

【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】 平成28年5月31日

【発行者名】 グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
(Global Funds Trust Company)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジャンフランソワ・カプラス
(Jean-François Caprasse, Director)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、
ウグランド・ハウス、私書箱309
(PO Box 309, Ugland House,
Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹 野 康 造
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

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹 野 康 造
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

【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・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
(Nomura Fund Select - European High Yield Bond 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】

ユーロ建て毎月分配型：	100億ユーロ（約1兆2,770億円）を上限とします。
ユーロ建て年1回分配型：	100億ユーロ（約1兆2,770億円）を上限とします。
米ドル建て毎月分配型：	100億米ドル（約1兆1,268億円）を上限とします。
米ドル建て年1回分配型：	100億米ドル（約1兆1,268億円）を上限とします。
米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型：	100億米ドル（約1兆1,268億円）を上限とします。
米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型：	100億米ドル（約1兆1,268億円）を上限とします。
米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型：	100億米ドル（約1兆1,268億円）を上限とします。
米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型：	100億米ドル（約1兆1,268億円）を上限とします。

（注1）ユーロ（以下「ユーロ」といいます。）およびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）の円貨換算は、平成28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である、1ユーロ＝127.70円および1米ドル＝112.68円によります。

（注2）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。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。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、平成28年2月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により追加・更新するため、また「第二部 ファンド情報」の「第1 ファンドの状況、3 投資リスク」の参考情報の更新のため、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) 半期報告書に係る訂正

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 管理会社の概況	() 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	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		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
5 その他		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。（「5 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。）

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（Global Funds Trust Company）（以下「管理会社」といいます。）により管理されるノムラ・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Nomura Fund Select - European High Yield Bond Fund）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は以下のとおりです。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2016年3月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
固定利付債	イギリス	9,129,175	47.41
	イタリア	880,098	4.57
	ドイツ	823,690	4.28
	アメリカ合衆国	481,532	2.50
	フランス	438,116	2.28
	ルクセンブルグ	116,555	0.61
	オランダ	106,500	0.55
	スペイン	104,420	0.54
	ベルギー	75,425	0.39
	小計	12,155,511	63.12
変動利付債	イギリス	2,328,636	12.09
	フランス	789,735	4.10
	イタリア	626,333	3.25
	ベルギー	194,350	1.01
	アメリカ合衆国	163,963	0.85
	ドイツ	102,495	0.53
	スペイン	41,250	0.21
	小計	4,246,762	22.05
P I K証券	イギリス	631,901	3.28
	小計	631,901	3.28
ステップ・アップ/ダウン債	イギリス	125,917	0.65
	小計	125,917	0.65
その他債券	イギリス	503,732	2.62
	小計	503,732	2.62
小計		17,663,823	91.73
現金およびその他の資産（負債控除後）		1,592,618	8.27
合計 （純資産総額）		19,256,441 （約2,459百万円）	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比率をいいます。以下同じです。

（注２）ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）の円貨換算は、2016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である、１ユーロ＝127.70円および１米ドル＝112.68円によります。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は、ユーロ建または米ドル建のため以下の金額表示は別段の記載がない限りユーロ貨または米ドル貨をもって行います。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。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

2016年3月末日現在および同日前1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

ユーロ建て毎月分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	ユーロ	円	ユーロ	円
2015年4月末日	399,958.04	51,074,642	10.18	1,300
5月末日	403,916.59	51,580,149	10.17	1,299
6月末日	488,971.36	62,441,643	9.98	1,274
7月末日	499,241.38	63,753,124	10.06	1,285
8月末日	512,524.84	65,449,422	9.94	1,269
9月末日	498,913.91	63,711,306	9.68	1,236
10月末日	511,387.07	65,304,129	9.92	1,267
11月末日	515,451.95	65,823,214	10.00	1,277
12月末日	521,625.28	66,611,548	9.81	1,253
2016年1月末日	503,750.62	64,328,954	9.66	1,234
2月末日	497,105.61	63,480,386	9.53	1,217
3月末日	506,106.71	64,629,827	9.86	1,259

ユーロ建て年1回分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	ユーロ	円	ユーロ	円
2015年4月末日	609,935.08	77,888,710	10.23	1,306
5月末日	622,437.47	79,485,265	10.24	1,308
6月末日	635,207.47	81,115,994	10.05	1,283
7月末日	746,198.53	95,289,552	10.14	1,295
8月末日	738,565.17	94,314,772	10.04	1,282
9月末日	724,077.62	92,464,712	9.78	1,249
10月末日	888,487.14	113,459,808	10.04	1,282
11月末日	927,833.67	118,484,360	10.12	1,292
12月末日	984,912.34	125,773,306	9.95	1,271
2016年1月末日	803,731.25	102,636,481	9.80	1,251
2月末日	793,972.91	101,390,341	9.68	1,236
3月末日	1,201,911.32	153,484,076	10.02	1,280

米ドル建て毎月分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月末日	6,711,128.48	756,209,957	10.12	1,140
5月末日	7,317,486.32	824,534,359	10.12	1,140
6月末日	7,431,407.32	837,370,977	9.93	1,119
7月末日	7,497,213.04	844,785,965	10.01	1,128
8月末日	7,302,863.59	822,886,669	9.90	1,116
9月末日	7,302,189.13	822,810,671	9.64	1,086
10月末日	7,621,492.88	858,789,818	9.88	1,113
11月末日	8,604,269.86	969,529,128	9.96	1,122
12月末日	8,602,003.37	969,273,740	9.78	1,102
2016年1月末日	8,387,645.90	945,119,940	9.64	1,086
2月末日	8,098,032.08	912,486,255	9.51	1,072
3月末日	8,378,118.19	944,046,358	9.84	1,109

米ドル建て年1回分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月末日	4,896,552.64	551,743,551	10.18	1,147
5月末日	5,413,099.25	609,948,023	10.18	1,147
6月末日	5,544,122.41	624,711,713	10.00	1,127
7月末日	5,787,907.59	652,181,427	10.09	1,137
8月末日	5,889,456.54	663,623,963	9.99	1,126
9月末日	4,877,559.04	549,603,353	9.74	1,098
10月末日	4,977,129.94	560,823,002	10.00	1,127
11月末日	5,263,607.93	593,103,342	10.09	1,137
12月末日	5,194,950.66	585,367,040	9.92	1,118
2016年1月末日	4,847,717.54	546,240,812	9.78	1,102
2月末日	4,773,017.83	537,823,649	9.66	1,088
3月末日	4,487,613.58	505,664,298	10.00	1,127

米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月末日	4,381,164.89	493,669,660	8.01	903
5月末日	4,416,161.83	497,613,115	7.49	844
6月末日	4,422,406.99	498,316,820	7.41	835
7月末日	4,218,292.46	475,317,194	6.91	779
8月末日	3,995,179.69	450,176,847	6.45	727
9月末日	3,404,252.98	383,591,226	5.43	612
10月末日	3,849,899.05	433,806,625	5.86	660
11月末日	3,642,632.15	410,451,791	5.88	663
12月末日	3,900,363.88	439,493,002	5.71	643
2016年1月末日	3,554,166.14	400,483,441	5.29	596
2月末日	3,659,454.40	412,347,322	5.28	595
3月末日	4,231,667.75	476,824,322	6.02	678

米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月末日	1,088,891.01	122,696,239	8.56	965
5月末日	1,031,819.63	116,265,436	8.11	914
6月末日	1,034,875.66	116,609,789	8.14	917
7月末日	979,515.50	110,371,807	7.70	868
8月末日	930,381.32	104,835,367	7.32	825
9月末日	686,255.81	77,327,305	6.29	709
10月末日	752,311.85	84,770,499	6.89	776
11月末日	765,533.61	86,260,327	7.01	790
12月末日	508,997.61	57,353,851	6.95	783
2016年1月末日	481,208.34	54,222,556	6.57	740
2月末日	489,215.05	55,124,752	6.68	753
3月末日	572,883.04	64,552,461	7.75	873

米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月末日	2,441,714.58	275,132,399	8.46	953
5月末日	2,585,770.09	291,364,574	8.41	948
6月末日	1,591,795.63	179,363,532	8.18	922
7月末日	1,887,866.36	212,724,781	7.95	896
8月末日	1,810,294.24	203,983,955	7.49	844
9月末日	1,535,640.74	173,035,999	7.03	792
10月末日	1,644,915.60	185,349,090	7.44	838
11月末日	1,677,512.87	189,022,150	7.49	844
12月末日	1,573,776.46	177,333,132	7.35	828
2016年1月末日	1,547,044.19	174,320,939	7.08	798
2月末日	1,552,373.84	174,921,484	6.98	787
3月末日	1,675,736.69	188,822,010	7.53	848

米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月末日	625,649.36	70,498,170	9.00	1,014
5月末日	736,216.62	82,956,889	9.03	1,018
6月末日	756,278.13	85,217,420	8.88	1,001
7月末日	742,858.09	83,705,250	8.72	983
8月末日	676,280.51	76,203,288	8.30	935
9月末日	641,851.50	72,323,827	7.88	888
10月末日	688,816.56	77,615,850	8.45	952
11月末日	702,543.78	79,162,633	8.62	971
12月末日	527,079.41	59,391,308	8.57	966
2016年1月末日	513,933.51	57,910,028	8.36	942
2月末日	513,184.33	57,825,610	8.34	940
3月末日	560,911.86	63,203,548	9.12	1,028

分配の推移

	1口当たり分配金							
	ユーロ建て毎月分配型		米ドル建て毎月分配型		米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型		米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型	
	ユーロ	円	米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
2015年4月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
5月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
6月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
7月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
8月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
9月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
10月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
11月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
12月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
2016年1月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
2月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
3月	0.01	1.28	0.01	1.13	0.10	11.27	0.09	10.14
設定来累計 (2016年3月 末日現在)	0.17	21.71	0.17	19.16	1.70	191.56	1.53	172.40

	1口当たり分配金							
	ユーロ建て年1回分配型		米ドル建て年1回分配型		米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型		米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型	
	ユーロ	円	米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
2015年9月	0	0	0	0	0	0	0	0
設定来累計 (2016年3月 末日現在)	0	0	0	0	0	0	0	0

収益率の推移

期間		収益率（％）（注１）
2015年４月１日～ 2016年３月末日	ユーロ建て毎月分配型	- 1.77
	ユーロ建て年１回分配型	- 1.76
	米ドル建て毎月分配型	- 1.29
	米ドル建て年１回分配型	- 1.38
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型	- 2.04
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）年１回分配型	- 0.39
	米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型	0.23
	米ドル建て（トルコリラコース）年１回分配型	1.00

（注１）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の１口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日の１口当たり純資産価格（分配落ちの額）

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		収益率（％）（注２）
2014年	ユーロ建て毎月分配型	- 1.00
	ユーロ建て年１回分配型	- 0.90
	米ドル建て毎月分配型	- 1.10
	米ドル建て年１回分配型	- 1.20
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型	- 11.40
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）年１回分配型	- 11.90
	米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型	- 3.30
	米ドル建て（トルコリラコース）年１回分配型	- 3.20
2015年	ユーロ建て毎月分配型	0.51
	ユーロ建て年１回分配型	0.40
	米ドル建て毎月分配型	0.30
	米ドル建て年１回分配型	0.40
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型	- 20.21
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）年１回分配型	- 21.11
	米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型	- 11.17
	米ドル建て（トルコリラコース）年１回分配型	- 11.47
2016年	ユーロ建て毎月分配型	0.82
	ユーロ建て年１回分配型	0.70
	米ドル建て毎月分配型	0.92
	米ドル建て年１回分配型	0.81
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型	10.68
	米ドル建て（ブラジルリアルコース）年１回分配型	11.51
	米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型	6.12
	米ドル建て（トルコリラコース）年１回分配型	6.42

（注２）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝暦年末（2016年については3月末日）の１口当たり純資産価格（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口当たり純資産価格（分配落ちの額）

（2014年の場合、ユーロ建てのクラスについては10ユーロ、米ドル建てのクラスについては10米ドル）

なお、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口当りの純資産価格の推移 (2016年3月末日現在)**分配の推移**

ユーロ建て 毎月分配型(単位:ユーロ、1口当り、課税前)	
2015年11月	0.01
2015年12月	0.01
2016年 1月	0.01
2016年 2月	0.01
2016年 3月	0.01
直近1年累計	0.12
設定来累計	0.17

ユーロ建て 年1回分配型(単位:ユーロ、1口当り、課税前)	
2015年 9月	0.00
設定来累計	0.00

収益率の推移 (暦年ベース) ※2014年は9月19日から、2016年は3月末日まで(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当り純資産価格(当該期間の課税前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口当り純資産価格(分配前の額)

※分配金に対する税金は考慮されておりません。

※ファンドにはベンチマークはありません。

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移（2016年3月末日現在）



分配の推移

米ドル建て 毎月分配型（単位：米ドル、1口当り、課税前）		米ドル建て 年1回分配型（単位：米ドル、1口当り、課税前）	
2015年11月	0.01	2015年 9月	0.00
2015年12月	0.01	設定来累計	0.00
2016年 1月	0.01		
2016年 2月	0.01		
2016年 3月	0.01		
直近1年累計	0.12		
設定来累計	0.17		

収益率の推移（暦年ベース）※2014年は9月19日から、2016年は3月末日まで



（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$
 a＝暦年末の1口当り純資産価格（当該期間の課税前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口当り純資産価格（分配前の額）
 ※分配金に対する税金は考慮されておりません。
 ※ファンドにはベンチマークはありません。

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移 (2016年3月末日現在)

米ドル建て(ブラジルリアルコース) 毎月分配型



米ドル建て(ブラジルリアルコース) 年1回分配型



分配の推移

米ドル建て(ブラジルリアルコース) 毎月分配型(単位:米ドル、1口当り課税前)

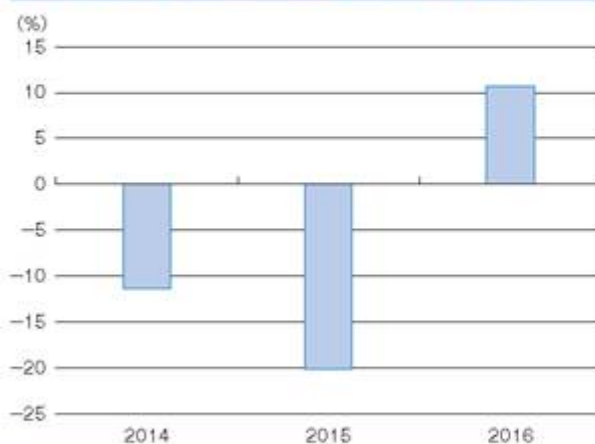
2015年11月	0.10
2015年12月	0.10
2016年 1月	0.10
2016年 2月	0.10
2016年 3月	0.10
直近1年累計	1.20
設定来累計	1.70

米ドル建て(ブラジルリアルコース) 年1回分配型(単位:米ドル、1口当り課税前)

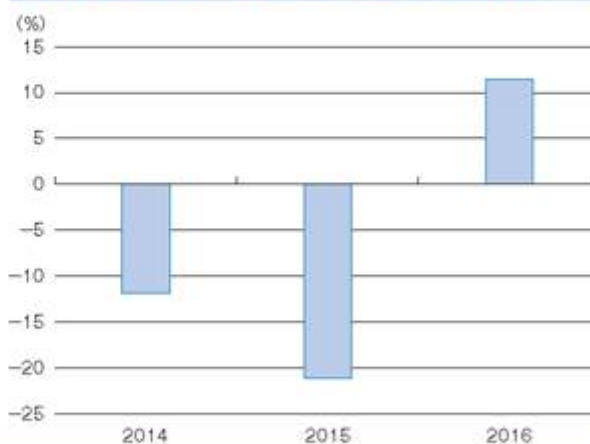
2015年 9月	0.00
設定来累計	0.00

収益率の推移 (暦年ベース) ※2014年は9月19日から、2016年は3月末日まで

米ドル建て(ブラジルリアルコース) 毎月分配型



米ドル建て(ブラジルリアルコース) 年1回分配型



(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$
 a = 暦年末の1口当り純資産価格(当該期間の課税前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口当り純資産価格(分配前の額)
 ※分配金に対する税金は考慮されておりません。
 ※ファンドにはベンチマークはありません。

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移 (2016年3月末日現在)



分配の推移

米ドル建て(トルコリラコース) 毎月分配型(単位:米ドル,1口当り,課税前)	
2015年11月	0.09
2015年12月	0.09
2016年 1月	0.09
2016年 2月	0.09
2016年 3月	0.09
直近1年累計	1.08
設定来累計	1.53

米ドル建て(トルコリラコース) 年1回分配型(単位:米ドル,1口当り,課税前)	
2015年 9月	0.00
設定来累計	0.00

収益率の推移 (暦年ベース) ※2014年は9月19日から、2016年は3月末日まで



(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$
 a = 暦年末の1口当り純資産価格(当該期間の課税前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口当り純資産価格(分配前の額)
 ※分配金に対する税金は考慮されていません。
 ※ファンドにはベンチマークはありません。

2 販売及び買戻しの実績

2016年3月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2016年3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
ユーロ建て毎月分配型	41,990 (41,990)	2,300 (2,300)	51,340 (51,340)
ユーロ建て年1回分配型	81,363 (81,363)	17,600 (17,600)	119,923 (119,923)
米ドル建て毎月分配型	358,650 (358,650)	68,900 (68,900)	851,520 (851,520)
米ドル建て年1回分配型	299,330 (299,330)	239,800 (239,800)	448,640 (448,640)
米ドル建て（ブラジルリアルコース） 毎月分配型	327,440 (327,440)	150,400 (150,400)	702,635 (702,635)
米ドル建て（ブラジルリアルコース） 年1回分配型	30,950 (30,950)	84,200 (84,200)	73,910 (73,910)
米ドル建て（トルコリラコース） 毎月分配型	82,550 (82,550)	148,000 (148,000)	222,510 (222,510)
米ドル建て（トルコリラコース） 年1回分配型	25,000 (25,000)	23,700 (23,700)	61,500 (61,500)

（注）（ ）の数は本邦における販売・買戻し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「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．ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c．ファンド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、2016年3月31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＝127.70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

ノムラ・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

純資産計算書

2016年2月29日現在

(ユーロで表示)

	注記	(ユーロ)	(千円)
資産			
投資有価証券 - 時価 (取得価額 : 17,896,475ユーロ)	2	16,931,092	2,162,100
銀行預金		1,260,053	160,909
為替先渡取引に係る未実現利益	14	265,029	33,844
未収収益		365,146	46,629
設立費	2	51,360	6,559
資産合計		18,872,680	2,410,041
負債			
受益証券買戻未払金		15,295	1,953
未払費用	10	90,545	11,563
未払利息		1	0
負債合計		105,841	13,516
純資産		18,766,839	2,396,525

以下のように受益証券によって表象される。

	1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券口数	純資産
ユーロ建て毎月分配型 (ユーロ建て)	9.53	52,150 口	497,106
ユーロ建て年1回分配型 (ユーロ建て)	9.68	82,008 口	793,973
米ドル建て毎月分配型 (米ドル建て)	9.51	851,520 口	8,098,032
米ドル建て年1回分配型 (米ドル建て)	9.66	494,040 口	4,773,018
米ドル建て (ブラジルリアルコース) 毎月分配型 (米ドル建て)	5.28	693,365 口	3,659,454
米ドル建て (ブラジルリアルコース) 年1回分配型 (米ドル建て)	6.68	73,260 口	489,215
米ドル建て (トルコリラコース) 毎月分配型 (米ドル建て)	6.98	222,510 口	1,552,374
米ドル建て (トルコリラコース) 年1回分配型 (米ドル建て)	8.34	61,500 口	513,184

添付の注記は当財務書類の一部である。

ノムラ・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

発行済受益証券口数の変動表
2016年2月29日に終了した期間

ユーロ建て毎月分配型

期首現在発行済受益証券口数	51,550
発行受益証券口数	1,600
買戻受益証券口数	(1,000)
期末現在発行済受益証券口数	52,150

ユーロ建て年1回分配型

期首現在発行済受益証券口数	73,588
発行受益証券口数	25,420
買戻受益証券口数	(17,000)
期末現在発行済受益証券口数	82,008

米ドル建て毎月分配型

期首現在発行済受益証券口数	737,910
発行受益証券口数	170,410
買戻受益証券口数	(56,800)
期末現在発行済受益証券口数	851,520

米ドル建て年1回分配型

期首現在発行済受益証券口数	589,490
発行受益証券口数	35,950
買戻受益証券口数	(131,400)
期末現在発行済受益証券口数	494,040

米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型

期首現在発行済受益証券口数	619,025
発行受益証券口数	224,740
買戻受益証券口数	(150,400)
期末現在発行済受益証券口数	693,365

米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型

期首現在発行済受益証券口数	127,160
発行受益証券口数	30,300
買戻受益証券口数	(84,200)
期末現在発行済受益証券口数	73,260

米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型

期首現在発行済受益証券口数	241,560
発行受益証券口数	13,950
買戻受益証券口数	(33,000)
期末現在発行済受益証券口数	222,510

米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型

期首現在発行済受益証券口数	81,500
発行受益証券口数	0
買戻受益証券口数	(20,000)
期末現在発行済受益証券口数	61,500

ユーロ建てクラスS

期首現在発行済受益証券口数	3,000,000
発行受益証券口数	0
買戻受益証券口数	(3,000,000)
期末現在発行済受益証券口数	-

ノムラ・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

財務書類に対する注記

2016年2月29日現在

注1 - 組織

トラスト

ノムラ・ファンド・セレクト（以下「トラスト」という。）は、マスター・トラスト・カンパニー（以下「受託会社」という。）とグローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（以下「管理会社」という。）により締結された2012年6月8日付基本信託証書により設立された。トラストは、ケイマン諸島の信託法（改訂済）に準拠するユニット・トラストである。

トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改訂済）に従って投資信託として規制され、ケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」という。）に登録されており、英文目論見書および監査済財務諸表を毎年CIMAに提出する義務を負っている。

受託会社は、ケイマン諸島で設立され、管理会社の完全子会社である。

管理会社は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法（改訂済）の規定に従って適法に設立され有効に存続する、投資信託事業の認可を付与された信託会社である。

ファンド

ノムラ・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、受託会社と管理会社との間で締結された2014年7月3日付補遺信託証書により設立された。

ファンドは、基本信託証書に記載される状況に従い償還する場合を除いて、

（ ）2019年8月31日または受託会社が管理会社および投資顧問会社と協議した上で決定するそれよりも遅い日（ただし、基本信託証書の締結日から149年を超えないものとする。）、または

（ ）払込日（2014年9月19日）から3年経過後、純資産総額が3,000万ユーロを下回った場合、または管理会社および投資顧問会社と協議した上で受託会社が適切と考えるその他の理由があった場合、管理会社および投資顧問会社と協議した上で受託会社の裁量により

償還する。

各クラスは、払込日から3年経過後、当該クラスに帰属する純資産総額がユーロクラスおよびSクラス受益証券については1,000万ユーロ、米ドルクラス、ブラジルリアルクラスおよびトルコリラクラス受益証券については1,000万米ドルを下回った場合、管理会社および投資顧問会社と協議した上で受託会社の裁量により、償還する場合がある。

ファンドの投資目的は、ユーロ建てハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指すことによりトータル・リターンを追求することである。

ファンドの受益証券は、9つのクラス（それぞれを「クラス」という。）すなわち、ユーロ建て毎月分配型受益証券クラス（以下「ユーロ建て毎月分配型受益証券」という。）およびユーロ建て年1回分配型受益証券クラス（以下「ユーロ建て年1回分配型受益証券」という。また、ユーロ建て毎月分配型受益証券と総称して「ユーロクラス受益証券」という。）、米ドル建て毎月分配型受益証券クラス（以下「米ドル建て毎月分配型受益証券」という。）および米ドル建て年1回分配型受益証券クラス（以下「米ドル建て年1回分配型受益証券」という。また、米ドル建て毎月分配型受益証券受益証券と総称して「米ドルクラス受益証券」という。）、米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型受益証券クラス（以下「米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型受益証券」という。）および米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型受益証券クラス（以下「米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型受益証券」という。また、米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型受益証券と総称して「ブラジルリアルクラス受益証券」という。）、米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型受益証券クラス（以下「米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型受益証券」という。）および米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型受益証券クラス（以下「米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型受益証券」という。また、米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型受益証券と総称して「トルコリラクラス受益証券」という。また、ユーロクラス受益証券、米ドルクラス受益証券、ブラジルリアルクラス受益証券と総称して「公募受益証券」という。）ならびにユーロ建てクラスS受益証券クラス（以下「Sクラス受益証券」という。また、公募受益証券と総称して「受益証券」という。）が募集されている。将来、ファンドの受益証券のクラスを追加することができる。

米ドルクラス、ブラジルリアルクラスおよびトルコリラクラス受益証券については、米ドル、ブラジルリアルおよびトルコリラ（それぞれを「取引対象通貨」という。）へのエクスポージャーを得るため、以下に記載する為替取引が行われる。

米ドルクラス受益証券

通常、米ドルクラス受益証券に帰属する純資産総額（米ドルクラス受益証券のみに帰属する為替取引の未実現損益を除く。）のユーロのエクスポージャーの可能な限り100%に等しい米ドル金額をユーロ売りの先渡取引で購入する為替取引が締結される。

ブラジルリアルクラス受益証券

通常、ブラジルリアルクラス受益証券に帰属する純資産総額（ブラジルリアルクラス受益証券のみに帰属する為替取引の未実現損益を除く。）のユーロのエクスポージャーの可能な限り100%に等しいブラジルリアル金額をユーロ売りの先渡取引で購入する為替取引が締結される。

トルコリラクラス受益証券

通常、トルコリラクラス受益証券に帰属する純資産総額（トルコリラクラス受益証券のみに帰属する為替取引の未実現損益を除く。）のユーロのエクスポージャーの可能な限り100%に等しいトルコリラ金額をユーロ売りの先渡取引で購入する為替取引が締結される。

ユーロクラスおよびクラスS 受益証券

ユーロクラスおよびクラスS 受益証券について為替取引は行われない。

注2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則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ているか、その他の規制市場で取引されている証券は、かかる取引所もしくは市場で取引または評価された入手可能な最新の価格で評価される。証券が、複数の証券取引所もしくは市場において上場または取引されている場合、当該証券の主要な市場を構成する証券取引所またはその他の規制された市場における入手可能な最新の終値または最も代表的な価格が用いられる。
- (b) いずれの証券取引所においても上場されておらず、いずれの規制された市場においても取引されていない証券または上記(a)に基づき決定された価格がその公正価格を表していない証券は、その入手可能な最新の市場価格で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が当該証券の公正な市場価格を表していない場合、当該証券は、その合理的に予測可能な売値に基づき慎重かつ誠実に評価される。
- (c) 投資対象は、国際的に認められた値付け業者による値付けに基づいて価格を決定することができる。
- (d) 市場相場が容易に入手できない証券またはその他の資産は、管理会社および投資顧問会社の助言を受けて管理事務代行会社が採用する手続きに従って誠実に決定される公正価格で評価される。
- (e) 現金およびその他の流動資産は、未収利息を含むその額面価額で評価される。

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、発生基準で認識される。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原価を基準に算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿をユーロで記帳し、財務書類はユーロで表示される。ユーロ以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在の適用為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な為替レートでユーロに換算される。

ユーロ以外の通貨建ての投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートでユーロに換算される。

ファンドは、投資有価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分離しない。かかる変動は、投資有価証券による実現および未実現純損益に計上される。

2016年2月29日現在の為替レート：

1 ユーロ	=	4.36360	ブラジルリアル
1 ユーロ	=	0.78750	英ポンド
1 ユーロ	=	3.23589	トルコリラ
1 ユーロ	=	1.09210	米ドル

設立費

ファンドの募集に関連する費用（受託会社および管理会社に対する当初設立報酬を含む。）は、ファンドの資産から支払われ、これらの費用は3年を超えない期間で償却される。

為替先渡取引

為替先渡取引は、満期までの残存期間に関して期末現在で適用される先渡レートで評価される。為替先渡取引によって生じた損益は、運用計算書に計上される。純資産計算書に、未実現純利益は資産として計上され、未実現純損失は負債として計上される。

注 3 - 受託会社報酬

受託会社は、各四半期中の各評価日に計算される純資産総額の年率0.01%に相当する額の報酬を、ファンドの資産から、ユーロにより、会計年度ベースの四半期ごとに後払いで受領する。

ファンドに関して生じたすべての適切な立替費用および支出金もまた、ファンドの資産から受託会社に払い戻される。

注 4 - 管理会社報酬

管理会社は、各四半期中の各評価日に計算される純資産総額の年率0.01%に相当する額の報酬を、ファンドの資産から、ユーロにより、会計年度ベースの四半期ごとに後払いで受領する。

ファンドに関して生じたすべての適切な立替費用および支出金もまた、ファンドの資産から、管理会社に払い戻される。

注 5 - 投資顧問会社報酬

投資顧問会社は、各四半期中の各評価日に計算される公募受益証券に帰属する純資産総額（Sクラス受益証券に帰属する純資産総額は除く。）の年率0.80%に相当する額の報酬を、ファンドの資産から、ユーロにより、会計年度ベースの四半期ごとに後払いで受領する。

ファンドに関して生じたすべての立替費用および支出金もまた、ファンドの資産から、投資顧問会社に払い戻される。

注 6 - 副投資顧問報酬

副投資顧問会社は、投資顧問会社および副投資顧問会社の間で随時合意された報酬を投資顧問会社から受領する。副投資顧問会社はまた、立替費用の払い戻しを受ける権利を有する。管理会社と協議の上、投資顧問会社の事前の承認を条件に、ファンドに関して生じたすべての合理的な費用は、ファンドの資産から、副投資顧問会社に払い戻される。

注 7 - 保管会社報酬

保管会社は、その業務につき、取引手数料および費用に加え、各四半期中の各評価日に計算されるファンドの純資産総額の年率0.03%に相当する額の報酬を、ファンドの資産から、ユーロにより、会計年度ベースの四半期ごとに後払いで受領する権利を有する。

ファンドに関して生じたすべての適切な立替費用および支出金もまた、ファンドの資産から、保管会社に払い戻される。

注 8 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、その業務につき、各四半期中の評価日に計算されるファンドの純資産総額の年率0.10%に相当する額の報酬を、ファンドの資産から、ユーロにより、会計年度ベースの四半期ごとに後払いで受領する権利を有する。

ファンドに関して生じたすべての適切な立替費用および支出金もまた、ファンドの資産から、管理事務代行会社に払い戻される。

注 9 - 代行協会員報酬

代行協会員は、その業務につき、各四半期中の評価日に計算される公募受益証券に帰属する純資産総額（Sクラス受益証券に帰属する純資産総額は除く。）の年率0.75%に相当する額の報酬を、ファンドの資産から、ユーロにより、会計年度ベースの四半期ごとに後払いで受領する権利を有する。

注10 - 未払費用

（ユーロ）

投資顧問会社報酬	38,737
代行協会員報酬	36,315
管理事務代行報酬	4,843
保管会社報酬	1,453
受託会社報酬および管理会社報酬	968
現金支出費	484
専門家報酬	7,745
未払費用	90,545

注11 - 分配

管理会社は、受託会社および投資顧問会社と協議した上で、原則として、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格、当該クラスに帰属する純投資収益ならびに純実現および未実現キャピタル・ゲインを考慮の上で、月次もしくは半年次またはそれ以外の中間的な分配を行うことができる。また、分配金を合理的な水準に保つために必要があると考える場合、分配可能なそれ以外の資金から分配を行うことができる。分配の金額の一貫性を維持するため、ある期間における当該クラスに帰属するインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインの水準とその時点の分配金額は異なる可能性がある。

ユーロ建て毎月分配型受益証券、米ドル建て毎月分配型受益証券、米ドル建て（ブラジルリアルコース）毎月分配型受益証券および米ドル建て（トルコリラコース）毎月分配型受益証券については、管理会社は、毎月12日（以下「月次分配基準日」という。）時点の受益者に対して分配を行うことを予定している。管理会社が受託会社および投資顧問会社と協議した上で随時決定するその他の日時点の受益者に対して行うこともできる。

ユーロ建て年1回分配型受益証券、米ドル建て年1回分配型受益証券、米ドル建て（ブラジルリアルコース）年1回分配型受益証券および米ドル建て（トルコリラコース）年1回分配型受益証券については、管理会社は、2015年9月より、毎年9月12日（以下「年次分配基準日」という。）時点の受益者に対して分配を行うことを予定している。管理会社が受託会社および投資顧問会社と協議した上で随時決定するその他の日時点の受益者に対して行うこともできる。

現在、管理会社はSクラス受益証券の受益者に対して分配を行うことは予定していない。ただし、管理会社は受託会社および投資運用会社と協議した上で随時適切と決定する額の分配をSクラス受益証券の受益者に対して行うこともできる。

以下、月次分配基準日および年次分配基準日を「分配基準日」という。

分配基準日が受益証券のクラスのファンド営業日ではない場合、その直前のファンド営業日または管理会社が受託会社および投資顧問会社と協議した上で随時決定するその他の日時点の受益者に対して分配が行われる。

各分配基準日において分配が行われる保証はない。受益者は、米ドルクラス、ブラジルリアルクラスおよびトルコリラクラス受益証券に関して行われる為替取引に起因するインカム・ゲインおよびインカム・ロス等により、分配の水準および頻度がクラスごとに異なる場合があることに注意するべきである。

2016年2月29日に終了した期間に、ファンドは総額498,365ユーロの分配を行った。

注12 - 税金

ケイマン諸島の現行法では、ファンドは、いかなる所得税、資産税、譲渡税、売却税その他の税金も課されることがなく、また、ファンドによる受益者への支払いまたは受益証券の買戻しの際の純資産額の支払いに対して適用される源泉徴収税も賦課されない。

ファンドは、特定の利息、配当金およびキャピタル・ゲインに対し海外源泉徴収税が賦課されることがある。

注13 - 購入および買戻し

受益証券の募集

公募受益証券およびSクラス受益証券は、適格投資家に対して受益証券のクラスのファンド営業日において継続的に募集される。受益証券の発行価格は、以下に記載する締切時間までに受益証券の購入申込書が受領された場合、その評価日時点における該当するクラスの受益証券1口当たり純資産価格とする。

投資者一人当たりの投資口数は100口以上1口単位、または管理会社が投資顧問会社と協議した上で決定する口数とする。受益証券は、整数でのみ発行される。申込みは、口数単位で行うことができる。販売会社に支払われる販売手数料は公募受益証券の各々の1口当たり純資産価格の最大3.00%（税抜き）である。Sクラス受益証券は副投資顧問会社の関係会社でのみ申込みができる。Sクラス受益証券については申込手数料は課せられない。

受益証券の購入申込書は、申込みを行ったファンド営業日の正午（ルクセンブルグ時間）または管理会社がその単独の裁量により随時決定することができるその他の日時（以下「締切時間」という。）までに、管理事務代行会社によって受領されなければならない。当該クラスの表示通貨による支払いは、当該ファンド営業日から起算して7ファンド営業日以内または管理会社がその単独の裁量により随時決定することができるその他の日までに行われるものとする。

管理会社は、受益証券の購入注文の全部または一部を拒否することができ、上記の適切に記入された申込書および支払いが適時に受領されなかった一切の注文を取り消すことができる。

受益証券の買戻請求

受益証券は、受益証券のクラスのファンド営業日において受益者の選択により買い戻される。受益者は、該当するクラスの受益証券を買い戻すよう管理会社に要求する買戻通知を送付することができる。買戻しの申込みは1口以上1口単位（または管理会社が投資顧問会社と協議の上で決定することができるそれ以外の単位）とする。買戻通知は、申込みを行うファンド営業日の正午（ルクセンブルグ時間）または管理会社が随時決定することができるその他の日および/もしくは時間までに、管理事務代行会社によって受領されなければならない。

受益証券１口当たりの買戻価格は、買戻通知が受領されたファンド営業日に適用される評価日における該当するクラスの受益証券１口当たり純資産価格とする。買戻手数料はない。

受益証券の買戻しに関する送金は、（ユーロクラスおよびＳクラス受益証券については）ユーロ建ておよび（米ドルクラス、ブラジルリアルクラスおよびトルコリラクラス受益証券については）米ドル建ての電信送金により、申込みを行ったファンド営業日から起算して７ファンド営業日以内もしくは管理会社が投資顧問会社と協議の上随時決定することができるその他の期間までに行われるものとする。

管理会社は、受託会社と協議の上、一切の買戻請求を停止、拒否、または取り消すことができ、また、買戻代金の支払いを延期することができる。

管理会社は、純資産価額、市場の流動性および／または関連するとみなすその他の条件を考慮の上、大量の買戻請求からファンドの円滑な運用を守るための防御的手段として、受託会社と協議の上、買戻請求の金額を制限、または当該買戻請求の受領を停止することができる。

注14 - 為替先渡取引

2016年2月29日現在で、ファンドが保有している未決済の為替先渡取引は以下のとおりであった。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現利益（損失） （ユーロで表示）
ブラジルレアル	14,950,745	ユーロ	3,297,056	2016年4月4日	90,886
米ドル	4,220,165	ユーロ	3,785,648	2016年3月24日	75,688
米ドル	2,508,477	ユーロ	2,250,199	2016年3月24日	44,990
トルコリラ	2,361,464	ユーロ	708,820	2016年3月24日	15,202
ブラジルレアル	2,011,970	ユーロ	443,695	2016年4月4日	12,231
トルコリラ	794,918	ユーロ	238,603	2016年3月24日	5,117
トルコリラ	2,344,194	ユーロ	718,394	2016年3月10日	3,662
トルコリラ	793,477	ユーロ	243,166	2016年3月10日	1,239
米ドル	4,368,114	ユーロ	3,997,432	2016年3月10日	1,043
米ドル	2,507,950	ユーロ	2,295,123	2016年3月10日	599
トルコリラ	41,771	ユーロ	12,749	2016年3月10日	117
ユーロ	66,095	米ドル	72,200	2016年3月10日	5
ユーロ	2	米ドル	2	2016年3月10日	0
ユーロ	20	トルコリラ	66	2016年3月10日	0
ユーロ	66,220	米ドル	72,354	2016年3月10日	(11)
ユーロ	7,572	米ドル	8,347	2016年3月24日	(65)
ユーロ	7,572	米ドル	8,344	2016年3月10日	(66)
ユーロ	3,805	米ドル	4,257	2016年3月10日	(92)
ユーロ	8,935	トルコリラ	29,690	2016年3月10日	(210)
ユーロ	2,726,190	英ポンド	2,130,000	2016年4月1日	23,804
米ドル	135,000	ユーロ	122,507	2016年4月1日	983
ユーロ	1,215,667	米ドル	1,340,000	2016年4月1日	(10,093)
					265,029

金額は四捨五入され、1に満たない金額は0と表示されている。

(2) 投資有価証券明細表等

ノムラ・ファンド・セレクト - ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表

2016年2月29日現在

(ユーロで表示)

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
オーストラリア					
変動利付債					
ユーロ	100,000	ORIGIN ENER FIN FRN 16/06/71	98,574	86,350	0.46
			98,574	86,350	0.46
		オーストラリア合計	98,574	86,350	0.46
オーストリア					
変動利付債					
ユーロ	100,000	WIENERBERGER AG FRN 29/12/49	102,110	99,055	0.53
ユーロ	100,000	RAIFFEISEN BK INTL FRN 21/02/25	77,833	79,500	0.42
			179,943	178,555	0.95
		オーストリア合計	179,943	178,555	0.95
ベルギー					
変動利付債					
ユーロ	200,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	201,500	189,000	1.00
			201,500	189,000	1.00
固定利付債					
ユーロ	100,000	ETHIAS SA 5% 14/01/26	93,438	72,372	0.39
			93,438	72,372	0.39
		ベルギー合計	294,938	261,372	1.39
カナダ					
固定利付債					
ユーロ	100,000	VRX ESCROW 4.5% 15/05/23	100,156	80,210	0.43
			100,156	80,210	0.43
		カナダ合計	100,156	80,210	0.43
ケイマン諸島					
固定利付債					
ユーロ	100,000	VIRIDIAN GP 7.5% 01/03/20	100,000	104,000	0.56
ユーロ	110,000	UPCB FINANCE IV 4% 15/01/27	105,000	101,613	0.54
			205,000	205,613	1.10
		ケイマン諸島合計	205,000	205,613	1.10

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
デンマーク					
変動利付債					
ユーロ	100,000	DANSKE BANK FRN 31/10/49	103,200	97,166	0.52
			103,200	97,166	0.52
		デンマーク合計	103,200	97,166	0.52
フランス					
変動利付債					
ユーロ	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 07/04/49	203,328	184,923	0.98
ユーロ	200,000	GROUPAMA SA FRN 28/05/49	207,563	168,352	0.90
ユーロ	150,000	LA MONDIALE FRN 17/12/49	151,125	139,620	0.74
英ポンド	100,000	SOC GENERALE FRN 29/06/49	145,268	133,334	0.71
英ポンド	100,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN 29/01/49	148,018	132,382	0.71
ユーロ	100,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/10/49	120,500	111,875	0.60
ユーロ	100,000	GROUPE BPCE FRN 29/10/49	111,125	103,895	0.55
ユーロ	100,000	GROUPAMA SA FRN 27/10/39	102,250	101,000	0.54
ユーロ	100,000	ORANGE SA FRN 29/10/49	99,875	96,000	0.51
ユーロ	100,000	ARKEMA FRN 29/10/49	98,983	95,377	0.51
ユーロ	100,000	ACCOR SA FRN 30/06/49	100,375	92,709	0.49
ユーロ	50,000	SOCIETE GENERALE FRN 19/12/49	60,975	57,780	0.31
ユーロ	50,000	CREDIT LOGEMENT FRN 29/03/49	43,500	34,777	0.19
			1,592,885	1,452,024	7.74
固定利付債					
ユーロ	135,000	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15/06/22	134,039	134,784	0.72
ユーロ	130,000	PAPREC HOLDING 5.25% 01/04/22	131,788	118,300	0.63
ユーロ	100,000	EPHIOS BONDCO 6.25% 01/07/22	99,408	101,750	0.54
ユーロ	100,000	NUMERICABLE GRP 5.375% 15/05/22	105,627	100,404	0.54
ユーロ	100,000	CROWN EURO HOLD 3.375% 15/5/25	100,000	93,875	0.50
ユーロ	73,000	GIE PSA TRESORERIE 6% 19/09/33	76,610	81,534	0.43
ユーロ	100,000	AREVA SA 3.5% 22/03/21	89,850	80,510	0.43
ユーロ	46,000	PEUGEOT SA 7.375% 06/03/18	53,274	51,408	0.27
			790,596	762,565	4.06
		フランス合計	2,383,481	2,214,589	11.80
ドイツ					
その他債券					
ユーロ	100,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23	88,000	84,000	0.45
			88,000	84,000	0.45
固定利付債					
ユーロ	200,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21	243,486	233,201	1.24
ユーロ	200,000	UNITYMEDIA HESSEN 3.5% 15/1/27	197,625	180,636	0.96
ユーロ	130,000	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 31/10/19	169,316	157,463	0.84

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
ドイツ(続き)					
固定利付債(続き)					
ユーロ	100,000	CERAMTEC GP GMBH 8.25% 15/08/21	110,450	106,458	0.57
ユーロ	100,000	TRIONISTA HOLDCO 5% 30/04/20	104,470	102,500	0.55
ユーロ	100,000	ZF NA CAPITAL 2.25% 26/04/19	100,500	99,550	0.53
ユーロ	100,000	THYSSENKRUPP 1.75% 25/11/20	99,328	98,695	0.53
ユーロ	100,000	UNITYMEDIA HESSEN 4% 15/01/25	100,000	95,600	0.51
ユーロ	100,000	PATERNOSTER HLD 8.5% 15/2/23	99,688	90,750	0.48
ユーロ	100,000	UNITYMEDIA KABEL 3.75% 15/1/27	86,000	85,175	0.45
			1,310,863	1,250,028	6.66
		ドイツ合計	1,398,863	1,334,028	7.11
アイルランド					
変動利付債					
ユーロ	50,000	LCH CLEARNET/FRESHWATER FRN 29/5/49	52,688	50,225	0.27
			52,688	50,225	0.27
固定利付債					
ユーロ	100,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/01/22	99,475	98,877	0.52
ユーロ	100,000	GAZPROM/GPB EUROBOND 4% 1/7/19	96,000	95,790	0.51
			195,475	194,667	1.03
		アイルランド合計	248,163	244,892	1.30
イタリア					
変動利付債					
ユーロ	200,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	227,855	212,000	1.13
ユーロ	150,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/49	165,750	150,825	0.80
ユーロ	100,000	ENEL SPA FRN 10/01/74	107,125	104,990	0.56
ユーロ	100,000	UNIPOLSAI SPA 5.75% 30/06/49	99,000	87,789	0.47
ユーロ	50,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49	60,625	54,371	0.29
			660,355	609,975	3.25
固定利付債					
ユーロ	200,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	225,560	219,626	1.18
ユーロ	150,000	BANCO POPOLARE SC 6% 05/11/20	161,838	153,821	0.82
ユーロ	100,000	IVS F SPA 7.125% 01/04/20	104,950	103,250	0.55
ユーロ	100,000	BANCO POPOLARE SC 3.5% 14/03/19	105,240	101,093	0.54
ユーロ	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/23	99,446	99,284	0.53
ユーロ	100,000	SNAI SPA 7.625% 15/06/18	107,450	98,500	0.52
ユーロ	100,000	VENETO BANCO S.P.A 4% 20/05/19	102,538	89,020	0.47
ユーロ	70,000	UNICREDIT SPA 6.7% 05/06/18	77,586	75,508	0.40
			984,608	940,102	5.01
		イタリア合計	1,644,963	1,550,077	8.26

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
日本					
固定利付債					
ユーロ	195,000	SOFTBANK GP CORP 4.75% 30/07/25	194,851	183,885	0.98
			194,851	183,885	0.98
		日本合計	194,851	183,885	0.98
ジャージー					
変動利付債					
英ポンド	100,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	145,598	127,230	0.68
			145,598	127,230	0.68
固定利付債					
英ポンド	100,000	CPUK FIN LTD 7% 28/08/20	142,334	127,937	0.68
			142,334	127,937	0.68
		ジャージー合計	287,932	255,167	1.36
ルクセンブルグ					
変動利付債					
ユーロ	270,000	UNICREDIT INTL BK FRN 10/12/49	317,318	278,100	1.48
ユーロ	100,000	CABOT FIN FRN 15/11/21	94,740	93,510	0.50
			412,058	371,610	1.98
その他債券					
ユーロ	100,000	CIRSA FUNDING LUX 8.75% 15/05/18	72,869	71,519	0.38
			72,869	71,519	0.38
P I K証券					
ユーロ	113,172	ARDAGH FIN PIK 8.375% 15/06/19	99,845	107,230	0.57
ユーロ	100,000	PLAY TOPCO PIK 8.5% 28/02/20	103,125	101,240	0.54
			202,970	208,470	1.11
ステップ・アップ/ダウン債					
ユーロ	120,000	ARCELORMITTAL STUP 29/03/18	119,350	120,453	0.64
			119,350	120,453	0.64
固定利付債					
ユーロ	210,000	GARFUNKELUX HOLDCO 7.5% 1/8/22	211,374	207,374	1.12
ユーロ	200,000	WIND ACQ FIN 4% 15/07/20	202,205	193,500	1.03
ユーロ	200,000	WIND ACQ FIN 7% 23/04/21	207,869	192,316	1.02
ユーロ	200,000	TRINSEO OP/IN 6.375% 01/05/22	201,700	189,500	1.01
ユーロ	150,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22	155,774	143,718	0.77
ユーロ	140,000	CERBERUS NIGHT 8.25% 01/02/20	140,000	137,256	0.73
ユーロ	135,000	CIRSA FUNDING LUX 5.875% 15/5/23	130,224	124,875	0.67
ユーロ	120,000	GAZPROM OAO 3.755% 15/03/17	118,200	121,074	0.65
ユーロ	110,000	LSF9 BALTA ISSUE 7.75% 15/09/22	110,000	111,100	0.59
ユーロ	100,000	FIAT FINANCE 7.375% 09/07/18	113,597	109,750	0.58
ユーロ	100,000	ALTICE FINCO 9% 15/06/23	115,000	109,580	0.58

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
ルクセンブルグ（続き）					
固定利付債（続き）					
ユーロ	100,000	FIAT FIN&TRADE 6.625% 15/03/18	111,500	107,671	0.57
ユーロ	100,000	FIAT FINANCE 4.75% 15/07/22	110,390	104,733	0.56
ユーロ	100,000	SWISSPORT INVEST 6.75% 15/12/21	103,360	103,000	0.55
ユーロ	100,000	GCL HLDG 9.375% 15/04/18	106,480	102,564	0.55
ユーロ	90,000	FMC FINANCE V 5.25% 31/07/19	103,491	101,597	0.54
ユーロ	100,000	INEOS GROUP HDGS 6.5% 15/08/18	103,840	100,375	0.53
ユーロ	100,000	INEOS GROUP HDGS 5.75% 15/02/19	100,250	98,002	0.52
ユーロ	100,000	ALTICE SA 6.25% 15/02/25	84,865	85,970	0.46
ユーロ	100,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/22	99,600	83,574	0.45
ユーロ	100,000	MATTHORN TEL 4.875% 01/05/23	100,000	81,125	0.43
			2,729,719	2,608,654	13.91
		ルクセンブルグ合計	3,536,966	3,380,706	18.02
メキシコ					
固定利付債					
ユーロ	100,000	CEMEX SAB CV 4.75% 11/01/22	100,875	88,900	0.47
			100,875	88,900	0.47
		メキシコ合計	100,875	88,900	0.47
オランダ					
変動利付債					
ユーロ	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 31/03/49	213,100	187,494	0.99
ユーロ	100,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/49	109,199	102,875	0.54
ユーロ	100,000	HYDRA DUTCH HDG FRN 15/04/19	100,000	93,008	0.50
ユーロ	100,000	GAS NATURAL FENOSA FRN 30/11/49	100,000	89,494	0.48
英ポンド	50,000	GENERALI FINANCE FRN 29/06/49	65,698	62,889	0.34
			587,997	535,760	2.85
その他債券					
ユーロ	100,000	HYDRA DUTCH 8% 15/04/19	78,641	77,601	0.41
			78,641	77,601	0.41
P I K証券					
ユーロ	300,000	SCHAEFFLER PIK 6.875% 15/8/18	315,780	308,625	1.64
ユーロ	100,000	SCHAEFFLER PIK 5.75% 15/11/21	105,450	104,825	0.56
			421,230	413,450	2.20
固定利付債					
ユーロ	200,000	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15/01/25	194,500	187,500	1.01
ユーロ	160,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22	174,720	168,587	0.90
ユーロ	130,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/22	129,641	125,101	0.67
ユーロ	100,000	TMF GROUP HLDGS 9.875% 01/12/19	108,750	106,520	0.57
ユーロ	100,000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75% 1/4/21	103,730	101,500	0.54

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
オランダ（続き）					
固定利付債（続き）					
ユーロ	90,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23	99,891	95,400	0.51
ユーロ	100,000	PETROBRAS GBL FIN 4.875% 07/03/18	98,625	87,249	0.46
ユーロ	40,000	EDP FINANCE BV 4.875% 14/09/20	45,550	43,190	0.23
			955,407	915,047	4.89
		オランダ合計	2,043,275	1,941,858	10.35
ノルウェー					
固定利付債					
ユーロ	100,000	LOCK AS 7% 15/08/21	105,250	100,233	0.53
			105,250	100,233	0.53
		ノルウェー合計	105,250	100,233	0.53
ロシア連邦					
固定利付債					
ユーロ	100,000	GAZPROMBK 3.984% 30/10/18	96,250	97,207	0.53
ユーロ	100,000	GAZPROM OAO 3.6% 26/02/21	94,917	94,695	0.50
ユーロ	100,000	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 20/05/21	84,000	92,350	0.49
ユーロ	50,000	GAZPROM OAO 5.136% 22/03/17	51,125	51,150	0.27
			326,292	335,402	1.79
		ロシア連邦合計	326,292	335,402	1.79
スペイン					
変動利付債					
ユーロ	50,000	CAIXA SABADELL FRN 29/07/49	40,625	41,250	0.22
			40,625	41,250	0.22
固定利付債					
ユーロ	100,000	ALMIRALL SA 4.625% 01/04/21	106,300	104,067	0.55
			106,300	104,067	0.55
		スペイン合計	146,925	145,317	0.77
スウェーデン					
その他債券					
ユーロ	100,000	TVN FINANCE 7.375% 15/12/20	88,800	85,200	0.45
			88,800	85,200	0.45
固定利付債					
ユーロ	100,000	UNILABS SUB 8.5% 15/07/18	105,250	102,675	0.55
			105,250	102,675	0.55
		スウェーデン合計	194,050	187,875	1.00

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
スイス					
変動利付債					
米ドル	200,000	CREDIT SUISSE FRN 11/12/49	166,801	177,042	0.94
			166,801	177,042	0.94
固定利付債					
ユーロ	180,000	ONEX WIZARD AC 7.75% 15/2/23	183,294	185,942	0.99
			183,294	185,942	0.99
		スイス合計	350,095	362,984	1.93
イギリス					
変動利付債					
ユーロ	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 29/12/49	202,250	176,525	0.93
米ドル	200,000	RBS FRN 29/12/49	184,077	165,260	0.88
ユーロ	100,000	REXAM PLC FRN 29/06/67	106,000	98,934	0.53
ユーロ	50,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/03/49	49,745	44,155	0.24
			542,072	484,874	2.58
その他債券					
英ポンド	100,000	GALA ELECTRIC 11.5% 01/06/19	97,395	84,243	0.45
			97,395	84,243	0.45
固定利付債					
ユーロ	400,000	RBS 5.25% 29/06/49	394,501	362,319	1.94
ユーロ	200,000	TESCO CORP TREAS 2.5% 01/07/24	193,680	182,170	0.98
英ポンド	125,000	NEW LOOK SEC ISS 8% 01/07/23	172,286	148,413	0.79
英ポンド	100,000	JERROLD FINCO 9.75% 15/09/18	142,889	134,604	0.72
英ポンド	100,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/21	146,204	132,191	0.70
英ポンド	100,000	PIZZAEXPRESS 6.625% 01/08/21	128,069	127,939	0.68
英ポンド	100,000	KEYSTONE FINANCING 9.5% 15/10/19	124,160	127,799	0.68
ユーロ	130,000	EPHIOS HOLDCO 8.25% 01/07/23	130,000	124,215	0.66
英ポンド	100,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17	125,090	123,209	0.66
英ポンド	100,000	ANGLIAN WATER FIN 5% 30/04/23	141,490	122,858	0.65
英ポンド	100,000	EDU UL BONDCO 8.875% 15/09/18	124,680	114,794	0.61
英ポンド	100,000	BOPARAN FIANCE 5.5% 15/07/21	122,494	110,384	0.59
ユーロ	100,000	THOMAS COOK FIN 7.75% 15/06/20	107,750	100,247	0.53
ユーロ	100,000	KERLING PLC 10.625% 01/02/17	103,176	99,375	0.53
ユーロ	100,000	INTL GAME 4.75% 15/02/23	100,000	95,175	0.51
ユーロ	100,000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15/01/25	100,000	92,105	0.49
ユーロ	100,000	ANGLO AMERICAN 2.875% 20/11/20	75,750	80,712	0.43
ユーロ	50,000	TESCO PLC 5.125% 10/04/47	53,950	43,002	0.23
			2,486,169	2,321,511	12.38
		イギリス合計	3,125,636	2,890,628	15.41

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
アメリカ合衆国					
変動利付債					
ユーロ	50,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	52,563	47,333	0.25
			52,563	47,333	0.25
固定利付債					
米ドル	150,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25	131,662	128,079	0.69
ユーロ	100,000	JARDEN CORP 3.75% 01/10/21	102,124	102,805	0.55
米ドル	125,000	COMM SALES&LEAS 8.25% 15/10/23	117,759	102,154	0.54
米ドル	100,000	WR GRACE & CO 5.625% 01/10/24	81,244	95,229	0.51
ユーロ	100,000	VWR FUNDING 4.625% 15/04/22	99,250	92,600	0.49
米ドル	100,000	AMERICAN AXLE&MFG 6.25% 15/03/21	82,471	92,253	0.49
ユーロ	100,000	INFOR US INC 5.75% 15/05/22	100,000	76,500	0.41
米ドル	75,000	AECOM 5.875% 15/10/24	59,974	68,332	0.36
			774,484	757,952	4.04
		アメリカ合衆国合計	827,047	805,285	4.29
投資有価証券合計			17,896,475	16,931,092	90.22

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

2016年３月末日現在、管理会社の資本金の額は50万ユーロ（約6,385万円）です。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業目的は、ケイマン諸島の法律に抵触しない範囲においていかなる制約も受けません。

管理会社は、ファンドの資産の運用、管理およびファンド証券の発行・買戻し等の業務を行います。管理会社は、投資顧問会社である野村アセットマネジメント株式会社にファンドの投資運用業務を委託しております。

管理会社は、2016年３月末日現在、以下の投資信託の運用を行っており、その管理財産は約546億円です。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産の合計（通貨別）
ケイマン諸島	契約型投資信託	28	283,673,480.15 米ドル
		1	31,006,587.12 トルコリラ
		2	1,708,018.03 ユーロ
		16	7,267,800,464 円
		22	161,737,045.97 豪ドル

（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及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実は認知していません。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

* 傍線部は訂正部分を示します。

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

<訂正前>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

ユーロ建て毎月分配型

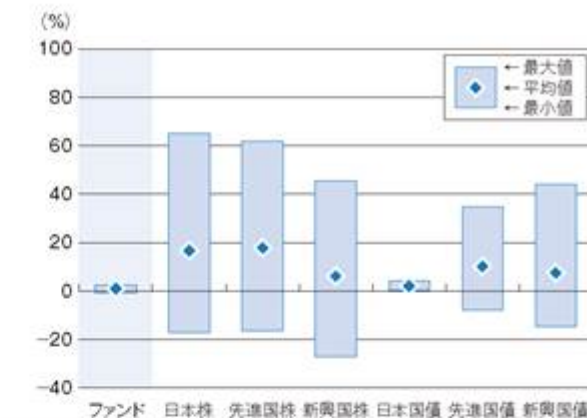


ユーロ建て年1回分配型

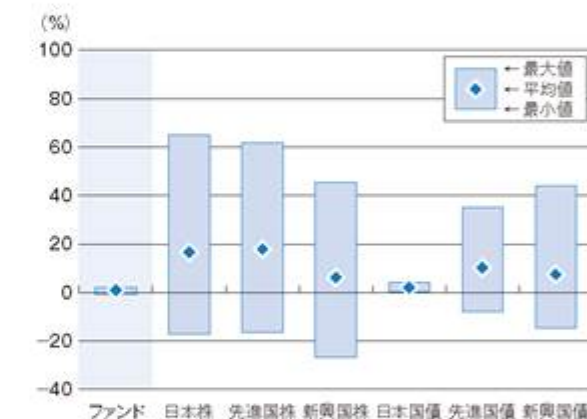


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	2.3	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-0.6	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	1.1	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5



	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(%)	2.1	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-0.7	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	1.0	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年1月～2015年12月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年1月～2015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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

米ドル建て毎月分配型

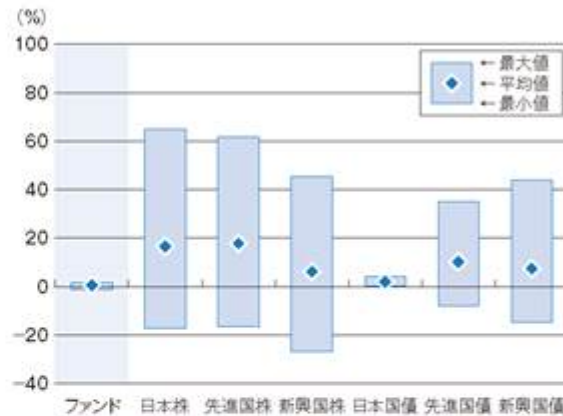


米ドル建て年1回分配型

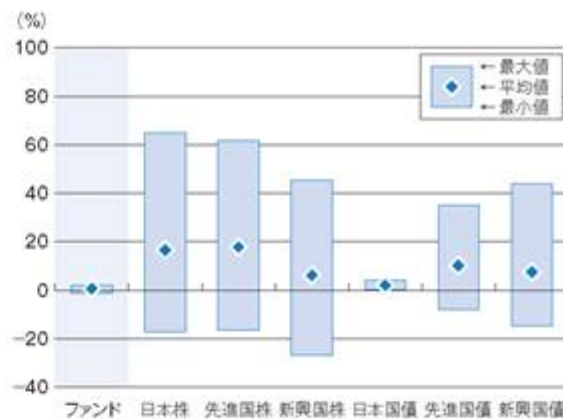


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	1.8	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-1.0	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	0.7	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5



	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(%)	1.9	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-1.1	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	0.7	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年1月～2015年12月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年1月～2015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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

米ドル建て(ブラジルレアルコース)毎月分配型

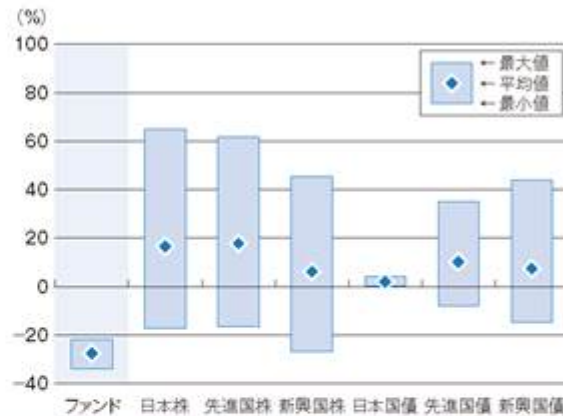


米ドル建て(ブラジルレアルコース)年1回分配型

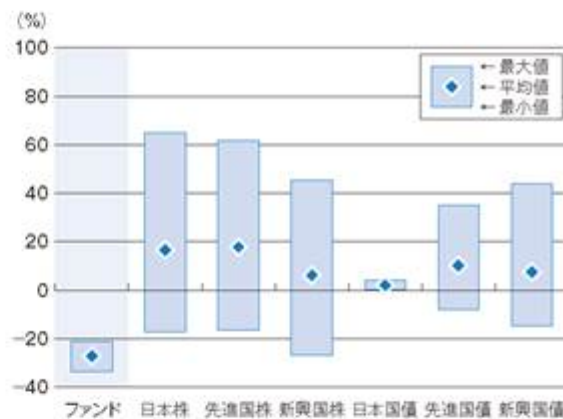


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	-21.7	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-33.9	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	-27.4	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5



	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(%)	-21.1	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-33.6	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	-27.1	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年1月～2015年12月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年1月～2015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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

米ドル建て(トルコリラコース)毎月分配型

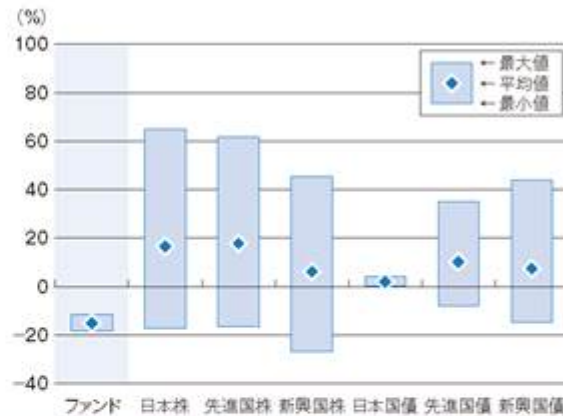


米ドル建て(トルコリラコース)年1回分配型

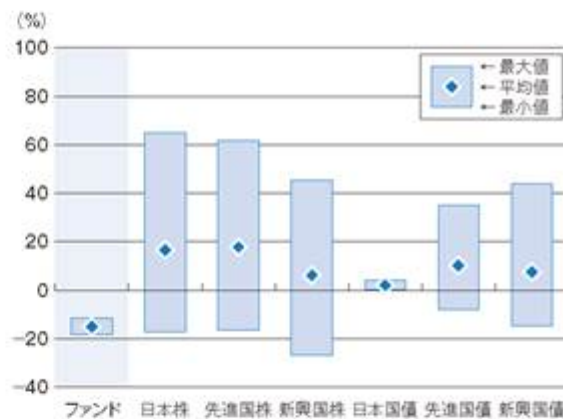


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	-11.5	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-18.2	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	-15.1	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5



	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(%)	-11.5	65.0	61.8	45.3	4.3	34.9	44.1
最小値(%)	-18.3	-17.0	-16.4	-26.9	0.4	-7.9	-14.6
平均値(%)	-15.1	16.6	17.8	6.2	2.1	10.2	7.5

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年1月～2015年12月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2015年12月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年1月～2015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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2015年12月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

<訂正後>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

ユーロ建て毎月分配型

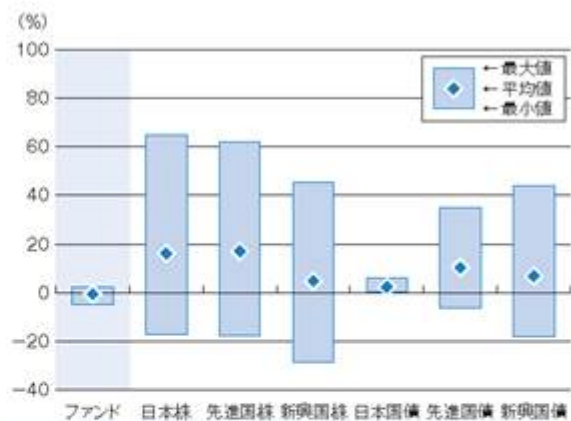


ユーロ建て年1回分配型

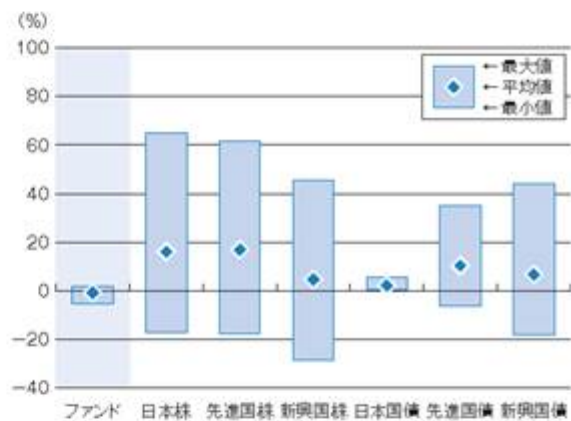


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	2.3	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-5.0	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-0.7	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8



	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(%)	2.1	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-5.1	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-0.7	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年4月～2016年3月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年4月～2016年3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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期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ものです。
- 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。ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

米ドル建て毎月分配型

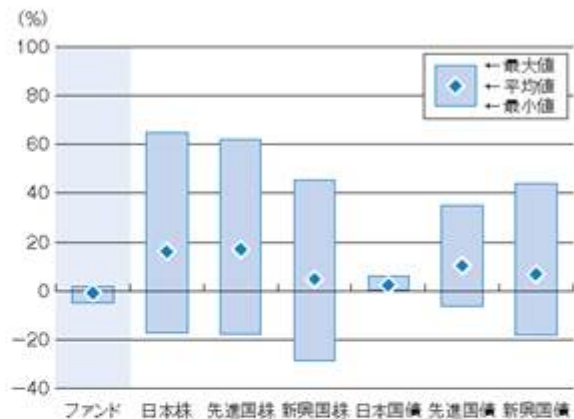


米ドル建て年1回分配型

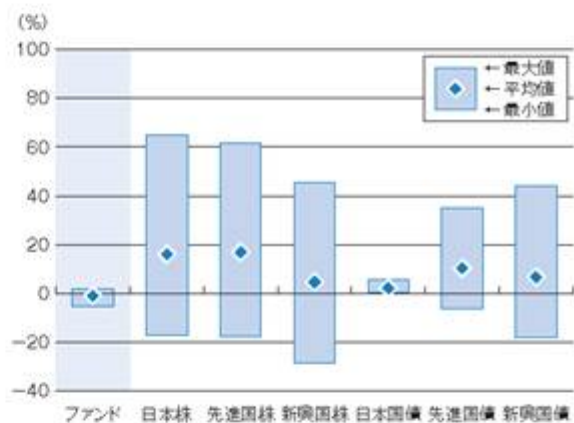


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	1.8	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-5.0	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-0.8	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8



	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(%)	1.9	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-5.0	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-0.8	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年4月～2016年3月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年4月～2016年3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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

米ドル建て(ブラジルレアルコース)毎月分配型

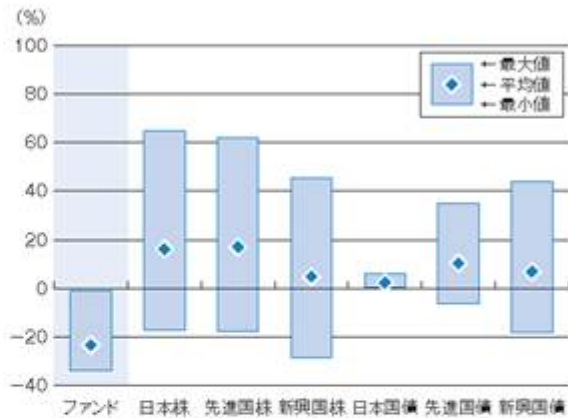


米ドル建て(ブラジルレアルコース)年1回分配型

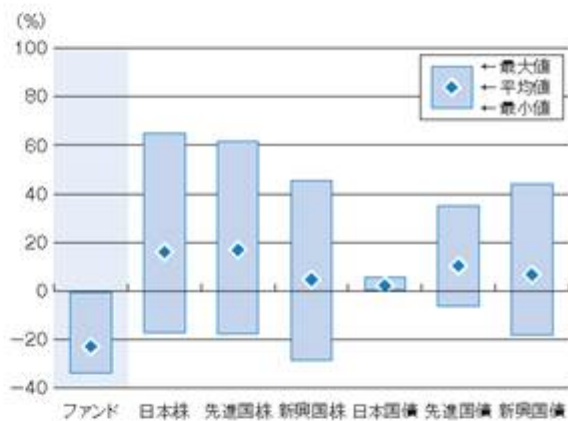


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	-1.2	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-33.9	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-23.4	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8



	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(%)	-0.4	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-33.6	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-22.9	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年4月～2016年3月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年4月～2016年3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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移

米ドル建て(トルコリラコース) 毎月分配型

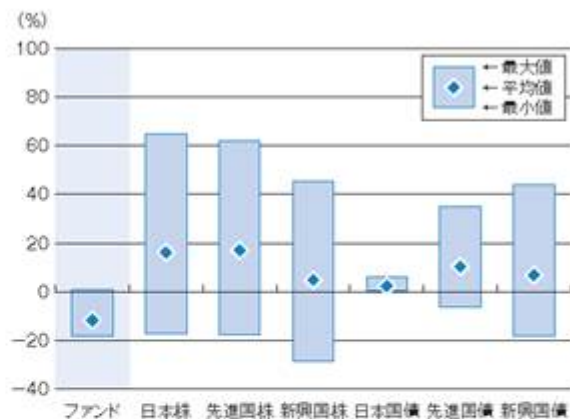


米ドル建て(トルコリラコース) 年1回分配型

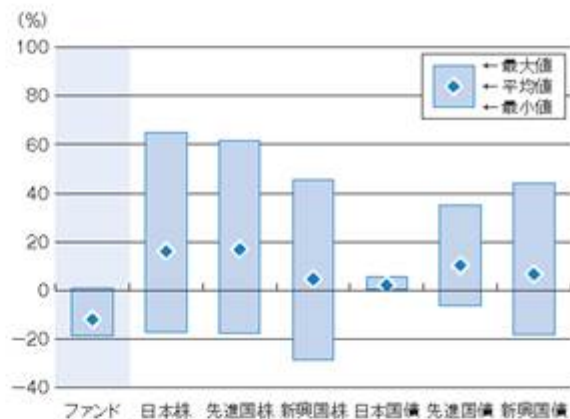


- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドは2014年9月19日に運用を開始したため、年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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(%)	1.0	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-18.2	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-11.7	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8



	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(%)	1.0	65.0	61.8	45.3	5.9	34.9	44.1
最小値(%)	-18.3	-17.0	-17.7	-28.6	0.4	-6.3	-18.1
平均値(%)	-11.8	16.2	17.0	4.7	2.3	10.4	6.8

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が作成

- 代表的な資産クラスについては2011年4月～2016年3月の5年間の各月末時点、ファンドについては2015年9月～2016年3月の期間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率は2011年4月～2016年3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、ファンドの年間騰落率は2015年9月～2016年3月の期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ものです。
- 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。
ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。