

## 【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30年8月31日

【発行者名】 S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・  
カンパニー・エス・エイ  
(SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役 辰 野 温

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L-1282  
ヒルデガルト・フォン・ピンゲン通り2番  
(2, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg, Grand Duchy  
of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 大 西 信 治  
同 金 光 由 以  
同 星 千奈津

【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】 プレミアム・ファンズ  
- ウェルス・コアポートフォリオ アドバンス型 米ドル建てクラス  
(Premium Funds  
- Wealth Core Portfolio Advanced Type Class USD Unit)

【届出の対象とした募集(売  
出)外国投資信託受益証券の金  
額】 各受益証券の上限額は、以下の通りとする。  
( )当初申込期間  
プレミアム・ファンズ  
- ウェルス・コアポートフォリオ アドバンス型  
米ドル建てクラス受益証券  
10億アメリカ合衆国ドル(約1,074億円)を上限とする。  
( )継続申込期間  
プレミアム・ファンズ  
- ウェルス・コアポートフォリオ アドバンス型  
米ドル建てクラス受益証券  
10億アメリカ合衆国ドル(約1,074億円)を上限とする。  
(注)アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2018年  
2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米  
ドル=107.37円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

スイッチング先サブ・ファンドであるプレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオおよびプレミアム・ファンズ - グローバル・コア株式ファンドの半期報告書が2018年8月31日付で提出され、スイッチング先サブ・ファンドおよび管理会社の経理状況が新たな情報により更新および追加されたため、また、原届出書に記載の表現等を一部更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

## 2【訂正の内容】

（注）下線の部分は訂正箇所を示します。

## 第二部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### 5 運用状況

##### <訂正前>

サブ・ファンドは2018年5月24日に運用を開始する予定であり、本書の日付現在、運用実績はない。

（後略）

##### <訂正後>

サブ・ファンドは2018年5月24日に運用を開始する予定であり、有価証券届出書提出日現在、運用実績はない。

（後略）

### 第2 管理及び運営

#### 1 申込（販売）手続等

##### （1）海外における販売

##### <訂正前>

（前略）

##### 適格投資家

ケイマン諸島に居住し、または住所を有する者（ケイマン諸島で設立された免除会社または通常の非居住会社を除く。）が受益証券を保有することはできない。更に、

（ ）管理会社は、欧州連合またはその一部の地域内でファンドの受益証券の販売活動を行わない。

（ ）日本における受益証券の公募は、金融商品取引法に基づき有価証券届出書を関東財務局長に提出し、投信法に基づき届出書を金融庁長官に提出した後にのみ行うことができる。これらの提出がない場合、日本の法令に基づき利用可能な免除（日本の流通市場における募集および販売に関する免除を含む。）に従う場合を除き、受益証券を日本において募集することはできない。

（ ）英文目論見書は、米国の当局または規制機関による承認を受けていない。したがって、英文目論見書またはその他の文書を用いて米国内で受益証券を募集または販売することはできない。受益証券は、米国、その領土、州もしくは属領の市民もしくは居住者に対し、または米国もしくはその州の法律に基づき組織されもしくは存続している法人、パートナーシップ、信託もしくはその他の事業体に対して、発行、譲渡および登録されないものとする。

したがって、受益証券は、適格投資家に対して、または適格投資家の利益のためだけに販売され、発行される。更に、サブ・ファンドの方針により、販売することが違法となる投資者に受益証券を販売してはならない。受託会社は、管理会社と協議した上で、上記の禁止事項に反して販売され、または購入された受益証券の買戻しを強制する権利を有し、かかる権利を行使する予定である。

（後略）

<訂正後>

（前略）

#### 適格投資家

受益証券は、適格投資家に対して、または適格投資家の利益のためだけに販売され、発行される。更に、サブ・ファンドの方針により、販売することが違法となる投資者に受益証券を販売してはならない。受託会社は、管理会社と協議した上で、上記の禁止事項に反して販売され、または購入された受益証券の買戻しを強制する権利を有し、かかる権利を行使する予定である。

（後略）

## 4 資産管理等の概要

### （3）信託期間

<訂正前>

後記「（5）その他 ファンドまたはサブ・ファンドの解散」に記載する信託証書に定める一定の状況下で早期に終了しない限り、2008年9月11日から149年後に終了する予定である。サブ・ファンドは、2018年5月24日に運用を開始する予定である。

<訂正後>

後記「（5）その他 ファンドまたはサブ・ファンドの解散」に記載する信託証書に定める一定の状況下で早期に終了しない限り、2008年9月11日から149年後に終了する予定である。サブ・ファンドは、2018年5月24日に運用を開始した。

### 第3 ファンドの経理状況

以下の中間財務諸表が追加されます。

#### スイッチング先サブ・ファンドであるウェルス・コアポートフォリオおよびグローバル・コア株式ファンドの経理状況

ウェルス・コアポートフォリオ アドバンス型の米ドル建て受益証券は、2018年6月1日以降、一時停止期間中を除き、ウェルス・コアポートフォリオ（ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型およびウェルス・コアポートフォリオ グロース型）の米ドル建て受益証券および円建て（ヘッジあり）受益証券間ならびにグローバル・コア株式ファンドの米ドル建て受益証券および円建て（ヘッジあり）受益証券間でのスイッチングを行うことができる。この点、ウェルス・コアポートフォリオおよびグローバル・コア株式ファンドについては、2018年8月31日に半期報告書が提出され、経理状況として2018年5月31日現在の中間財務書類が開示されているため、本書においても当該財務書類の内容を記載する。なお、以下、ウェルス・コアポートフォリオの経理状況に関する記載において、ウェルス・コアポートフォリオのコンサバティブ型および/またはグロース型を個別にまたは総称して「サブ・ファンド」といい、受益証券の記載は、いずれもウェルス・コアポートフォリオの受益証券を指すものとする。また、グローバル・コア株式ファンドの経理状況に関する記載において、グローバル・コア株式ファンドを「サブ・ファンド」といい、受益証券の記載は、いずれもグローバル・コア株式ファンドの受益証券を指すものとする。

- a . サブ・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諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）第76条第4項ただし書の規定に従って日本語に翻訳して作成したものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b . サブ・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。）の監査を受けていない。
- c . サブ・ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルおよび日本円で表示されている。なお、各受益証券の情報に関しては、下記の通貨で表示されている。

- |                      |   |     |
|----------------------|---|-----|
| 1) 米ドル建てクラス受益証券      | = | 米ドル |
| 2) 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券 | = | 日本円 |
| 3) 米ドル建て承継機能付クラス受益証券 | = | 米ドル |

日本語の中間財務書類には、特段の記載のない限り、下記に挙げた通貨の2018年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円による金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

1 米ドル = 108.70円

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型の財務書類

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型

## 純資産計算書

2018年5月31日現在

(表示通貨：米ドル)

|   | 注     | 米ドル             | 千円         |
|---|-------|-----------------|------------|
| <b>資産</b>                                 |       |                 |            |
| 投資有価証券 - 純資産評価額                           |       |                 |            |
| (取得原価685,448,544.52米ドル<br>(74,508,257千円)) | 1.2   | 712,543,397.59  | 77,453,467 |
| 銀行預金                                      |       | 6,215,828.10    | 675,661    |
| 設立費用(純額)                                  | 1.3   | 40,016.08       | 4,350      |
| 資産合計                                      |       | 718,799,241.77  | 78,133,478 |
| <b>負債</b>                                 |       |                 |            |
| 先渡為替予約に係る未実現評価損                           | 1.6,9 | 1,667,713.27    | 181,280    |
| 未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬                       | 8     | 709,548.53      | 77,128     |
| 未払代行協会員報酬                                 | 7     | 54,588.88       | 5,934      |
| 未払印刷および公告費用                               |       | 40,694.72       | 4,424      |
| 未払管理事務代行会社報酬                              | 5     | 36,494.79       | 3,967      |
| 未払保管会社報酬                                  | 6     | 24,305.96       | 2,642      |
| 未払弁護士費用                                   |       | 19,686.48       | 2,140      |
| 未払管理会社報酬                                  | 3     | 18,196.44       | 1,978      |
| 未払専門家費用                                   |       | 13,623.84       | 1,481      |
| 未払受託会社報酬                                  | 2     | 5,135.77        | 558        |
| その他の未払報酬                                  |       | 924.40          | 100        |
| 負債合計                                      |       | 2,590,913.08    | 281,632    |
| 純資産                                       |       | 716,208,328.69  | 77,851,845 |
| <b>純資産</b>                                |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券                              |       | 629,150,121.70  | 68,388,618 |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券                         |       | 9,450,985,954円  |            |
| 米ドル建て承継機能付クラス受益証券                         |       | 164,574.35      | 17,889     |
| <b>発行済受益証券口数</b>                          |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券                              |       | 58,660,500.503口 |            |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券                         |       | 9,282,261.033口  |            |
| 米ドル建て承継機能付クラス受益証券                         |       | 16,501.000口     |            |
| <b>受益証券1口当たり純資産価格</b>                     |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券                              |       | 10.73           | 1,166円     |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券                         |       | 1,018円          |            |
| 米ドル建て承継機能付クラス受益証券                         |       | 9.97            | 1,084円     |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型

## 統計情報

| 発行済受益証券口数、期末 | 米ドル建て              | 円建て（ヘッジあり）        | 米ドル建て承継機能    |
|--------------|--------------------|-------------------|--------------|
|              | クラス受益証券            | クラス受益証券           | 付クラス受益証券     |
| 2016年11月30日  | 26,016,449.261 □   | 4,042,943.612 □   | -            |
| 2017年11月30日  | 54,473,681.699 □   | 8,912,742.596 □   | -            |
| 発行受益証券       | 17,077,650.802 □   | 3,368,099.661 □   | 16,501.000 □ |
| 買戻受益証券       | (12,890,831.998) □ | (2,998,581.224) □ | -            |
| 2018年5月31日   | 58,660,500.503 □   | 9,282,261.033 □   | 16,501.000 □ |

  

| 純資産、期末      | 米ドル建て                               | 円建て（ヘッジあり）     | 米ドル建て承継機能                   |
|-------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|
|             | クラス受益証券                             | クラス受益証券        | 付クラス受益証券                    |
| 2016年11月30日 | 263,565,347.91米ドル<br>(28,649,553千円) | 4,020,921,052円 | -                           |
| 2017年11月30日 | 589,703,280.75米ドル<br>(64,100,747千円) | 9,283,254,234円 | -                           |
| 2018年5月31日  | 629,150,121.70米ドル<br>(68,388,618千円) | 9,450,985,954円 | 164,574.35米ドル<br>(17,889千円) |

  

| 受益証券1口当たり純資産価格、期末 | 米ドル建て                | 円建て（ヘッジあり） | 米ドル建て承継機能           |
|-------------------|----------------------|------------|---------------------|
|                   | クラス受益証券              | クラス受益証券    | 付クラス受益証券            |
| 2016年11月30日       | 10.13米ドル<br>(1,101円) | 995円       | -                   |
| 2017年11月30日       | 10.83米ドル<br>(1,177円) | 1,042円     | -                   |
| 2018年5月31日        | 10.73米ドル<br>(1,166円) | 1,018円     | 9.97米ドル<br>(1,083円) |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型

## 財務書類に対する注記

2018年5月31日現在

## 注1．重要な会計方針

## 1.1 財務書類の表示

本財務書類は、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る会計原則に従い作成されている。

## 1.2 投資有価証券およびその他の資産の評価

- (a) 集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の最新の入手可能な純資産額で評価される（ただし、当該評価日現在の純資産額を入手できない場合には、その直前日の純資産額を使用するものとする）。
- (b) 証券取引所で取引されている有価証券は、かかる証券取引所、または管理事務代行会社と協議した上で管理会社が選択した証券取引所の最新の入手可能な市場価格（詳細は基本信託証書および/または関連する信託証書補遺に記載されている）で評価する。
- (c) 証券取引所では取引されていないが店頭市場で取引されている有価証券は、管理事務代行会社と協議した上で管理会社が選択した信頼性の高い情報源に基づいて評価する。
- (d) サブ・ファンドが保有している「スワップ」およびその他の店頭商品は、管理事務代行会社と協議した上で管理会社が適格とみなしたディーラーから入手した相場価格に基づいて、管理会社により誠実に評価する。
- (e) 短期金融商品および銀行預金は、取得原価に経過利息を加えた額で評価する。
- (f) 評価を行う日に特定の資産の評価に関して指定された証券取引所または市場が営業していない場合、かかる資産の評価は、かかる証券取引所または市場の直前の営業日に行われる。
- (g) その他のすべての資産および負債は、識別可能な市場価格のない資産および負債を含め、管理事務代行会社と協議した上で管理会社により誠実に評価する。
- (h) 未実現評価損益の純変動額は当期に係る投資有価証券の純資産評価額の変動および投資有価証券に係る過年度の未実現評価損益が当報告期間に実現したことによる戻入れから構成される。
- (i) 投資有価証券の売却に係る実現純損益は平均原価法を用いて算定される。

## 1.3 設立費用

サブ・ファンドの設立費用は、受託会社または管理会社が別の方法によることを決定しない限り、サブ・ファンドによってサブ・ファンドの最初の5計算期間以内に償却される。円建て（ヘッジあり）クラス受益証券（2016年5月11日に設定）の設立費用は、受託会社または管理会社が別の方法によることを決定しない限り、米ドル建てクラス受益証券および円建て（ヘッジあり）クラス受益証券によって5計算期間以内に償却される。米ドル建て承継機能付クラス受益証券（2018年5月24日に設定）の設立費用は、受託会社または管理会社が別の方法によることを決定しない限り、米ドル建て承継機能付クラス受益証券によって5計算期間以内に償却される。

#### 1.4 受取利息

受取利息は、日次ベースの発生主義で、かつ源泉徴収税を控除して計上される。

#### 1.5 外貨換算

米ドル以外の通貨建ての資産および負債は期末時点の実勢為替レートで換算される。米ドル以外の通貨建取引は当該取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。

#### 1.6 先渡為替予約

先渡為替予約は、満期までの残存期間について純資産計算書の日付時点で適用される先物レートで評価される。

#### 注2．受託会社報酬

受託会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎四半期後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.010%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間15,000米ドル、最高額は年間30,000米ドル）。

上記の報酬は、毎年見直される。受託会社が追加的な活動、訴訟、もしくはその他の非経常的な事項の対応または従事することを求められる場合には、その時点で管理会社との追加的な交渉がなされ、反対の合意がない限り、受託会社により、その時点で適用される時間料金の追加報酬が請求されることになる。

#### 注3．管理会社報酬

管理会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.03%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

#### 注4．投資運用会社報酬

投資運用会社は、投資先ファンドの投資運用会社でもあり、投資先ファンドの資産から報酬を受け取るため、サブ・ファンドの資産から報酬を受け取っていない。

#### 注5．管理事務代行会社報酬

管理事務代行会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.06%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間12,500ユーロ）。

#### 注6．保管会社報酬

保管会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.04%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間3,000ユーロ）。

#### 注7．代行協会員報酬

代行協会員は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.09%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

#### 注8．販売会社報酬および販売取扱会社報酬

販売会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.02%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。



上記報酬の他に、販売会社および販売取扱会社はそれぞれ、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、各社が取り扱う受益証券に対応するサブ・ファンドの純資産部分の年率1.15%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

#### 注9．先渡為替予約

2018年5月31日現在、以下の先渡為替予約は未決済である。

#### 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券の通貨エクスポージャーをカバーする先渡為替予約

| 通貨   | 売却             | 通貨  | 購入               | 満期日        | 未実現評価益 / (損)<br>米ドル |
|--|----------------|-----|------------------|------------|---------------------|
| 米ドル  | 92,490,026.91  | 日本円 | 9,846,627,000.00 | 2018年6月20日 | (1,849,298.55)      |
| 米ドル  | 2,838,133.32   | 日本円 | 310,000,000.00   | 2018年6月20日 | 15,408.95           |
| 日本円  | 375,127,000.00 | 米ドル | 3,556,357.94     | 2018年6月20日 | 103,178.84          |
| 日本円  | 279,000,000.00 | 米ドル | 2,631,276.66     | 2018年6月20日 | 62,997.49           |
| 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券の通貨エクスポージャーを<br>カバーする先渡為替予約に係る未実現純評価損合計 |                |     |                  |            | (1,667,713.27)      |

#### 注10．為替レート

サブ・ファンドの米ドル以外の通貨建ての資産および負債の換算に使用された2018年5月31日現在の為替レートは、以下の通りである。

| 通貨  | 為替レート    |
|-----|----------|
| 日本円 | 108.7650 |

#### 注11．税金

##### 11.1 ケイマン諸島

ケイマン諸島では所得または利得には課税されず、ファンドはファンドの設定日から50年間はケイマン諸島の地方税、利益税または資本税をすべて免除する旨の保証をケイマン諸島総督から取り付けている。したがって、本財務書類には法人税等引当金という勘定科目が含まれていない。

##### 11.2 その他の国々

サブ・ファンドは、その他の国々を源泉とする特定の収益に対し源泉徴収税またはその他の税金を課されることがある。受益証券を購入しようとする者は、各々の法域で適用される法律の下で、受益証券の購入、保有および買戻しに対して発生が見込まれる税金およびその他の影響を判断するため、各自が国籍、住所および本籍を有する国の法律および税務専門家に相談すべきである。

#### 注12．受益証券の販売および買戻しの条件

受益証券は、英文目論見書および英文目論見書に関連する付属書類（以下「付属書類」という）に記載されている販売通知の手続に従って、各発行日に、関連する受益証券の関連する発行日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「発行価格」という）で発行され、販売される。発行価格は、一時停止の対象であり、管理事務代行会社に関連する計算日に計算し、公表する。

受益証券は、英文目論見書および付属書類に記載されている買戻通知の手続に従って、各買戻日に、かかる受益証券の買戻日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「買戻価格」という）で買い戻すことができる。買戻価格は、一時停止の対象であり、管理事務代行会社に関連する計算日に計算し、公表する。

#### 注13．関連当事者取引

管理会社、受託会社、管理事務代行会社および保管会社、販売会社および代行協会員、投資運用会社ならびに販売取扱会社はサブ・ファンドの関連当事者と見なされている。関連当事者の報酬は、財務書類に対する注記において詳述されている。

投資運用会社は、投資先ファンドの管理会社と同じ企業グループに属しているため、サブ・ファンドの関連当事者と見なされている。

#### 注14．決算日後の状況

ルクセンブルグの金融監督委員会の承認を条件として、投資先ファンドは「ゴールドマン・サックス・グローバル・マルチ・アセット・コンサバティブ・ポートフォリオ」へ名称変更される予定で、投資先ファンドの投資方針は2018年12月に若干修正される予定である。投資先ファンドの投資目的には変更がないと見込まれている。

受託会社および管理会社の意見では、当期の財務書類においてこの他に開示が必要な決算日後の重要な事象はなかった。

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型

## 投資有価証券明細表

2018年5月31日現在

(表示通貨:米ドル)

| 数量           | 銘柄   | 通貨  | 取得原価           | 純資産評価額         | 比率 <sup>*</sup> |
|--------------|--|-----|----------------|----------------|-----------------|
|              |  |     | 米ドル            | 米ドル            | %               |
| 投資信託         |  |     |                |                |                 |
| 6,377,939.47 | Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs<br>Wealthbuilder Multi-Asset Conservative<br>Portfolio Class I Share USD ACC | 米ドル | 685,448,544.52 | 712,543,397.59 | 99.49           |
| 投資信託合計       |  |     | 685,448,544.52 | 712,543,397.59 | 99.49           |
| 投資有価証券合計     |  |     | 685,448,544.52 | 712,543,397.59 | 99.49           |

## 投資有価証券の分類

2018年5月31日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                 | 比率 <sup>*</sup> |
|----------|--------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ  |                    | %               |
|          | 信託、ファンドおよび類似の金融事業体 | 99.49           |
|          |                    | 99.49           |
| 投資有価証券合計 |                    | 99.49           |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

(<sup>\*</sup>) 百分率で表示された純資産に対する純資産評価額の比率

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型の財務書類

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型

## 純資産計算書

2018年5月31日現在

(表示通貨：米ドル)

|  | 注     | 米ドル             | 千円         |
|--|-------|-----------------|------------|
| <b>資産</b>  |       |                 |            |
| 投資有価証券 - 純資産評価額<br>(取得原価366,131,937.12米ドル<br>(39,798,542千円)) | 1.2   | 390,825,219.17  | 42,482,701 |
| 銀行預金   |       | 4,665,604.21    | 507,151    |
| 設立費用(純額)   | 1.3   | 39,932.06       | 4,341      |
| 資産合計   |       | 395,530,755.44  | 42,994,193 |
| <b>負債</b>  |       |                 |            |
| 先渡為替予約に係る未実現評価損  | 1.6,9 | 1,030,918.09    | 112,061    |
| 未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬  | 8     | 386,906.10      | 42,057     |
| 未払印刷および公告費用  |       | 40,600.62       | 4,413      |
| 未払代行協会員報酬  | 7     | 29,766.41       | 3,236      |
| 未払弁護士費用  |       | 21,945.32       | 2,385      |
| 未払管理事務代行会社報酬   | 5     | 19,905.24       | 2,164      |
| 未払専門家費用  |       | 13,623.84       | 1,481      |
| 未払保管会社報酬   | 6     | 13,257.12       | 1,441      |
| 未払管理会社報酬   | 3     | 9,922.16        | 1,079      |
| 未払受託会社報酬   | 2     | 5,135.77        | 558        |
| その他の未払報酬   |       | 954.90          | 104        |
| 負債合計   |       | 1,572,935.57    | 170,978    |
| 純資産  |       | 393,957,819.87  | 42,823,215 |
| <b>純資産</b>   |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券   |       | 343,108,776.71  | 37,295,924 |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券  |       | 5,527,902,828円  |            |
| 米ドル建て承継機能付クラス受益証券  |       | 24,763.03       | 2,692      |
| <b>発行済受益証券口数</b>   |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券   |       | 28,958,441.468口 |            |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券  |       | 4,815,386.372口  |            |
| 米ドル建て承継機能付クラス受益証券  |       | 2,501.000口      |            |
| <b>受益証券1口当たり純資産価格</b>  |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券   |       | 11.85           | 1,288円     |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券  |       | 1,148円          |            |
| 米ドル建て承継機能付クラス受益証券  |       | 9.90            | 1,076円     |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型

## 統計情報

| 発行済受益証券口数、期末 | 米ドル建て            | 円建て（ヘッジあり）       | 米ドル建て承継機能付 |
|--------------|------------------|------------------|------------|
|              | クラス受益証券          | クラス受益証券          | クラス受益証券    |
| 2016年11月30日  | 7,137,008.448 □  | 678,496.421 □    | -          |
| 2017年11月30日  | 23,508,244.620 □ | 5,141,009.204 □  | -          |
| 発行受益証券       | 12,572,047.541 □ | 2,096,964.262 □  | 2,501.000□ |
| 買戻受益証券       | (7,121,850.693)□ | (2,422,587.094)□ | -          |
| 2018年5月31日   | 28,958,441.468 □ | 4,815,386.372 □  | 2,501.000□ |

  

| 純資産、期末      | 米ドル建て                               | 円建て（ヘッジあり）     | 米ドル建て承継機能付                |
|-------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------|
|             | クラス受益証券                             | クラス受益証券        | クラス受益証券                   |
| 2016年11月30日 | 72,866,473.71米ドル<br>(7,920,586千円)   | 693,492,536円   | -                         |
| 2017年11月30日 | 277,223,790.81米ドル<br>(30,134,226千円) | 5,951,332,535円 | -                         |
| 2018年5月31日  | 343,108,776.71米ドル<br>(37,295,924千円) | 5,527,902,828円 | 24,763.03米ドル<br>(2,692千円) |

  

| 受益証券1口当たり純資産価格、期末 | 米ドル建て                | 円建て（ヘッジあり） | 米ドル建て承継機能付          |
|-------------------|----------------------|------------|---------------------|
|                   | クラス受益証券              | クラス受益証券    | クラス受益証券             |
| 2016年11月30日       | 10.21米ドル<br>(1,110円) | 1,022円     | -                   |
| 2017年11月30日       | 11.79米ドル<br>(1,282円) | 1,158円     | -                   |
| 2018年5月31日        | 11.85米ドル<br>(1,288円) | 1,148円     | 9.90米ドル<br>(1,076円) |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型

## 財務書類に対する注記

2018年5月31日現在

## 注1．重要な会計方針

## 1.1 財務書類の表示

本財務書類は、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る会計原則に従い作成されている。

## 1.2 投資有価証券およびその他の資産の評価

- (a) 集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の最新の入手可能な純資産額で評価される（ただし、当該評価日現在の純資産額を入手できない場合には、その直前日の純資産額を使用するものとする）。
- (b) 証券取引所で取引されている有価証券は、かかる証券取引所、または管理事務代行会社と協議した上で管理会社が選択した証券取引所の最新の入手可能な市場価格（詳細は基本信託証書および/または関連する信託証書補遺に記載されている）で評価する。
- (c) 証券取引所では取引されていないが店頭市場で取引されている有価証券は、管理事務代行会社と協議した上で管理会社が選択した信頼性の高い情報源に基づいて評価する。
- (d) サブ・ファンドが保有している「スワップ」およびその他の店頭商品は、管理事務代行会社と協議した上で管理会社が適格とみなしたディーラーから入手した相場価格に基づいて、管理会社により誠実に評価する。
- (e) 短期金融商品および銀行預金は、取得原価に経過利息を加えた額で評価する。
- (f) 評価を行う日に特定の資産の評価に関して指定された証券取引所または市場が営業していない場合、かかる資産の評価は、かかる証券取引所または市場の直前の営業日に行われる。
- (g) その他のすべての資産および負債は、識別可能な市場価格のない資産および負債を含め、管理事務代行会社と協議した上で管理会社により誠実に評価する。
- (h) 未実現評価損益の純変動額は当期に係る投資有価証券の純資産評価額の変動および投資有価証券に係る過年度の未実現評価損益が当報告期間に実現したことによる戻入れから構成される。
- (i) 投資有価証券の売却に係る実現純損益は平均原価法を用いて算定される。

## 1.3 設立費用

サブ・ファンドの設立費用は、受託会社または管理会社が別の方法によることを決定しない限り、サブ・ファンドによってサブ・ファンドの最初の5計算期間以内に償却される。円建て（ヘッジあり）クラス受益証券（2016年5月11日に設定）の設立費用は、受託会社または管理会社が別の方法によることを決定しない限り、米ドル建てクラス受益証券および円建て（ヘッジあり）クラス受益証券によって5計算期間以内に償却される。米ドル建て承継機能付クラス受益証券（2018年5月24日に設定）の設立費用は、受託会社または管理会社が別の方法によることを決定しない限り、米ドル建て承継機能付クラス受益証券によって5計算期間以内に償却される。

#### 1.4 受取利息

受取利息は、日次ベースの発生主義で、かつ源泉徴収税を控除して計上される。

#### 1.5 外貨換算

米ドル以外の通貨建ての資産および負債は期末時点の実勢為替レートで換算される。米ドル以外の通貨建取引は当該取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。

#### 1.6 先渡為替予約

先渡為替予約は、満期までの残存期間について純資産計算書の日付時点で適用される先物レートで評価される。

#### 注2．受託会社報酬

受託会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎四半期後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.010%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間15,000米ドル、最高額は年間30,000米ドル）。

上記の報酬は、毎年見直される。受託会社が追加的な活動、訴訟、もしくはその他の非経常的な事項の対応または従事することを求められる場合には、その時点で管理会社との追加的な交渉がなされ、反対の合意がない限り、受託会社により、その時点で適用される時間料金の追加報酬が請求されることになる。

#### 注3．管理会社報酬

管理会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.03%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

#### 注4．投資運用会社報酬

投資運用会社は、投資先ファンドの投資運用会社でもあり、投資先ファンドの資産から報酬を受け取るため、サブ・ファンドの資産から報酬を受け取っていない。

#### 注5．管理事務代行会社報酬

管理事務代行会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.06%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間12,500ユーロ）。

#### 注6．保管会社報酬

保管会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.04%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間3,000ユーロ）。

#### 注7．代行協会員報酬

代行協会員は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.09%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

## 注8．販売会社報酬および販売取扱会社報酬

販売会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.02%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

上記報酬の他に、販売会社および販売取扱会社はそれぞれ、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、各社が取り扱う受益証券に対応するサブ・ファンドの純資産部分の年率1.15%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

## 注9．先渡為替予約

2018年5月31日現在、以下の先渡為替予約は未決済である。

## 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券の通貨エクスポージャーをカバーする先渡為替予約

| 通貨   | 売却             | 通貨  | 購入               | 満期日        | 未実現評価益 / (損)<br>米ドル |
|--|----------------|-----|------------------|------------|---------------------|
| 米ドル  | 53,729,409.22  | 日本円 | 5,720,113,500.00 | 2018年6月20日 | (1,074,296.55)      |
| 米ドル  | 1,610,851.51   | 日本円 | 171,500,000.00   | 2018年6月20日 | (32,150.07)         |
| 日本円  | 178,613,500.00 | 米ドル | 1,689,018.70     | 2018年6月20日 | 44,822.22           |
| 日本円  | 176,500,000.00 | 米ドル | 1,655,431.21     | 2018年6月20日 | 30,706.31           |
| 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券の通貨エクスポージャーを<br>カバーする先渡為替予約に係る未実現純評価損合計 |                |     |                  |            | (1,030,918.09)      |

## 注10．為替レート

サブ・ファンドの米ドル以外の通貨建ての資産および負債の換算に使用された2018年5月31日現在の為替レートは、以下の通りである。

| 通貨  | 為替レート    |
|-----|----------|
| 日本円 | 108.7650 |



## 注11．税金

### 11.1 ケイマン諸島

ケイマン諸島では所得または利得には課税されず、ファンドはファンドの設定日から50年間はケイマン諸島の地方税、利益税または資本税をすべて免除する旨の保証をケイマン諸島総督から取り付けている。したがって、本財務書類には法人税等引当金という勘定科目が含まれていない。

### 11.2 その他の国々

サブ・ファンドは、その他の国々を源泉とする特定の収益に対し源泉徴収税またはその他の税金を課されることがある。受益証券を購入しようとする者は、各々の法域で適用される法律の下で、受益証券の購入、保有および買戻しに対して発生が見込まれる税金およびその他の影響を判断するため、各自が国籍、住所および本籍を有する国の法律および税務専門家に相談すべきである。

## 注12．受益証券の販売および買戻しの条件

受益証券は、英文目論見書および英文目論見書に関連する付属書類（以下「付属書類」という）に記載されている販売通知の手続に従って、各発行日に、関連する受益証券の関連する発行日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「発行価格」という）で発行され、販売される。発行価格は、一時停止の対象であり、管理事務代行会社が関連する計算日に計算し、公表する。

受益証券は、英文目論見書および付属書類に記載されている買戻通知の手続に従って、各買戻日に、かかる受益証券の買戻日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「買戻価格」という）で買い戻すことができる。買戻価格は、一時停止の対象であり、管理事務代行会社が関連する計算日に計算し、公表する。

## 注13．関連当事者取引

管理会社、受託会社、管理事務代行会社および保管会社、販売会社および代行協会員、投資運用会社ならびに販売取扱会社はサブ・ファンドの関連当事者と見なされている。関連当事者の報酬は、財務書類に対する注記において詳述されている。

投資運用会社は、投資先ファンドの管理会社と同じ企業グループに属しているため、サブ・ファンドの関連当事者と見なされている。

## 注14．決算日後の状況

ルクセンブルグの金融監督委員会の承認を条件として、投資先ファンドは「ゴールドマン・サックス・グローバル・マルチ・アセット・グロース・ポートフォリオ」へ名称変更される予定で、投資先ファンドの投資方針は2018年12月に若干修正される予定である。投資先ファンドの投資目的には変更がないと見込まれている。

受託会社および管理会社の意見では、当期の財務書類においてこの他に開示が必要な決算日後の重要な事象はなかった。

プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型  
 投資有価証券明細表  
 2018年5月31日現在

(表示通貨：米ドル)

| 数量       | 銘柄   | 通貨  | 取得原価           | 純資産評価額         | 比率 <sup>*</sup> |
|----------|--|-----|----------------|----------------|-----------------|
|          |  |     | 米ドル            | 米ドル            | %               |
| 投資信託     |  |     |                |                |                 |
|          | Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs<br>Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio<br>Class I Share USD ACC | 米ドル | 366,131,937.12 | 390,825,219.17 | 99.20           |
| 投資信託合計   |  |     | 366,131,937.12 | 390,825,219.17 | 99.20           |
| 投資有価証券合計 |  |     | 366,131,937.12 | 390,825,219.17 | 99.20           |

投資有価証券の分類  
 2018年5月31日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                 | 比率 <sup>*</sup> |
|----------|--------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ  |                    | %               |
|          | 信託、ファンドおよび類似の金融事業体 | 99.20           |
|          |                    | 99.20           |
| 投資有価証券合計 |                    | 99.20           |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

(<sup>\*</sup>) 百分率で表示された純資産に対する純資産評価額の比率

## プレミアム・ファンズ グローバル・コア株式ファンドの財務書類

## プレミアム・ファンズ グローバル・コア株式ファンド

## 純資産計算書

2018年5月31日現在

(表示通貨:米ドル)

|  | 注     | 米ドル             | 千円         |
|--|-------|-----------------|------------|
| <b>資産</b>  |       |                 |            |
| 投資有価証券 - 純資産評価額<br>(取得原価178,958,096.84米ドル<br>(19,452,745千円)) | 1.2   | 188,967,004.10  | 20,540,713 |
| 銀行預金   |       | 4,411,407.05    | 479,520    |
| 設立費用(純額)   | 1.3   | 92,864.70       | 10,094     |
| 先渡為替予約に係る未実現評価益  | 1.6,9 | 28,602.64       | 3,109      |
| 資産合計   |       | 193,499,878.49  | 21,033,437 |
| <b>負債</b>  |       |                 |            |
| 未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬  | 8     | 191,920.60      | 20,862     |
| 未払印刷および公告費用  |       | 58,824.67       | 6,394      |
| 未払弁護士費用  |       | 28,711.63       | 3,121      |
| 未払代行協会員報酬  | 7     | 16,399.40       | 1,783      |
| 未払専門家費用  |       | 13,655.66       | 1,484      |
| 未払管理事務代行会社報酬   | 5     | 9,851.95        | 1,071      |
| 未払投資運用会社報酬   | 4     | 8,190.08        | 890        |
| 未払保管会社報酬   | 6     | 6,561.51        | 713        |
| 未払管理会社報酬   | 3     | 4,921.75        | 535        |
| 未払設立費用   | 1.3   | 3,917.66        | 426        |
| 未払受託会社報酬   | 2     | 3,379.57        | 367        |
| その他の未払報酬   |       | 994.14          | 108        |
| 負債合計   |       | 347,328.62      | 37,755     |
| 純資産  |       | 193,152,549.87  | 20,995,682 |
| <b>純資産</b>   |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券   |       | 167,314,787.80  | 18,187,117 |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券  |       | 2,810,244,192円  |            |
| <b>発行済受益証券口数</b>   |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券   |       | 15,118,951.790口 |            |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券  |       | 2,590,108.182口  |            |
| <b>受益証券1口当たり純資産価格</b>  |       |                 |            |
| 米ドル建てクラス受益証券   |       | 11.07           | 1,203円     |
| 円建て(ヘッジあり)クラス受益証券  |       | 1,085円          |            |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## プレミアム・ファンズ グローバル・コア株式ファンド

## 統計情報

| 発行済受益証券口数、期末 | 米ドル建て             | 円建て（ヘッジあり）      |
|--------------|-------------------|-----------------|
|              | クラス受益証券           | クラス受益証券         |
| 2017年11月30日  | 10,506,944.325 □  | 1,363,528.505 □ |
| 発行受益証券       | 8,187,960.939 □   | 1,724,870.297 □ |
| 買戻受益証券       | (3,575,953.474) □ | (498,290.620) □ |
| 2018年5月31日   | 15,118,951.790 □  | 2,590,108.182 □ |

| 純資産、期末      | 米ドル建て                               | 円建て（ヘッジあり）     |
|-------------|-------------------------------------|----------------|
|             | クラス受益証券                             | クラス受益証券        |
| 2017年11月30日 | 115,004,564.93米ドル<br>(12,500,996千円) | 1,482,295,153円 |
| 2018年5月31日  | 167,314,787.80米ドル<br>(18,187,117千円) | 2,810,244,192円 |

| 受益証券1口当たり純資産価格、期末 | 米ドル建て                | 円建て（ヘッジあり） |
|-------------------|----------------------|------------|
|                   | クラス受益証券              | クラス受益証券    |
| 2017年11月30日       | 10.95米ドル<br>(1,190円) | 1,087円     |
| 2018年5月31日        | 11.07米ドル<br>(1,203円) | 1,085円     |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

## プレミアム・ファンズ グローバル・コア株式ファンド

## 財務書類に対する注記

2018年5月31日現在

## 注1. 重要な会計方針

## 1.1 財務書類の表示

本財務書類は、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る会計原則に従い作成されている。

## 1.2 投資有価証券およびその他の資産の評価

- (a) 集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の最新の入手可能な純資産額で評価される(ただし、当該評価日現在の純資産額を入手できない場合には、その直前日の純資産額を使用するものとする)。
- (b) 証券取引所で取引されている有価証券は、かかる証券取引所、または管理事務代行会社と協議した上で管理会社が選択した証券取引所の最新の入手可能な市場価格(詳細は基本信託証書および/または関連する信託証書補遺に記載されている)で評価する。
- (c) 証券取引所では取引されていないが店頭市場で取引されている有価証券は、管理事務代行会社と協議した上で管理会社が選択した信頼性の高い情報源に基づいて評価する。
- (d) サブ・ファンドが保有している「スワップ」およびその他の店頭商品は、管理事務代行会社と協議した上で管理会社が適格とみなしたディーラーから入手した相場価格に基づいて、管理会社により誠実に評価する。
- (e) 短期金融商品および銀行預金は、取得原価に経過利息を加えた額で評価する。
- (f) 評価を行う日に特定の資産の評価に関して指定された証券取引所または市場が営業していない場合、かかる資産の評価は、かかる証券取引所または市場の直前の営業日に行われる。
- (g) その他のすべての資産および負債は、識別可能な市場価格のない資産および負債を含め、管理事務代行会社と協議した上で管理会社により誠実に評価する。
- (h) 未実現評価損益の純変動額は当期に係る投資有価証券の純資産評価額の変動から構成される。
- (i) 投資有価証券の売却に係る実現純損益は平均原価法を用いて算定される。

## 1.3 設立費用

設立費用は、受託会社が別の方法によることを決定しない限り、サブ・ファンドの最初の5計算期間以内に償却される。

## 1.4 受取利息

受取利息は、日次ベースの発生主義で、かつ源泉徴収税を控除して計上される。

## 1.5 外貨換算

米ドル以外の通貨建ての資産および負債は期末時点の実勢為替レートで換算される。米ドル以外の通貨建取引は当該取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。

## 1.6 先渡為替予約

先渡為替予約は、満期までの残存期間について純資産計算書の日付時点で適用される先物レートで評価される。

**注2．受託会社報酬**

受託会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎四半期後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.010%の受託会社報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間15,000米ドル、最高額は年間30,000米ドル）。

上記の報酬は、毎年見直される。受託会社が追加的な活動、訴訟、もしくはその他の非経常的な事項の対応または従事することを求められる場合には、その時点で管理会社との追加的な交渉がなされ、反対の合意がない限り、受託会社により、その時点で適用される時間料金の追加報酬が請求されることになる。

注記1.5に記載の通り、クラス受益証券の換算により、純資産計算書に開示された金額は、上記の最低額および最高額とは若干異なる場合がある。

**注3．管理会社報酬**

管理会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.03%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

**注4．投資運用会社報酬**

投資運用会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.05%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

**注5．管理事務代行会社報酬**

管理事務代行会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.06%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間12,500ユーロ）。

**注6．保管会社報酬**

保管会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.04%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する（最低額は年間3,000ユーロ）。

**注7．代行協会員報酬**

代行協会員は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.10%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

## 注8．販売会社報酬および販売取扱会社報酬

販売会社は、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、サブ・ファンドの純資産の年率0.02%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

上記報酬の他に、販売会社および販売取扱会社はそれぞれ、各評価日に発生しかつ計算され毎月後払いされる、各社が取り扱う受益証券に対応するサブ・ファンドの純資産部分の年率1.15%の報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

## 注9．先渡為替予約

2018年5月31日現在、以下の先渡為替予約は未決済である。

## 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券の通貨エクスポージャーをカバーする先渡為替予約

| 通貨  | 売却            | 通貨  | 購入               | 満期日        | 未実現評価益<br>米ドル |
|---|---------------|-----|------------------|------------|---------------|
| 米ドル   | 25,420,517.77 | 日本円 | 2,764,700,000.00 | 2018年6月15日 | 21,079.24     |
| 米ドル   | 747,059.02    | 日本円 | 82,000,000.00    | 2018年6月15日 | 7,523.40      |
| 円建て（ヘッジあり）クラス受益証券の通貨エクスポージャーを<br>カバーする先渡為替予約に係る未実現評価益合計 |               |     |                  |            | 28,602.64     |

## 注10．為替レート

サブ・ファンドの米ドル以外の通貨建ての資産および負債の換算に使用された2018年5月31日現在の為替レートは、以下の通りである。

| 通貨  | 為替レート    |
|-----|----------|
| 日本円 | 108.7650 |

## 注11．税金

## 11.1 ケイマン諸島

ケイマン諸島では所得または利得には課税されず、ファンドはファンドの設定日から50年間はケイマン諸島の地方税、利益税または資本税をすべて免除する旨の保証をケイマン諸島総督から取り付けている。したがって、本財務書類には法人税等引当金という勘定科目が含まれていない。

## 11.2 その他の国々

サブ・ファンドは、その他の国々を源泉とする特定の収益に対し源泉徴収税またはその他の税金を課されることがある。受益証券を購入しようとする者は、各々の法域で適用される法律の下で、受益証券の購入、保有および買戻しに対して発生が見込まれる税金およびその他の影響を判断するため、各自が国籍、住所および本籍を有する国の法律および税務専門家に相談すべきである。

## 注12．受益証券の販売および買戻しの条件

受益証券は、英文目論見書および英文目論見書に関連する付属書類（以下「付属書類」という）に記載されている販売通知の手続に従って、各発行日に、関連する受益証券の関連する発行日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「発行価格」という）で発行され、販売される。発行価格は、一時停止の対象であり、管理事務代行会社が関連する計算日に計算し、公表する。

受益証券は、英文目論見書および付属書類に記載されている買戻通知の手続に従って、各買戻日に、かかる受益証券の買戻日現在の受益証券1口当たり純資産価格（以下「買戻価格」という）で買い戻すことができる。買戻価格は、一時停止の対象であり、管理事務代行会社が関連する計算日に計算し、公表する。

## 注13．関連当事者取引

管理会社、受託会社、管理事務代行会社および保管会社、販売会社および代行協会員、投資運用会社ならびに販売取扱会社はサブ・ファンドの関連当事者と見なされている。関連当事者の報酬は、財務書類に対する注記において詳述されている。

投資運用会社は、投資先ファンドの管理会社と同じ企業グループに属しているため、サブ・ファンドの関連当事者と見なされている。

## 注14．決算日後の状況

受託会社および管理会社の意見では、当期の財務書類において開示が必要な決算日後の重要な事象はなかった。



## プレミアム・ファンズ グローバル・コア株式ファンド

## 投資有価証券明細表

2018年5月31日現在

(表示通貨:米ドル)

| 数量           | 銘柄   | 通貨  | 取得原価           | 純資産評価額         | 比率 <sup>*</sup> |
|--------------|--|-----|----------------|----------------|-----------------|
|              |  |     | 米ドル            | 米ドル            | %               |
| 投資信託         |  |     |                |                |                 |
| 1,643,191.34 | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Systematic Global Equity Fund Class I2 Share USD ACC | 米ドル | 178,958,096.84 | 188,967,004.10 | 97.83           |
| 投資信託合計       |  |     | 178,958,096.84 | 188,967,004.10 | 97.83           |
| 投資有価証券合計     |  |     | 178,958,096.84 | 188,967,004.10 | 97.83           |

## 投資有価証券の分類

2018年5月31日現在

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名       | 業種                 | 比率 <sup>*</sup> |
|----------|--------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ  |                    | %               |
|          | 信託、ファンドおよび類似の金融事業体 | 97.83           |
|          |                    | 97.83           |
| 投資有価証券合計 |                    | 97.83           |

添付の注記は、本財務書類の一部である。

(<sup>\*</sup>) 百分率で表示された純資産に対する純資産評価額の比率

### 第三部 特別情報

#### 第1 管理会社の概況

##### 3 管理会社の経理状況

以下の内容に更新されます。

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるケーピーエムジー・ルクセンブルグ・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2018年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ = 126.73円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## (1) 貸借対照表

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ  
貸借対照表

2018年3月31日現在

(単位:ユーロ)

| 注                  | 2018年3月31日 |                   | 2017年3月31日       |                   |                  |
|--------------------|------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                    | ユーロ        | 千円                | ユーロ              | 千円                |                  |
| <b>資産</b>          |            |                   |                  |                   |                  |
| <b>固定資産</b>        |            |                   |                  |                   |                  |
| - その他の付帯設備、用具および備品 | 3          | 7,133             | 904              | 16,437            | 2,083            |
| <b>流動資産</b>        |            |                   |                  |                   |                  |
| <b>- 債権</b>        |            |                   |                  |                   |                  |
| <b>売掛金</b>         |            |                   |                  |                   |                  |
| 1年以内に期限の到来するもの     | 4          | 8,148,808         | 1,032,698        | 6,162,820         | 781,014          |
| その他の売掛金            |            |                   |                  |                   |                  |
| 1年以内に期限の到来するもの     | 8          | 173,576           | 21,997           | 173,978           | 22,048           |
| - 預金および手許現金        |            | 9,424,307         | 1,194,342        | 7,388,923         | 936,398          |
| 前払金                |            | 60,731            | 7,696            | 43,676            | 5,535            |
| <b>資産合計</b>        |            | <b>17,814,554</b> | <b>2,257,638</b> | <b>13,785,834</b> | <b>1,747,079</b> |
| <b>負債</b>          |            |                   |                  |                   |                  |
| <b>資本金および準備金</b>   |            |                   |                  |                   |                  |
| - 払込資本金            | 5          | 5,446,220         | 690,199          | 5,446,220         | 690,199          |
| <b>- 準備金</b>       |            |                   |                  |                   |                  |
| 法定準備金              | 6          | 127,699           | 16,183           | 72,539            | 9,193            |
| その他の積立金            | 7          | 2,291,131         | 290,355          | 1,243,094         | 157,537          |
|                    |            | 2,418,830         | 306,538          | 1,315,633         | 166,730          |
| - 当期損益             |            | 1,741,473         | 220,697          | 1,103,197         | 139,808          |
|                    |            | 9,606,522         | 1,217,435        | 7,865,050         | 996,738          |
| <b>引当金</b>         |            |                   |                  |                   |                  |
| - 納税引当金            | 8          | 822,153           | 104,191          | 332,293           | 42,111           |
| - その他の引当金          | 9          | 102,456           | 12,984           | 112,920           | 14,310           |
|                    |            | 924,609           | 117,176          | 445,213           | 56,422           |
| <b>非劣後債務</b>       |            |                   |                  |                   |                  |
| <b>- 買掛金</b>       |            |                   |                  |                   |                  |
| 1年以内に期限の到来するもの     |            | 90,154            | 11,425           | 64,800            | 8,212            |
| <b>- その他の債務</b>    |            |                   |                  |                   |                  |
| 1年以内に期限の到来するもの     | 10         | 7,193,269         | 911,603          | 5,410,771         | 685,707          |
|                    |            | 7,283,423         | 923,028          | 5,475,571         | 693,919          |
| <b>負債合計</b>        |            | <b>17,814,554</b> | <b>2,257,638</b> | <b>13,785,834</b> | <b>1,747,079</b> |

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

## (2) 損益計算書

## S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

## 損益計算書

2018年3月31日に終了した年度

(単位:ユーロ)

| 注                        | 2018年3月31日 |                   | 2017年3月31日       |                   |                  |
|--------------------------|------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                          | ユーロ        | 千円                | ユーロ              | 千円                |                  |
| <b>費用</b>                |            |                   |                  |                   |                  |
| その他の外部費用                 | 11.2       | 25,500,232        | 3,231,644        | 18,121,983        | 2,296,599        |
| <b>人件費</b>               |            |                   |                  |                   |                  |
| 給与および賃金                  |            | 722,355           | 91,544           | 669,646           | 84,864           |
| 給与および賃金に係る社会保障費          |            | 79,819            | 10,115           | 77,703            | 9,847            |
| 補足年金費用                   |            | 20,262            | 2,568            | 15,011            | 1,902            |
| その他の社会保障費                |            | 51,402            | 6,514            | 52,418            | 6,643            |
|                          |            | <u>873,838</u>    | <u>110,741</u>   | <u>814,778</u>    | <u>103,257</u>   |
| その他の営業費用                 | 12.1       | 215,246           | 27,278           | 178,228           | 22,587           |
| <b>利息およびその他の財務費用</b>     |            |                   |                  |                   |                  |
| その他の利息および類似財務費用          |            | 2,983             | 378              | -                 | -                |
|                          |            | <u>26,592,299</u> | <u>3,370,042</u> | <u>19,114,989</u> | <u>2,422,443</u> |
| 法人所得税                    | 8          | 610,590           | 77,380           | 420,243           | 53,257           |
| 前勘定科目に表示されていない<br>その他の税金 |            | -                 | -                | 32,781            | 4,154            |
|                          |            | <u>1,741,473</u>  | <u>220,697</u>   | <u>1,103,197</u>  | <u>139,808</u>   |
| 当期利益                     |            | <u>28,944,362</u> | <u>3,668,119</u> | <u>20,671,210</u> | <u>2,619,662</u> |
| 費用合計                     |            | <u>28,944,362</u> | <u>3,668,119</u> | <u>20,671,210</u> | <u>2,619,662</u> |
| <b>収益</b>                |            |                   |                  |                   |                  |
| 純売上高                     | 11.1       | 28,868,642        | 3,658,523        | 20,581,805        | 2,608,332        |
| その他の営業収益                 | 12.2       | 75,720            | 9,596            | 81,030            | 10,269           |
| その他の利息およびその他の財務収益        |            | -                 | -                | 8,375             | 1,061            |
| その他の利息および類似財務収益          |            | -                 | -                | -                 | -                |
|                          |            | <u>28,944,362</u> | <u>3,668,119</u> | <u>20,671,210</u> | <u>2,619,662</u> |
| 当期損失                     |            | -                 | -                | -                 | -                |
| 収益合計                     |            | <u>28,944,362</u> | <u>3,668,119</u> | <u>20,671,210</u> | <u>2,619,662</u> |

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ  
オフ・バランスシート  
2018年3月31日現在  
（単位：ユーロ）

|                | 注  | 2018年3月31日 |    | 2017年3月31日 |    |
|----------------|----|------------|----|------------|----|
|                |    | ユーロ        | 千円 | ユーロ        | 千円 |
| 第三者のために保有される資産 | 14 | -          | -  | -          | -  |

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

## S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

## 財務書類に対する注記

2018年3月31日に終了した年度

## 注1．事業活動

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（以下「当社」という。）は、1992年2月27日、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た。

当社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず、当社が、最低でも一本のルクセンブルグのU C I（以下「投資信託」という。）を管理することを条件に、（投資信託に関する2010年12月17日の法律（随時改正済）（以下「2010年法」ということがある。）の第125 - 2条に規定された）投資信託の管理を行うことである。かかる観点において、当社は、ルクセンブルグの2013年の法律（随時改正済）（以下「2013年法」という。）に従い、オルタナティブ投資ファンド運用者として行爲し、かつ、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/E U（以下「A I F M D」という。）の別紙（以下「別紙」という。）の第1項に規定された業務を行う。当社は、ポートフォリオ管理を委託し、投資運用の監視を行う一方で、当社自身でリスク管理を実施する。さらに、当社は、別紙の第2項に基づき別挙された一切の業務を行う。

2018年3月31日現在、当社はニッコウ・マネー・マーケット・ファンド、ニッコウ・スキル・インベストメント・トラスト（ルクセンブルグ）、日興グローバル・ファンズ、日興リアル・アセット・ファンド、クオンティティティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム（「Q M S」）、日興オフショア・ファンズ、プレミアム・ファンズ、日興ワールド・トラスト、日興エドモン・ドウ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンドおよびクオンティック・トラストの10の投資信託を管理・運営している。

## 注2．重要な会計方針

当社は、その会計帳簿をユーロ（以下「ユーロ」という。）で維持し、本財務書類は、以下の重要な会計方針を含め、ルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠して継続企業の前提で作成されている。

## 2.1 外貨換算

ユーロ以外の通貨建の取引は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。

ユーロ以外の通貨建の固定資産は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日付現在、かかる資産は取得時の為替レートで換算されている。

現金および預金は、貸借対照表日付現在の実勢為替レートで換算される。為替差損益は損益計算書に計上される。

短期債権および債務は、貸借対照表日付現在の実勢為替レートに基づき換算される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートで換算された額または為替に基づき決定された額のいずれか低い額または高い額で、それぞれ別々に換算される。

実現為替差益は、実現された時点で損益計算書に計上される。

ユーロ以外の通貨建の資産と負債の間に経済的な関連がある場合には、未実現純損失のみ、損益計算書に計上される。

## 2.2 流動債権

債権は、その額面価額で評価される。それらは、回収が困難な場合には、評価調整の対象となる。かかる評価調整は、評価調整が行われた事由が適用されなくなる場合には、継続されない。

## 2.3 負債引当金および費用引当金

負債引当金および費用引当金は、その性質が明白に規定され、貸借対照表日付現在で発生する可能性が高いかまたは確実に発生するが、発生する金額または日付は不確定である損失または債務を補填することを目的としている。

### 注3．固定資産の変動

|           | 取得原価         |     |     |              | 評価額調整     |              |
|-----------|--------------|-----|-----|--------------|-----------|--------------|
|           | 期初現在<br>価値総額 | 追加  | 処分  | 期末現在<br>価値総額 | 累積額<br>調整 | 期末現在<br>価値純額 |
|           | ユーロ          | ユーロ | ユーロ | ユーロ          | ユーロ       | ユーロ          |
| 固定資産      |              |     |     |              |           |              |
| 内訳：       |              |     |     |              |           |              |
| - 家具、付帯設備 | 7,264        | -   | -   | 7,264        | (6,020)   | 1,244        |
| - オフィス設備  | 26,619       | -   | -   | 26,619       | (20,730)  | 5,889        |
|           | 33,883       | -   | -   | 33,883       | (26,750)  | 7,133        |

固定資産は、減価償却累計額控除後の取得原価で評価される。減価償却費は、個々の資産の見積耐用年数にわたり、定額法で計算される。

かかる目的で使用される減価償却率は、以下のとおりである。

- 家具、付帯設備 20%
- オフィス設備 50%

## 注4．債権

2018年3月31日および2017年3月31日現在の債権（売掛金）は、未収管理報酬である。

流動性の低いファンド、すなわち、日興オフショア・ファンズ - 日興フロンティア・ファイナンス・ファンドおよび日興・プレミア・ファンドのシリーズ・トラスト（A B Lファンド・シリーズ）の償還過程における未収管理手数料総額に充当するために、不良債権に関する評価調整が2012年3月31日、2013年3月31日および2014年3月31日に終了した年度に対して行われた。かかる評価調整額は35,679ユーロであった。2018年3月31日に終了した年度中、当社が2013年12月以降、直接保有する当該2ファンドの投資先ファンドは評価額0で償還された。この結果、該当引当金を完全に償却する取崩調整が行われ、2018年3月31日現在の当社の財政状態に影響を及ぼすことはなかった。

## 注5．払込資本金

額面金額20ユーロの発行済および全額払込済の株式272,311株で表章される払込資本金は、5,446,220ユーロである。

## 注6．法定準備金

ルクセンブルグ法により、当社は毎年その純利益の少なくとも5%を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで、積立てなければならない。

この法定準備金を配当金に利用することはできない。

## 注7．資本金および準備金

|                | 資本金       | 法定<br>準備金 | 任意<br>積立金<br>(1) | 特別納税<br>引当金<br>(2) | その他の<br>積立金<br>(1) + (2) | 当期<br>損益    |
|----------------|-----------|-----------|------------------|--------------------|--------------------------|-------------|
|                | ユーロ       | ユーロ       | ユーロ              | ユーロ                | ユーロ                      | ユーロ         |
| 2017年3月31日現在残高 | 5,446,220 | 72,539    | 1,143,694        | 99,400             | 1,243,094                | 1,103,197   |
| 損益の繰入額         | -         | 55,160    | 851,037          | 197,000            | 1,048,037                | (1,103,197) |
| 当期損益           | -         | -         | -                | -                  | -                        | 1,741,473   |
| 2018年3月31日現在残高 | 5,446,220 | 127,699   | 1,994,731        | 296,400            | 2,291,131                | 1,741,473   |

2017年6月30日に開催された年次株主総会は、2017年3月31日に終了した年度の利益処分を承認した。

2002年1月1日以降、当社は、施行された新税法に準拠して、純資産税（NWT）負債を控除した。当該法律に従い、当社は、純資産税の控除額の5倍に相当する金額を配当不能引当金（「特別納税引当金」科目）のもとに繰入れることを決定した。当該引当金は、純資産税が控除された年に続く5年間は配当に利用することはできない。



## 注8．法人所得税

当社は、ルクセンブルグ所得税、都市事業税および純資産税の課税対象となっている会社である。

税金負債は、貸借対照表上で「納税引当金」として計上されており、前納税は貸借対照表上で「その他の売掛金 - 1年以内に期限の到来するもの」として計上されている。ルクセンブルグ税務当局は、所得税、都市事業税および純資産税について、2014年まで（同年を含む。）査定を行っている。

## 注9．その他の引当金

|                       | 2018年3月31日     | 2017年3月31日     |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | ユーロ            | ユーロ            |
| 一般経費に対する引当金           | 98,751         | 86,073         |
| 未払付加価値税（VAT）に対する引当金   | 251            | 251            |
| ファンド設立に関連する管理費に対する引当金 | -              | 5,000          |
| 優先債権者に対する引当金（社会保障）    | -              | 17,580         |
| 優先債権者に対する引当金（給与に係る税金） | 3,454          | 4,016          |
|                       | <u>102,456</u> | <u>112,920</u> |

## 注10．その他の債務

2018年3月31日および2017年3月31日現在のその他の債務の内訳は、以下のとおりである。

|          | 2018年3月31日       | 2017年3月31日       |
|----------|------------------|------------------|
|          | ユーロ              | ユーロ              |
| 未払投資顧問報酬 | 4,915,922        | 4,218,411        |
| 未払販売報酬   | 2,277,347        | 1,192,360        |
|          | <u>7,193,269</u> | <u>5,410,771</u> |

## 注11．純売上高およびその他の営業費用

## 11.1 純売上高

|       | 2018年3月31日        | 2017年3月31日        |
|-------|-------------------|-------------------|
|       | ユーロ               | ユーロ               |
| 管理報酬  | 28,861,804        | 20,581,805        |
| 弁護士報酬 | 6,838             | -                 |
|       | <u>28,868,642</u> | <u>20,581,805</u> |

2018年3月31日現在の適用ある管理報酬料率は、以下のとおりである。

当社は、日興リアル・アセット・ファンド、日興カントリー・ファンズ - 日興ロシア・プロスパリティ・ファンド（このシリーズ・トラストおよびトラストは2018年1月31日付で償還した。）、ニッコウ・スキル・インベストメンツ・トラスト（ルクセンブルグ） - エル・プラス・タンジェント、日興オフショア・ファンズ - アジア・インカム・プラス・エクイティ・ストラテジー・トラッカー・ファンド、日興オフショア・ファンズ - アジア・パシフィック・インカム・プラス・リアル・エステート・ストラテジー・トラッカー・ファンド、日興オフショア・ファンズ - 日興ロックフェラー・グローバル・エナジー・ファンド<sup>SM</sup>、日興・プレミア・ファンド - 日興エナジー・インフラ・ファンド（四半期分配型）（このシリーズ・トラストおよびトラストは2018年2月28日付で償還した。）および日興 拡大欧州株式

ファンド(このトラストは2017年10月24日付で償還した。)から、当該四半期中のかかるファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、プレミアム・ファンズ - ピムコ トータル・リターン ストラテジー 米ドル建て、プレミアム・ファンズ - ピムコ トータル・リターン ストラテジー 円建て(ヘッジあり)、プレミアム・ファンズ - キャピタル US グロス・アンド・インカム・ファンド、プレミアム・ファンズ - ヨーロピアン・ハイイールド、プレミアム・ファンズ - グローバル・コーポレート・ボンド、プレミアム・ファンズ - シュローダー日本株式ファンド、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ グロース型、プレミアム・ファンズ - グローバル・コア株式ファンド、日興ワールド・トラスト - 日興グリーン・ニューディール・ファンド、日興ワールド・トラスト - グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - 日興グローバル・C B・ファンド、日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンズ - 日興ダイナミック・ボンドおよび日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンズ - 日興ダイナミック・エクイティから、当該月中のこれらのファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト - 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(米ドル建て)から、当該月中のかかるファンドの純資産価額に対して0.04%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト - ニューワールド・エクイティ・ファンド(円建て) / (円ヘッジあり)から、当該月中のかかるファンドの純資産価額に対して0.01%の年次管理報酬を受領した。報酬は、毎月支払われた。このシリーズ・トラストは2017年9月14日付で償還した。

当社は、日興ワールド・トラスト - グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドから、当該月中のかかるファンドの純資産価額に対して0.025%の年次管理報酬を受領した。報酬は、毎月支払われた。このシリーズ・トラストは2017年12月21日付で償還した。

当社は、日興ワールド・トラスト - ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドから、当該月中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.023%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、クオンティティティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム から、当該月中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、クオンティック・トラスト - 米ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201703から、毎月後払いされる、( )シリーズ・トラストの当初発行価格に( )関連評価日現在の発行済受益証券口数を乗じた金額について年率0.03%の報酬を受領する。

当社は、日興グローバル・ファンズの各シリーズ・トラストから、当該四半期中の当該シリーズ・トラストの平均純資産価額に対して0.35%の年次管理報酬を受領する。当社は、当該シリーズ・トラストの投資運用会社および販売会社に対して合計で0.32%の年次報酬を払い戻す。

当社は、ニッコウ・マネー・マーケット・ファンドから、以下のとおり計算される年次管理報酬を、各四半期末に受領する。すなわち、日々計算されるグロス・イールド（その他の費用控除後）が年率1%未満の場合、当社に対する報酬は、当該グロス・インカム（その他の費用控除後）の1%である。日々計算されるグロス・イールド（その他の費用控除後）が年間1%以上および1.5%未満の場合、当社に対する報酬は、日々発生し、計算されるサブ・ファンドの純資産価額の年率0.02%である。日々計算されるグロス・イールド（その他の費用控除後）が年間1.5%以上の場合、当社に対する報酬は、日々発生し、計算されるサブ・ファンドの純資産価額の年率0.03%である。「グロス・イールド（その他の費用控除後）」とは、ファンドの総利回り（グロス・イールド）より、ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却率を控除し、当社により日々計算される料率をいう。また、「グロス・インカム（その他の費用控除後）」とは、（a）ファンドの総利益（有価証券のキャピタル・ゲイン/ロスを含む。）より、（b）ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却額を控除し、当社により日々計算される金額をいう。

## 11.2 その他の外部費用

|                  | 2018年3月31日        | 2017年3月31日        |
|------------------|-------------------|-------------------|
|                  | ユーロ               | ユーロ               |
| 払戻し投資顧問および販売会社報酬 | 25,174,016        | 17,824,593        |
| その他の費用           | 326,216           | 297,390           |
|                  | <u>25,500,232</u> | <u>18,121,983</u> |

当社に支払われる、日興グローバル・ファンズのシリーズ・トラストの平均純資産価額に対する0.35%の年次管理報酬のうち、0.32%が日興グローバル・ファンズのシリーズ・トラストの投資運用会社および販売会社（以下「IM」および「販売会社」という。）に支払われる。当社が日興グローバル・ファンズのシリーズ・トラストのIMおよび販売会社に支払った合計金額は、2018年3月31日に終了した年度において25,174,016ユーロおよび2017年3月31日に終了した年度において17,824,593ユーロであった。日興グローバル・ファンズについて、日本債券ファンドのみ、日本相互証券株式会社のウェブサイト上で公表されている新発日本国債10年利回り（以下「JGB利回り」という。）の主要な利回りによって決まる2つの異なる報酬水準が適用される。（かかるシリーズ・トラストの英文目論見書において定義されるとおり）利回り参照日現在のJGB利回りが0%未満である場合、当社は、シリーズ・トラストの資産から、（0.35%ではなく）純資産価額の0.175%の年次管理報酬を受領する権利を有する。そのうち、（0.32%ではなく）0.16%がIMおよび販売会社に支払われる。

その他の費用は、法律上の助言、コンサルティング、協会のメンバーシップ等の外部のプロバイダーにより提供されるサービスに相当する。

## 注12. その他の営業費用およびその他の営業収益

### 12.1 その他の営業費用

|            | 2018年3月31日     | 2017年3月31日     |
|------------|----------------|----------------|
|            | ユーロ            | ユーロ            |
| その他の管理事務費用 | 215,246        | 178,228        |
|            | <u>215,246</u> | <u>178,228</u> |

### 12.2 その他の営業収益

|  | 2018年3月31日 | 2017年3月31日 |
|--|------------|------------|
|  | ユーロ        | ユーロ        |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| 過年度からのその他の引当金に対する調整                     | 27,093        | 31,142        |
| S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社への<br>業務提供に対する引当金 | 11,700        | 18,037        |
| 凍結ファンドに関する評価調整の償却                       | 35,679        | -             |
| Q M S への余剰資金注入回収に伴う収益                   | -             | 28,922        |
| その他                                     | 1,248         | 2,929         |
|   | <u>75,720</u> | <u>81,030</u> |

## 注13. 従業員および取締役

## 13.1 取締役

当年度中、信任を与えられた取締役数は、以下のとおりであった。

|     | 2018年3月31日 | 2017年3月31日 |
|-----|------------|------------|
| 取締役 | <u>4</u>   | <u>4</u>   |

## 13.2 就業者

2018年3月31日および2017年3月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

|       | 2018年3月31日 | 2017年3月31日 |
|-------|------------|------------|
| 上級管理職 | 2          | 2          |
| 中間管理職 | 3          | 3          |
| 従業員   | 3          | 2          |
|       | <u>8</u>   | <u>7</u>   |

## 注14．オフ・バランスシート項目

2012年7月31日付で、当社は管理していたひとつのシリーズ・トラスト（以下「シリーズ・トラスト」という。）を終了させることを決定した。

当該終了を受けて、変動資本を有する会社型投資信託（S I C A V）の投資有価証券を除いて、シリーズ・トラストのすべての投資有価証券が換金された。2009年5月29日以降、かかる投資有価証券は、ゼロで評価されている。

かかる資産をS M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社の保護管理下に置くことができるように、2013年3月26日付でS I C A Vの受益権が当社に対して譲渡されることが決議された。かかる譲渡以降、シリーズ・トラストは資産および負債を保有せず、ケイマン諸島の法律上、存在しないものとする。

かかるS I C A Vに関して将来現金が受領された場合、当社は、初めに、当該現金をかかる資産に関連し生じた債務の支払に充て、次に、シリーズ・トラストが存在していた場合に当該現金を受領する権利を得ていたであろう受益者への支払に充てる。

2013年11月29日付および2013年12月3日付で、当社の管理に基づくいくつかのシリーズ・トラストに付与された当座借越額の支払の対価として、当社は2つの投資先ファンドの受益証券を受領したが、当該受益証券の評価額はゼロであった。将来、当社が当該投資先ファンドから受領する一切の現金は、（当座借越額の補填またはこれらのシリーズ・トラストの一部の債務の支払として）S M B C日興証券株式会社および当社が被った損失の補填として使用され、その後、シリーズ・トラストの償還時のかつての受益者に対して払い戻される。2018年3月31日に終了した年度中、2つの投資先ファンドは評価額0で償還された。この結果、該当引当金を完全に償却する取崩調整が行われ、2018年3月31日現在の当社の財政状態に影響を及ぼすことはなかった。

## 注15．後発事象

本財務書類において開示される後発事象はなかった。

（財務書類については、原文（英語版）のみが独立監査人によって監査されている。関係する監査報告書が言及しているのは、原文（英語版）のみである。財務書類の原文（英語版）の翻訳は、管理会社の取締役会の責任において作成されたものであり、独立監査人により検討または検証されていない。監査報告書および/または財務書類の原文（英語版）と日本語の間に相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Balance sheet as at March 31, 2018

(expressed in euro)

|  | Note(s) | March 31, 2018<br>EUR    | March 31, 2017<br>EUR    |
|--|---------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ASSETS</b>                                      |         |                          |                          |
| <b>Fixed assets</b>                                |         |                          |                          |
| - Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3       | 7 133                    | 16 437                   |
| <b>Current assets</b>                              |         |                          |                          |
| - Debtors  |         |                          |                          |
| Trade receivables                                  |         |                          |                          |
| - becoming due and payable within one year         | 4       | 8 148 808                | 6 162 820                |
| Other receivables                                  |         |                          |                          |
| - becoming due and payable within one year         | 8       | 173 576                  | 173 978                  |
| - Cash at bank and in hand                         |         | 9 424 307                | 7 388 923                |
| <b>Prepayments</b>                                 |         | <u>60 731</u>            | <u>43 676</u>            |
| <b>Total assets</b>                                |         | <b><u>17 814 554</u></b> | <b><u>13 785 834</u></b> |
| <b>LIABILITIES</b>                                 |         |                          |                          |
| <b>Capital and reserves</b>                        |         |                          |                          |
| - Subscribed capital                               | 5       | 5 446 220                | 5 446 220                |
| - Reserves   |         |                          |                          |
| legal reserve                                      | 6       | 127 699                  | 72 539                   |
| other reserves                                     | 7       | <u>2 291 131</u>         | <u>1 243 094</u>         |
|  |         | 2 418 830                | 1 315 633                |
| - Profit or loss for the financial year            |         | <u>1 741 473</u>         | <u>1 103 197</u>         |
|  |         | 9 606 522                | 7 865 050                |
| <b>Provisions</b>                                  |         |                          |                          |
| - Provisions for taxation                          | 8       | 822 153                  | 332 293                  |
| - Other provisions                                 | 9       | <u>102 456</u>           | <u>112 920</u>           |
|  |         | 924 609                  | 445 213                  |
| Non-subordinated debts                             |         |                          |                          |
| - Trade creditors                                  |         |                          |                          |
| becoming due and payable within one year           |         | 90 154                   | 64 800                   |
| - Other creditors                                  |         |                          |                          |
| becoming due and payable within one year           | 10      | <u>7 193 269</u>         | <u>5 410 771</u>         |
|  |         | <u>7 283 423</u>         | <u>5 475 571</u>         |
| <b>Total liabilities</b>                           |         | <b><u>17 814 554</u></b> | <b><u>13 785 834</u></b> |

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

**Profit and loss account for the year ended March 31, 2018**  
(expressed in euro)

|   | Note(s) | March 31, 2018<br>EUR    | March 31, 2017<br>EUR    |
|---|---------|--------------------------|--------------------------|
| <b>CHARGES</b>  |         |                          |                          |
| <b>Other external charges</b>                           | 11.2    | 25 500 232               | 18 121 983               |
| <b>Staff costs</b>                                      |         |                          |                          |
| - Salaries and wages                                    |         | 722 355                  | 669 646                  |
| - Social security on salaries and wages                 |         | 79 819                   | 77 703                   |
| - Supplementary pension costs                           |         | 20 262                   | 15 011                   |
| - Other social costs                                    |         | <u>51 402</u>            | <u>52 418</u>            |
|   |         | <b>873 838</b>           | <b>814 778</b>           |
| <br>  |         |                          |                          |
| <b>Other operating charges</b>                          | 12.1    | 215 246                  | 178 228                  |
| <b>Interest and other financial charges</b>             |         |                          |                          |
| - Other interest and similar financial charges          |         | <u>2 983</u>             | <u>-</u>                 |
|   |         | 26 592 299               | 19 114 989               |
| <br>  |         |                          |                          |
| <b>Income tax</b>                                       | 8       | 610 590                  | 420 243                  |
| <b>Other taxes not included in the previous caption</b> |         | <u>-</u>                 | <u>32 781</u>            |
| <br>  |         |                          |                          |
| Profit for the financial year                           |         | <u>1 741 473</u>         | <u>1 103 197</u>         |
| <b>Total charges</b>                                    |         | <b><u>28 944 362</u></b> | <b><u>20 671 210</u></b> |
| <br><b>INCOME</b>                                       |         |                          |                          |
| <b>Net turnover</b>                                     | 11.1    | 28 868 642               | 20 581 805               |
| <b>Other operating income</b>                           | 12.2    | 75 720                   | 81 030                   |
| <b>Other interest and other financial income</b>        |         |                          |                          |
| - Other interest and similar financial income           |         | <u>-</u>                 | <u>8 375</u>             |
|   |         | <u>28 944 362</u>        | <u>20 671 210</u>        |
| <br>  |         |                          |                          |
| <b>Loss for the financial year</b>                      |         | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 |
| <b>Total income</b>                                     |         | <b><u>28 944 362</u></b> | <b><u>20 671 210</u></b> |

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

**Off-balance sheet as at March 31, 2018****(expressed in euro)**

|                               | Note(s) | March 31, 2018<br>EUR | March 31, 2017<br>EUR |
|-------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| Assets held for third parties | 14      | -                     | -                     |

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



**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018****Note 1 - Activity**

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. (the “Company”) was incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as “Société Anonyme” on February 27, 1992.

The purpose of the Company is the management (within the meaning of article 125-2 of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment as amended from time to time) (the “**2010 Law**”), of undertakings for collective investment, whether domiciled in Luxembourg or offshore, provided that the Company must manage at least one Luxembourg UCI (the “**Funds**”). In that context, the Company acts as Alternative Investment Fund Manager in accordance with the Luxembourg law of 2013 as amended from time to time (the “**2013 Law**”) and perform the activities listed in item 1 of the Annex I of Directive 2011/61/EU of the European Parliament (the “**Annex**”) and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers (the “**AIFMD**”). The Company performs risk management by itself while delegating portfolio management and conducting oversight of investment managers. The Company may further carry out any of the activities listed under item 2. of the Annex.

As at March 31, 2018, the Company manages 10 investment funds: Nikko Money Market Fund, Nikko Skill Investment Trust (Lux), Nikko Global Funds, Nikko Real Asset Fund, Quantitative Multi-Strategy Program II (“**QMS II**”), Nikko Offshore Funds, Premium Funds, Nikko World Trust, Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Fund, and Quantic Trust.

**Note 2 - Significant accounting policies**

The Company maintains its books in Euro (“EUR”) and these annual accounts have been prepared on a going concern basis in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements including the following significant accounting policies.

**2.1 - Foreign currency translation**

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Fixed assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historic exchange rate.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account.

Short-term debtors and creditors are translated on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date.

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)****Note 2 - Significant accounting policies (continued)****2.1 - Foreign currency translation (continued)**

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange.

Realised exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and a liability, expressed in currencies other than EUR, only the net unrealised loss is recorded in the profit and loss account.

**2.2 - Current debtors**

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

**2.3 - Provisions for liabilities and charges**

Provision for liabilities and charges are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)

## Note 3 - Movements in fixed assets

|                                  | Cost   |           |           | Value adjustments            |  |
|----------------------------------|--|-----------|-----------|------------------------------|--|
|                                  | Gross value at the beginning of the financial year | Additions | Disposals | Cumulative value adjustments | Net value at the end of the financial year |
|                                  | EUR  | EUR       | EUR       | EUR                          | EUR  |
| Fixed assets                     |  |           |           |                              |  |
| of which:                        |  |           |           |                              |  |
| -furniture, fixture and fittings | 7 264  | -         | -         | (6 020)                      | 1 244                                      |
| -office arrangements             | <u>26 619</u>                                      | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>(20 730)</u>              | <u>5 889</u>                               |
|                                  | <u>33 883</u>                                      | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>(26 750)</u>              | <u>7 133</u>                               |

Fixed assets are valued at cost less accumulated depreciation/amortisation. Depreciation/amortisation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of individual assets.

The depreciation/amortisation rates used for this purpose are:

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Furniture, fixture and fittings | 20% |
| Office arrangements             | 50% |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)****Note 4 - Debtors**

Debtors (Trade receivables) as at March 31, 2018 and March 31, 2017 represent management fees receivable.

Value adjustments in respect of doubtful receivables were made in the financial year ended March 31, 2012, March 31, 2013 and March 31, 2014 in order to cover the total amount of management commission receivable from illiquid funds under liquidation process, namely Nikko Offshore Funds – Nikko Frontier Finance Fund and the series trusts of Nikko Premier Fund (ABL Fund series). This value adjustment amounted to EUR 35 679. During the financial year ended March 31, 2018, the underlying funds of these two funds, which were directly held by the Company since December 2013, were redeemed at zero value. As a result, the reversal adjustments were made to completely write off the relevant provisions, with no impact on the financial position of the Company on 31 March 2018.

**Note 5 - Subscribed capital**

The subscribed capital is EUR 5 446 220, represented by 272 311 issued and fully paid shares at a par value of EUR 20.

**Note 6 - Legal reserve**

Under Luxembourg law, the Company is required to transfer to the legal reserve a minimum of 5% of its net profit each year until this reserve equals 10% of the issued share capital.

The legal reserve is not available for distribution.

**Note 7 - Capital and reserves**

|                               | Capital          | Legal reserve  | Free reserve     | Special tax reserve | Other reserves   | Result for the year |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                               | EUR              | EUR            | (1)<br>EUR       | (2)<br>EUR          | (1) + (2)<br>EUR | EUR                 |
| Balance at March 31, 2017     | 5 446 220        | 72 539         | 1 143 694        | 99 400              | 1 243 094        | 1 103 197           |
| Allocation of the result      | -                | 55 160         | 851 037          | 197 000             | 1 048 037        | (1 103 197)         |
| Result for the financial year | -                | -              | -                | -                   | -                | 1 741 473           |
| Balance at March 31, 2018     | <u>5 446 220</u> | <u>127 699</u> | <u>1 994 731</u> | <u>296 400</u>      | <u>2 291 131</u> | <u>1 741 473</u>    |

The Annual General Meeting of Shareholders held on June 30, 2017 approved the allocation of the result for the year ended March 31, 2017.

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)

## Note 7 - Capital and reserves (continued)

As from January 1, 2002, the Company reduced the Net Worth Tax (NWT) liability in accordance with the new tax legislation. In order to comply with this legislation, the Company decided to allocate under non-distributable reserves (item "special tax reserve") an amount that corresponds to five times the amount of reduction of the Net Worth Tax. This reserve is non-distributable for a period of five years from year following the one during which the Net Worth Tax was reduced.

## Note 8 - Income tax

The Company is a corporation subject to Luxembourg income tax, to municipal business tax and to net worth tax.

Tax liabilities are recorded under "Provisions for taxation" in the balance sheet and tax advances are recorded under "Other receivables becoming due and payable within one year" in the balance sheet. The Luxembourg tax authorities have issued assessments for the years up to and including 2014 for income tax, municipal business tax and net worth tax.

## Note 9 – Other provisions

|  | March 31, 2018        | March 31, 2017        |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | EUR                   | EUR                   |
| Provision for general expenses                                     | 98 751                | 86 073                |
| Provision for VAT payable  | 251                   | 251                   |
| Provision for administrative expenses related to creation of funds | -                     | 5 000                 |
| Provision for preferential creditors (social security)             | -                     | 17 580                |
| Provision for preferential creditors (taxes on salaries)           | <u>3 454</u>          | <u>4 016</u>          |
|  | <b><u>102 456</u></b> | <b><u>112 920</u></b> |

## Note 10 - Other creditors

Other creditors as at March 31, 2018 and March 31, 2017 are analysed as follows:

|                           | March 31, 2018          | March 31, 2017          |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                           | EUR                     | EUR                     |
| Advisory fees payable     | 4 915 922               | 4 218 411               |
| Distribution fees payable | <u>2 277 347</u>        | <u>1 192 360</u>        |
|                           | <b><u>7 193 269</u></b> | <b><u>5 410 771</u></b> |

## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)

## Note 11 - Net turnover and other external charges

## 11.1 - Net turnover

|                  | March 31, 2018           | March 31, 2017           |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
|                  | EUR                      | EUR                      |
| Management fees  | 28 861 804               | 20 581 805               |
| Legal Commission | <u>6 838</u>             | <u>-</u>                 |
|                  | <u><b>28 868 642</b></u> | <u><b>20 581 805</b></u> |

The Management fee rates applicable as at March 31, 2018 are as follows:

The Company receives from Nikko Real Asset Fund, Nikko Country Funds – Nikko Russia Prosperity Fund (this series trust and the trust were terminated as of January 31, 2018), Nikko Skill Investments Trust (Lux) – L Plus Tangent, Nikko Offshore Funds - Asia Income Plus Equity Strategy Tracker Fund, Nikko Offshore Funds - Asia Pacific Income Plus Real Estate Strategy Tracker Fund, Nikko Offshore Funds - Nikko Rockefeller Global Energy Fund<sup>SM</sup>, Nikko Premier Fund – Nikko Energy Infrastructure Fund (Quarterly Distribution) (this series trust and the trust were terminated as of February 28, 2018) and Nikko European Convergence Equity Fund (this trust was terminated as of October 24, 2017) an annual management fee of 0.03% of the net asset value of these funds during the relevant quarter. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Premium Funds - Pimco Total Return Strategy USD, Premium Funds - Pimco Total Return Strategy JPY (Hedged), Premium Funds – Capital US Growth and Income Fund, Premium Funds – European High Yield, Premium Funds -Global Corporate Bond, Premium Funds – Schroder Japanese Equity Fund, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Conservative Type, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Growth Type, Premium Funds - Global Core Equity Fund, Nikko World Trust – Nikko Green New Deal Fund, Nikko World Trust – Gravity European Equity Fund, Nikko World Trust – European Luxury Equity Fund, Nikko World Trust – Global CB Fund, Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds - Nikko Dynamic Bond and Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds – Nikko Dynamic Equity, an annual management fee of 0.03% of the net asset value of these funds during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – Nikko BlackRock High Quality Allocation Fund (USD) an annual management fee at the rate of 0.04% of the net asset value of this fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company received from Nikko World Trust – New World Equity Fund (JPY)/(JPY Hedged) an annual management fee at the rate of 0.01% of the net asset value of this fund during the relevant month. The fee was paid monthly. This series trust was terminated as of September 14, 2017.

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)**

The Company received from Nikko World Trust – Global Hybrid Securities Fund an annual management fee at the rate of 0.025% of the net asset value of this fund during the relevant month. The fee was paid monthly. This series trust was terminated as of December 21, 2017.

The Company receives from Nikko World Trust – World Hybrid Securities Fund an annual management fee at the rate of 0.023% of the average net assets of this fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Quantitative Multi-Strategy Program II an annual management fee at the rate of 0.03% of the average net assets of this fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Quantic Trust - USD Target Maturity Bond Fund 201703, a fee at the rate of 0.03% per annum of the product of (i) the initial issue price of the series trust and (ii) the number of outstanding units in issue as of the relevant valuation day payable monthly in arrears.

The Company receives from each series trusts of Nikko Global Funds an annual management fee of 0.35% of the average net assets of these series trusts during the relevant quarter. The Company pays back to the investment manager and the distributor of these series trusts an annual fee rate of 0.32% in total.

The Company receives from Nikko Money Market Fund at the end of each quarter an annual management fee calculated as follows: In case daily GYLOE is below 1% per annum, the fee payable to the Company is 1% of the GILOE. In case daily GYLOE is 1% p.a. or above and below 1.5% p.a., the fee payable to the Company is 0.02% p.a. of the net asset value of a sub-fund accrued on and calculated daily. In case daily GYLOE is 1.5% p.a. or above, the fee payable to the Company is 0.03% p.a. of the net asset value of a sub-fund accrued on and calculated daily. "GYLOE" (Gross Yield Less Other Expenses) means a rate calculated daily by the Company, which shall be equal to the gross yield of the fund less the rate of daily amortization amount of expenses other than fees payable to the funds' related parties and "GILOE" (Gross Income Less Other Expenses) means an amount, calculated daily by the Company, which shall be equal to the difference between:

- (a) the gross income of the fund, including the capital gain/loss on securities, and
- (b) the daily amortisation amount of expenses other than fees payable to the fund's related parties.

**11.2 - Other external charges**

|  | March 31, 2018           | March 31, 2017           |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | EUR                      | EUR                      |
| Advisory and distributor fees reimbursed | 25 174 016               | 17 824 593               |
| Other expenses                           | <u>326 216</u>           | <u>297 390</u>           |
|  | <u><b>25 500 232</b></u> | <u><b>18 121 983</b></u> |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)****11.2 - Other external charges (continued)**

Out of the annual management fees of 0.35% of the average net assets of the series trusts of Nikko Global Funds paid to the Company, 0.32% are paid to the investment manager and to the distributor of the series trusts of Nikko Global Funds (the “IM” and the “Distributor”). The total amount paid by the Company to the IM and Distributor of the series trusts of Nikko Global Funds was EUR 25 174 016 during the year ended March 31, 2018 and EUR 17 824 593 during the year ended March 31, 2017. For Nikko Global Funds – Japanese Bond Fund only, two different fee levels started to apply depending on the main yield rate of newly-issued ten-year Japanese government bonds (the “JGB Rate”), which is published on the website of Japan Bond Trading Co., Ltd. If the JGB Rate is below 0% as of the Rate Reference Date (as defined in the offering memorandum of this series trust), the Company is entitled to receive out of the assets of the series trust the annual management fee of 0.175% of the net asset value instead of 0.35%, out of which 0.16% instead of 0.32% are paid to the IM and to the Distributor.

Other expenses correspond to services rendered by external providers such as legal advice, consultancy, membership to associations and so forth.

**Note 12 - Other operating charges and other operating income****12.1 - Other operating charges**

|                               | <b>March 31, 2018</b> | <b>March 31, 2017</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                               | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Other administrative expenses | <u>215 246</u>        | <u>178 228</u>        |
|                               | <b><u>215 246</u></b> | <b><u>178 228</u></b> |



## SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

## Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)

## 12.2 - Other operating income

|   | March 31, 2018       | March 31, 2017       |
|---|----------------------|----------------------|
|   | EUR                  | EUR                  |
| Adjustment other provisions from previous years                     | 27 093               | 31 142               |
| Provision for service provided to SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A. | 11 700               | 18 037               |
| Write-off value adjustment on frozen funds                          | 35 679               | -                    |
| Reimbursement on cash buffer made in Relation to QMS II             | -                    | 28 922               |
| Other   | <u>1 248</u>         | <u>2 929</u>         |
|   | <u><b>75 720</b></u> | <u><b>81 030</b></u> |

## Note 13 - Staff and directors

## 13.1 - Directors

The number of directors having been mandated during the financial year was as follows:

|           | March 31, 2018 | March 31, 2017 |
|-----------|----------------|----------------|
| Directors | 4              | 4              |

## 13.2 - Personnel

The number of personnel employed as at March 31, 2018 and March 31, 2017 was as follows:

|                   | March 31, 2018  | March 31, 2017  |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Senior Management | 2               | 2               |
| Middle Management | 3               | 3               |
| Employees         | <u>3</u>        | <u>2</u>        |
|                   | <u><b>8</b></u> | <u><b>7</b></u> |

**SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.****Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2018 (continued)****Note 14 – Off-balance sheet items**

On July 31, 2012, the Company decided to terminate a series trust under its administration (the “Series Trust”).

Following the termination, all investments of this Series Trust were realised aside from an investment in a SICAV. The value of this investment has been assessed at zero since May 29, 2009.

It has been resolved on March 26, 2013 that the beneficial interest in the SICAV be transferred so that this asset is held in custody by SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A. for the Company. Following this transfer, the Series Trust will have no assets and no liabilities and will cease to exist in terms of Cayman Islands Law.

If any cash is received in respect of the SICAV in the future, the Company will use such cash, firstly, to pay any liabilities incurred in respect of this asset and, secondly, to pay the unitholders who would have been entitled to such cash as if the Series Trust were still in existence.

On November 29, 2013 and December 3, 2013, in consideration of the payment of overdrafts granted to some series trusts under its management, the Company received units in two underlying funds, such units being valued at zero. It is agreed that if any cash is received by the Company from such underlying funds in the future, it will be used to compensate the loss suffered by SMBC Nikko Securities Inc and the Company (such as the compensation of the overdrafts or payment of some liabilities of these series trusts) and then to reimburse the former unitholders of the series trusts at the time of the liquidation. During the financial year ended March 31, 2018, the two underlying funds were redeemed at zero value. As a result, the reversal adjustments were made to completely write off the relevant provisions, with no impact to the financial position of the Company on March 31, 2018.

**Note 15 – Subsequent events**

There were no subsequent events to be disclosed in the annual accounts.

（前略）

適格投資家

現時点において「適格投資家」の項に記載される者に該当し、受益証券を保有する資格を有しているものとして、管理会社により随時決定され、受託会社に通知された者をいう。

（中略）

アメリカ合衆国ドル  
または米ドル

米国の法定通貨をいう。

評価日

毎営業日、または管理会社が随時決定するその他の日をいう。

&lt;訂正後&gt;

（前略）

適格投資家

（ a ）（ ）米国人、（ ）ケイマン諸島の居住者またはケイマン諸島に住所地を有する個人もしくは法人（ケイマン諸島で設立された免税会社もしくは非居住法人を除く。）、または（ ）（ ）もしくは（ ）記載の個人もしくは法人の保管者、名義人もしくは受託者のいずれにも該当しない個人、法人もしくは法主体、または（ b ）受益証券を保有する資格を有しているものとして、管理会社により随時決定され、受託会社に通知された者をいう。

（中略）

アメリカ合衆国ドル  
または米ドル

米国の法定通貨をいう。

米国人

受託会社が異なる決定を下さない限り下記の者をいう。（ ）米国に居住する自然人、（ ）米国の法律に基づいて設立されたパートナーシップまたは法人、（ ）執行者または財産管理人が米国人である財団、（ ）受託者が米国人である信託、（ ）米国に所在する外国の法主体の代理人または支店、（ ）米国人の利益のためにまたは米国人の勘定でディーラーまたはその他の受託者が保有する非一任勘定または類似の勘定（財団または信託を除く。）、（ ）米国で設立され、また（個人の場合は）米国に居住するディーラーまたはその他の受託者が保有する一任勘定または類似の勘定（財団または信託を除く。）、および（ ）パートナーシップまたは法人のうち（ A ）外国の法域の法律に基づいて設立され、また（ B ）米国証券法に基づき登録されていない証券に投資することを主たる目的として米国人が設立したもの（ただし、自然人、財団または信託以外の認定投資家（米国証券法に基づくルール501（ a ）の定義に従う。）が設立し、または所有している場合を除く。）。

評価日

毎営業日、または管理会社が随時決定するその他の日をいう。

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

株主各位

ルクセンブルグ L - 1282 ヒルデガルト・フォン・ピンゲン通り2番

## 公認の監査人報告書

### 財務書類の監査に関する報告

#### 意見

我々は、S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（以下「会社」という。）の2018年3月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記から構成される財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、会社の2018年3月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

#### 意見の根拠

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

#### その他の情報

取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

#### 取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

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

## 財務書類の監査に関する「公認の監査人」の責任

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

2016年7月23日法およびルクセンブルクのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

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

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

ルクセンブルグ、2018年6月5日

ケーピーエムジー・ルクセンブルグ・ソシエテ・コーポラティブ  
公認の監査法人

ビクター・チャン・イン

（財務書類については、原文（英語版）のみが独立監査人によって監査されている。関係する監査報告書が言及しているのは、原文（英語版）のみである。財務書類の原文（英語版）の翻訳は、管理会社の取締役会の責任において作成されたものであり、独立監査人により検討または検証されていない。監査報告書および/または財務書類の原文（英語版）と日本文の間に相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

To the Shareholders of  
SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.  
2, rue Hildegard von Bingen  
L-1282 Luxembourg

## REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Report on the audit of the annual accounts*

#### **Opinion**

We have audited the annual accounts of SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. (the “Company”), which comprise the balance sheet as at March 31, 2018, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of the Company as at March 31, 2018, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

#### **Basis for Opinion**

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

#### **Other information**

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the annual accounts and our report of “Réviseur d’Entreprises agréé” thereon.

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

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

#### **Responsibilities of the Board of Directors**

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

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

***Responsibilities of the “Réviseur d’Entreprises agréé” for the audit of the annual accounts***

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company’s internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors’ use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of “Réviseur d’Entreprises agréé” to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of “Réviseur d’Entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Luxembourg, June 5, 2018

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Victor Chan Yin

---

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