

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	有価証券届出書の訂正届出書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長殿
<b>【提出日】</b>	平成27年6月8日
<b>【発行者名】</b>	ベアリング投信投資顧問株式会社
<b>【代表者の役職氏名】</b>	代表取締役社長 和田 浩己
<b>【本店の所在の場所】</b>	東京都千代田区永田町二丁目11番1号 山王パークタワー
<b>【事務連絡者氏名】</b>	青木 賢次
<b>【電話番号】</b>	03 - 3501 - 6027
<b>【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】</b>	ベアリング欧州株ファンド
<b>【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】</b>	上限1,000億円
<b>【縦覧に供する場所】</b>	該当ありません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成26年10月27日に提出した「ベアリング欧州株ファンド」の有価証券届出書（平成27年4月24日付をもって提出した有価証券届出書の訂正届出書により訂正済み。以下「原届出書」といいます。）について、関係情報を更新するため、また、記載事項の一部に訂正事項がありますので、本訂正届出書により訂正を行うものです。

## 2【訂正箇所】

<訂正前>および<訂正後>に記載している下線部\_\_\_\_\_は訂正部分を示し、<更新・訂正後>の記載事項は原届出書の更新・訂正の内容を示します。

## 第一部【証券情報】

## (5)【申込手数料】

<訂正前>

～ (略)

<訂正後>

～ (略)

販売会社によっては、当ファンドと「ベアリング欧州株ファンド（為替ヘッジあり）」の間で、スイッチング（乗換え）できる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

スイッチングを行う際にはスイッチング手数料がかかる場合があります。

販売会社によっては、どちらか一方のファンドのみの取扱いとなる場合およびスイッチングの取扱いを行わない場合があります。

申込不可日にはスイッチングのお申込みの受付を行いません。

## 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】

<訂正前>

～ (略)

## 委託会社等の概況

## 1. 資本金の額

平成27年2月末日現在 資本金 2億5,000万円

## 2. 委託会社の沿革

昭和57年1月 ベアリング・インターナショナル・インベストメント・マネジメント社東京駐在員事務所を開設

昭和61年1月 日本法人ベアリング・インターナショナル・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社設立

昭和62年2月 関東財務局に投資顧問業者として登録

昭和62年6月 投資一任契約業認可取得

平成7年1月 ベアリング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号を変更

平成7年9月 ベアリング投信株式会社に商号を変更

平成7年11月 投資信託委託業認可取得

平成11年4月 ベアリング投信投資顧問株式会社に商号を変更  
 平成19年9月 投資助言・代理業、投資運用業登録  
 平成21年6月 第二種金融商品取引業登録

### 3. 大株主の状況

（平成27年2月末日現在）

株主名	住所	所有株数	所有比率
ベアリング・アセット・マネジメント （アジア）ホールディングズ・リミテッド	19th Floor, Edinburgh Tower, 15 Queen's Road, Central, Hong Kong	5,000株	100.0%

<訂正後>

～ （略）

#### 委託会社等の概況

##### 1. 資本金の額

平成27年3月末日現在 資本金 2億5,000万円

##### 2. 委託会社の沿革

昭和57年1月 ベアリング・インターナショナル・インベストメント・マネジメント社東京  
駐在員事務所を開設  
 昭和61年1月 日本法人ベアリング・インターナショナル・インベストメント・マネジメン  
ト・ジャパン株式会社設立  
 昭和62年2月 関東財務局に投資顧問業者として登録  
 昭和62年6月 投資一任契約業認可取得  
 平成7年1月 ベアリング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号を変更  
 平成7年9月 ベアリング投信株式会社に商号を変更  
 平成7年11月 投資信託委託業認可取得  
 平成11年4月 ベアリング投信投資顧問株式会社に商号を変更  
 平成19年9月 投資助言・代理業、投資運用業登録  
 平成21年6月 第二種金融商品取引業登録

### 3. 大株主の状況

（平成27年3月末日現在）

株主名	住所	所有株数	所有比率
ベアリング・アセット・マネジメント （アジア）ホールディングズ・リミテッド	19th Floor, Edinburgh Tower, 15 Queen's Road, Central, Hong Kong	5,000株	100.0%

## 2【投資方針】

### （3）【運用体制】

<訂正前>

（略）

運用体制等は平成27年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

<訂正後>

（略）

運用体制等は平成27年3月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

### （５）【投資制限】

#### <訂正前>

< 信託約款で定める投資制限 >

～ （略）

< 法令で定める投資制限 >

～ （略）

< ご参考 >

（略）

#### <訂正後>

< 信託約款で定める投資制限 >

～ （略）

デリバティブ取引等に係る投資制限（約款第16条の2）

委託者は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超える投資の指図をしません。

< 法令で定める投資制限 >

～ （略）

< ご参考 >

（略）

### 3【投資リスク】

#### <更新・訂正後>

##### (1) 投資リスク

当ファンドは、マザーファンドを通じてヨーロッパ諸国の上場株式など価格の変動する有価証券等を実質的な投資対象とします（外貨建資産には為替変動リスクもあります）ので、基準価額は変動します。運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。したがって、投資者の投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。

##### 株式の価格変動リスク

当ファンドは株式等に投資しますので、当ファンドの基準価額は組入れている株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は発行企業の業績、所属国・地域および世界の政治・経済情勢、市場の需給を反映して変動します。

##### 流動性リスク

市場規模や取引量が少ないために、組入れ銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できない場合があります。このような場合には損失を被るリスクがあり、当ファンドの基準価額に影響を及ぼします。

##### 信用リスク

当ファンドが投資する株式の発行会社が業績悪化、経営不振、倒産等に陥った場合には、その影響を受けて当ファンドの基準価額が大きく下落することがあります。

##### 為替変動リスク

外貨建資産に投資を行いますので、外国為替相場の変動の影響を受ける為替変動リスクがあります。為替レートは各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により

大きく変動することがあります。各国通貨の円に対する為替レートの動きに応じて、当ファンドの基準価額も変動します。

#### カントリーリスク

当ファンドはヨーロッパ諸国・地域の株式市場に投資を行うため以下のようなリスクが想定されます。

- ・当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により金融・証券市場が混乱した場合、当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。
- ・投資先がエマージング・マーケット（新興国市場）の場合、一般に先進国と比べて市場規模が小さいこと、また特有のリスク（政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの高い変動、外国への送金規制等）が想定されます。

#### 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

解約資金を手当てするために保有有価証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や取引量等の状況によって当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

#### ファミリーファンド方式にかかるリスク

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、マザーファンドに投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う資金移動があり、その結果、当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合などには、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

#### その他のリスク

市況動向等に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、当ファンドの投資方針に基づく運用ができない場合があります。また、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受付を中止すること、ならびにすでに受付けた取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受付を取り消すことがあります。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### (2) その他の留意点

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

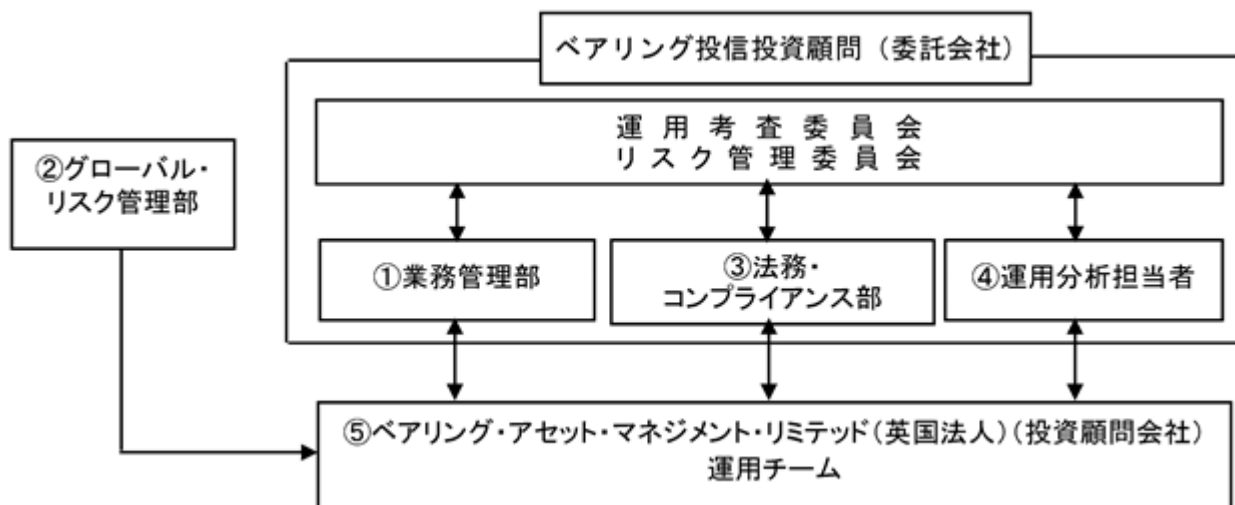
#### < 収益分配金に関する留意点 >

- ・ 収益分配金の支払いは、ファンドの純資産総額（信託財産）から行われますので、収益分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ・ 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、収益分配金は、計算期間中に発生した経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等を超過して支払われる場合があります。
- ・ 投資者の取得価額（個別元本の状況）によっては、支払われる収益分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

### (3) 投資リスクの管理体制

委託会社では、組織規程に基づき、運用にかかる法令・諸規則および投資ガイドライン等の遵守状況のモニタリングを担当する業務管理部および金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律その他の投資者保護および業務に関連した法令・諸規則等の遵守状況のモニタリングを担当する法務・コンプライアンス部が設置されております。

さらに、取締役会の委嘱を受けて運用考査にかかるすべての権限および責任が付与された運用考査委員会ならびに全社的なリスク管理にかかる権限および責任が付与されたリスク管理委員会が設置され、定期的開催されております。



#### 業務管理部（委託会社）

業務管理部は、当ファンドの基準価額の計算を行うとともに、運用にかかる法令、諸規則および投資ガイドラインの遵守状況をモニタリングし、必要に応じて投資顧問会社に連絡すると同時に関係部署に報告します。また、運用考査委員会およびリスク管理委員会にこれらの状況を報告します。

グローバル・リスク管理部（ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド（英国法人）（投資顧問会社））

グローバル・リスク管理部は、ベアリング・アセット・マネジメント・グループ独自のシステムを使ったリスク管理を行います。個別銘柄からポートフォリオまで広く運用をモニタリングしております。

#### 法務・コンプライアンス部（委託会社）

法務・コンプライアンス部は、法令等の遵守状況をモニタリングし、必要に応じて関係部署に連絡します。また、運用考査委員会およびリスク管理委員会にこれらの状況を報告します。

#### 運用分析担当者（委託会社）

運用分析担当者は、当ファンドに関する運用実績の分析および評価を行い、運用考査委員会に報告します。

運用チーム（ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド（英国法人）（投資顧問会社））

運用チームは上記、およびの報告、助言を受けて必要に応じ、ポートフォリオの改善を行います。

上記の投資リスクの管理体制は平成27年3月末日のものであり、今後変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドの年間騰落率及び 分配金再投資基準価額の推移



- ※当ファンドの年間騰落率は、2010年4月～2015年3月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。
- ※当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額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。
- ※分配金再投資基準価額は、2010年4月末を10,000として指数化し、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なります。

## 当ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



- ※上記グラフは、当ファンドと代表的な資産クラスの騰落率を定量的に比較できるように作成したものです。
- ※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。
- ※2010年4月～2015年3月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
- ※当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額の年間騰落率が記載されており、実際の基準価額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。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

- 日本株…東証株価指数(TOPIX) (配当込み)
- 先進国株…MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)
- 新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債…NOMURA-BPI国債
- 先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国債…JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○各指数について

- ・東証株価指数(TOPIX) (配当込み)  
東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
- ・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)  
MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
- ・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)  
MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
- ・NOMURA-BPI国債  
野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
- ・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)  
Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。
- ・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)  
J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

<訂正前>

～ (略)

<訂正後>

～ (略)

販売会社によっては、当ファンドと「ベアリング欧州株ファンド（為替ヘッジあり）」の間で、スイッチング（乗換え）できる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

スイッチングを行う際にはスイッチング手数料がかかる場合があります。

販売会社によっては、どちらか一方のファンドのみの取扱いとなる場合およびスイッチングの取扱いを行わない場合があります。

申込不可日にはスイッチングのお申込みの受付を行いません。

##### (5)【課税上の取扱い】

<訂正前>

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

～ (略)

上記の内容は平成27年2月末日現在のものですが、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

買取請求による換金については、販売会社にお問い合わせください。

<訂正後>

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

～ (略)

上記の内容は平成27年3月末日現在のものですが、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

買取請求による換金については、販売会社にお問い合わせください。



## 5【運用状況】

&lt;更新・訂正後&gt;

## (1)【投資状況】

(平成27年3月31日現在)

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	親投資信託受益証券	日本	1,852,129,638	100.27
その他の資産	現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	5,138,547	0.27
合計(純資産総額)		-	1,846,991,091	100.00

(注) 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。

(以下同じ)

(注) 国/地域は、発行地(法人登録国)ベースです。(以下同じ)

(参考)「ベアリング全ヨーロッパ好配当利回り株マザーファンド」の投資状況

(平成27年3月31日現在)

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	株式	イギリス	1,275,089,185	33.10
		フランス	647,144,307	16.80
		ドイツ	609,848,157	15.83
		スイス	457,832,100	11.88
		イタリア	113,098,338	2.93
		ケイマン	101,613,756	2.63
		ベルギー	85,568,633	2.22
		トルコ	65,111,306	1.69
		ポルトガル	64,544,939	1.67
		ポーランド	62,072,190	1.61
		スペイン	58,020,403	1.50
		スウェーデン	57,160,537	1.48
		オーストリア	57,080,082	1.48
ルクセンブルク	53,109,947	1.37		
その他の資産	現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	144,213,709	3.74
合計(純資産総額)		-	3,851,507,589	100.00

## （２）【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

（平成27年3月31日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	額面総額 (当該通貨)	帳簿価額単 価(円)	帳簿価額金額 (円)	評価額単 価(円)	評価額金額 (円)	投資比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	ベアリング全ヨーロッパ好配 当利回り株マザーファンド	1,383,942,045	1.2660	1,752,110,391	1.3383	1,852,129,638	100.27

## 投資有価証券の種類別投資比率

（平成27年3月31日現在）

国内／外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	100.27
合計		100.27

(参考)「ベアリング全ヨーロッパ好配当利回り株マザーファンド」の投資有価証券の主要銘柄（評価額上位30銘柄）

（平成27年3月31日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄	業種	数量	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	時価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	イギリス	株式	VODAFONE GROUP PLC	電気通信サービス	337,298	359.79	121,356,593	399.50	134,750,566	3.49
2	イギリス	株式	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	エネルギー	36,171	3,978.66	143,912,458	3,668.50	132,693,603	3.44
3	イギリス	株式	ASTRAZENECA PLC	ヘルスケア	15,089	7,820.83	118,008,570	8,416.47	126,996,244	3.29
4	フランス	株式	AXA SA	金融	37,987	2,302.75	87,474,732	3,095.10	117,573,564	3.05
5	スイス	株式	ZURICH INSURANCE GROUP AG	金融	2,722	33,997.00	92,539,855	41,152.30	112,016,582	2.90
6	スイス	株式	CEMBRA MONEY BANK AG	金融	14,834	6,508.21	96,542,817	7,528.61	111,679,549	2.89
7	ケイマン	株式	PHOENIX GROUP HOLDINGS	金融	68,669	1,210.87	83,149,644	1,479.76	101,613,756	2.63
8	ドイツ	株式	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG- REG	一般消費財・サービス	16,013	4,274.49	68,447,504	6,005.14	96,160,396	2.49
9	ドイツ	株式	FREENET AG	電気通信サービス	25,874	2,665.04	68,955,349	3,701.08	95,761,951	2.48
10	フランス	株式	BOUYGUES SA	資本財・サービス	19,886	3,899.82	77,551,940	4,765.15	94,759,789	2.46
11	ドイツ	株式	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	金融	55,000	1,309.71	72,034,380	1,720.22	94,612,320	2.45
12	ドイツ	株式	DAIMLER AG-REGISTERED SHARE	一般消費財・サービス	7,800	8,417.36	65,655,476	11,840.87	92,358,826	2.39
13	イギリス	株式	BARCLAYS PLC	金融	202,960	388.28	78,805,641	441.25	89,557,614	2.32
14	イギリス	株式	GLAXOSMITHKLINE PLC	ヘルスケア	31,547	2,533.93	79,938,082	2,821.51	89,010,464	2.31
15	ベルギー	株式	BPOST SA	資本財・サービス	25,254	2,491.06	62,909,401	3,388.31	85,568,633	2.22
16	スイス	株式	UBS GROUP AG	金融	37,000	1,789.27	66,203,201	2,308.36	85,409,394	2.21
17	フランス	株式	GDF SUEZ	公益事業	34,416	2,579.68	88,782,418	2,437.63	83,893,667	2.17
18	イギリス	株式	BHP BILLITON PLC	素材	30,678	2,754.25	84,494,892	2,692.41	82,598,012	2.14
19	イギリス	株式	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	金融	162,254	418.46	67,897,538	503.93	81,765,972	2.12
20	スイス	株式	GIVAUDAN-REG	素材	357	221,885.20	79,213,018	222,374.28	79,387,618	2.06

21	フランス	株式	SOCIETE GENERALE SA	金融	13,229	5,317.97	70,351,516	5,946.50	78,666,270	2.04
22	イギリス	株式	GREENCOAT UK WIND PLC	公益事業	386,373	190.98	73,789,544	200.77	77,573,622	2.01
23	フランス	株式	NATIXIS SA	金融	83,606	760.30	63,565,762	910.67	76,137,990	1.97
24	イギリス	株式	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	金融	26,188	2,318.47	60,716,129	2,820.62	73,866,627	1.91
25	フランス	株式	SCOR SE	金融	17,665	3,195.44	56,447,561	4,084.88	72,159,412	1.87
26	スイス	株式	GAM HOLDING AG	金融	27,653	2,109.09	58,322,821	2,507.46	69,338,957	1.80
27	ドイツ	株式	HAEMATO AG	ヘルスケア	100,000	534.40	53,440,033	685.61	68,561,352	1.78
28	イギリス	株式	PERSIMMON PLC	一般消費財・サービス	23,012	2,378.81	54,741,405	2,932.81	67,489,890	1.75
29	トルコ	株式	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERIAS	資本財・サービス	18,030	3,584.70	64,632,208	3,611.27	65,111,306	1.69
30	フランス	株式	VINCI SA	資本財・サービス	9,152	6,137.59	56,171,235	7,055.52	64,572,163	1.67

(参考)「ベアリング全ヨーロッパ好配当利回り株マザーファンド」の業種別投資比率

(平成27年3月31日現在)

国内 / 外国	種類	業種	投資比率 (%)
外国	株式	金融	35.07
		資本財・サービス	15.48
		電気通信サービス	8.91
		一般消費財・サービス	8.02
		公益事業	7.97
		ヘルスケア	7.38
		素材	5.68
		エネルギー	4.61
		生活必需品	3.07
合 計			96.25

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成27年3月31日現在、同日前1年以内における各月末および下記特定期間末（第7期までにおいては各決算期末）の純資産の推移は次のとおりです。

計算期間	純資産総額 (百万円)	1万口当たり純資産額 (円)
第1期計算期間 (平成20年7月28日)	(分配付) 6,406 (分配落) 6,406	(分配付) 8,028 (分配落) 8,028
第2期計算期間 (平成21年7月27日)	(分配付) 1,987 (分配落) 1,987	(分配付) 4,744 (分配落) 4,744
第3期計算期間 (平成22年7月26日)	(分配付) 1,805 (分配落) 1,805	(分配付) 4,893 (分配落) 4,893
第4期計算期間 (平成23年7月26日)	(分配付) 1,596 (分配落) 1,596	(分配付) 5,742 (分配落) 5,742
第5期計算期間 (平成24年7月26日)	(分配付) 1,324 (分配落) 1,324	(分配付) 5,115 (分配落) 5,115
第6期計算期間 (平成25年7月26日)	(分配付) 1,691 (分配落) 1,691	(分配付) 8,672 (分配落) 8,672
第7期計算期間 (平成26年7月28日)	(分配付) 1,488 (分配落) 1,447	(分配付) 10,866 (分配落) 10,566
第1特定期間 (平成27年1月26日)	(分配付) 1,686 (分配落) 1,657	(分配付) 11,431 (分配落) 11,231
平成26年 3月末日	1,754	10,763
平成26年 4月末日	1,782	11,074
平成26年 5月末日	1,779	11,050
平成26年 6月末日	1,765	11,035
平成26年 7月末日	1,453	10,607
平成26年 8月末日	1,441	10,523
平成26年 9月末日	1,477	10,712
平成26年10月末日	1,444	10,383
平成26年11月末日	1,635	11,655
平成26年12月末日	1,707	11,662
平成27年 1月末日	1,689	11,344
平成27年 2月末日	1,790	11,867
平成27年 3月末日	1,846	11,872

## 【分配の推移】

計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第1期 (平成19年8月8日から平成20年7月28日まで)	0
第2期 (平成20年7月29日から平成21年7月27日まで)	0
第3期 (平成21年7月28日から平成22年7月26日まで)	0
第4期 (平成22年7月27日から平成23年7月26日まで)	0
第5期 (平成23年7月27日から平成24年7月26日まで)	0
第6期 (平成24年7月27日から平成25年7月26日まで)	0
第7期 (平成25年7月27日から平成26年7月28日まで)	300
第8期～第9期（第1特定期間） (平成26年7月29日から平成27年1月26日まで)	200

## 【収益率の推移】

計算期間	収益率（％）
第1期	19.7
第2期	40.9
第3期	3.1
第4期	17.4
第5期	10.9
第6期	69.5
第7期	25.3
第8期～第9期（第1特定期間）	8.2

(注1)収益率は期間騰落率。

(注2)特定期間中の分配金累計額を加算して算出。ただし、第7期においては計算期間中の分配金を加算して算出。

## (4) 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定及び解約の実績及び当該計算期間末の発行済み口数は次の通りです。

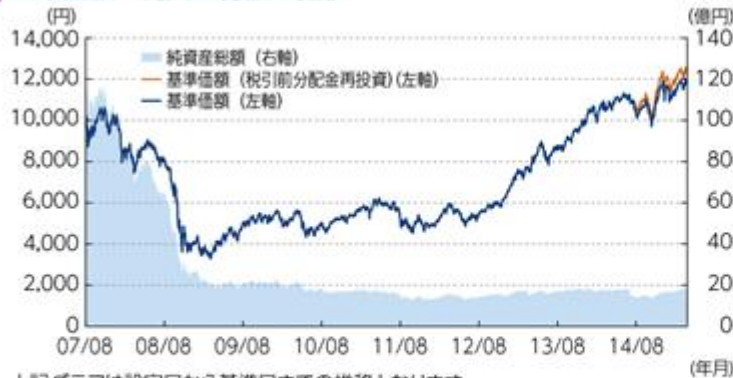
計算期間	設定数量（口）	解約数量（口）	発行済数量（口）
第1期	11,970,000,000	3,990,000,000	7,980,000,000
第2期	-	3,790,000,000	4,190,000,000
第3期	-	500,000,000	3,690,000,000
第4期	-	910,000,000	2,780,000,000
第5期	-	190,000,000	2,590,000,000
第6期	-	640,000,000	1,950,000,000
第7期	-	580,000,000	1,370,000,000
第8期～第9期 （第1特定期間）	116,510,900	10,313,666	1,476,197,234

(注1)第1期における設定数量（口）には、当初設定口数を含みます。

(注2)本邦外における販売または解約の実績はありません。

## （参考情報）

## ■ 基準価額・純資産総額の推移



上記グラフは設定日から基準日までまでの推移となります。  
基準価額は信託報酬控除後です。

基準日	2015年 3月31日
設定日	2007年 8月 8日

基準価額	11,872円
純資産総額	18.5億円

## ■ 分配の推移 (税引前、1万円当たり)

第5期	2012年 7月	0円
第6期	2013年 7月	0円
第7期	2014年 7月	300円
第8期	2014年10月	100円
第9期	2015年 1月	100円
設定来累計		500円

※第8期より年4回決算。

## ■ 主要な資産の状況

## &lt;組入上位10銘柄&gt; (マザーファンド)

順位	銘柄名	国・地域名	業種	比率 (%)
1	ボーダフォン・グループ	イギリス	電気通信サービス	3.5
2	ロイヤル・ダッチ・シェル	イギリス	エネルギー	3.4
3	アストラゼネカ	イギリス	ヘルスケア	3.3
4	アクサ	フランス	金融	3.1
5	チューリッヒ・インシュアランス・グループ	スイス	金融	2.9
6	センブラ・マネーバンク	スイス	金融	2.9
7	フェニックス・グループ	ケイマン	金融	2.6
8	プロジーベンザット1メディア	ドイツ	一般消費財・サービス	2.5
9	フリーネット	ドイツ	電気通信サービス	2.5
10	ブイグ	フランス	資本財・サービス	2.5

※比率はマザーファンドの対純資産総額。  
※国・地域名は発行地(法人登録国)ベース。

## &lt;国別構成比率&gt; (マザーファンド)

順位	国・地域名	比率 (%)
1	イギリス	33.1
2	フランス	16.8
3	ドイツ	15.8
4	スイス	11.9
5	イタリア	2.9
6	ケイマン	2.6
7	ベルギー	2.2
8	トルコ	1.7
9	ポルトガル	1.7
10	その他	7.4
	現金等	3.7
合計		100.0

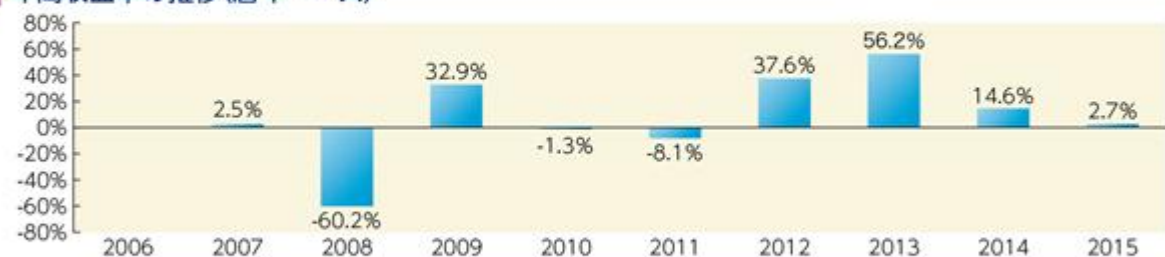
※比率はマザーファンドの対純資産総額。  
※国・地域名は発行地(法人登録国)ベース。

## &lt;業種別構成比率&gt; (マザーファンド)

順位	業種	比率 (%)
1	金融	35.1
2	資本財・サービス	15.5
3	電気通信サービス	8.9
4	一般消費財・サービス	8.0
5	公益事業	8.0
6	ヘルスケア	7.4
7	素材	5.7
8	エネルギー	4.6
9	生活必需品	3.1
	現金等	3.7
合計		100.0

※比率はマザーファンドの対純資産総額。

## ■ 年間収益率の推移 (暦年ベース)



※収益率は基準価額で計算。2007年は設定日(8月8日)から年末までの収益率、2015年は3月31日までの収益率を表示しています。  
※ファンドには、ベンチマークはありません。

※最新の運用実績は委託会社のホームページでご確認することができます。  
※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

<訂正前>

(1)～(6)（略）

(7) 委託者は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込み受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

<訂正後>

(1)～(6)（略）

(7) 販売会社によっては、当ファンドと「ベアリング欧州株ファンド（為替ヘッジあり）」の間で、スイッチング（乗換え）できる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 委託者は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込み受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

<訂正前>

(1) 資本金の額等

平成27年2月末日現在、資本金は250百万円です。なお、発行可能株式総数は12,000株であり、5,000株を発行済です。最近5年間における資本金の額の増減はありません。

(2)（略）

(注) 運用体制等は平成27年2月末日現在のものであり、今後変更される可能性があります。

<訂正後>

(1) 資本金の額等

平成27年3月末日現在、資本金は250百万円です。なお、発行可能株式総数は12,000株であり、5,000株を発行済です。最近5年間における資本金の額の増減はありません。

(2)（略）

(注) 運用体制等は平成27年3月末日現在のものであり、今後変更される可能性があります。



## 2【事業の内容及び営業の概況】

## &lt;訂正前&gt;

「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者である委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定および運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成27年2月27日現在、委託会社は、合計で20本（純資産総額3,076億円）のファンドの運用を行っています。なお、親投資信託はファンド数および純資産総額の合計から除いています。

種類	本数	純資産総額
追加型株式投資信託	20本	307,601,115,117円
合計	20本	307,601,115,117円

## &lt;訂正後&gt;

「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者である委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定および運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成27年3月31日現在、委託会社は、合計で20本（純資産総額3,002億円）のファンドの運用を行っています。なお、親投資信託はファンド数および純資産総額の合計から除いています。

種類	本数	純資産総額
追加型株式投資信託	20本	300,289,937,929円
合計	20本	300,289,937,929円

## 5【その他】

## &lt;訂正前&gt;

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

～ (略)

\_\_ 平成27年3月31日付で、取締役会議長を取締役会長とする定款の一部変更を行いました。

(2) (略)

## &lt;訂正後&gt;

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

～ (略)

\_\_ 平成26年11月4日付で、取締役の任期を変更するための定款変更を行いました。

\_\_ 平成27年3月31日付で、取締役会議長を取締役会長とする定款の一部変更を行いました。

(2) (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】

&lt;訂正前&gt;

(1) (略)

(2) 販売会社

a. 名称	b. 資本金の額	c. 事業の内容
みずほ証券株式会社	125,167百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社SBI証券	47,937百万円	
アーク証券株式会社	2,619百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
PWM日本証券株式会社	3,000百万円	
楽天証券株式会社（注2）	7,495百万円	
東洋証券株式会社（注3）	13,494百万円	

(注1) 資本金の額は平成26年9月末日現在。

(注2) (略)

(注3) (略)

(3) 投資顧問会社

1. 名称

ペアリング・アセット・マネジメント・リミテッド（英国法人）（当ファンドが主として投資するマザーファンドに関する投資顧問会社）

2. 資本金の額

平成27年2月末日現在、80,000千スターリングポンド（約14,716百万円）

（注）スターリングポンドの円換算は平成27年2月27日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スターリングポンド = 183.95円）になります。

3. 事業の内容

投資顧問業

## &lt; 訂正後 &gt;

## (1) (略)

## (2) 販売会社

a . 名称	b . 資本金の額	c . 事業の内容
みずほ証券株式会社	125,167百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 S B I 証券	47,937百万円	
アーク証券株式会社	2,619百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
PWM日本証券株式会社	3,000百万円	
楽天証券株式会社（注2）	7,495百万円	
東洋証券株式会社（注3）	13,494百万円	
フィデリティ証券株式会社（注4）	6,707百万円	

（注1）資本金の額は平成26年9月末日現在。ただし、フィデリティ証券株式会社の資本金の額は平成27年3月18日現在。

（注2）（略）

（注3）（略）

（注4）フィデリティ証券株式会社は、平成27年6月10日より募集・販売等の事務を開始します。

## (3) 投資顧問会社

## 1. 名称

ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド（英国法人）（当ファンドが主として投資するマザーファンドに関する投資顧問会社）

## 2. 資本金の額

平成27年3月末日現在、80,000千スターリングポンド（約14,245百万円）

（注）スターリングポンドの円換算は平成27年3月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スターリングポンド = 178.07円）になります。

## 3. 事業の内容

投資顧問業