

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成30年2月20日
【計算期間】	第13期中（自 平成29年5月21日 至 平成29年11月20日）
【ファンド名】	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)
【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 ジャンフランソワ・カプラス (Jean-François Caprasse, 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 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 竹野 康造
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 竹野 康造
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【縦覧に供する場所】	該当事項ありません

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

（2017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	51,535,264,945	91.28
現金・その他の資産（負債控除後）		4,924,451,451	8.72
合計（純資産総額）		56,459,716,396	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、2017年12月29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米ドル＝113.00円、１豪ドル＝88.17円、１ユーロ＝134.94円、１英ポンド＝151.95円、１ＮＺドル＝80.20円、１カナダドル＝89.95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】

2017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
2017年１月末日	151,548	17,125	8.32	940
２月末日	149,299	16,871	8.35	944
３月末日	146,586	16,564	8.30	938
４月末日	147,930	16,716	8.41	950
５月末日	145,582	16,451	8.59	971
６月末日	144,996	16,385	8.76	990
７月末日	142,231	16,072	8.71	984
８月末日	138,432	15,643	8.58	970
９月末日	142,337	16,084	8.93	1,009
10月末日	145,892	16,486	9.64	1,089
11月末日	143,818	16,251	9.94	1,123
12月末日	142,613	16,115	9.97	1,127

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
2017年1月末日	112,921	12,760	11.60	1,311
2月末日	107,337	12,129	11.65	1,316
3月末日	105,342	11,904	11.60	1,311
4月末日	106,637	12,050	11.76	1,329
5月末日	100,079	11,309	12.03	1,359
6月末日	96,135	10,863	12.29	1,389
7月末日	92,992	10,508	12.17	1,375
8月末日	90,468	10,223	12.01	1,357
9月末日	90,889	10,270	12.50	1,413
10月末日	89,453	10,108	13.52	1,528
11月末日	89,072	10,065	13.95	1,576
12月末日	87,000	9,831	14.00	1,582

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
2017年1月末日	133,284	11,752	8.22	725
2月末日	131,351	11,581	8.24	727
3月末日	129,539	11,421	8.20	723
4月末日	129,477	11,416	8.32	734
5月末日	130,436	11,501	8.51	750
6月末日	129,739	11,439	8.68	765
7月末日	125,495	11,065	8.63	761
8月末日	122,292	10,782	8.51	750
9月末日	124,817	11,005	8.85	780
10月末日	129,680	11,434	9.58	845
11月末日	129,737	11,439	9.89	872
12月末日	127,662	11,256	9.92	875

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
2017年1月末日	57,996	5,114	12.71	1,121
2月末日	57,263	5,049	12.77	1,126
3月末日	56,344	4,968	12.72	1,122
4月末日	57,034	5,029	12.91	1,138
5月末日	55,928	4,931	13.23	1,166
6月末日	54,180	4,777	13.51	1,191
7月末日	52,310	4,612	13.38	1,180
8月末日	50,470	4,450	13.20	1,164
9月末日	51,280	4,521	13.75	1,212
10月末日	51,191	4,514	14.91	1,315
11月末日	49,943	4,403	15.39	1,357
12月末日	49,608	4,374	15.46	1,363

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
2017年1月末日	9,663	1,304	7.51	1,013
2月末日	9,635	1,300	7.53	1,016
3月末日	9,546	1,288	7.47	1,008
4月末日	9,636	1,300	7.55	1,019
5月末日	9,746	1,315	7.70	1,039
6月末日	8,016	1,082	7.84	1,058
7月末日	7,947	1,072	7.77	1,048
8月末日	7,746	1,045	7.65	1,032
9月末日	6,196	836	7.95	1,073
10月末日	6,405	864	8.58	1,158
11月末日	6,543	883	8.84	1,193
12月末日	6,349	857	8.84	1,193

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
2017年1月末日	4,635	625	10.46	1,411
2月末日	4,634	625	10.49	1,416
3月末日	4,595	620	10.42	1,406
4月末日	4,641	626	10.55	1,424
5月末日	4,631	625	10.77	1,453
6月末日	4,640	626	10.98	1,482
7月末日	4,555	615	10.84	1,463
8月末日	4,477	604	10.69	1,443
9月末日	4,628	625	11.11	1,499
10月末日	4,691	633	12.02	1,622
11月末日	4,757	642	12.39	1,672
12月末日	4,677	631	12.40	1,673

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
2017年1月末日	1,198	182	7.59	1,153
2月末日	1,202	183	7.61	1,156
3月末日	1,176	179	7.56	1,149
4月末日	1,159	176	7.64	1,161
5月末日	1,126	171	7.80	1,185
6月末日	1,147	174	7.95	1,208
7月末日	1,122	170	7.89	1,199
8月末日	1,103	168	7.77	1,181
9月末日	1,112	169	8.06	1,225
10月末日	1,200	182	8.72	1,325
11月末日	1,135	172	8.98	1,365
12月末日	1,069	162	8.99	1,366

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
2017年1月末日	1,417	215	11.12	1,690
2月末日	1,409	214	11.16	1,696
3月末日	1,401	213	11.10	1,687
4月末日	1,410	214	11.24	1,708
5月末日	1,385	210	11.49	1,746
6月末日	1,289	196	11.72	1,781
7月末日	1,274	194	11.59	1,761
8月末日	1,250	190	11.42	1,735
9月末日	1,261	192	11.87	1,804
10月末日	1,318	200	12.85	1,953
11月末日	1,289	196	13.25	2,013
12月末日	1,228	187	13.28	2,018

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
2017年1月末日	146,648	11,761	7.86	630
2月末日	144,521	11,591	7.89	633
3月末日	141,898	11,380	7.85	630
4月末日	141,841	11,376	7.96	638
5月末日	141,520	11,350	8.14	653
6月末日	140,635	11,279	8.30	666
7月末日	137,288	11,010	8.25	662
8月末日	133,022	10,668	8.14	653
9月末日	136,268	10,929	8.47	679
10月末日	141,303	11,333	9.18	736
11月末日	142,435	11,423	9.46	759
12月末日	139,976	11,226	9.50	762

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
2017年1月末日	21,841	1,752	13.00	1,043
2月末日	21,327	1,710	13.06	1,047
3月末日	20,972	1,682	13.02	1,044
4月末日	21,083	1,691	13.21	1,059
5月末日	21,198	1,700	13.53	1,085
6月末日	20,853	1,672	13.81	1,108
7月末日	20,249	1,624	13.68	1,097
8月末日	19,731	1,582	13.50	1,083
9月末日	20,411	1,637	14.07	1,128
10月末日	21,347	1,712	15.26	1,224
11月末日	20,222	1,622	15.76	1,264
12月末日	19,995	1,604	15.83	1,270

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
2017年1月末日	2,200	198	7.60	684
2月末日	2,171	195	7.62	685
3月末日	2,169	195	7.57	681
4月末日	2,145	193	7.67	690
5月末日	2,140	192	7.84	705
6月末日	2,139	192	7.99	719
7月末日	2,086	188	7.93	713
8月末日	2,025	182	7.81	703
9月末日	2,085	188	8.12	730
10月末日	2,162	194	8.79	791
11月末日	2,220	200	9.06	815
12月末日	2,227	200	9.09	818

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
2017年1月末日	2,462	221	10.68	961
2月末日	1,984	178	10.72	964
3月末日	1,973	177	10.67	960
4月末日	2,001	180	10.82	973
5月末日	1,897	171	11.07	996
6月末日	1,916	172	11.29	1,016
7月末日	1,885	170	11.17	1,005
8月末日	1,859	167	11.02	991
9月末日	1,823	164	11.47	1,032
10月末日	1,669	150	12.42	1,117
11月末日	1,716	154	12.82	1,153
12月末日	1,710	154	12.87	1,158

【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
2017年 1 月	0.01	1.13	-	-
2 月	0.01	1.13	-	-
3 月	0.01	1.13	-	-
4 月	0.01	1.13	-	-
5 月	0.01	1.13	-	-
6 月	0.01	1.13	-	-
7 月	0.01	1.13	0.06	6.78
8 月	0.01	1.13	-	-
9 月	0.01	1.13	-	-
10月	0.01	1.13	-	-
11月	0.01	1.13	-	-
12月	0.01	1.13	-	-

	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
2017年 1 月	0.01	0.88	-	-
2 月	0.01	0.88	-	-
3 月	0.01	0.88	-	-
4 月	0.01	0.88	-	-
5 月	0.01	0.88	-	-
6 月	0.01	0.88	-	-
7 月	0.01	0.88	0.07	6.17
8 月	0.01	0.88	-	-
9 月	0.01	0.88	-	-
10月	0.01	0.88	-	-
11月	0.01	0.88	-	-
12月	0.01	0.88	-	-

	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
2017年 1 月	0.01	1.35	-	-
2 月	0.01	1.35	-	-
3 月	0.01	1.35	-	-
4 月	0.01	1.35	-	-
5 月	0.01	1.35	-	-
6 月	0.01	1.35	-	-
7 月	0.01	1.35	0.06	8.10
8 月	0.01	1.35	-	-
9 月	0.01	1.35	-	-
10月	0.01	1.35	-	-
11月	0.01	1.35	-	-
12月	0.01	1.35	-	-

	Gコース証券 1口当たり分配金		Hコース証券 1口当たり分配金	
	英ポンド	円	英ポンド	円
2017年 1 月	0.01	1.52	-	-
2 月	0.01	1.52	-	-
3 月	0.01	1.52	-	-
4 月	0.01	1.52	-	-
5 月	0.01	1.52	-	-
6 月	0.01	1.52	-	-
7 月	0.01	1.52	0.06	9.12
8 月	0.01	1.52	-	-
9 月	0.01	1.52	-	-
10月	0.01	1.52	-	-
11月	0.01	1.52	-	-
12月	0.01	1.52	-	-

	Iコース証券 1口当たり分配金		Jコース証券 1口当たり分配金	
	N Z ドル	円	N Z ドル	円
2017年 1 月	0.01	0.80	-	-
2 月	0.01	0.80	-	-
3 月	0.01	0.80	-	-
4 月	0.01	0.80	-	-
5 月	0.01	0.80	-	-
6 月	0.01	0.80	-	-
7 月	0.01	0.80	0.07	5.61
8 月	0.01	0.80	-	-
9 月	0.01	0.80	-	-
10月	0.01	0.80	-	-
11月	0.01	0.80	-	-
12月	0.01	0.80	-	-

	Kコース証券 1口当たり分配金		Lコース証券 1口当たり分配金	
	カナダドル	円	カナダドル	円
2017年 1 月	0.01	0.90	-	-
2 月	0.01	0.90	-	-
3 月	0.01	0.90	-	-
4 月	0.01	0.90	-	-
5 月	0.01	0.90	-	-
6 月	0.01	0.90	-	-
7 月	0.01	0.90	0.06	5.40
8 月	0.01	0.90	-	-
9 月	0.01	0.90	-	-
10月	0.01	0.90	-	-
11月	0.01	0.90	-	-
12月	0.01	0.90	-	-

		設定来累計 (2017年12月末日現在)
Aコース証券	米ドル	3.87
Bコース証券	米ドル	0.89
Cコース証券	豪ドル	4.45
Dコース証券	豪ドル	0.92
Eコース証券	ユーロ	3.62
Fコース証券	ユーロ	0.84
Gコース証券	英ポンド	4.11
Hコース証券	英ポンド	0.87
Iコース証券	NZドル	4.97
Jコース証券	NZドル	0.94
Kコース証券	カナダドル	3.78
Lコース証券	カナダドル	0.85

【収益率の推移】

	期間	収益率（％）
Aコース証券	2017年1月1日～2017年12月末日	20.7
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

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2017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 = 2016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	会計年度	収益率（％）
2008年	Aコース証券	-43.1
	Bコース証券	-43.2
	Cコース証券	-46.2
	Dコース証券	-47.4
	Eコース証券	-44.8
	Fコース証券	-45.0
	Gコース証券	-43.9
	Hコース証券	-44.5
	Iコース証券	-43.1
	Jコース証券	-44.6
	Kコース証券	-45.8
	Lコース証券	-45.8
2009年	Aコース証券	17.4
	Bコース証券	17.2
	Cコース証券	17.5
	Dコース証券	17.6
	Eコース証券	15.8
	Fコース証券	15.8
	Gコース証券	16.6
	Hコース証券	16.2
	Iコース証券	15.1
	Jコース証券	15.2
	Kコース証券	15.3
	Lコース証券	15.0
2010年	Aコース証券	-3.6
	Bコース証券	-3.6
	Cコース証券	-0.6
	Dコース証券	-0.6
	Eコース証券	-4.1
	Fコース証券	-4.3
	Gコース証券	-4.1
	Hコース証券	-4.0
	Iコース証券	-1.7
	Jコース証券	-1.6
	Kコース証券	-4.5
	Lコース証券	-4.3
2011年	Aコース証券	-17.3
	Bコース証券	-17.5
	Cコース証券	-14.9
	Dコース証券	-15.0
	Eコース証券	-18.0
	Fコース証券	-17.9
	Gコース証券	-17.8
	Hコース証券	-17.9
	Iコース証券	-16.7
	Jコース証券	-16.8
	Kコース証券	-17.6
	Lコース証券	-17.8

期間	会計年度	収益率（％）
2012年	Aコース証券	22.4
	Bコース証券	22.8
	Cコース証券	25.9
	Dコース証券	26.2
	Eコース証券	21.6
	Fコース証券	21.6
	Gコース証券	22.0
	Hコース証券	22.4
	Iコース証券	23.9
	Jコース証券	24.1
	Kコース証券	23.1
	Lコース証券	23.2
2013年	Aコース証券	53.7
	Bコース証券	54.1
	Cコース証券	57.4
	Dコース証券	57.9
	Eコース証券	53.7
	Fコース証券	54.3
	Gコース証券	54.2
	Hコース証券	54.7
	Iコース証券	56.3
	Jコース証券	56.6
	Kコース証券	54.7
	Lコース証券	55.2
2014年	Aコース証券	5.8
	Bコース証券	6.0
	Cコース証券	8.7
	Dコース証券	8.9
	Eコース証券	6.1
	Fコース証券	6.3
	Gコース証券	6.5
	Hコース証券	6.6
	Iコース証券	9.2
	Jコース証券	9.6
	Kコース証券	6.5
	Lコース証券	6.6
2015年	Aコース証券	9.0
	Bコース証券	8.9
	Cコース証券	10.9
	Dコース証券	10.9
	Eコース証券	9.3
	Fコース証券	9.3
	Gコース証券	8.9
	Hコース証券	8.8
	Iコース証券	12.0
	Jコース証券	12.0
	Kコース証券	9.2
	Lコース証券	9.3

期間	会計年度	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	20.7
	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

（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（分配落の額）

ファンドにはベンチマークはありません。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移（2017年12月末日現在）





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】

2017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2017年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
Aコース証券	257,637 (257,637)	4,679,769 (4,679,769)	14,306,437 (14,306,437)
Bコース証券	205,762 (205,762)	4,086,019 (4,086,019)	6,212,379 (6,212,379)
Cコース証券	79,361 (79,361)	3,813,908 (3,813,908)	12,871,341 (12,871,341)
Dコース証券	65,633 (65,633)	1,564,503 (1,564,503)	3,209,608 (3,209,608)
Eコース証券	2,950 (2,950)	574,728 (574,728)	718,274 (718,274)
Fコース証券	10,100 (10,100)	80,956 (80,956)	377,043 (377,043)
Gコース証券	600 (600)	39,395 (39,395)	118,944 (118,944)
Hコース証券	2,400 (2,400)	37,400 (37,400)	92,470 (92,470)
Iコース証券	36,289 (36,289)	4,408,133 (4,408,133)	14,738,609 (14,738,609)
Jコース証券	8,100 (8,100)	476,211 (476,211)	1,263,090 (1,263,090)
Kコース証券	7,700 (7,700)	51,190 (51,190)	245,072 (245,072)
Lコース証券	120 (120)	99,150 (99,150)	132,830 (132,830)

（注）（ ）の数は本邦内における販売口数、買戻口数または発行済口数です。

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「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定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。

（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

2017年11月20日現在

（日本円で表示）

	注記	
資産		
投資有価証券 - 時価 （取得価額：32,479,478,057円）	2	50,396,171,835
銀行預金		3,958,779,136
先物契約未実現利益	13	555,327,000
先渡為替契約未実現利益	12	160,329,031
デリバティブに係る未収証拠金		534,267,620
ブローカーからの未収金		1,207,633,480
受益証券発行未収金		19,439,978
未収収益		285,255,638
その他の未収金		826,660
資産合計		57,118,030,378
負債		
先渡為替契約未実現損失	12	1,547,239,070
現金および現金等価物に係る未払利息純額		335,101
受益証券買戻未払金		335,347,913
未払費用	9	162,979,716
負債合計		2,045,901,800
純資産		55,072,128,578

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）	9.74	14,553,497	141,699,193
Bコース証券（米ドル建て）	13.66	6,429,125	87,851,188
Cコース証券（豪ドル建て）	9.68	13,195,916	127,711,943
Dコース証券（豪ドル建て）	15.07	3,238,265	48,789,955
Eコース証券（ユーロ建て）	8.66	742,424	6,428,361
Fコース証券（ユーロ建て）	12.14	384,529	4,667,115
Gコース証券（英ポンド建て）	8.80	133,834	1,177,130
Hコース証券（英ポンド建て）	12.98	97,270	1,262,407
Iコース証券（NZドル建て）	9.27	15,140,662	140,295,064
Jコース証券（NZドル建て）	15.43	1,285,380	19,831,560
Kコース証券（カナダドル建て）	8.87	244,972	2,173,750
Lコース証券（カナダドル建て）	12.56	133,830	1,680,676

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
2017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	16,998,202
発行受益証券数	91,883
買戻受益証券数	(2,536,588)
期末現在発行済受益証券数	14,553,497

B コース証券

期首現在発行済受益証券数	8,383,981
発行受益証券数	37,560
買戻受益証券数	(1,992,416)
期末現在発行済受益証券数	6,429,125

C コース証券

期首現在発行済受益証券数	15,361,632
発行受益証券数	38,758
買戻受益証券数	(2,204,474)
期末現在発行済受益証券数	13,195,916

D コース証券

期首現在発行済受益証券数	4,262,817
発行受益証券数	9,250
買戻受益証券数	(1,033,802)
期末現在発行済受益証券数	3,238,265

E コース証券

期首現在発行済受益証券数	1,265,984
発行受益証券数	1,250
買戻受益証券数	(524,810)
期末現在発行済受益証券数	742,424

F コース証券

期首現在発行済受益証券数	435,074
発行受益証券数	2,400
買戻受益証券数	(52,945)
期末現在発行済受益証券数	384,529

G コース証券

期首現在発行済受益証券数	144,296
発行受益証券数	200
買戻受益証券数	(10,662)
期末現在発行済受益証券数	133,834

Hコース証券

期首現在発行済受益証券数	120,600
発行受益証券数	1,500
買戻受益証券数	(24,830)
期末現在発行済受益証券数	<u>97,270</u>

Iコース証券

期首現在発行済受益証券数	17,507,029
発行受益証券数	22,900
買戻受益証券数	(2,389,267)
期末現在発行済受益証券数	<u>15,140,662</u>

Jコース証券

期首現在発行済受益証券数	1,572,329
発行受益証券数	2,300
買戻受益証券数	(289,249)
期末現在発行済受益証券数	<u>1,285,380</u>

Kコース証券

期首現在発行済受益証券数	278,562
発行受益証券数	2,600
買戻受益証券数	(36,190)
期末現在発行済受益証券数	<u>244,972</u>

Lコース証券

期首現在発行済受益証券数	174,360
発行受益証券数	120
買戻受益証券数	(40,650)
期末現在発行済受益証券数	<u>133,830</u>

2017年11月20日現在

- (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) 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。
- 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および未実現損益に計上される。

2017年11月20日現在の為替レート：

1 円	=	0.01181	豪ドル
1 円	=	0.01141	カナダドル
1 円	=	0.00761	ユーロ
1 円	=	0.00676	英ポンド
1 円	=	0.01308	NZドル
1 円	=	0.00892	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各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各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各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各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各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各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	56,338,481
代行協会員報酬および販売会社報酬	70,372,417
管理事務代行報酬	7,038,752
保管報酬	9,860,478
管理報酬	4,225,546
海外登録費用	4,952,912
現金支出費	2,813,460
専門家報酬	3,660,130
年次税	3,717,540
未払費用	<u>162,979,716</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。

2017年11月20日に終了した期間に、ファンドは総額360,716,668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

2017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）
日本円	7,680,175,465	豪ドル	90,514,737	2017年11月27日	17,889,262
日本円	7,680,175,465	豪ドル	90,514,737	2017年11月27日	17,889,262
日本円	6,297,404,697	NZドル	82,233,020	2017年11月27日	12,291,099
日本円	6,297,404,698	NZドル	82,233,020	2017年11月27日	12,291,099
日本円	13,193,040,890	米ドル	117,658,440	2017年11月27日	11,362,579
日本円	13,193,040,890	米ドル	117,658,440	2017年11月27日	11,362,579
日本円	753,137,140	ユーロ	5,691,226	2017年11月27日	4,855,650
日本円	753,137,141	ユーロ	5,691,226	2017年11月27日	4,855,649
日本円	186,767,797	英ポンド	1,255,965	2017年11月27日	989,935
日本円	186,767,796	英ポンド	1,255,965	2017年11月27日	989,935
日本円	173,533,484	カナダドル	1,975,351	2017年11月27日	444,131
日本円	173,533,484	カナダドル	1,975,351	2017年11月27日	444,131
カナダドル	93,277	日本円	8,280,475	2017年11月27日	(107,032)
英ポンド	63,254	日本円	9,476,970	2017年11月27日	(120,617)
英ポンド	61,719	日本円	9,271,202	2017年11月27日	(141,935)
英ポンド	59,243	日本円	8,946,961	2017年11月27日	(183,882)
カナダドル	95,588	日本円	8,570,054	2017年11月27日	(194,184)
カナダドル	104,295	日本円	9,355,707	2017年11月27日	(216,869)
ユーロ	275,800	日本円	36,480,108	2017年11月27日	(217,949)
ユーロ	266,016	日本円	35,318,937	2017年11月27日	(343,169)
ユーロ	278,263	日本円	37,203,893	2017年11月27日	(617,861)
米ドル	5,870,026	日本円	666,215,315	2017年11月27日	(8,576,078)
NZドル	4,234,644	日本円	332,517,515	2017年11月27日	(8,861,349)
NZドル	3,926,721	日本円	309,246,834	2017年11月27日	(9,125,379)
NZドル	4,035,860	日本円	319,026,306	2017年11月27日	(10,563,346)
米ドル	5,557,348	日本円	633,224,828	2017年11月27日	(10,615,990)
米ドル	5,723,804	日本円	653,892,263	2017年11月27日	(12,634,821)
豪ドル	4,525,129	日本円	395,796,617	2017年11月27日	(12,733,747)
豪ドル	4,358,193	日本円	382,568,639	2017年11月27日	(13,637,243)
豪ドル	4,595,010	日本円	405,837,984	2017年11月27日	(16,859,485)
カナダドル	1,976,534	日本円	173,533,484	2017年12月20日	(460,939)
カナダドル	1,975,791	日本円	173,533,484	2017年12月8日	(462,979)
英ポンド	1,256,261	日本円	186,767,797	2017年12月20日	(1,007,883)
英ポンド	1,256,037	日本円	186,767,796	2017年12月8日	(1,008,810)
英ポンド	2,466,397	日本円	367,031,772	2017年11月27日	(2,211,142)
ユーロ	5,689,070	日本円	753,137,140	2017年12月20日	(4,937,492)
ユーロ	5,689,824	日本円	753,137,141	2017年12月8日	(4,943,622)
カナダドル	4,013,279	日本円	363,091,580	2017年11月27日	(11,429,628)

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	117,757,722	日本円	13,193,040,890	2017年12月20日	(12,448,427)
米ドル	117,698,361	日本円	13,193,040,890	2017年12月8日	(12,728,030)
NZドル	82,276,153	日本円	6,297,404,697	2017年12月8日	(13,063,428)
NZドル	82,333,924	日本円	6,297,404,698	2017年12月20日	(13,093,354)
豪ドル	90,608,415	日本円	7,680,175,465	2017年12月20日	(18,758,962)
豪ドル	90,553,177	日本円	7,680,175,465	2017年12月8日	(18,839,038)
ユーロ	10,905,510	日本円	1,454,018,910	2017年11月27日	(20,164,434)
米ドル	231,772,077	日本円	26,103,564,061	2017年11月27日	(137,343,862)
NZドル	159,497,223	日本円	12,655,934,651	2017年11月27日	(465,476,809)
豪ドル	177,814,680	日本円	15,754,929,792	2017年11月27日	(702,497,298)
日本円	194,349,971	豪ドル	2,231,868	2017年11月27日	5,417,059
日本円	82,675,817	豪ドル	931,668	2017年11月27日	3,807,883
日本円	95,402,377	NZドル	1,208,609	2017年11月27日	3,027,720
日本円	161,126,189	米ドル	1,413,720	2017年11月27日	2,742,188
日本円	48,778,008	豪ドル	549,073	2017年11月27日	2,297,659
日本円	111,678,147	米ドル	979,249	2017年11月27日	1,969,443
日本円	118,418,855	米ドル	1,043,159	2017年11月27日	1,550,084
日本円	104,346,431	米ドル	919,514	2017年11月27日	1,330,100
日本円	48,383,151	NZドル	615,690	2017年11月27日	1,325,605
日本円	87,142,911	米ドル	766,332	2017年11月27日	1,288,068
日本円	43,305,935	豪ドル	496,872	2017年11月27日	1,244,500
日本円	26,174,033	豪ドル	294,953	2017年11月27日	1,205,524
日本円	84,866,157	米ドル	747,168	2017年11月27日	1,158,346
日本円	27,523,775	豪ドル	311,614	2017年11月27日	1,144,839
日本円	36,184,117	NZドル	458,487	2017年11月27日	1,141,701
日本円	38,528,382	豪ドル	442,450	2017年11月27日	1,073,890
日本円	30,209,358	豪ドル	344,610	2017年11月27日	1,037,274
日本円	23,803,959	豪ドル	269,687	2017年11月27日	974,273
日本円	68,340,718	米ドル	602,018	2017年11月27日	894,569
日本円	31,076,165	豪ドル	356,582	2017年11月27日	890,589
日本円	36,443,461	NZドル	465,586	2017年11月27日	858,414
日本円	23,541,706	NZドル	297,103	2017年11月27日	833,905
日本円	41,101,137	NZドル	527,159	2017年11月27日	810,019
日本円	63,135,092	豪ドル	736,679	2017年11月27日	773,428
日本円	58,837,878	米ドル	518,437	2017年11月27日	755,545
日本円	20,087,218	豪ドル	228,727	2017年11月27日	724,860
日本円	22,854,042	豪ドル	261,483	2017年11月27日	718,879
日本円	21,669,040	豪ドル	247,630	2017年11月27日	706,567
日本円	59,448,455	米ドル	524,371	2017年11月27日	701,277
日本円	22,005,852	NZドル	279,153	2017年11月27日	669,997
日本円	14,107,218	豪ドル	158,798	2017年11月27日	664,512
日本円	19,487,368	NZドル	246,526	2017年11月27日	645,226
日本円	41,207,678	米ドル	362,087	2017年11月27日	641,728
日本円	46,053,935	米ドル	405,462	2017年11月27日	628,594
日本円	18,410,516	NZドル	232,718	2017年11月27日	623,731
日本円	20,867,830	NZドル	265,242	2017年11月27日	595,242
日本円	40,094,332	米ドル	352,873	2017年11月27日	560,691
日本円	23,671,708	豪ドル	273,083	2017年11月27日	554,504
日本円	18,869,131	NZドル	239,837	2017年11月27日	538,230
日本円	12,801,849	豪ドル	144,938	2017年11月27日	532,487
日本円	11,242,760	豪ドル	126,554	2017年11月27日	529,584
日本円	20,574,568	NZドル	262,482	2017年11月27日	512,855
日本円	33,819,959	米ドル	297,388	2017年11月27日	502,560
日本円	32,690,517	米ドル	287,479	2017年11月27日	483,202
日本円	15,025,869	NZドル	190,355	2017年11月27日	476,865
日本円	31,897,258	NZドル	411,464	2017年11月27日	448,801
日本円	34,314,016	米ドル	302,379	2017年11月27日	437,400
日本円	15,699,116	NZドル	199,766	2017年11月27日	430,843

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	14,967,414	豪ドル	171,883	2017年11月27日	417,088
日本円	26,087,947	米ドル	229,398	2017年11月27日	387,664
日本円	42,362,140	米ドル	374,736	2017年11月27日	379,090
日本円	55,124,859	米ドル	488,758	2017年11月27日	367,524
日本円	10,916,294	豪ドル	124,749	2017年11月27日	355,949
日本円	22,588,344	米ドル	198,481	2017年11月27日	351,769
日本円	26,363,893	米ドル	232,299	2017年11月27日	338,542
日本円	14,611,217	カナダドル	162,976	2017年11月27日	330,477
日本円	24,921,035	米ドル	219,564	2017年11月27日	322,420
日本円	7,544,718	豪ドル	85,478	2017年11月27日	308,798
日本円	32,127,393	米ドル	284,017	2017年11月27日	307,905
日本円	11,951,722	N Z ドル	152,475	2017年11月27日	297,916
日本円	9,624,368	N Z ドル	122,246	2017年11月27日	280,983
日本円	11,382,707	豪ドル	131,314	2017年11月27日	266,637
日本円	10,676,533	豪ドル	123,149	2017年11月27日	251,608
日本円	27,083,479	米ドル	239,581	2017年11月27日	242,364
日本円	16,546,519	米ドル	145,627	2017年11月27日	231,391
日本円	12,844,195	米ドル	112,589	2017年11月27日	230,405
日本円	13,178,599	N Z ドル	169,441	2017年11月27日	228,086
日本円	6,855,810	N Z ドル	86,729	2017年11月27日	226,996
日本円	7,874,428	豪ドル	90,354	2017年11月27日	225,667
日本円	10,933,932	N Z ドル	140,131	2017年11月27日	223,633
日本円	14,154,229	豪ドル	164,842	2017年11月27日	199,926
日本円	22,377,865	米ドル	198,012	2017年11月27日	193,838
日本円	8,269,450	豪ドル	95,401	2017年11月27日	193,456
日本円	11,082,482	米ドル	97,237	2017年11月27日	188,611
日本円	15,794,631	米ドル	139,318	2017年11月27日	186,320
日本円	20,449,651	ユーロ	154,127	2017年11月27日	185,022
日本円	6,238,301	豪ドル	71,605	2017年11月27日	176,734
日本円	6,168,634	豪ドル	70,839	2017年11月27日	171,898
日本円	14,417,686	米ドル	127,172	2017年11月27日	170,077
日本円	6,409,262	豪ドル	73,928	2017年11月27日	151,043
日本円	8,633,577	米ドル	75,740	2017年11月27日	148,088
日本円	3,589,962	豪ドル	40,672	2017年11月27日	146,934
日本円	48,780,789	米ドル	434,104	2017年11月27日	146,604
日本円	4,410,883	豪ドル	50,466	2017年11月27日	138,745
日本円	4,204,861	N Z ドル	53,279	2017年11月27日	132,674
日本円	32,178,594	豪ドル	378,614	2017年11月27日	127,968
日本円	4,132,787	N Z ドル	52,426	2017年11月27日	125,828
日本円	13,573,209	米ドル	120,103	2017年11月27日	117,572
日本円	11,546,421	米ドル	102,074	2017年11月27日	110,659
日本円	8,701,018	カナダドル	98,100	2017年11月27日	105,016
日本円	8,039,834	N Z ドル	103,909	2017年11月27日	97,971
日本円	2,851,126	豪ドル	32,523	2017年11月27日	97,897
日本円	4,701,669	N Z ドル	60,303	2017年11月27日	92,660
日本円	3,576,088	N Z ドル	45,622	2017年11月27日	89,140
日本円	4,597,886	N Z ドル	58,992	2017年11月27日	89,066
日本円	19,267,588	米ドル	171,195	2017年11月27日	87,993
日本円	4,855,018	N Z ドル	62,523	2017年11月27日	76,340
日本円	8,569,878	英ポンド	57,434	2017年11月27日	74,385
日本円	4,120,047	米ドル	36,115	2017年11月27日	73,907
日本円	4,957,125	米ドル	43,674	2017年11月27日	64,133
日本円	2,183,364	豪ドル	25,061	2017年11月27日	61,856
日本円	3,447,099	N Z ドル	44,320	2017年11月27日	59,660
日本円	18,510,952	米ドル	164,730	2017年11月27日	55,632
日本円	2,364,955	豪ドル	27,283	2017年11月27日	55,325
日本円	3,868,779	米ドル	34,049	2017年11月27日	54,102
日本円	1,952,656	N Z ドル	24,848	2017年11月27日	53,499

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	1,550,372	カナダドル	17,141	2017年11月27日	48,317
日本円	11,155,813	豪ドル	131,259	2017年11月27日	44,364
日本円	3,079,172	NZドル	39,720	2017年11月27日	43,324
日本円	1,179,960	NZドル	14,891	2017年11月27日	41,797
日本円	1,542,389	カナダドル	17,141	2017年11月27日	40,385
日本円	1,114,198	豪ドル	12,687	2017年11月27日	40,207
日本円	3,379,145	米ドル	29,806	2017年11月27日	39,862
日本円	1,285,447	豪ドル	14,721	2017年11月27日	39,207
日本円	3,077,858	カナダドル	34,755	2017年11月27日	32,410
日本円	2,469,692	豪ドル	28,817	2017年11月27日	30,255
日本円	3,314,961	ユーロ	24,984	2017年11月27日	29,993
日本円	1,563,352	ユーロ	11,670	2017年11月27日	28,913
日本円	1,410,172	ユーロ	10,537	2017年11月27日	24,715
日本円	2,394,097	ユーロ	18,029	2017年11月27日	23,625
日本円	1,446,935	NZドル	18,633	2017年11月27日	22,751
日本円	3,025,763	英ポンド	20,312	2017年11月27日	21,144
日本円	1,588,241	米ドル	13,994	2017年11月27日	20,395
日本円	954,446	ユーロ	7,108	2017年11月27日	19,827
日本円	2,635,460	米ドル	23,367	2017年11月27日	17,570
日本円	1,184,864	英ポンド	7,898	2017年11月27日	16,554
日本円	1,557,841	カナダドル	17,595	2017年11月27日	16,014
日本円	2,028,763	英ポンド	13,609	2017年11月27日	15,704
日本円	1,160,565	ユーロ	8,709	2017年11月27日	15,436
日本円	495,815	豪ドル	5,678	2017年11月27日	15,122
日本円	5,551,393	英ポンド	37,432	2017年11月27日	14,556
日本円	1,183,072	NZドル	15,290	2017年11月27日	14,416
日本円	1,356,590	ユーロ	10,208	2017年11月27日	14,366
日本円	3,213,431	ユーロ	24,336	2017年11月27日	13,630
日本円	2,382,684	ユーロ	18,029	2017年11月27日	12,188
日本円	800,580	カナダドル	9,006	2017年11月27日	11,365
日本円	13,989,316	NZドル	183,016	2017年12月8日	10,347
日本円	851,754	米ドル	7,512	2017年11月27日	10,048
日本円	578,432	米ドル	5,074	2017年11月27日	9,922
日本円	578,010	カナダドル	6,483	2017年11月27日	9,879
日本円	2,007,927	米ドル	17,840	2017年11月27日	9,170
日本円	1,651,508	米ドル	14,673	2017年11月27日	7,542
日本円	452,272	ユーロ	3,383	2017年11月27日	7,457
日本円	2,357,502	ユーロ	17,875	2017年12月8日	6,920
日本円	726,824	米ドル	6,444	2017年11月27日	4,846
日本円	984,887	ユーロ	7,455	2017年11月27日	4,625
日本円	3,293,996	ユーロ	25,020	2017年11月27日	4,295
日本円	1,414,715	米ドル	12,589	2017年11月27日	4,252
日本円	1,743,099	英ポンド	11,757	2017年12月8日	4,215
日本円	218,780	カナダドル	2,450	2017年11月27日	4,059
日本円	736,066	カナダドル	8,354	2017年11月27日	4,012
日本円	163,881	豪ドル	1,890	2017年11月27日	3,839
日本円	6,566,672	NZドル	85,866	2017年11月27日	3,834
日本円	816,552	ユーロ	6,181	2017年11月27日	3,834
日本円	4,514,543	NZドル	59,061	2017年12月8日	3,339
日本円	1,393,664	ユーロ	10,577	2017年11月27日	2,965
日本円	566,928	ユーロ	4,289	2017年11月27日	2,901
日本円	118,491	NZドル	1,513	2017年11月27日	2,791
日本円	158,375	ユーロ	1,184	2017年11月27日	2,611
日本円	231,123	ユーロ	1,739	2017年11月27日	2,352
日本円	220,295	カナダドル	2,488	2017年11月27日	2,265
日本円	113,851	ユーロ	849	2017年11月27日	2,105
日本円	62,574	NZドル	796	2017年11月27日	1,717
日本円	116,803	ユーロ	878	2017年11月27日	1,237

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	108,771	カナダドル	1,228	2017年11月27日	1,145
日本円	94,959	英ポンド	634	2017年11月27日	1,068
日本円	201,859	英ポンド	1,361	2017年11月27日	462
日本円	412,621	豪ドル	4,873	2017年12月8日	300
日本円	5,927,024	米ドル	52,950	2017年12月8日	(2,606)
日本円	9,855,974	米ドル	88,051	2017年12月8日	(4,334)
米ドル	4,127	日本円	461,999	2017年12月8日	203
米ドル	1,271	日本円	143,131	2017年11月27日	(654)
ユーロ	1,218	日本円	161,919	2017年11月27日	(1,648)
豪ドル	997	日本円	86,873	2017年11月27日	(2,421)
ユーロ	1,285	日本円	171,447	2017年11月27日	(2,442)
米ドル	2,011	日本円	228,707	2017年11月27日	(3,381)
米ドル	10,978	日本円	1,235,647	2017年11月27日	(5,643)
米ドル	2,966	日本円	338,265	2017年11月27日	(5,965)
米ドル	6,750	日本円	763,580	2017年11月27日	(7,319)
豪ドル	7,113	日本円	609,638	2017年11月27日	(7,469)
ユーロ	3,662	日本円	489,096	2017年11月27日	(7,524)
米ドル	8,114	日本円	917,926	2017年11月27日	(8,797)
カナダドル	21,985	日本円	1,937,015	2017年11月27日	(10,560)
米ドル	8,315	日本円	948,374	2017年11月27日	(16,724)
NZドル	25,738	日本円	1,991,466	2017年11月27日	(24,267)
米ドル	29,247	日本円	3,315,850	2017年11月27日	(39,115)
豪ドル	42,467	日本円	3,639,547	2017年11月27日	(44,586)
豪ドル	24,002	日本円	2,080,929	2017年11月27日	(49,040)
米ドル	27,703	日本円	3,157,402	2017年11月27日	(53,735)
豪ドル	22,384	日本円	1,958,739	2017年11月27日	(63,869)
米ドル	97,591	日本円	11,006,920	2017年11月27日	(73,384)
米ドル	120,204	日本円	13,643,462	2017年11月27日	(176,514)
					(1,386,910,039)

注13 - 先物契約

2017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	230	先物 日経225大阪取引所	2017年12月	5,115,200,000	555,327,000
				5,115,200,000	555,327,000
					555,327,000

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（ルクセンブルグ）エス・エー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。2017年11月20日現在、ファンドは、時価278,727,363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

2017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、8,576,513,591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360,716,668円の分配を行った。

（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

2017年11月20日現在

（日本円で表示）

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				
日本				
普通株式				
84,000	ファーストリテイリング	954,722,170	3,375,960,000	6.14
252,000	ソフトバンクグループ	771,608,691	2,386,188,000	4.34
84,000	ファナック	884,233,596	2,286,900,000	4.16
84,000	東京エレクトロン	599,756,642	1,907,640,000	3.47
504,000	K D D I	618,426,483	1,500,156,000	2.73
168,000	京セラ	751,456,332	1,321,320,000	2.41
84,000	ダイキン工業	352,994,085	1,071,840,000	1.96
84,000	信越化学工業	526,598,527	1,025,220,000	1.87
84,000	日東電工	630,038,658	915,180,000	1.67
168,000	テルモ	362,867,457	841,680,000	1.53
84,000	T D K	686,862,238	730,800,000	1.33
84,000	セコム	490,391,014	693,000,000	1.26
252,000	リクルートホールディングス	614,246,724	671,832,000	1.22
168,000	本田技研工業	565,296,149	619,416,000	1.12
420,000	アステラス製薬	392,374,300	609,210,000	1.11
84,000	花王	263,183,348	582,204,000	1.06
84,000	トヨタ自動車	483,155,337	582,204,000	1.06
84,000	ユニー・ファミリーマートホールディングス	635,381,145	566,160,000	1.03
84,000	デンソー	321,388,267	542,220,000	0.98
126,000	キヤノン	587,856,926	539,028,000	0.98
84,000	エーザイ	394,909,124	535,920,000	0.97
420,000	エヌ・ティ・ティ・データ	392,808,239	533,400,000	0.97
84,000	塩野義製薬	163,678,273	526,176,000	0.96
84,000	武田薬品工業	528,926,145	519,876,000	0.94
84,000	トレンドマイクロ	330,485,873	519,120,000	0.94
84,000	スズキ	217,445,025	503,832,000	0.91
84,000	コナミホールディングス	232,549,162	498,960,000	0.91
84,000	アサヒグループホールディングス	147,113,631	464,856,000	0.84
84,000	中外製薬	195,557,024	462,840,000	0.84
168,000	セイコーエプソン	486,983,681	448,392,000	0.81
84,000	ソニー	376,907,254	440,832,000	0.80
84,000	資生堂	184,935,681	433,692,000	0.79
84,000	ブリヂストン	201,600,533	417,648,000	0.76
84,000	大塚ホールディングス	432,183,502	412,440,000	0.75
84,000	安川電機	87,726,428	409,500,000	0.74
84,000	電通	271,327,652	400,680,000	0.73
168,000	アドバンテスト	724,397,759	392,280,000	0.71
84,000	セブン&アイ・ホールディングス	320,757,827	380,856,000	0.69
84,000	オリンパス	272,338,789	378,840,000	0.69
84,000	富士フイルムホールディングス	327,611,374	374,892,000	0.68
84,000	日産化学工業	132,682,818	362,880,000	0.66
84,000	豊田通商	227,507,658	344,400,000	0.63
84,000	キッコーマン	115,495,157	339,780,000	0.62
84,000	大和ハウス工業	138,153,855	338,352,000	0.61
84,000	ヤマハ	170,697,951	328,020,000	0.60

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）				
84,000	住友不動産	208,718,475	310,884,000	0.56
84,000	日本たばこ産業	182,734,375	310,800,000	0.56
84,000	日立建機	199,691,375	309,120,000	0.56
84,000	アルプス電気	130,256,189	307,440,000	0.56
84,000	S U B A R U	67,831,487	299,628,000	0.54
84,000	ヤマハ発動機	151,757,578	297,780,000	0.54
84,000	小松製作所	182,225,896	295,512,000	0.54
84,000	コムシスホールディングス	111,731,494	255,360,000	0.46
42,000	T O T O	86,016,141	240,240,000	0.44
84,000	三菱商事	212,906,560	231,588,000	0.42
84,000	日本ハム	112,894,145	230,076,000	0.42
84,000	麒麟ホールディングス	125,722,373	223,314,000	0.41
84,000	第一三共	212,390,702	222,726,000	0.40
84,000	三井不動産	189,625,520	213,822,000	0.39
42,000	東京海上ホールディングス	169,882,454	203,280,000	0.37
84,000	ミネベアミツミ	56,971,977	191,184,000	0.35
84,000	ニコン	180,881,287	190,764,000	0.35
42,000	住友金属鉱山	128,353,937	185,514,000	0.34
84,000	クラレ	104,380,143	185,220,000	0.34
16,800	S C R E E Nホールディングス	70,135,788	180,432,000	0.33
84,000	横河電機	130,560,234	178,836,000	0.32
84,000	協和発酵キリン	80,301,293	178,080,000	0.32
84,000	味の素	104,494,529	177,324,000	0.32
84,000	日清製粉グループ本社	84,523,719	176,064,000	0.32
84,000	ヤマトホールディングス	154,586,308	175,518,000	0.32
84,000	積水ハウス	118,282,382	175,182,000	0.32
84,000	日本碍子	164,655,877	173,040,000	0.31
84,000	クレディセゾン	356,658,981	172,956,000	0.31
84,000	クボタ	81,448,740	169,092,000	0.31
8,400	東海旅客鉄道	63,349,419	168,798,000	0.31
84,000	三菱地所	187,550,099	168,630,000	0.31
84,000	ジェイテクト	161,428,722	166,236,000	0.30
16,800	明治ホールディングス	36,225,335	161,448,000	0.29
84,000	伊藤忠商事	82,914,554	159,390,000	0.29
84,000	住友電気工業	132,476,649	158,970,000	0.29
84,000	日揮	166,380,249	158,760,000	0.29
84,000	太陽誘電	119,543,712	157,920,000	0.29
84,000	丸井グループ	138,964,997	155,736,000	0.28
84,000	東洋製罐グループホールディングス	159,127,162	155,484,000	0.28
84,000	三菱電機	77,760,175	155,442,000	0.28
84,000	イオン	182,703,297	146,538,000	0.27
84,000	パナソニック	183,389,316	142,422,000	0.26
84,000	大日本住友製薬	92,888,146	140,784,000	0.26
84,000	カシオ計算機	144,404,366	140,616,000	0.26
84,000	日本化薬	75,619,721	140,196,000	0.25
84,000	日本精工	72,251,922	139,944,000	0.25
84,000	住友商事	121,577,058	138,474,000	0.25
42,000	京成電鉄	62,078,848	138,390,000	0.25
84,000	三井物産	142,113,071	136,500,000	0.25
42,000	ニチレイ	45,159,605	131,880,000	0.24
84,000	大林組	63,109,135	122,892,000	0.22
84,000	アマダホールディングス	44,904,956	120,288,000	0.22
42,000	三菱倉庫	129,342,305	118,608,000	0.22

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)				
84,000	旭化成	59,070,433	117,558,000	0.21
16,800	オークマ	93,884,900	116,256,000	0.21
84,000	昭和シェル石油	105,725,566	114,156,000	0.21
25,200	日本電気硝子	146,257,125	114,030,000	0.21
84,000	日清紡ホールディングス	100,049,053	112,476,000	0.20
84,000	日野自動車	60,514,009	111,888,000	0.20
84,000	宝ホールディングス	58,168,242	107,016,000	0.19
84,000	日本郵政	111,636,000	106,680,000	0.19
84,000	清水建設	59,686,250	104,832,000	0.19
42,000	大日本印刷	147,475,682	102,690,000	0.19
16,800	大成建設	37,584,778	102,648,000	0.19
42,000	東ソー	43,279,509	102,606,000	0.19
42,000	横浜ゴム	53,434,983	101,640,000	0.18
84,000	三越伊勢丹ホールディングス	97,574,584	101,388,000	0.18
84,000	東海カーボン	55,970,174	96,936,000	0.18
16,800	日本電信電話	46,012,281	96,868,800	0.18
84,000	鹿島建設	44,569,064	96,012,000	0.17
84,000	東レ	67,232,040	95,886,000	0.17
42,000	小田急電鉄	61,290,976	95,844,000	0.17
84,000	楽天	109,763,534	95,214,000	0.17
21,000	S O M P Oホールディングス	59,387,346	91,140,000	0.17
8,400	東日本旅客鉄道	67,560,038	89,922,000	0.16
84,000	日産自動車	93,523,342	89,670,000	0.16
84,000	凸版印刷	101,050,257	88,284,000	0.16
25,200	M S & A Dインシュアランスグループ ホールディングス	89,311,682	88,200,000	0.16
84,000	高島屋	121,084,971	87,444,000	0.16
84,000	コニカミノルタ	109,788,063	86,940,000	0.16
84,000	静岡銀行	96,708,896	86,772,000	0.16
84,000	フジクラ	69,834,870	84,420,000	0.15
84,000	リコー	161,883,173	82,152,000	0.15
84,000	松井証券	63,560,356	80,052,000	0.15
16,800	住友重機械工業	74,463,724	79,548,000	0.14
16,800	旭硝子	109,502,798	78,372,000	0.14
16,800	京王電鉄	58,224,212	77,280,000	0.14
16,799	荏原製作所	40,105,049	75,343,515	0.14
16,800	D O W Aホールディングス	77,352,045	73,584,000	0.13
42,000	J . フロント リテイリング	80,403,275	73,584,000	0.13
42,000	いすゞ自動車	37,649,703	72,072,000	0.13
84,000	日立製作所	62,085,979	70,879,200	0.13
42,000	東京急行電鉄	57,469,346	70,182,000	0.13
84,000	富士通	67,337,193	69,199,200	0.13
84,000	千葉銀行	75,551,222	68,712,000	0.12
84,000	富士電機	40,912,077	68,124,000	0.12
16,800	デンカ	38,144,485	68,124,000	0.12
84,000	シチズン時計	77,722,533	68,040,000	0.12
25,200	ディー・エヌ・エー	56,622,795	67,762,800	0.12
84,000	住友化学	63,237,817	66,864,000	0.12
84,000	東急不動産ホールディングス	85,808,934	66,024,000	0.12
8,400	西日本旅客鉄道	40,173,945	65,301,600	0.12
42,000	東京建物	29,597,334	64,974,000	0.12
84,000	三菱UFJフィナンシャル・グループ	108,640,833	61,756,800	0.11
84,000	丸紅	53,548,927	60,555,600	0.11

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)				
16,800	トクヤマ	16,537,057	59,976,000	0.11
16,800	三井化学	58,286,892	58,380,000	0.11
84,000	千代田化工建設	155,146,093	58,212,000	0.11
16,800	サッポロホールディングス	53,515,017	57,792,000	0.10
16,800	日本製鋼所	77,171,199	57,624,000	0.10
8,400	三井金属鉱業	47,023,267	57,624,000	0.10
8,400	日本通運	49,980,902	57,624,000	0.10
84,000	大和証券グループ本社	91,658,007	57,548,400	0.10
16,800	東武鉄道	45,830,803	56,784,000	0.10
84,000	王子ホールディングス	49,212,665	56,448,000	0.10
84,000	野村ホールディングス	151,571,792	53,155,200	0.10
8,400	東邦亜鉛	56,273,934	50,904,000	0.09
84,000	J X T Gホールディングス	39,194,241	50,584,800	0.09
8,400	古河電気工業	51,929,123	50,400,000	0.09
84,000	コンコルディア・フィナンシャルグループ	45,497,143	48,972,000	0.09
84,000	日本水産	39,614,412	48,888,000	0.09
84,000	ジーエス・ユアサ コーポレーション	27,859,963	48,636,000	0.09
42,000	三菱ケミカルホールディングス	29,722,917	48,510,000	0.09
84,000	ふくおかフィナンシャルグループ	50,504,272	46,872,000	0.09
84,000	N T N	65,727,915	46,032,000	0.08
84,000	住友大阪セメント	26,721,385	46,032,000	0.08
42,000	東京ドーム	49,630,704	45,192,000	0.08
16,800	東京ガス	41,864,164	43,453,200	0.08
33,600	国際石油開発帝石	85,164,040	42,319,200	0.08
8,400	太平洋セメント	32,444,433	39,732,000	0.07
16,800	帝人	48,553,239	39,631,200	0.07
8,400	A N Aホールディングス	34,472,878	36,573,600	0.07
8,400	三井住友フィナンシャルグループ	82,267,381	36,430,800	0.07
16,800	大阪瓦斯	33,931,667	35,431,200	0.06
8,400	あおぞら銀行	16,769,894	34,692,000	0.06
8,400	三菱重工業	41,496,560	34,599,600	0.06
8,400	昭和電工	31,982,092	34,482,000	0.06
8,400	三井住友トラスト・ホールディングス	95,115,492	34,062,000	0.06
8,400	三菱マテリアル	40,514,733	33,642,000	0.06
8,400	川崎重工業	28,621,777	31,332,000	0.06
8,400	東宝	19,792,490	30,408,000	0.06
16,800	ソニーフィナンシャルホールディングス	21,490,310	29,988,000	0.05
8,400	商船三井	80,717,757	29,484,000	0.05
16,800	長谷工コーポレーション	22,681,071	29,215,200	0.05
8,400	I H I	24,298,701	28,854,000	0.05
16,800	T & Dホールディングス	55,814,655	28,837,200	0.05
8,400	宇部興産	26,214,472	27,342,000	0.05
8,400	マルハニチロ	15,298,941	26,292,000	0.05
84,000	日本軽金属ホールディングス	7,559,416	25,788,000	0.05
16,800	マツダ	43,146,479	25,569,600	0.05
8,400	S U M C O	31,254,850	24,595,200	0.04
8,400	大平洋金属	57,829,335	24,519,600	0.04
8,400	日本電気	48,918,322	24,376,800	0.04
8,400	川崎汽船	64,711,642	23,562,000	0.04
8,400	N T T ドコモ	15,026,835	23,549,400	0.04
8,400	日本郵船	62,780,434	21,151,200	0.04
8,400	新日鐵住金	38,154,207	21,126,000	0.04
8,400	ジェイ エフ イー ホールディングス	35,308,716	20,269,200	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）				
8,400	古河機械金属	20,459,660	19,042,800	0.03
8,400	第一生命ホールディングス	10,708,884	18,026,400	0.03
8,400	日本製紙	12,461,867	17,631,600	0.03
84,000	パイオニア	111,706,898	17,220,000	0.03
33,600	ヤフー	20,038,615	17,068,800	0.03
8,400	東洋紡	23,197,844	16,850,400	0.03
84,000	みずほフィナンシャルグループ	58,360,670	16,388,400	0.03
8,400	新生銀行	45,608,522	14,380,800	0.03
8,400	日新製鋼	7,356,936	13,843,200	0.03
8,400	三井造船	27,641,241	13,599,600	0.02
8,400	沖電気工業	24,609,858	13,272,000	0.02
8,400	関西電力	20,820,738	12,108,600	0.02
8,400	中部電力	22,833,914	11,772,600	0.02
16,800	日立造船	13,683,535	9,928,800	0.02
8,400	神戸製鋼所	27,671,477	8,643,600	0.02
8,400	日本板硝子	40,033,321	8,089,200	0.01
8,400	ユニチカ	14,046,690	6,921,600	0.01
8,400	三菱自動車工業	17,438,527	6,888,000	0.01
8,400	りそなホールディングス	25,264,895	4,882,920	0.01
8,400	スカパーＪＳＡＴホールディングス	4,815,657	4,099,200	0.01
8,400	東京電力ホールディングス	22,837,020	3,662,400	0.01
8,400	双日	4,146,917	2,704,800	0.00
		<u>32,479,478,057</u>	<u>50,396,171,835</u>	<u>91.51</u>
	日本合計	<u>32,479,478,057</u>	<u>50,396,171,835</u>	<u>91.51</u>
	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	<u>32,479,478,057</u>	<u>50,396,171,835</u>	<u>91.51</u>
	投資有価証券合計	<u>32,479,478,057</u>	<u>50,396,171,835</u>	<u>91.51</u>

(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

2017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	28.94
一般消費財・サービス	16.13
資本財・サービス	13.62
ヘルスケア	9.46
素材	7.74
金融	7.00
生活必需品	5.09
電気通信サービス	2.95
エネルギー	0.39
公益事業	0.19
	91.51
投資合計	91.51

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】（2017年12月末日現在）

資本金の額	375,000ユーロ（約5,060万円）
発行済株式総数	15株

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日にルクセンブルグの官報であるメモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンに公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグ商業および法人登記所（同所にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてルクセンブルグ地方裁判所に登録しています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・2010年法第101条第2項および同法別紙 に基づき、E U通達2009 / 65 / E Cに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」といいます。）の管理、およびE U通達2009 / 65 / E Cに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「UCI」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関するE U通達2011 / 61 / E U（以下「AIFMD」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）に関し、2013年法第5条第2項および同法別紙 に基づくAIFの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、2010年法15章に定義される管理会社および2013年法に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されています。

管理会社は、ファンドの管理業務および運用業務（受益証券の発行および買戻しを含みます。）に従事します。管理会社は、ファンドの投資運用業務を投資運用会社である野村アセットマネジメントに委託しており、また、ファンド資産の保管業務、受益証券の純資産価額の計算およびその他の管理業務を、ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エーに委託しています。

管理会社は、2017年11月末日現在、以下の表に記載の契約型オープン・エンド型投資信託の管理・運用を行っており、管理投資信託財産額は約1.3兆円です。

（2017年11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	M M F	2	3,654,071,443.14米ドル
		2	2,526,844,739.56豪ドル
		1	148,552,164.79カナダ・ドル
		1	542,856,559.43ニュージーランド・ドル
		1	51,310,729.60英ポンド
ルクセンブルグ	その他	21	1,229,323,271.50米ドル
		6	139,602,282.08ユーロ
		13	267,992,756,674円
		9	659,825,056.33豪ドル
		4	48,349,640.54カナダ・ドル
		5	245,035,576.82ニュージーランド・ドル
		3	15,309,105.84英ポンド
ケイマン	その他	8	558,210,109.17米ドル
		1	320,730,221.05南アフリカ・ランド
		11	13,342,042,584円
		4	574,341,690.06豪ドル
		3	174,571,431.95ニュージーランド・ドル
合計		95	

（注）外貨の円貨換算は、2017年11月30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米ドル＝112.05円、1豪ドル＝84.87円、1ユーロ＝132.81円、1英ポンド＝150.33円、1NZドル＝76.68円、1カナダドル＝87.10円、1南アフリカ・ランド＝8.20円）によります。

（３）【その他】

本書提出前６か月以内において、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。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、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「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定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ます。日本円による金額は、2017年12月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝134.94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。

（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

貸借対照表

2017年 9月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2017年 9月30日		2016年 9月30日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資産					
固定資産					
金融資産					
固定資産として保有する投資	10	6,001,091	809,787	0	0
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内期限到来		275,686	37,201	4,305,953	581,045
銀行預金および手許現金	9	2,869,618	387,226	4,381,455	591,234
		3,145,304	424,427	8,687,408	1,172,279
前払金		20,614	2,782	25,625	3,458
資産合計		9,167,009	1,236,996	8,713,033	1,175,737
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	50,603	375,000	50,603
準備金		767,500	103,566	652,500	88,048
1. 法定準備金	4	37,500	5,060	37,500	5,060
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	4				
b) その他の配当不能準備金		730,000	98,506	615,000	82,988
繰越（損）益	4	7,343,211	990,893	6,961,171	939,340
当期（損）益		104,647	14,121	227,863	30,748
		8,590,358	1,159,183	8,216,534	1,108,739
引当金					
納税引当金	5	342,793	46,256	290,169	39,155
		342,793	46,256	290,169	39,155
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	6	188,094	25,381	180,546	24,363
その他の債務					
a) 税金債務		8,403	1,134	8,669	1,170
b) 社会保障債務		37,361	5,041	17,115	2,309
		233,858	31,557	206,330	27,842
資本金、準備金および負債合計		9,167,009	1,236,996	8,713,033	1,175,737

添付の注記は当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

損益計算書

2017年９月30日に終了した期間

（ユーロで表示）

	注記	2017年 9 月30日		2016年 9 月30日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
1 から5. 総利益（損失）	7、9	612,943	82,711	738,589	99,665
6. 人件費		(428,250)	(57,788)	(419,189)	(56,565)
a) 賃金および給与	8	(391,548)	(52,835)	(382,818)	(51,657)
b) 社会保障費	8	(36,702)	(4,953)	(36,371)	(4,908)
) 年金に関するもの		(22,366)	(3,018)	(22,227)	(2,999)
) その他の社会保障費		(14,336)	(1,934)	(14,144)	(1,909)
8. その他の営業費用		(17,524)	(2,365)	(12,500)	(1,687)
10. 固定資産の一部を構成する投資 および貸付からの収益					
b) その他の収益		(3,607)	(487)	1,999	270
11. その他の未収利息および類似の 収益					
a) 関連会社に関連するもの		66	9	-	-
b) その他の利息および類似の収 益		42,209	5,696	16,659	2,248
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	9	(8,109)	(1,094)	(3,513)	(474)
b) その他の利息および類似の費 用		(52,580)	(7,095)	(19,485)	(2,629)
15. 損益に係る税金	5	(38,235)	(5,159)	(74,429)	(10,043)
16. 税引後利益（損失）		106,913	14,427	228,131	30,784
17. 1 から16 の科目に含まれない その他の税金		(2,266)	(306)	(268)	(36)
18. 当期利益		104,647	14,121	227,863	30,748

添付の注記は当財務書類の一部である。

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

2017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 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、「総利益（損失）」として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としての認可を2014年2月14日付で得ている。

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9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EC4R 3AB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

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。

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、中間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、損益計算書に計上される。

金融資産

固定資産として保有する有価証券およびその他の金融商品は、取引日における取得原価で計上される。期末時点で、固定資産として保有する有価証券は、原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。これらの評価調整は、評価調整が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。評価調整は、関連する資産から直接差し引かれる。固定資産として保有する投資の売却実現損益は、平均原価法により決定される。

債権

未収債権は、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。評価調整が行われた事由が適用されなくなった場合には、当該評価調整は継続されない。

引当金

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。

債務

債務には、当事業期間に関連する費用で、翌事業年度に支払われるものが含まれている。

総利益および損失

総利益および損失には、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。

前年度の再分類

2016年9月30日現在の比較数値は、適切な比較を可能にするために再分類されている。再分類は事業期間の利益に影響しない。

注3 - 払込済資本金

2017年9月30日および2016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株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注4 - 準備金および繰越利益または損失

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2017年3月31日現在残高	37,500	615,000	6,961,171
前期の(損)益	-	-	497,040
富裕税準備金の取毀し純額	-	(85,000)	85,000
富裕税準備金	-	200,000	(200,000)
2017年9月30日現在残高	37,500	730,000	7,343,211

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。

その他の準備金

2016年から富裕税(NWT)を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47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(CIT)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、企業は当該減額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「その他の準備金」として計上することを決定した。

2017年3月31日現在、分配不能準備金は615,000ユーロであり、これは2011年から2016年までの年度の富裕税の5倍に相当する。(2016年3月31日: 965,000ユーロ)

2017年6月13日に開催された年次総会により、2011年の富裕税準備金(85,000ユーロ)が全額取り毀され、2017年の富裕税準備金として200,000ユーロが設定された。

注5 - 税金

当社は、ルクセンブルグの法人税法に従って所得税を課されている。

注6 - 債務

2017年9月30日および2016年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注7 - 総利益または損失

2017年9月30日および2016年9月30日現在、以下のとおり分析される。

	2017年9月30日 (ユーロ)	2016年9月30日 (ユーロ)
管理報酬	668,053	795,018
リスク管理報酬	33,750	58,127
その他の報酬	14,500	-
その他の外部費用	(103,360)	(114,556)
	612,943	738,589

2017年9月30日現在、その他の外部費用は、所在地事務報酬52,975ユーロ（2016年9月30日現在：58,500ユーロ）、海外規制費用8,583ユーロ（2016年9月30日現在：22,478ユーロ）、監査報酬15,762ユーロ（2016年9月30日現在：15,000ユーロ）およびその他の費用26,040ユーロ（2016年9月30日現在：18,578ユーロ）で構成されている。

注8 - スタッフ

2016年9月30日および2017年9月30日に終了した期間中に、当社は6名の従業員を雇用していた。

注9 - 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（ルクセンブルグ）エス・エー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。

2017年9月30日および2016年9月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。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。

ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー（「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に、2014年2月14日付で署名した。銀行により請求された半期額52,975ユーロ（付加価値税を含む）（2016年9月30日：58,500ユーロ）を比例按分した金額は、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

注10 - 金融資産

固定資産として保有する投資は、コマーシャル・ペーパーである。固定資産として保有する投資の変動は、以下のとおり要約される。

	2017年9月30日 (ユーロ)
取得原価	
期首現在	4,000,567
期中取得	9,001,432
期中売却	(7,000,712)
期末現在	6,001,287
評価調整	
期首現在	0
当期評価調整の取消	0
期末現在	(196)
期末時価	6,001,091