.01
2,700	りそなホールディングス	5,795,971	4,162,050	0.01
2,700	S U M C O	8,020,628	3,196,800	0.01
2,700	東京電力ホールディングス	5,064,595	2,251,800	0.01
2,700	三菱自動車工業*	3,957,117	963,630	0.00
		17,722,885,474	40,245,996,690	89.44
	日本合計	17,722,885,474	40,245,996,690	89.44
	公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計	17,722,885,474	40,245,996,690	89.44
	投資有価証券合計	17,722,885,474	40,245,996,690	89.44

\* 一部が貸し出されている有価証券

(1) 数量は受益証券の口数/株式数を表す。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2025年11月20日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
日本	
情報技術	41.97
一般消費財・サービス	13.96
資本財・サービス	12.60
ヘルスケア	6.10
金融	4.75
素材	4.15
生活必需品	3.21
電気通信サービス	2.22
エネルギー	0.31
公益事業	0.17
	<hr/>
	89.44
	<hr/>
投資合計	89.44
	<hr/> <hr/>

[次へ](#)



管理会社は、2025年12月末日現在、以下の表に記載の投資信託の管理・運用を行っており、管理投資信託財産額は約1.7兆円です。

(2025年12月末日現在)

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	MMF	1	1,586,106,986.95豪ドル
		1	62,586,912.77カナダドル
		1	41,327,698.15英ポンド
		1	299,472,446.87NZドル
		2	6,056,161,666.60米ドル
ルクセンブルグ	その他	5	292,025,913.16豪ドル
		2	3,334,857.57カナダドル
		8	24,195,875.82スイスフラン
		14	142,173,770.68ユーロ
		5	21,459,549.03英ポンド
		22	169,219,588,126円
		1	25,758,662.09メキシコ・ペソ
		4	124,067,643.01NZドル
		1	2,336,648,382.42トルコ・リラ
		21	1,218,428,796.84米ドル
ケイマン	その他	3	161,743,752.02豪ドル
		2	134,029,499.24ユーロ
		3	51,596,349.66NZドル
		7	288,848,283.67米ドル
合計		104	

(注) スイスフラン、メキシコ・ペソおよびトルコ・リラの円貨換算は、2025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スイスフラン=198.40円、1メキシコ・ペソ=8.70円、1トルコ・リラ=3.65円)によります。

### (3) その他

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

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

- a. 管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2025年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝184.33円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

## (1) 資産及び負債の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー  
要約貸借対照表  
2025年9月30日現在  
(ユーロで表示)

	注記	2025年9月30日		2024年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
<b>資産</b>					
D. 流動資産					
. 債権					
a) 1年以内期限到来	3、10	1,035,558	190,884	945,580	174,299
. 銀行預金および手許現金	10	10,579,097	1,950,045	11,063,322	2,039,302
E. 前払金		190,049	35,032	36,391	6,708
<b>資産合計</b>		<b>11,804,704</b>	<b>2,175,961</b>	<b>12,045,293</b>	<b>2,220,309</b>
<b>資本金、準備金および負債</b>					
A. 資本金および準備金					
. 払込済資本金	4	375,000	69,124	375,000	69,124
. 準備金	5	1,632,500	300,919	1,582,500	291,702
. 繰越損益	5	8,973,793	1,654,139	8,969,029	1,653,261
. 当期損益		151,336	27,896	426,821	78,676
		11,132,629	2,052,078	11,353,350	2,092,763
C. 債務					
b) 1年以内期限到来	7	672,075	123,884	691,943	127,546
		672,075	123,884	691,943	127,546
<b>資本金、準備金および負債合計</b>		<b>11,804,704</b>	<b>2,175,961</b>	<b>12,045,293</b>	<b>2,220,309</b>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

## (2) 損益の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー  
要約損益計算書  
2025年9月30日に終了した期間  
(ユーロで表示)

	注記	2025年9月30日		2024年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1から5. 総損益	8、10	911,491	168,015	1,080,982	199,257
6. 人件費		(770,312)	(141,992)	(657,625)	(121,220)
a) 賃金および給与	9	(691,555)	(127,474)	(594,957)	(109,668)
b) 社会保障費	9	(78,757)	(14,517)	(62,668)	(11,552)
) 年金に関するもの		(49,286)	(9,085)	(41,898)	(7,723)
) その他の社会保障費		(29,471)	(5,432)	(20,770)	(3,829)
8. その他の営業費用		(20,000)	(3,687)	(20,000)	(3,687)
10. 固定資産の一部を構成するその他の投資、その他の有価証券および貸付金からの収益					
a) 関連会社によるもの	10	69,131	12,743	163,508	30,139
b) a) に含まれないその他の収益		-	-	4,168	768
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	(310)	(57)	-	-
b) その他の利息および類似の費用		(4,564)	(841)	-	-
15. 損益に係る税金	6	(52,168)	(9,616)	(146,887)	(27,076)
16. 税引後損益		133,268	24,565	424,146	78,183
17. 1から16の科目に含まれないその他の税金	6	18,068	3,330	2,675	493
18. 当期損益		<u>151,336</u>	<u>27,896</u>	<u>426,821</u>	<u>78,676</u>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

## グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

## 中間財務書類に対する注記

2025年9月30日に終了した期間

## 注1 - 一般事項

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

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ L - 5826 ガスペリッシュ通り33番A棟である。

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

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

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

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

## 注2 - 重要な会計方針の要約

作成の基準

当社の事業年度は、毎年4月1日に開始し、3月31日に終了する。

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

当中間財務書類は、継続企業の前提の基準を適用して作成されている。

当社は、2002年12月19日法(修正済)に基づき、小規模会社と定義されている。したがって、当財務書類は、当該法律で認められる範囲で要約貸借対照表および要約損益計算書から構成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

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

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

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

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

実現為替差損益および未実現為替差損は、要約損益計算書に計上される。未実現利益は考慮されない。

債権

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

引当金

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

前払金

前払費用は、当事業期間に支払われたが、翌事業期間に関連する費用から構成されている。

債務

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

総損益

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

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

### 注3 - 1年以内に支払期限が到来する債権

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2025年9月30日 (ユーロ)	2024年9月30日 (ユーロ)
売掛金	899,951	846,415
その他の債権(注6)	135,607	99,165
	<u>1,035,558</u>	<u>945,580</u>

2025年9月30日現在、売掛金は、管理報酬241,905ユーロ(2024年9月30日:273,977ユーロ)、リスク管理サービス報酬37,500ユーロ(2024年9月30日:33,750ユーロ)、AIFMDおよび報告手数料35,369ユーロ(2024年9月30日:35,669ユーロ)、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー(「GFTC」)およびマスター・トラスト・カンパニー(「MTC」)へのリスクおよびファンド・サポート・サービス報酬573,610ユーロ(2024年9月30日:499,300ユーロ)ならびにその他の雑収入または未収金11,567ユーロ(2024年9月30日:3,719ユーロ)で構成されている。注10も参照のこと。

その他の債権は、前払税135,607ユーロ(2024年9月30日:99,165ユーロ)で構成されている。

当社は、要約貸借対照表を作成するにあたり、前期間は「その他の資産」に分類されていた金額を当期間は「その他の債権」に分類している。

### 注4 - 払込済資本金

2025年9月30日および2024年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当り額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。2025年9月30日および2024年9月30日現在、当社は、自社株を購入していない。

### 注5 - 準備金および繰越損益

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越損益 (ユーロ)
2025年3月31日現在残高	37,500	1,545,000	8,969,029
前期損益の配分*	-	-	804,764
株主への配当	-	-	(750,000)
富裕税準備金の取毀し	-	(250,000)	250,000
富裕税準備金の配分	-	300,000	(300,000)
2025年9月30日現在残高	<u>37,500</u>	<u>1,595,000</u>	<u>8,973,793</u>

\* 2025年9月26日付の年次総会で決定

#### 法定準備金

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

#### その他の配当不能準備金

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

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

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

2025年9月26日に開催された年次総会により、2020年の富裕税準備金(250,000ユーロ)が全額取り毀され、2026年の富裕税準備金として300,000ユーロが設定された。

2025年9月30日現在、制限的準備金は1,595,000ユーロであり、これは2020年から2025年までの年度の富裕税の5倍に相当する。

## 注6 - 税金

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

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エーは、OECD/EU第2の柱ルール（グローバル・ミニマム課税、G10BEルール）の適用対象となる日本のグループ企業の一員である。当該ルールは、年間総収入金額が7億5,000万ユーロを超える多国籍企業グループに対し、15%のグローバル・ミニマム法人税率を国別の利益に対して課税する原則を盛り込んでいる。第2の柱ルールは、当社が設立されたルクセンブルグで制定され、2023年12月31日以降に開始する事業年度から適用されている。第2の柱ルールに基づき、当社は、管轄区域における第2の柱ルールの実効税率（ETR）と最低税率15%との差額相当の追加税を支払う義務を負う。第2の柱ルールには、最初の3事業年度にG10BE ETR計算の完全実施に伴う遵守負担を最小化するための移行措置も盛り込まれている。これに関連して、最新の国別報告データに基づき影響を評価した結果、当社を含むグループ内のルクセンブルグ法人は、第2の柱ルールに従う追加の税金を負担する見込みはないことが結論付けられた。

要約損益計算書1から16の科目に含まれないその他の税金は、2025年9月30日に終了した期間においては付加価値税の還付金で構成されている。2024年9月30日に終了した期間の金額は、前年度に発生した富裕税繰延額の戻入れである。

## 注7 - 1年以内に支払期限が到来する債務

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2025年9月30日 (ユーロ)	2024年9月30日 (ユーロ)
内部および法定監査報酬	58,505	71,627
社会保障および給与税	48,717	49,758
未払法人税（注6）	330,107	365,837
所在地事務報酬	72,881	72,881
従業員関連	157,927	129,997
その他	3,938	1,843
	<u>672,075</u>	<u>691,943</u>

## 注8 - 総損益

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2025年9月30日 (ユーロ)	2024年9月30日 (ユーロ)
サービス報酬	1,213,367	1,236,760
その他の外部費用	(301,876)	(155,778)
	<u>911,491</u>	<u>1,080,982</u>

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間のサービス報酬には、管理報酬576,752ユーロ(2024年9月30日:617,235ユーロ)、リスクおよびファンド・サポート・サービス報酬483,222ユーロ(2024年9月30日:464,683ユーロ)、リスク管理サービス報酬71,875ユーロ(2024年9月30日:70,313ユーロ)、AIFMDおよび報告報酬70,838ユーロ(2024年9月30日:71,087ユーロ)およびその他の報酬10,680ユーロ(2024年9月30日:13,442ユーロ)が含まれている。

2025年9月30日に終了した期間のその他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ(2024年9月30日:48,588ユーロ)、内部および法定監査報酬43,500ユーロ(2024年9月30日:44,772ユーロ)、法務報酬457ユーロ(2024年9月30日:5,429ユーロ)およびその他の費用209,331ユーロ(2024年9月30日:56,989ユーロ)で構成されている。

#### 注9 - 平均従業員数

2025年9月30日に終了した期間に、当社は平均10名(2024年9月30日:8.7名)の従業員を雇用していた。

#### 注10 - 関連会社

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

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

債権には、リスク管理報告および配当管理を含むファンド業務に関してGFTCから支払われる未収金573,610ユーロが含まれている。債務には、サポート・サービスに対する報酬の一部として銀行に支払う未払金72,881ユーロが含まれている。

適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサポート・サービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書(随時改正済)に署名した。銀行により比例按分で請求された年額97,175ユーロ(付加価値税込み)は、2025年9月30日に終了した期間については48,588ユーロ(2024年9月30日:48,588ユーロ)に相当し、要約損益計算書の「総損益」において控除されている。

同じ勘定科目のもとならびに2024年3月1日付で効力が発生しているGFTCおよびMTCとの間で締結されたリスクおよびファンド・サポート・サービス契約に基づいて、当社はファンド業務を483,222ユーロ(2024年9月30日:464,683ユーロ)で提供した。

#### 注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、要約貸借対照表から除外されている。当該資産は、2025年9月30日現在、約9,349百万ユーロ(2024年9月30日:10,652百万ユーロ)である。

#### 注12 - 行政、管理および監督機関の構成員に対して付与された貸付金、融資および保証

2025年9月30日に終了した期間に、当社は、行政、管理および監督機関の構成員に対して、いかなる貸付金、融資、保証も付与していない。

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

## 第二部 ファンド情報

## 第1 ファンドの状況

## 3 投資リスク

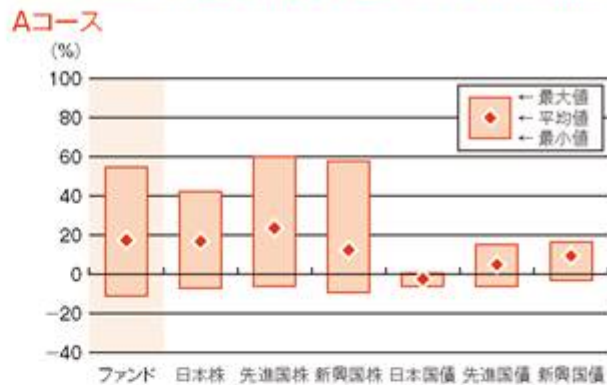
<参考情報>を以下のとおり更新します。

### ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



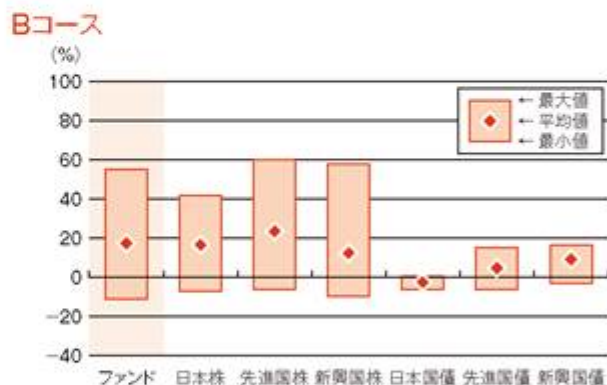
- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。
- 年間騰落率は、表示通貨である米ドル建てで計算されています。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	55.0	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-11.0	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	17.4	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	55.1	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-11.0	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	17.4	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

## ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

### Cコース



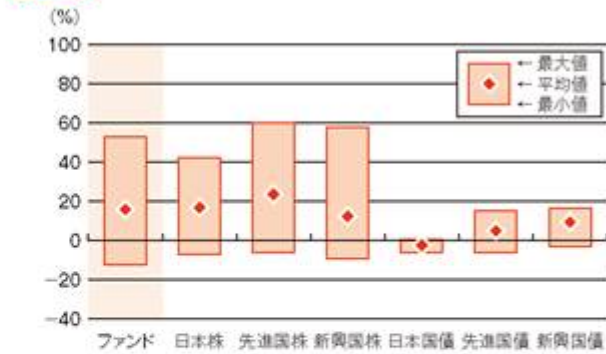
### Dコース



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。
- 年間騰落率は、表示通貨である豪ドル建てで計算されています。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

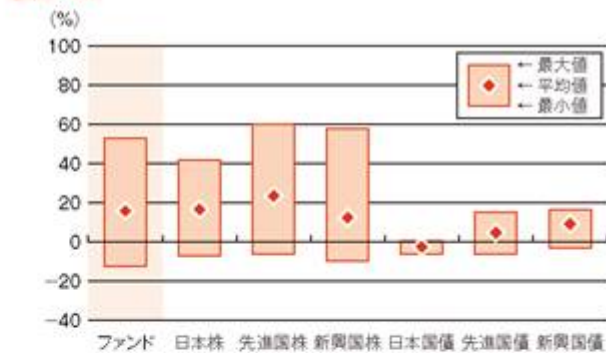
### Cコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	52.9	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-12.3	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	15.9	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

### Dコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.1	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-12.5	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	15.9	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

## ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

### Eコース



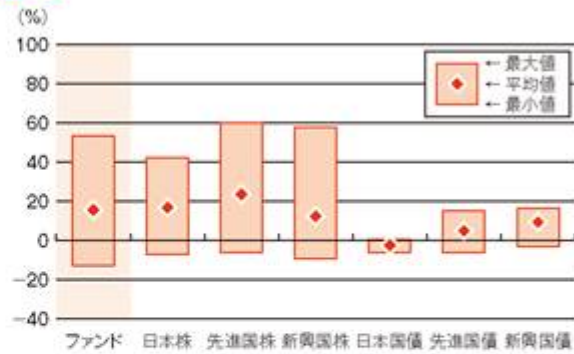
### Fコース



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。
- 年間騰落率は、表示通貨であるユーロ建てで計算されています。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

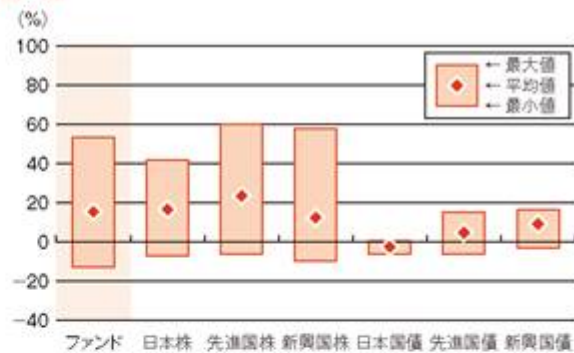
### Eコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.2	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-12.7	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	15.5	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

### Fコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.3	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-12.7	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	15.6	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

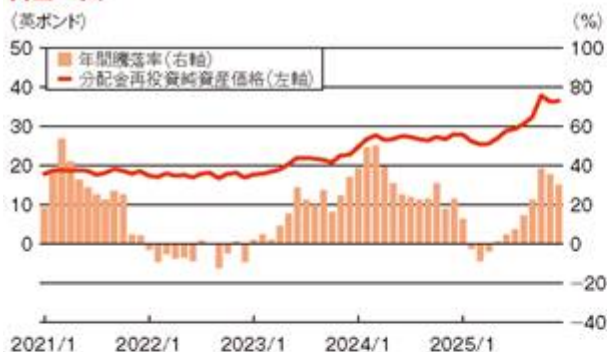
- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

## ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

### Gコース



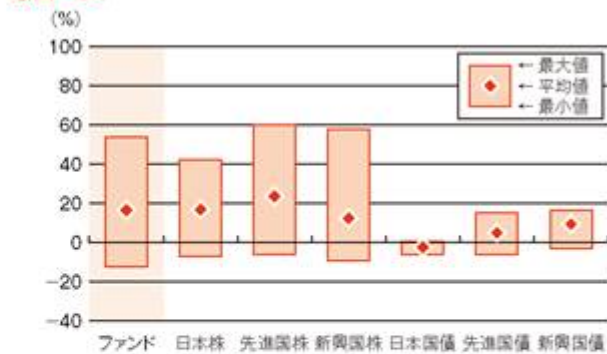
### Hコース



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。
- 年間騰落率は、表示通貨である英ポンド建てで計算されています。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

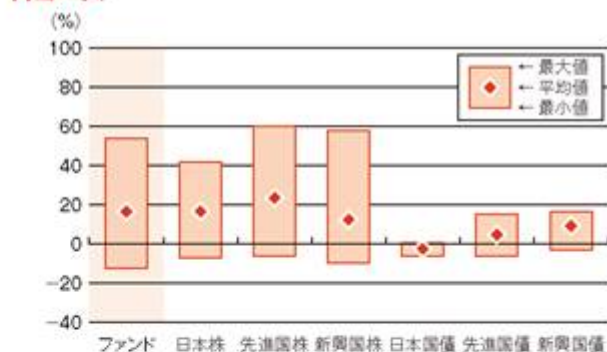
### Gコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	54.0	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-12.2	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	16.6	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

### Hコース

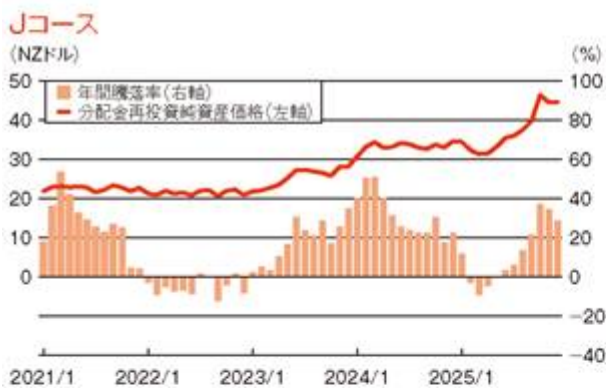


	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.9	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-12.1	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	16.7	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

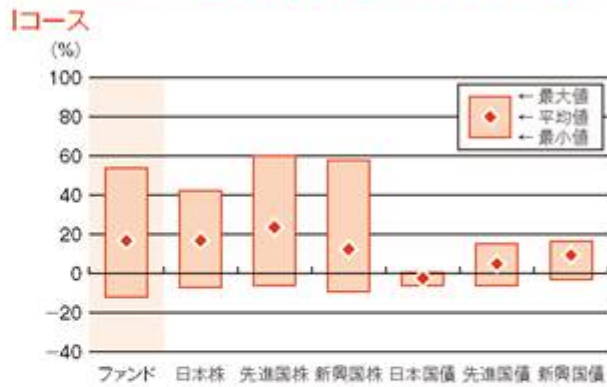
- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

## ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



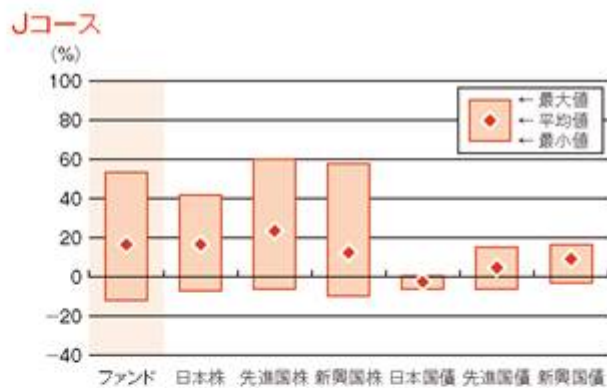
- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。
- 年間騰落率は、表示通貨であるNZドル建てで計算されています。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.7	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-11.9	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	16.7	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.6	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-11.9	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	16.8	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

## ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

### Kコース



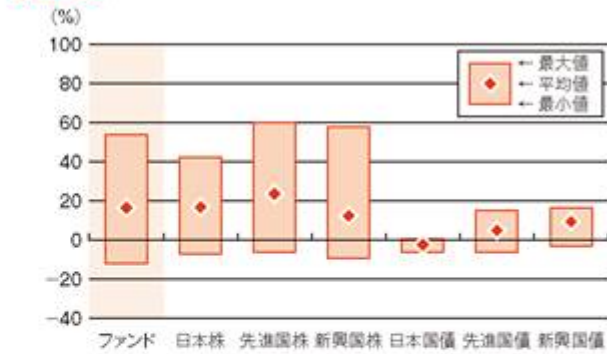
### Lコース



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。
- 年間騰落率は、表示通貨であるカナダドル建てで計算されています。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

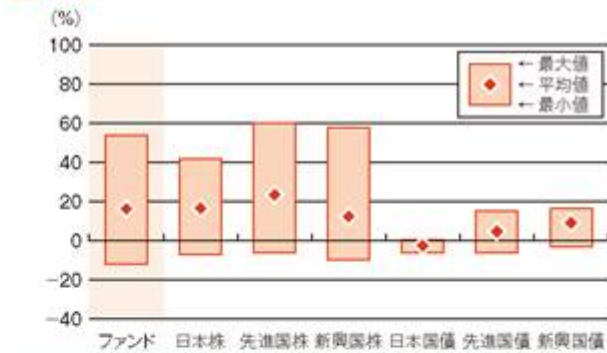
### Kコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.8	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-11.7	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	16.4	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

### Lコース



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	53.8	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-11.7	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	16.5	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

## (ご注意)

- ファンドの分配金再投資純資産価格および年間騰落率は、実際の純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 代表的な資産クラスを表す指数  
日本株・・・TOPIX(配当込み)  
先進国株・・・FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)  
新興国株・・・S&P新興国総合指数  
日本国債・・・ブルームバーグE1年超日本国債指数  
先進国債・・・FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)  
新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数(円ベース)  
(注)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)の指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。