

【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5月16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 高橋 寿幸
【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・ビンゲン通り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
【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 コンサバティブ型 米ドル建て
 承継機能付クラス
 - ウェルス・コアポートフォリオ グロース型 米ドル建て承継機
 能付クラス
 (Premium Funds
 - Wealth Core Portfolio Conservative Type Class USD Inheritance
 Unit
 - Wealth Core Portfolio Growth Type Class USD Inheritance
 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 コンサバティブ型
米ドル建て承継機能付クラス受益証券
10億アメリカ合衆国ドル(約1,074億円)を上限とする。
- ウェルス・コアポートフォリオ グロース型
米ドル建て承継機能付クラス受益証券
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 コンサバティブ型
米ドル建て承継機能付クラス受益証券
10億アメリカ合衆国ドル(約1,074億円)を上限とする。
- ウェルス・コアポートフォリオ グロース型
米ドル建て承継機能付クラス受益証券
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】

有価証券報告書が2018年5月16日付で提出され、経理状況が更新されたため、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3 ファンドの経理状況

<訂正前>

- a. サブ・ファンドの第一会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に公正妥当と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。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. サブ・ファンド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。）であるデロイト・アンド・トゥシュ(ケイマン諸島)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. サブ・ファンドの原文の財務書類は、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) 米ドル建て受益証券 = 米ドル

2) 円建て（ヘッジあり）受益証券 = 日本円

日本文の財務書類には、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 = 107.37円

以下、「1 財務諸表」中の財務書類および中間財務書類の内容は<訂正後>の内容に更新されます。（なお、「2 ファンドの現況」に変更はありません。）

<訂正後>

- a. サブ・ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に公正妥当と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。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. サブ・ファンド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。）であるデロイト・アンド・トゥシュ(ケイマン諸

島)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. サブ・ファンドの原文の財務書類は、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) 米ドル建て受益証券 = 米ドル

2) 円建て(ヘッジあり)受益証券 = 日本円

日本文の財務書類には、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 = 107.37円

[次へ](#)

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

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

2017年11月30日現在

(表示通貨:米ドル)

	注	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 純資産評価額 (取得原価641,851,666.99米ドル (68,915,613千円))	1.2	675,247,656.88	72,501,341
受益証券販売未収金		7,842,420.37	842,041
設立費用(純額)	1.3	47,415.71	5,091
銀行預金		8,546.15	918
資産合計		683,146,039.11	73,349,390
負債			
投資有価証券購入未払金		6,947,870.00	745,993
先渡為替予約に係る未実現評価損	1.6,9	2,220,723.87	238,439
受益証券買戻し未払金		873,519.25	93,790
未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	639,659.11	68,680
未払代行協会員報酬	7	49,211.82	5,284
未払管理事務代行会社報酬	5	32,926.41	3,535
未払印刷および公告費用		29,058.47	3,120
未払保管会社報酬	6	21,929.38	2,355
未払管理会社報酬	3	16,404.06	1,761
未払弁護士費用		13,621.37	1,463
未払専門家費用		11,644.23	1,250
未払受託会社報酬	2	5,109.64	549
その他の未払報酬		871.40	94
負債合計		10,862,549.01	1,166,312
純資産		672,283,490.10	72,183,078
純資産			
米ドル建てクラス受益証券		589,703,280.75	63,316,441
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		9,283,254,234円	
発行済受益証券口数			
米ドル建てクラス受益証券		54,473,681.699口	
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		8,912,742.596口	
受益証券1口当たり純資産価格			
米ドル建てクラス受益証券		10.83	1,163円
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		1,042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

損益および純資産変動計算書

2017年11月30日終了会計年度

（表示通貨：米ドル）

	注	米ドル	千円
収益			
銀行利息	1.4	47.05	5
その他の収益		37,710.36	4,049
収益合計		37,757.41	4,054
費用			
販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	5,409,955.28	580,867
代行協会員報酬	7	416,211.53	44,689
管理事務代行会社報酬	5	277,879.62	29,836
保管会社報酬	6	185,070.71	19,871
管理会社報酬	3	138,737.57	14,896
印刷および公告費用		44,754.69	4,805
弁護士費用		38,715.12	4,157
受託会社報酬	2	30,082.01	3,230
設立費用の償却	1.3	15,376.23	1,651
専門家費用		11,818.24	1,269
その他の費用		12,933.20	1,389
費用合計		6,581,534.20	706,659
投資純損失		(6,543,776.79)	(702,605)
以下に係る実現純利益 / (損失)			
投資有価証券	1.2	2,130,425.74	228,744
外国為替	1.5	95,811.65	10,287
先渡為替予約	1.6	(2,295,028.59)	(246,417)
当期の投資純損失および実現純損失		(6,612,567.99)	(709,991)
以下に係る未実現評価益の純変動額			
投資有価証券	1.2	32,412,674.32	3,480,149
先渡為替予約	1.6	1,154,340.58	123,942
運用による純資産の純増加額		26,954,446.91	2,894,099
資本の変動			
受益証券の販売		520,123,930.79	55,845,706
受益証券の買戻し		(173,967,303.69)	(18,678,869)
資本の純変動額		346,156,627.10	37,166,837
純資産、期首		299,172,416.09	32,122,142
純資産、期末		672,283,490.10	72,183,078

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)
	クラス受益証券	クラス受益証券
2016年11月30日	26,016,449.261 □	4,042,943.612 □
発行受益証券	42,561,914.094 □	7,526,015.692 □
買戻受益証券	(14,104,681.656) □	(2,656,216.708) □
2017年11月30日	54,473,681.699 □	8,912,742.596 □
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
2016年11月30日	263,565,347.91米ドル (28,299,011千円)	4,020,921,052円
2017年11月30日	589,703,280.75米ドル (63,316,441千円)	9,283,254,234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
2016年11月30日	10.13米ドル (1,088円)	995円
2017年11月30日	10.83米ドル (1,163円)	1,042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

2017年11月30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会計年度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年度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

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。

為替に係る実現損益の純変動額は、当会計年度の損益および純資産変動計算書に計上される。

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。

先渡為替予約によって生じた未実現評価損益の純変動額および実現純損益は損益および純資産変動計算書に計上される。

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%の管理会社報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

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

2017年11月30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) 米ドル
米ドル	77,948,256.46	日本円	8,511,500,000.00	2017年12月20日	(2,172,517.77)
米ドル	3,312,347.63	日本円	370,305,000.00	2017年12月20日	(15,677.06)
米ドル	2,599,797.54	日本円	296,070,000.00	2017年12月20日	35,952.04
米ドル	4,017,359.06	日本円	450,000,000.00	2017年12月20日	(11,203.36)
日本円	448,875,000.00	米ドル	3,938,809.20	2017年12月20日	(57,277.72)
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に係る未実現純評価損合計					(2,220,723.87)

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2017年11月30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	112.4150

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、決算日時点の損益および純資産変動計算書に計上され、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

「米ドル建て承継機能付クラス受益証券」が新規クラスとして、2018年4月16日にサブ・ファンドにおいて設定された。

受託会社および管理会社の意見では、監査報告書日までに、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

2017年11月30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 [*]
			米ドル	米ドル	%
投資信託					
	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio Class I Share USD ACC	米ドル	641,851,666.99	675,247,656.88	100.44
投資信託合計			641,851,666.99	675,247,656.88	100.44
投資有価証券合計			641,851,666.99	675,247,656.88	100.44

投資有価証券の分類

2017年11月30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 [*]
ルクセンブルグ		%
	信託、ファンドおよび類似の金融事業体	100.44
		100.44
投資有価証券合計		100.44

添付の注記は、本財務書類の一部である。

(^{*}) 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

(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。)

[次へ](#)

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Statement of net assets as at November 30, 2017

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Assets		
Investments at net asset value (cost USD 641,851,666.99)	1.2	675,247,656.88
Subscriptions receivable		7,842,420.37
Formation expenses (net)	1.3	47,415.71
Cash at bank		8,546.15
Total assets		683,146,039.11
Liabilities		
Investment purchased payable		6,947,870.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts	1.6, 9	2,220,723.87
Repurchases payable		873,519.25
Distributor fees and Sales Handling Company fees payable	8	639,659.11
Agent Company fees payable	7	49,211.82
Administrator fees payable	5	32,926.41
Printing and publishing expenses payable		29,058.47
Custodian fees payable	6	21,929.38
Manager fees payable	3	16,404.06
Legal expenses payable		13,621.37
Professional expenses payable		11,644.23
Trustee fees payable	2	5,109.64
Other fees payable		871.40
Total liabilities		10,862,549.01
Net assets		672,283,490.10
Net assets		
Class USD Unit	USD	589,703,280.75
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	9,283,254,234
Number of units outstanding		
Class USD Unit		54,473,681.699
Class JPY (Hedged) Unit		8,912,742.596
Net asset value per unit		
Class USD Unit	USD	10.83
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	1,042

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Statement of operations and changes in net assets for the year ended November 30, 2017

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Income		
Bank interests	1.4	47.05
Other income		37,710.36
Total income		37,757.41
Expenses		
Distributor fees and Sales Handling Company fees	8	5,409,955.28
Agent Company fees	7	416,211.53
Administrator fees	5	277,879.62
Custodian fees	6	185,070.71
Manager fees	3	138,737.57
Printing and publishing expenses		44,754.69
Legal expenses		38,715.12
Trustee fees	2	30,082.01
Amortization of formation expenses	1.3	15,376.23
Professional expenses		11,818.24
Other expenses		12,933.20
Total expenses		6,581,534.20
Net investment loss		(6,543,776.79)
Net realised gain/(loss) on		
Investments	1.2	2,130,425.74
Foreign exchange	1.5	95,811.65
Forward foreign currency exchange contracts	1.6	(2,295,028.59)
Net investment loss and realised loss for the year		(6,612,567.99)
Net change in unrealised appreciation on		
Investments	1.2	32,412,674.32
Forward foreign currency exchange contracts	1.6	1,154,340.58
Net increase in net assets as a result of operations		26,954,446.91
Movement in capital		
Subscription of units		520,123,930.79
Repurchase of units		(173,967,303.69)
Net movement in capital		346,156,627.10
Net assets at the beginning of the year		299,172,416.09
Net assets at the end of the year		672,283,490.10

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type**Statistical information**

Number of units outstanding at the end of the year	Class	
	USD Unit	JPY (Hedged) Unit
November 30, 2016	26,016,449.261	4,042,943.612
Units issued	42,561,914.094	7,526,015.692
Units repurchased	(14,104,681.656)	(2,656,216.708)
November 30, 2017	54,473,681.699	8,912,742.596

Net assets at the end of the year	Class	
	USD Unit	JPY (Hedged) Unit
November 30, 2016	USD 263,565,347.91	JPY 4,020,921,052
November 30, 2017	USD 589,703,280.75	JPY 9,283,254,234

Net asset value per unit at the end of the year	Class	
	USD Unit	JPY (Hedged) Unit
November 30, 2016	USD 10.13	JPY 995
November 30, 2017	USD 10.83	JPY 1,042

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements

(As at November 30, 2017)

Note 1 - Significant accounting policies

1.1 - Presentation of financial statements

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investment funds.

1.2 - Valuation of the investments and other assets

- (a) collective investment schemes, investment funds and mutual funds are valued at the most recent net asset value available as of the relevant valuation day (or, if a net asset value as of such valuation day is not available, the net asset value as of the immediately preceding day shall be used);
- (b) securities which are traded on a securities exchange are valued at their latest available market price (as more fully described in the Master Trust Deed and/or relevant supplemental trust deed) on such securities exchange or whichever securities exchange shall be selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (c) securities not traded on a securities exchange but traded over-the-counter are valued as determined from any reliable source selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (d) “swaps” and other over-the-counter instruments held by the Series Trust are valued in good faith by the Manager based on quotations received from dealers deemed appropriate by the Manager in consultation with the Administrator;
- (e) short-term money market instruments and bank deposits are valued at the cost plus accrued interest;
- (f) if, on the date of which any valuation is being made, the exchange or market herein designated for the valuation of any given assets is not open for business, the valuation of such assets shall be made as of the last preceding date on which such exchange or market was open for business;
- (g) all other assets and liabilities shall be valued in good faith by the Manager in consultation with the Administrator, including assets and liabilities for which there is no identifiable market value;
- (h) net change in unrealised appreciation or depreciation comprises changes in the net asset value of investments for the year and the reversal of prior year’s unrealised appreciation or depreciation for investments which were realised in the reporting year;
- (i) net realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method.

1.3 - Formation expenses

Formation expenses are to be amortised within the first five financial years of the Series Trust, unless the Trustee decides that some other method shall be applied.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 1 - Significant accounting policies (continued)

1.4 - Interest income

Interest income is accrued on a daily basis, recorded net of withholding tax.

1.5 - Foreign currency translation

Assets and liabilities expressed in currencies other than the US dollar ("USD") are translated at exchange rates prevailing at year-end. Transactions in currencies other than USD are translated into USD at exchange rates prevailing at the transaction dates.

Net change in realised gains or losses on foreign exchange is recorded in the statement of operations and changes in net assets for the year.

1.6 - Forward foreign currency exchange contracts

Forward foreign currency exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the date of the statement of net assets for the remaining period until maturity.

Net change in unrealised appreciation and depreciation and net realised gains or losses resulting from forward foreign currency exchange contracts are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Note 2 - Trustee fees

The Trustee is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.010% per annum of the net assets of the Series Trust accrued on and calculated as at each valuation day and payable quarterly in arrears (with a minimum of USD 15,000 per annum and a maximum of USD 30,000 per annum).

The fee set out above is subject to review on an annual basis. Where the Trustee is required to consider or engage in further activities, litigation or other exceptional matters, additional fees will be subject to further negotiation at the relevant time with the Manager and, in the absence of contrary agreement, additional fees will be charged by the Trustee at its hourly rates in effect from time to time.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 3 - Manager fees

The Manager is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a management fee at a rate of 0.03% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 4 - Investment Manager fees

The Investment Manager, being the investment manager of the Underlying Fund, receives a fee out of the assets of the Underlying Fund and therefore does not receive any fee out of the assets of the Series Trust.

Note 5 - Administrator fees

The Administrator is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.06% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 12,500 per year.

Note 6 - Custodian fees

The Custodian is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.04% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 3,000 per year.

Note 7 - Agent Company fees

The Agent Company is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.09% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 8 - Distributor fees and Sales Handling Company fees

The Distributor is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.02% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

In addition to the above fee, the Distributor and the Sales Handling Company are each entitled to receive, out of the assets of the Series Trust, a fee at the rate of 1.15 % per annum of the portion of the net assets of the Series Trust corresponding to the units handled by each of them, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 9 - Forward foreign currency exchange contracts

As at November 30, 2017, the following forward foreign currency exchange contracts were open:

Forward foreign currency exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit

Currency	Sales	Currency	Purchases	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation)
					USD
USD	77,948,256.46	JPY	8,511,500,000.00	20/12/17	(2,172,517.77)
USD	3,312,347.63	JPY	370,305,000.00	20/12/17	(15,677.06)
USD	2,599,797.54	JPY	296,070,000.00	20/12/17	35,952.04
USD	4,017,359.06	JPY	450,000,000.00	20/12/17	(11,203.36)
JPY	448,875,000.00	USD	3,938,809.20	20/12/17	(57,277.72)
Total net unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit					(2,220,723.87)

Note 10 - Exchange rate

The exchange rate used for the translation of the Series Trust's assets and liabilities not denominated in USD used as at November 30, 2017 is as follows:

Currency	Exchange rate
JPY	112.4150

Note 11 - Taxation

11.1 - Cayman Islands

There are no taxes on income or gains in the Cayman Islands and the Trust has received an undertaking from the Governor-in-Cabinet of the Cayman Islands exempting it from all local income, profits and capital taxes for a period of 50 years from the date of incorporation. Accordingly, no provision for income taxes is included in these financial statements.

11.2 - Other countries

The Series Trust may be subject to withholding or other taxes on certain income sourced in other countries. Prospective investors should consult legal and tax advisers in the countries of their citizenship, residence and domicile to determine the possible tax or other consequences of purchasing, holding and repurchasing units under the laws of their respective jurisdiction.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 12 - Terms of subscriptions and repurchases of units

Units may be issued and subscribed as of each issue day at the net asset value per unit as of the relevant issue day for the relevant unit (“Issue Price”), subject to the subscription notice procedure described in the Offering Memorandum and the relevant appendix to the Offering Memorandum (the “Appendix”). The Issue Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Units may be repurchased as of any repurchase day, at the net asset value per unit as of the repurchase day for the units (“Repurchase Price”), subject to the repurchase notice procedure described in the Offering Memorandum and the Appendix. The Repurchase Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Note 13 - Related party transactions

The Manager, the Trustee, the Administrator and Custodian, the Distributor and Agent Company, the Investment Manager, and the Sales Handling Company are considered as related parties to the Series Trust. Related party fees are reported in the statement of operations and changes in net assets at year-end and are detailed in the notes to the financial statements.

The Investment Manager is considered as a related party to the Series Trust because it belongs to the same corporate group as the management company of the Underlying Fund.

Note 14 - Subsequent events

A new class named “Class USD Inheritance Unit” was created in the Series Trust as of April 16, 2018.

There has been no other significant event after year-end up to the date of the Auditors’ opinion which, in the opinion of the Trustee and of the Manager, requires disclosure in the present financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type**Schedule of investments as at November 30, 2017**

(Expressed in US dollars)

Quantity	Description	Currency	Cost	Net asset value	Ratio*
Investment fund			USD	USD	%
6,031,689.66	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Wealthbuilder Multi-Asset Conservative Portfolio Class I Share USD ACC	USD	641,851,666.99	675,247,656.88	100.44
Total investment fund			641,851,666.99	675,247,656.88	100.44
Total investments			641,851,666.99	675,247,656.88	100.44

Classification of investments as at November 30, 2017

Classification of investments by country and by economic sector

Country	Economic sector	Ratio*
Luxembourg		%
	Trusts, Funds And Similar Financial Entities	100.44
		100.44
Total investments		100.44

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

(*) Weight of the net asset value against the net assets expressed in %.

[次へ](#)

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

2016年11月30日現在

(表示通貨:米ドル)

	注	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 純資産評価額 (取得原価301,863,514.25米ドル (32,411,086千円))	1.2	302,846,829.82	32,516,664
受益証券販売未収金		9,328,618.92	1,001,614
設立費用(純額)	1.3	63,685.62	6,838
銀行預金		10,640.15	1,142
資産合計		312,249,774.51	33,526,258
負債			
投資有価証券購入未払金		7,537,037.00	809,252
先渡為替予約に係る未実現評価損	1.7,9	3,360,529.96	360,820
受益証券買戻し未払金		1,761,931.85	189,179
未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	279,522.52	30,012
未払設立費用	1.3	38,703.31	4,156
未払印刷および公告費用		25,837.54	2,774
未払代行協会員報酬	7	21,504.87	2,309
未払管理事務代行会社報酬	5	14,506.62	1,558
未払保管会社報酬	6	9,661.56	1,037
未払専門家費用		9,622.05	1,033
未払管理会社報酬	3	7,168.27	770
未払弁護士費用		6,733.07	723
未払受託会社報酬	2	4,599.80	494
負債合計		13,077,358.42	1,404,116
純資産		299,172,416.09	32,122,142
純資産			
米ドル建てクラス受益証券		263,565,347.91	28,299,011
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		4,020,921,052円	
発行済受益証券口数			
米ドル建てクラス受益証券		26,016,449.261口	
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		4,042,943.612口	
受益証券1口当たり純資産価格			
米ドル建てクラス受益証券		10.13	1,088円
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		995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

損益および純資産変動計算書

2015年12月4日（運用開始日）から2016年11月30日までの期間

（表示通貨：米ドル）

	注	米ドル	千円
費用			
販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	1,438,978.01	154,503
代行協会員報酬	7	110,705.80	11,886
管理事務代行会社報酬	5	74,132.91	7,960
保管会社報酬	6	49,378.69	5,302
設立費用の償却	1.3	43,981.55	4,722
印刷および公告費用		38,721.52	4,158
管理会社報酬	3	36,901.23	3,962
弁護士費用		20,941.14	2,248
受託会社報酬	2	17,473.54	1,876
専門家費用		9,622.05	1,033
登録報酬		796.99	86
銀行利息		55.80	6
費用合計		1,841,689.23	197,742
投資純損失		(1,841,689.23)	(197,742)
以下に係る実現純利益 / (損失)			
外国為替	1.6	1,486,709.60	159,628
先渡為替予約	1.7	572,683.22	61,489
投資有価証券	1.2	(6,703.88)	(720)
当期の投資純損失および実現純利益		210,999.71	22,655
以下に係る未実現純評価益 / (損)			
投資有価証券	1.2	983,315.57	105,579
先渡為替予約	1.7	(3,480,173.57)	(373,666)
運用による純資産の純減少額		(2,285,858.29)	(245,433)
資本の変動			
受益証券の販売		306,933,347.82	32,955,434
受益証券の買戻し		(5,475,073.44)	(587,859)
資本の純変動額		301,458,274.38	32,367,575
純資産、期首		-	-
純資産、期末		299,172,416.09	32,122,142

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

	米ドル建て クラス受益証券	円建て（ヘッジあり） クラス受益証券
発行済受益証券口数、期末		
発行受益証券	26,530,818.299 □	4,070,857.851 □
買戻受益証券	(514,369.038)□	(27,914.239)□
2016年11月30日	26,016,449.261 □	4,042,943.612 □
純資産、期末	米ドル	円
2016年11月30日	263,565,347.91 (28,299,011千円)	4,020,921,052
受益証券1口当たり純資産価格、期末	米ドル	円
2016年11月30日	10.13 (1,088円)	995

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

2016年11月30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 配当金収入

配当金は、投資先ファンドにより配当宣言が行われた時点で収益に計上される。当期中において投資先ファンドが支払った配当金はなかった。

1.6 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。

為替に係る未実現純損益および実現純損益は、当会計期間の損益および純資産変動計算書に計上される。

1.7 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。

先渡為替予約によって生じた未実現純損益および実現純損益は損益および純資産変動計算書に計上される。

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。

損益および純資産変動計算書に開示された報酬額は、注1.6に記載された通り、クラス受益証券の換算により、上記の最低額および最高額と若干異なる可能性がある。

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%の管理会社報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

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

2016年11月30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） 米ドル
米ドル	20,748,850.91	日本円	2,105,372,000	2016年12月21日	(2,090,582.18)
米ドル	937,197.68	日本円	95,150,000	2016年12月21日	(93,957.86)
米ドル	970,846.53	日本円	98,542,000	2016年12月21日	(97,545.91)
米ドル	1,410,995.24	日本円	141,565,000	2016年12月21日	(156,404.25)
米ドル	774,544.47	日本円	77,541,000	2016年12月21日	(87,351.99)
米ドル	998,794.39	日本円	101,000,000	2016年12月21日	(103,707.87)
米ドル	1,898,049.83	日本円	191,630,000	2016年12月21日	(199,776.19)
米ドル	864,392.99	日本円	89,500,000	2016年12月21日	(71,236.46)
米ドル	1,700,285.15	日本円	176,600,000	2016年12月21日	(135,244.76)
米ドル	958,017.06	日本円	99,200,000	2016年12月21日	(78,898.36)
米ドル	2,439,871.79	日本円	251,500,000	2016年12月21日	(211,050.18)
米ドル	1,055,111.36	日本円	116,500,000	2016年12月21日	(22,726.67)
米ドル	2,672,674.67	日本円	299,803,000	2016年12月21日	(15,948.32)
米ドル	1,478,427.64	日本円	167,277,000	2016年12月21日	3,901.04
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に係る未実現純評価損合計					(3,360,529.96)

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2016年11月30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	112.9248

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関連する付属書類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関連する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

管理会社および管理会社の一部の取締役、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、決算日時点の損益および純資産変動計算書に計上され、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、監査報告書日までに、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。

（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。）

[次へ](#)

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Statement of net assets as at November 30, 2016

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Assets		
Investments at net asset value (cost USD 301,863,514.25)	1.2	302,846,829.82
Subscriptions receivable		9,328,618.92
Formation expenses (net)	1.3	63,685.62
Cash at bank		10,640.15
Total assets		312,249,774.51
Liabilities		
Investment purchased payable		7,537,037.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contract	1.7, 9	3,360,529.96
Repurchases payable		1,761,931.85
Distributor fees and Sales Handling Company fees payable	8	279,522.52
Formation expenses payable	1.3	38,703.31
Printing and publishing expenses payable		25,837.54
Agent Company fees payable	7	21,504.87
Administrator fees payable	5	14,506.62
Custodian fees payable	6	9,661.56
Professional expenses payable		9,622.05
Manager fees payable	3	7,168.27
Legal expenses payable		6,733.07
Trustee fees payable	2	4,599.80
Total liabilities		13,077,358.42
Net assets		299,172,416.09
Net assets		
Class USD Unit	USD	263,565,347.91
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	4,020,921,052
Number of units outstanding		
Class USD Unit		26,016,449.261
Class JPY (Hedged) Unit		4,042,943.612
Net asset value per unit		
Class USD Unit	USD	10.13
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	995

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Statement of operations and changes in net assets for the period from December 4, 2015
(launch date) to November 30, 2016

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Expenses		
Distributor fees and Sales Handling Company fees	8	1,438,978.01
Agent Company fees	7	110,705.80
Administrator fees	5	74,132.91
Custodian fees	6	49,378.69
Amortization of formation expenses	1.3	43,981.55
Printing and publishing expenses		38,721.52
Manager fees	3	36,901.23
Legal expenses		20,941.14
Trustee fees	2	17,473.54
Professional expenses		9,622.05
Registration expenses		796.99
Bank interests		55.80
Total expenses		1,841,689.23
Net investment loss		(1,841,689.23)
Net realised gain/(loss) on		
Foreign exchange	1.6	1,486,709.60
Forward foreign currency exchange contracts	1.7	572,683.22
Investments	1.2	(6,703.88)
Net investment loss and realised gain for the period		210,999.71
Net unrealised appreciation/(depreciation) on		
Investments	1.2	983,315.57
Forward foreign currency exchange contracts	1.7	(3,480,173.57)
Net decrease in net assets as a result of operations		(2,285,858.29)
Movement in capital		
Subscription of units		306,933,347.82
Repurchase of units		(5,475,073.44)
Net movement in capital		301,458,274.38
Net assets at the beginning of the period		-
Net assets at the end of the period		299,172,416.09

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Statistical information		
Number of units outstanding at the end of the period	Class USD Unit	Class JPY (Hedged) Unit
Units issued	26,530,818.299	4,070,857.851
Units repurchased	(514,369.038)	(27,914.239)
November 30, 2016	26,016,449.261	4,042,943.612
Net assets at the end of the period	USD	JPY
November 30, 2016	263,565,347.91	4,020,921,052
Net asset value per unit at the end of the period	USD	JPY
November 30, 2016	10.13	995

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements

(As at November 30, 2016)

Note 1 - Significant accounting policies

1.1 - Presentation of financial statements

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investment funds.

1.2 - Valuation of the investments and other assets

- (a) collective investment schemes, investment funds and mutual funds are valued at the most recent net asset value available as of the relevant valuation day (or, if a net asset value as of such valuation day is not available, the net asset value as of the immediately preceding day shall be used);
- (b) securities which are traded on a securities exchange are valued at their latest available market price (as more fully described in the Master Trust Deed and/or relevant supplemental trust deed) on such securities exchange or whichever securities exchange shall be selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (c) securities not traded on a securities exchange but traded over-the-counter are valued as determined from any reliable source selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (d) “swaps” and other over-the-counter instruments held by the Series Trust are valued in good faith by the Manager based on quotations received from dealers deemed appropriate by the Manager in consultation with the Administrator;
- (e) short-term money market instruments and bank deposits are valued at the cost plus accrued interest;
- (f) if, on the date of which any valuation is being made, the exchange or market herein designated for the valuation of any given assets is not open for business, the valuation of such assets shall be made as of the last preceding date on which such exchange or market was open for business;
- (g) all other assets and liabilities are valued in good faith by the Manager in consultation with the Administrator, including assets and liabilities for which there is no identifiable market value;
- (h) net change in unrealised appreciation and depreciation comprises changes in the net asset value of investments for the period and the reversal of prior period’s unrealised gains and losses for investments which were realised in the reporting period;
- (i) realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method.

1.3 - Formation expenses

Formation expenses are to be amortised within the first five financial years of the Series Trust unless the Trustee decides that some other method shall be applied.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 1 - Significant accounting policies (continued)

1.4 - Interest income

Interest income is accrued on a daily basis, recorded net of withholding tax.

1.5 - Dividend income

Dividends are recorded as income when they are declared by the Underlying Fund. No dividends were paid by the Underlying Fund during the period.

1.6 - Foreign currency translation

Assets and liabilities expressed in currencies other than the US dollar ("USD") are translated at exchange rates prevailing at period-end. Transactions in currencies other than USD are translated into USD at exchange rates prevailing at the transaction dates.

Net unrealised and realised gains and losses on foreign exchange are recorded in the statement of operations and changes in net assets for the period.

1.7 - Forward foreign currency exchange contracts

Forward foreign currency exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the date of the statement of net assets for the remaining period until maturity.

Net unrealised and realised gains or losses resulting from forward foreign currency exchange contracts is recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Note 2 - Trustee fees

The Trustee is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.010% per annum of the net assets of the Series Trust accrued on and calculated as at each valuation day and payable quarterly in arrears (with a minimum of USD 15,000 per annum and a maximum of USD 30,000 per annum).

The fee set out above is subject to review on an annual basis. Where the Trustee is required to consider or engage in further activities, litigation or other exceptional matters, additional fees will be subject to further negotiation at the relevant time with the Manager and, in the absence of contrary agreement, additional fees will be charged by the Trustee at its hourly rates in effect from time to time.

Due to the translation of class of shares, the amount disclosed in the statement of operations and changes in net assets may slightly differ from the minimum and maximum described above, as explained in note 1.6.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 3 - Manager fees

The Manager is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a management fee at a rate of 0.03% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 4 - Investment Manager fees

The Investment Manager, being the investment manager of the Underlying Fund, receives a fee out of the assets of the Underlying Fund and therefore does not receive any fee out of the assets of the Series Trust.

Note 5 - Administrator fees

The Administrator is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.06% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 12,500 per year.

Note 6 - Custodian fees

The Custodian is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.04% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 3,000 per year.

Note 7 - Agent Company fees

The Agent Company is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.09% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 8 - Distributor fees and Sales Handling Company fees

The Distributor is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.02% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

In addition to the above fee, the Distributor and the Sales Handling Company are each entitled to receive, out of the assets of the Series Trust, a fee at the rate of 1.15 % per annum of the portion of the net assets of the Series Trust corresponding to the units handled by each of them, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 9 - Forward foreign currency exchange contracts

As at November 30, 2016, the following forward foreign exchange contracts were open:

Forward foreign exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit

Currency	Sales	Currency	Purchases	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation)
					USD
USD	20,748,850.91	JPY	2,105,372,000	21/12/16	(2,090,582.18)
USD	937,197.68	JPY	95,150,000	21/12/16	(93,957.86)
USD	970,846.53	JPY	98,542,000	21/12/16	(97,545.91)
USD	1,410,995.24	JPY	141,565,000	21/12/16	(156,404.25)
USD	774,544.47	JPY	77,541,000	21/12/16	(87,351.99)
USD	998,794.39	JPY	101,000,000	21/12/16	(103,707.87)
USD	1,898,049.83	JPY	191,630,000	21/12/16	(199,776.19)
USD	864,392.99	JPY	89,500,000	21/12/16	(71,236.46)
USD	1,700,285.15	JPY	176,600,000	21/12/16	(135,244.76)
USD	958,017.06	JPY	99,200,000	21/12/16	(78,898.36)
USD	2,439,871.79	JPY	251,500,000	21/12/16	(211,050.18)
USD	1,055,111.36	JPY	116,500,000	21/12/16	(22,726.67)
USD	2,672,674.67	JPY	299,803,000	21/12/16	(15,948.32)
USD	1,478,427.64	JPY	167,277,000	21/12/16	3,901.04
Total net unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit					(3,360,529.96)

Note 10 - Exchange rate

The exchange rate used for the translation of the Series Trust's assets and liabilities not denominated in USD used as at November 30, 2016 is as follows:

Currency	Exchange rate
JPY	112.9248

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 11 - Taxation

11.1 - Cayman Islands

There are no taxes on income or gains in the Cayman Islands and the Trust has received an undertaking from the Governor-in-Cabinet of the Cayman Islands exempting it from all local income, profits and capital taxes for a period of 50 years from the date of incorporation. Accordingly, no provision for income taxes is included in these financial statements.

11.2 - Other countries

The Series Trust may be subject to withholding or other taxes on certain income sourced in other countries. Prospective investors should consult legal and tax advisers in the countries of their citizenship, residence and domicile to determine the possible tax or other consequences of purchasing, holding and repurchasing units under the laws of their respective jurisdiction.

Note 12 - Terms of subscriptions and repurchases of units

Units may be issued and subscribed as of each issue day at the net asset value per unit as of the relevant issue day for the relevant unit ("Issue Price"), subject to the subscription notice procedure described in the Offering Memorandum and the relevant appendix. The Issue Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Units may be repurchased as of any repurchase day, at the net asset value per unit as of the repurchase day for the units ("Repurchase Price"), subject to the repurchase notice procedure described in the Offering Memorandum and the relevant appendix. The Repurchase Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Note 13 - Related party transactions

The Manager and some of its Directors, the Administrator and Custodian, the Distributor and Agent Company, the Investment Manager, and the Sales Handling Company are considered as related parties to the Series Trust. Related party fees are reported in the statement of operations and changes in net assets at period-end and are detailed in the notes to the financial statements.

The Investment Manager is considered as a related party to the Series Trust as it belongs to the same corporate group as the management company of the Underlying Fund.

Note 14 - Subsequent events

There has been no significant event after period-end up to the date of the Auditors' opinion which, in the opinion of the Trustee and of the Manager, requires disclosure in the present financial statements.

[次へ](#)

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

2017年11月30日現在

(表示通貨：米ドル)

	注	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 純資産評価額 (取得原価304,898,736.14米ドル (32,736,977千円))	1.2	331,522,755.69	35,595,598
受益証券販売未収金		6,976,357.43	749,051
設立費用(純額)	1.3	47,332.95	5,082
銀行預金		19,607.01	2,105
資産合計		338,566,053.08	36,351,837
負債			
投資有価証券購入未払金		6,291,964.00	675,568
先渡為替予約に係る未実現評価損	1.6,9	1,004,483.71	107,851
受益証券買戻し未払金		683,917.79	73,432
未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	303,528.29	32,590
未払印刷および公告費用		29,032.37	3,117
未払代行協会員報酬	7	23,351.70	2,507
未払管理事務代行会社報酬	5	15,621.46	1,677
未払弁護士費用		14,003.62	1,504
未払専門家費用		11,644.23	1,250
未払保管会社報酬	6	10,404.04	1,117
未払管理会社報酬	3	7,783.89	836
未払受託会社報酬	2	4,932.50	530
その他の未払報酬		861.36	92
負債合計		8,401,528.96	902,072
純資産		330,164,524.12	35,449,765
純資産			
米ドル建てクラス受益証券		277,223,790.81	29,765,518
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		5,951,332,535円	
発行済受益証券口数			
米ドル建てクラス受益証券		23,508,244.620口	
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		5,141,009.204口	
受益証券1口当たり純資産価格			
米ドル建てクラス受益証券		11.79	1,266円
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		1,158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

損益および純資産変動計算書

2017年11月30日終了会計年度

（表示通貨：米ドル）

	注	米ドル	千円
収益			
銀行利息	1.4	32.99	4
その他の収益		37,710.36	4,049
収益合計		37,743.35	4,053
費用			
販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	2,124,271.09	228,083
代行協会員報酬	7	163,428.38	17,547
管理事務代行会社報酬	5	109,174.61	11,722
保管会社報酬	6	72,711.19	7,807
管理会社報酬	3	54,475.44	5,849
印刷および公告費用		44,704.96	4,800
弁護士費用		34,366.22	3,690
受託会社報酬	2	20,119.44	2,160
設立費用の償却	1.3	15,376.23	1,651
専門家費用		11,818.24	1,269
その他の費用		4,435.50	476
費用合計		2,654,881.30	285,055
投資純損失		(2,617,137.95)	(281,002)
以下に係る実現純利益 / (損失)			
投資有価証券	1.2	2,392,539.93	256,887
先渡為替予約	1.6	105,152.38	11,290
外国為替	1.5	(129,704.03)	(13,926)
当期の投資純損失および実現純利益		(249,149.67)	(26,751)
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額			
投資有価証券	1.2	24,330,203.61	2,612,334
先渡為替予約	1.6	(464,280.14)	(49,850)
運用による純資産の純増加額		23,616,773.80	2,535,733
資本の変動			
受益証券の販売		336,404,704.84	36,119,773
受益証券の買戻し		(108,864,617.19)	(11,688,794)
資本の純変動額		227,540,087.65	24,430,979
純資産、期首		79,007,662.67	8,483,053
純資産、期末		330,164,524.12	35,449,765

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)
	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 □
発行受益証券	24,852,138.537 □	5,848,404.464 □
買戻受益証券	(8,480,902.365)□	(1,385,891.681)□
2017年11月30日	23,508,244.620 □	5,141,009.204 □

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
2016年11月30日	72,866,473.71米ドル (7,823,673千円)	693,492,536円
2017年11月30日	277,223,790.81米ドル (29,765,518千円)	5,951,332,535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
2016年11月30日	10.21米ドル (1,096円)	1,022円
2017年11月30日	11.79米ドル (1,266円)	1,158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

2017年11月30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会計年度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年度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

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。

為替に係る実現損益の純変動額は、当会計年度の損益および純資産変動計算書に計上される。

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。

先渡為替予約によって生じた未実評価損益の純変動額および実現純損益は損益および純資産変動計算書に計上される。

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%の管理会社報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

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

2017年11月30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) 米ドル
米ドル	37,524,875.86	日本円	4,097,500,000.00	2017年12月20日	(1,045,866.36)
米ドル	1,218,037.44	日本円	136,645,000.00	2017年12月20日	(1,547.44)
米ドル	1,928,355.54	日本円	215,450,000.00	2017年12月20日	(10,293.37)
米ドル	2,138,115.86	日本円	239,891,000.00	2017年12月20日	(2,472.60)
米ドル	1,501,624.36	日本円	169,897,935.00	2017年12月20日	10,891.80
米ドル	1,343,341.11	日本円	153,013,065.00	2017年12月20日	18,850.46
米ドル	2,444,696.04	日本円	276,603,000.00	2017年12月20日	17,761.81
米ドル	3,135,798.91	日本円	355,000,000.00	2017年12月20日	24,586.74
米ドル	1,842,979.09	日本円	205,174,000.00	2017年12月20日	(16,394.75)
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に係る未実現純評価損合計					(1,004,483.71)

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2017年11月30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	112.4150

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、決算日時時点の損益および純資産変動計算書に計上され、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

「米ドル建て承継機能付クラス受益証券」が新規クラスとして、2018年4月16日にサブ・ファンドにおいて設定された。

受託会社および管理会社の意見では、監査報告書日までに、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
 2017年11月30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 [*]
			米ドル	米ドル	%
投資信託					
	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio Class I Share USD ACC	米ドル	304,898,736.14	331,522,755.69	100.41
投資信託合計			304,898,736.14	331,522,755.69	100.41
投資有価証券合計			304,898,736.14	331,522,755.69	100.41

投資有価証券の分類
 2017年11月30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 [*]
ルクセンブルグ		%
	信託、ファンドおよび類似の金融事業体	100.41
		100.41
投資有価証券合計		100.41

添付の注記は、本財務書類の一部である。

(^{*}) 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

(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。)

[次へ](#)

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Statement of net assets as at November 30, 2017

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Assets		
Investments at net asset value (cost USD 304,898,736.14)	1.2	331,522,755.69
Subscriptions receivable		6,976,357.43
Formation expenses (net)	1.3	47,332.95
Cash at bank		19,607.01
Total assets		338,566,053.08
Liabilities		
Investment purchased payable		6,291,964.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts	1.6, 9	1,004,483.71
Repurchases payable		683,917.79
Distributor fees and Sales Handling Company fees payable	8	303,528.29
Printing and publishing expenses payable		29,032.37
Agent Company fees payable	7	23,351.70
Administrator fees payable	5	15,621.46
Legal expenses payable		14,003.62
Professional expenses payable		11,644.23
Custodian fees payable	6	10,404.04
Manager fees payable	3	7,783.89
Trustee fees payable	2	4,932.50
Other fees payable		861.36
Total liabilities		8,401,528.96
Net assets		330,164,524.12
Net assets		
Class USD Unit	USD	277,223,790.81
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	5,951,332,535
Number of units outstanding		
Class USD Unit		23,508,244.620
Class JPY (Hedged) Unit		5,141,009.204
Net asset value per unit		
Class USD Unit	USD	11.79
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	1,158

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Statement of operations and changes in net assets for the year ended November 30, 2017

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Income		
Bank interests	1.4	32.99
Other income		37,710.36
Total income		37,743.35
Expenses		
Distributor fees and Sales Handling Company fees	8	2,124,271.09
Agent Company fees	7	163,428.38
Administrator fees	5	109,174.61
Custodian fees	6	72,711.19
Manager fees	3	54,475.44
Printing and publishing expenses		44,704.96
Legal expenses		34,366.22
Trustee fees	2	20,119.44
Amortization of formation expenses	1.3	15,376.23
Professional expenses		11,818.24
Other expenses		4,435.50
Total expenses		2,654,881.30
Net investment loss		(2,617,137.95)
Net realised gain/(loss) on		
Investments	1.2	2,392,539.93
Forward foreign currency exchange contracts	1.6	105,152.38
Foreign exchange	1.5	(129,704.03)
Net investment loss and realised gain for the year		(249,149.67)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on		
Investments	1.2	24,330,203.61
Forward foreign currency exchange contracts	1.6	(464,280.14)
Net increase in net assets as a result of operations		23,616,773.80
Movement in capital		
Subscriptions of units		336,404,704.84
Repurchase of units		(108,864,617.19)
Net movement in capital		227,540,087.65
Net assets at the beginning of the year		79,007,662.67
Net assets at the end of the year		330,164,524.12

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type**Statistical information**

Number of units outstanding at the end of the year	Class	
	USD Unit	JPY (Hedged) Unit
November 30, 2016	7,137,008.448	678,496.421
Units issued	24,852,138.537	5,848,404.464
Units repurchased	(8,480,902.365)	(1,385,891.681)
November 30, 2017	23,508,244.620	5,141,009.204

Net assets at the end of the year	Class	
	USD Unit	JPY (Hedged) Unit
November 30, 2016	USD 72,866,473.71	JPY 693,492,536
November 30, 2017	USD 277,223,790.81	JPY 5,951,332,535

Net asset value per unit at the end of the year	Class	
	USD Unit	JPY (Hedged) Unit
November 30, 2016	USD 10.21	JPY 1,022
November 30, 2017	USD 11.79	JPY 1,158

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements

(As at November 30, 2017)

Note 1 - Significant accounting policies

1.1 - Presentation of financial statements

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investment funds.

1.2 - Valuation of the investments and other assets

- (a) collective investment schemes, investment funds and mutual funds are valued at the most recent net asset value available as of the relevant valuation day (or, if a net asset value as of such valuation day is not available, the net asset value as of the immediately preceding day shall be used);
- (b) securities which are traded on a securities exchange are valued at their latest available market price (as more fully described in the Master Trust Deed and/or relevant supplemental trust deed) on such securities exchange or whichever securities exchange shall be selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (c) securities not traded on a securities exchange but traded over-the-counter are valued as determined from any reliable source selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (d) “swaps” and other over-the-counter instruments held by the Series Trust are valued in good faith by the Manager based on quotations received from dealers deemed appropriate by the Manager in consultation with the Administrator;
- (e) short-term money market instruments and bank deposits are valued at the cost plus accrued interest;
- (f) if, on the date of which any valuation is being made, the exchange or market herein designated for the valuation of any given assets is not open for business, the valuation of such assets shall be made as of the last preceding date on which such exchange or market was open for business;
- (g) all other assets and liabilities shall be valued in good faith by the Manager in consultation with the Administrator, including assets and liabilities for which there is no identifiable market value;
- (h) net change in unrealised appreciation or depreciation comprises changes in the net asset value of investments for the year and the reversal of prior year’s unrealised appreciation or depreciation for investments which were realised in the reporting year;
- (i) net realised gains or losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method.

1.3 - Formation expenses

Formation expenses are to be amortised within the first five financial years of the Series Trust, unless the Trustee decides that some other method shall be applied.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 1 - Significant accounting policies (continued)

1.4 - Interest income

Interest income is accrued on a daily basis, recorded net of withholding tax.

1.5 - Foreign currency translation

Assets and liabilities expressed in currencies other than the US dollar ("USD") are translated at exchange rates prevailing at year-end. Transactions in currencies other than USD are translated into USD at exchange rates prevailing at the transaction dates.

Net change in realised gains or losses on foreign exchange is recorded in the statement of operations and changes in net assets for the year.

1.6 - Forward foreign currency exchange contracts

Forward foreign currency exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the date of the statement of net assets for the remaining period until maturity.

Net change in unrealised appreciation and depreciation and net realised gains or losses resulting from forward foreign currency exchange contracts are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Note 2 - Trustee fees

The Trustee is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.010% per annum of the net assets of the Series Trust accrued on and calculated as at each valuation day and payable quarterly in arrears (with a minimum of USD 15,000 per annum and a maximum of USD 30,000 per annum).

The fee set out above is subject to review on an annual basis. Where the Trustee is required to consider or engage in further activities, litigation or other exceptional matters, additional fees will be subject to further negotiation at the relevant time with the Manager and, in the absence of contrary agreement, additional fees will be charged by the Trustee at its hourly rates in effect from time to time.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 3 - Manager fees

The Manager is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a management fee at a rate of 0.03% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 4 - Investment Manager fees

The Investment Manager, being the investment manager of the Underlying Fund, receives a fee out of the assets of the Underlying Fund and therefore does not receive any fee out of the assets of the Series Trust.

Note 5 - Administrator fees

The Administrator is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.06% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 12,500 per year.

Note 6 - Custodian fees

The Custodian is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.04% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 3,000 per year.

Note 7 - Agent Company fees

The Agent Company is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.09% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 8 - Distributor fees and Sales Handling Company fees

The Distributor is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.02% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

In addition to the above fee, the Distributor and the Sales Handling Company are each entitled to receive, out of the assets of the Series Trust, a fee at the rate of 1.15 % per annum of the portion of the net assets of the Series Trust corresponding to the units handled by each of them, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 9 - Forward foreign currency exchange contracts

As at November 30, 2017, the following forward foreign currency exchange contracts were open:

Forward foreign currency exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit

Currency	Sales	Currency	Purchases	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation)
					USD
USD	37,524,875.86	JPY	4,097,500,000.00	20/12/17	(1,045,866.36)
USD	1,218,037.44	JPY	136,645,000.00	20/12/17	(1,547.44)
USD	1,928,355.54	JPY	215,450,000.00	20/12/17	(10,293.37)
USD	2,138,115.86	JPY	239,891,000.00	20/12/17	(2,472.60)
USD	1,501,624.36	JPY	169,897,935.00	20/12/17	10,891.80
USD	1,343,341.11	JPY	153,013,065.00	20/12/17	18,850.46
USD	2,444,696.04	JPY	276,603,000.00	20/12/17	17,761.81
USD	3,135,798.91	JPY	355,000,000.00	20/12/17	24,586.74
USD	1,842,979.09	JPY	205,174,000.00	20/12/17	(16,394.75)
Total net unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit					(1,004,483.71)

Note 10 - Exchange rate

The exchange rate used for the translation of the Series Trust's assets and liabilities not denominated in USD used as at November 30, 2017 is as follows:

Currency	Exchange rate
JPY	112.4150

Note 11 - Taxation

11.1 - Cayman Islands

There are no taxes on income or gains in the Cayman Islands and the Trust has received an undertaking from the Governor-in-Cabinet of the Cayman Islands exempting it from all local income, profits and capital taxes for a period of 50 years from the date of incorporation. Accordingly, no provision for income taxes is included in these financial statements.

11.2 - Other countries

The Series Trust may be subject to withholding or other taxes on certain income sourced in other countries. Prospective investors should consult legal and tax advisers in the countries of their citizenship, residence and domicile to determine the possible tax or other consequences of purchasing, holding and repurchasing units under the laws of their respective jurisdiction.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2017)

Note 12 - Terms of subscriptions and repurchases of units

Units may be issued and subscribed as of each issue day at the net asset value per unit as of the relevant issue day for the relevant unit (“Issue Price”), subject to the subscription notice procedure described in the Offering Memorandum and the relevant appendix to the Offering Memorandum (the “Appendix”). The Issue Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Units may be repurchased as of any repurchase day, at the net asset value per unit as of the repurchase day for the units (“Repurchase Price”), subject to the repurchase notice procedure described in the Offering Memorandum and the Appendix. The Repurchase Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Note 13 - Related party transactions

The Manager, the Trustee, the Administrator and Custodian, the Distributor and Agent Company, the Investment Manager, and the Sales Handling Company are considered as related parties to the Series Trust. Related party fees are reported in the statement of operations and changes in net assets at year-end and are detailed in the notes to the financial statements.

The Investment Manager is considered as a related party to the Series Trust because it belongs to the same corporate group as the management company of the Underlying Fund.

Note 14 - Subsequent events

A new class named “Class USD Inheritance Unit” was created in the Series Trust as of April 16, 2018.

There has been no other significant event after year-end up to the date of the Auditors’ opinion which, in the opinion of the Trustee and of the Manager, requires disclosure in the present financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type**Schedule of investments as at November 30, 2017**

(Expressed in US dollars)

Quantity	Description	Currency	Cost	Net asset value	Ratio*
Investment fund			USD	USD	%
2,761,999.13	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Wealthbuilder Multi-Asset Growth Portfolio Class I Share USD ACC	USD	304,898,736.14	331,522,755.69	100.41
Total investment fund			304,898,736.14	331,522,755.69	100.41
Total investments			304,898,736.14	331,522,755.69	100.41

Classification of investments as at November 30, 2017

Classification of investments by country and by economic sector

Country	Economic sector	Ratio*
Luxembourg		%
	Trusts, Funds And Similar Financial Entities	100.41
		100.41
Total investments		100.41

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

(*) Weight of the net asset value against the net assets expressed in %.

[次へ](#)

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

2016年11月30日現在

(表示通貨:米ドル)

	注	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 純資産評価額 (取得原価77,349,353.21米ドル (8,305,000千円))	1.2	79,643,169.15	8,551,287
受益証券販売未収金		1,458,180.02	156,565
設立費用(純額)	1.3	63,685.62	6,838
投資有価証券売却未収金		62,064.00	6,664
銀行預金		1,021.06	110
資産合計		81,228,119.85	8,721,463
負債			
投資有価証券購入未払金		1,367,250.00	146,802
先渡為替予約に係る未実現評価損	1.7,9	537,482.36	57,709
受益証券買戻し未払金		144,594.10	15,525
未払販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	73,708.63	7,914
未払設立費用	1.3	38,785.70	4,164
未払印刷および公告費用		25,837.54	2,774
未払専門家費用		9,622.05	1,033
未払弁護士費用		6,760.88	726
未払代行協会員報酬	7	5,670.64	609
未払管理事務代行会社報酬	5	3,806.54	409
未払保管会社報酬	6	2,535.18	272
未払受託会社報酬	2	2,513.44	270
未払管理会社報酬	3	1,890.12	203
負債合計		2,220,457.18	238,410
純資産		79,007,662.67	8,483,053
純資産			
米ドル建てクラス受益証券		72,866,473.71	7,823,673
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		693,492,536円	
発行済受益証券口数			
米ドル建てクラス受益証券		7,137,008.448口	
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		678,496.421口	
受益証券1口当たり純資産価格			
米ドル建てクラス受益証券		10.21	1,096円
円建て(ヘッジあり)クラス受益証券		1,022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
 損益および純資産変動計算書
 2015年12月4日（運用開始日）から2016年11月30日までの期間
 （表示通貨：米ドル）

	注	米ドル	千円
費用			
販売会社報酬および販売取扱会社報酬	8	661,626.93	71,039
代行協会員報酬	7	50,900.63	5,465
設立費用の償却	1.3	43,981.55	4,722
印刷および公告費用		38,721.52	4,158
管理事務代行会社報酬	5	33,972.19	3,648
保管会社報酬	6	22,630.02	2,430
弁護士費用		20,428.47	2,193
管理会社報酬	3	16,965.80	1,822
受託会社報酬	2	14,876.08	1,597
専門家費用		9,622.05	1,033
登録報酬		796.99	86
銀行利息		7.64	1
費用合計		914,529.87	98,193
投資純損失		(914,529.87)	(98,193)
以下に係る実現純利益			
外国為替	1.6	266,251.40	28,587
先渡為替予約	1.7	79,254.61	8,510
投資有価証券	1.2	54,830.60	5,887
当期の投資純損失および実現純利益		(514,193.26)	(55,209)
以下に係る未実現純評価益 / (損)			
投資有価証券	1.2	2,293,815.94	246,287
先渡為替予約	1.7	(556,618.13)	(59,764)
運用による純資産の純増加額		1,223,004.55	131,314
資本の変動			
受益証券の販売		84,897,255.73	9,115,418
受益証券の買戻し		(7,112,597.61)	(763,680)
資本の純変動額		77,784,658.12	8,351,739
純資産、期首		-	-
純資産、期末		79,007,662.67	8,483,053

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

	米ドル建て クラス受益証券	円建て(ヘッジあり) クラス受益証券
発行済受益証券口数、期末		
発行受益証券	7,824,159.452 □	692,550.088 □
買戻受益証券	(687,151.004)□	(14,053.667)□
2016年11月30日	7,137,008.448 □	678,496.421 □
純資産、期末	米ドル	円
2016年11月30日	72,866,473.71 (7,823,673千円)	693,492,536
受益証券1口当たり純資産価格、期末	米ドル	円
2016年11月30日	10.21 (1,096円)	1,022

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

2016年11月30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 配当金収入

配当金は、投資先ファンドにより配当宣言が行われた時点で収益に計上される。当期中において投資先ファンドが支払った配当金はなかった。

1.6 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。

為替に係る未実現純損益および実現純損益は、当会計期間の損益および純資産変動計算書に計上される。

1.7 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。

先渡為替予約によって生じた未実現純損益および実現純損益は損益および純資産変動計算書に計上される。

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。

損益および純資産変動計算書に開示された報酬額は、注1.6に記載された通り、クラス受益証券の換算により、上記の最低額および最高額と若干異なる可能性がある。

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%の管理会社報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有する。

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

2016年11月30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) 米ドル
米ドル	2,363,393.94	日本円	239,812,000	2016年12月21日	(238,127.35)
米ドル	198,607.13	日本円	20,070,000	2016年12月21日	(20,741.82)
米ドル	81,062.58	日本円	8,133,000	2016年12月21日	(8,985.52)
米ドル	517,771.41	日本円	51,835,000	2016年12月21日	(58,393.50)
米ドル	403,305.26	日本円	40,665,000	2016年12月21日	(42,921.35)
米ドル	223,630.67	日本円	23,170,000	2016年12月21日	(18,296.28)
米ドル	121,311.40	日本円	12,600,000	2016年12月21日	(9,649.39)
米ドル	198,951.47	日本円	20,590,000	2016年12月21日	(16,481.09)
米ドル	318,888.34	日本円	33,020,000	2016年12月21日	(26,262.34)
米ドル	349,843.37	日本円	36,379,000	2016年12月21日	(27,450.65)
米ドル	353,878.89	日本円	36,426,000	2016年12月21日	(31,067.19)
米ドル	972,641.74	日本円	105,250,000	2016年12月21日	(39,937.52)
米ドル	203,779.64	日本円	22,990,000	2016年12月21日	(52.87)
米ドル	335,215.26	日本円	37,928,000	2016年12月21日	884.51
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に係る未実現純評価損合計					(537,482.36)

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2016年11月30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	112.9248

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関連する付属書類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関連する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

管理会社および管理会社の一部の取締役、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、決算日時点の損益および純資産変動計算書に計上され、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、監査報告書日までに、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。

（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。）

[次へ](#)

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Statement of net assets as at November 30, 2016

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Assets		
Investments at net asset value (cost USD 77,349,353.21)	1.2	79,643,169.15
Subscriptions receivable		1,458,180.02
Formation expenses (net)	1.3	63,685.62
Investment sold receivable		62,064.00
Cash at bank		1,021.06
Total assets		81,228,119.85
Liabilities		
Investment purchased payable		1,367,250.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contract	1.7, 9	537,482.36
Repurchases payable		144,594.10
Distributor fees and Sales Handling Company fees payable	8	73,708.63
Formation expenses payable	1.3	38,785.70
Printing and publishing expenses payable		25,837.54
Professional expenses payable		9,622.05
Legal expenses payable		6,760.88
Agent Company fees payable	7	5,670.64
Administrator fees payable	5	3,806.54
Custodian fees payable	6	2,535.18
Trustee fees payable	2	2,513.44
Manager fees payable	3	1,890.12
Total liabilities		2,220,457.18
Net assets		79,007,662.67
Net assets		
Class USD Unit	USD	72,866,473.71
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	693,492,536
Number of units outstanding		
Class USD Unit		7,137,008.448
Class JPY (Hedged) Unit		678,496.421
Net asset value per unit		
Class USD Unit	USD	10.21
Class JPY (Hedged) Unit	JPY	1,022

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Statement of operations and changes in net assets for the period from December 4, 2015
(launch date) to November 30, 2016

(Expressed in US dollars)

	Notes	USD
Expenses		
Distributor fees and Sales Handling Company fees	8	661,626.93
Agent Company fees	7	50,900.63
Amortization of formation expenses	1.3	43,981.55
Printing and publishing expenses		38,721.52
Administrator fees	5	33,972.19
Custodian fees	6	22,630.02
Legal expenses		20,428.47
Manager fees	3	16,965.80
Trustee fees	2	14,876.08
Professional expenses		9,622.05
Registration expenses		796.99
Bank interests		7.64
Total expenses		914,529.87
Net investment loss		(914,529.87)
Net realised gain on		
Foreign exchange	1.6	266,251.40
Forward foreign currency exchange contracts	1.7	79,254.61
Investments	1.2	54,830.60
Net investment loss and realised gain for the period		(514,193.26)
Net unrealised appreciation/(depreciation) on		
Investments	1.2	2,293,815.94
Forward foreign currency exchange contracts	1.7	(556,618.13)
Net increase in net assets as a result of operations		1,223,004.55
Movement in capital		
Subscriptions of units		84,897,255.73
Repurchase of units		(7,112,597.61)
Net movement in capital		77,784,658.12
Net assets at the beginning of the period		-
Net assets at the end of the period		79,007,662.67

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Statistical information

Number of units outstanding at the end of the period	Class USD Unit	Class JPY (Hedged) Unit
Units issued	7,824,159.452	692,550.088
Units repurchased	(687,151.004)	(14,053.667)
November 30, 2016	7,137,008.448	678,496.421
Net assets at the end of the period	USD	JPY
November 30, 2016	72,866,473.71	693,492,536
Net asset value per unit at the end of the period	USD	JPY
November 30, 2016	10.21	1,022

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements

(As at November 30, 2016)

Note 1 - Significant accounting policies

1.1 - Presentation of financial statements

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investment funds.

1.2 - Valuation of the investments and other assets

- (a) collective investment schemes, investment funds and mutual funds are valued at the most recent net asset value available as of the relevant valuation day (or, if a net asset value as of such valuation day is not available, the net asset value as of the immediately preceding day shall be used);
- (b) securities which are traded on a securities exchange are valued at their latest available market price (as more fully described in the Master Trust Deed and/or relevant supplemental trust deed) on such securities exchange or whichever securities exchange shall be selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (c) securities not traded on a securities exchange but traded over-the-counter are valued as determined from any reliable source selected by the Manager in consultation with the Administrator;
- (d) “swaps” and other over-the-counter instruments held by the Series Trust are valued in good faith by the Manager based on quotations received from dealers deemed appropriate by the Manager in consultation with the Administrator;
- (e) short-term money market instruments and bank deposits are valued at the cost plus accrued interest;
- (f) if, on the date of which any valuation is being made, the exchange or market herein designated for the valuation of any given assets is not open for business, the valuation of such assets shall be made as of the last preceding date on which such exchange or market was open for business;
- (g) all other assets and liabilities are valued in good faith by the Manager in consultation with the Administrator, including assets and liabilities for which there is no identifiable market value;
- (h) net change in unrealised appreciation and depreciation comprises changes in the net asset value of investments for the period and the reversal of prior period’s unrealised gains and losses for investments which were realised in the reporting period;
- (i) realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method.

1.3 - Formation expenses

Formation expenses are to be amortised within the first five financial years of the Series Trust, unless the Trustee decides that some other method shall be applied.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 1 - Significant accounting policies (continued)

1.4 - Interest income

Interest income is accrued on a daily basis, recorded net of withholding tax.

1.5 - Dividend income

Dividends are recorded as income when they are declared by the Underlying Fund. No dividends were paid by the Underlying Fund during the period.

1.6 - Foreign currency translation

Assets and liabilities expressed in currencies other than the US dollar ("USD") are translated at exchange rates prevailing at period-end. Transactions in currencies other than USD are translated into USD at exchange rates prevailing at the transaction dates.

Net unrealised and realised gains and losses on foreign exchange are recorded in the statement of operations and changes in net assets for the period.

1.7 - Forward foreign currency exchange contracts

Forward foreign currency exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the date of the statement of net assets for the remaining period until maturity.

Net unrealised and realised gains or losses resulting from forward foreign currency exchange contracts is recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Note 2 - Trustee fees

The Trustee is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.010% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable quarterly in arrears (with a minimum of USD 15,000 per annum and a maximum of USD 30,000 per annum).

The fee set out above is subject to review on an annual basis. Where the Trustee is required to consider or engage in further activities, litigation or other exceptional matters, additional fees will be subject to further negotiation at the relevant time with the Manager and, in the absence of contrary agreement, additional fees will be charged by the Trustee at its hourly rates in effect from time to time.

Due to the translation of class of shares, the amount disclosed in the statement of operations and changes in net assets may slightly differ from the minimum and maximum described above, as explained in note 1.6.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 3 - Manager fees

The Manager is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a management fee at a rate of 0.03% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 4 - Investment Manager fees

The Investment Manager, being the investment manager of the Underlying Fund, receives a fee out of the assets of the Underlying Fund and therefore does not receive any fee out of the assets of the Series Trust.

Note 5 - Administrator fees

The Administrator is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.06% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 12,500 per year.

Note 6 - Custodian fees

The Custodian is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.04% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears with a minimum of EUR 3,000 per year.

Note 7 - Agent Company fees

The Agent Company is entitled to receive out of the assets of the Series Trust a fee at a rate of 0.09% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Note 8 - Distributor fees and Sales Handling Company fees

The Distributor is entitled to receive out of the assets of the Series Trust, a fee at a rate of 0.02% per annum of the net assets of the Series Trust, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

In addition to the above fee, the Distributor and the Sales Handling Company are each entitled to receive, out of the assets of the Series Trust, a fee at the rate of 1.15 % per annum of the portion of the net assets of the Series Trust corresponding to the units handled by each of them, accrued on and calculated as at each valuation day and payable monthly in arrears.

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 9 - Forward foreign currency exchange contracts

As at November 30, 2016, the following forward foreign exchange contracts were open:

Forward foreign exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit

Currency	Sales	Currency	Purchases	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation)
					USD
USD	2,363,393.94	JPY	239,812,000	21/12/16	(238,127.35)
USD	198,607.13	JPY	20,070,000	21/12/16	(20,741.82)
USD	81,062.58	JPY	8,133,000	21/12/16	(8,985.52)
USD	517,771.41	JPY	51,835,000	21/12/16	(58,393.50)
USD	403,305.26	JPY	40,665,000	21/12/16	(42,921.35)
USD	223,630.67	JPY	23,170,000	21/12/16	(18,296.28)
USD	121,311.40	JPY	12,600,000	21/12/16	(9,649.39)
USD	198,951.47	JPY	20,590,000	21/12/16	(16,481.09)
USD	318,888.34	JPY	33,020,000	21/12/16	(26,262.34)
USD	349,843.37	JPY	36,379,000	21/12/16	(27,450.65)
USD	353,878.89	JPY	36,426,000	21/12/16	(31,067.19)
USD	972,641.74	JPY	105,250,000	21/12/16	(39,937.52)
USD	203,779.64	JPY	22,990,000	21/12/16	(52.87)
USD	335,215.26	JPY	37,928,000	21/12/16	884.51
Total net unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts to cover the currency exposure of Class JPY (Hedged) Unit					(537,482.36)

Note 10 - Exchange rates

The exchange rate used for the translation of the Series Trust's assets and liabilities not denominated in USD used as at November 30, 2016 is as follows:

Currency	Exchange rate
JPY	112.9248

Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

Notes to the financial statements (continued)

(As at November 30, 2016)

Note 11 - Taxation

11.1 - Cayman Islands

There are no taxes on income or gains in the Cayman Islands and the Trust has received an undertaking from the Governor-in-Cabinet of the Cayman Islands exempting it from all local income, profits and capital taxes for a period of 50 years from the date of incorporation. Accordingly, no provision for income taxes is included in these financial statements.

11.2 - Other countries

The Series Trust may be subject to withholding or other taxes on certain income sourced in other countries. Prospective investors should consult legal and tax advisers in the countries of their citizenship, residence and domicile to determine the possible tax or other consequences of purchasing, holding and repurchasing units under the laws of their respective jurisdiction.

Note 12 - Terms of subscriptions and repurchases of units

Units may be issued and subscribed as of each issue day at the net asset value per unit as of the relevant issue day for the relevant unit ("Issue Price"), subject to the subscription notice procedure described in the Offering Memorandum and the relevant appendix. The Issue Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Units may be repurchased as of any repurchase day, at the net asset value per unit as of the repurchase day for the units ("Repurchase Price"), subject to the repurchase notice procedure described in the Offering Memorandum and the relevant appendix. The Repurchase Price shall, subject to any suspension, be calculated and published by the Administrator on the relevant calculation day.

Note 13 - Related party transactions

The Manager and some of its Directors, the Administrator and Custodian, the Distributor and Agent Company, the Investment Manager, and the Sales Handling Company are considered as related parties to the Series Trust. Related party fees are reported in the statement of operations and changes in net assets at period-end and are detailed in the notes to the financial statements.

The Investment Manager is considered as a related party to the Series Trust as it belongs to the same corporate group as the management company of the Underlying Fund.

Note 14 - Subsequent events

There has been no significant event after period-end up to the date of the Auditors' opinion which, in the opinion of the Trustee and of the Manager, requires disclosure in the present financial statements.

[次へ](#)

(2) 損益計算書

各サブ・ファンドの損益計算書については、「1 財務諸表、(1) 貸借対照表」の項目に記載した各サブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照のこと。

(3) 投資有価証券明細表等

各サブ・ファンドの投資有価証券明細表等については、「1 財務諸表、(1) 貸借対照表」の項目に記載した各サブ・ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

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・ファンズのサブ・ファンド)の受託会社御中

監査意見

私たちは、添付のプレミアム・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、すなわち、2017年11月30日現在の純資産計算書、統計情報および投資有価証券明細表ならびに同日をもって終了した会計年度における損益および純資産変動計算書（表示通貨はすべて米ドル）（以下「財務書類」と総称する。）、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の財務書類に対する注記の監査を行った。

私たちは、添付の財務書類が、財務書類の作成に関連す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準拠して、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2017年11月30日現在の財政状態ならびに同日をもって終了した会計年度の運用成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類の監査に対する監査人の責任」の区分に詳述されている。私たちは、国際会計士倫理基準審議会の定める倫理規程（以下「IESBA Code」という。）に基づきプレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型に対して独立性を保持しており、また、私たちは、IESBA Codeに基づきその他の倫理上の責任を果たした。私たちは、私たちの意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

受託会社および管理会社は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類、財務書類に対する注記および監査報告書以外の情報である。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対する受託会社および管理会社の責任

受託会社および管理会社は、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準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために経営者が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、経営者は、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型が継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、経営者がプレミアム・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清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

統治責任者の責任は、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報告プロセスの監視を行うことにある。

財務書類の監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、I S Aに準拠して行った監査が、すべての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、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、I S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、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内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・経営者が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、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継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含むおよび監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

デロイト・アンド・トゥシュ

2018年4月27日

（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。）

Independent Auditors' Report

To the Trustee of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

A series trust of Premium Funds

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type (the "Series Trust"), which comprise the statement of net assets, the statistical information and the schedule of investments as at November 30, 2017 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended (all expressed in United States dollars) (together "the financial statements") and a summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Series Trust as at November 30, 2017, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg relating to the preparation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Series Trust in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

The Trustee and the Manager are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements, the notes to the financial statements and our auditors' report thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements 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 the other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Trustee and the Manager for the financial statements

The Trustee and the Manager are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Series Trust'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 management either intends to liquidate the Series Trust or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Series Trust's financial reporting process.

Auditors' Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs 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 financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, 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 Series Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's 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 Series Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Series Trust to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements 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.

Deloitte & Touche

April 27, 2018

() 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る。

（訳文）

独立監査人の監査報告書

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・ファンズのサブ・ファンド）の受託会社御中

監査意見

私たちは、添付のプレミアム・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、すなわち、2017年11月30日現在の純資産計算書、統計情報および投資有価証券明細表ならびに同日をもって終了した会計年度における損益および純資産変動計算書（表示通貨はすべて米ドル）（以下「財務書類」と総称する。）、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の財務書類に対する注記の監査を行った。

私たちは、添付の財務書類が、財務書類の作成に関連す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準拠して、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2017年11月30日現在の財政状態ならびに同日をもって終了した会計年度の運用成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類の監査に対する監査人の責任」の区分に詳述されている。私たちは、国際会計士倫理基準審議会の定める倫理規程（以下「IESBA Code」という。）に基づきプレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型に対して独立性を保持しており、また、私たちは、IESBA Codeに基づきその他の倫理上の責任を果たした。私たちは、私たちの意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

受託会社および管理会社は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類、財務書類に対する注記および監査報告書以外の情報である。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対する受託会社および管理会社の責任

受託会社および管理会社は、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準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために経営者が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、経営者は、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型が継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、経営者がプレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型の清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

統治責任者の責任は、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型の財務報告プロセスの監視を行うことにある。

財務書類の監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、I S Aに準拠して行った監査が、すべての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、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、I S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型の内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・経営者が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型の継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、プレミアム・ファンズ ウェルス・コアポートフォリオ グロース型は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含むおよび監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

デロイト・アンド・トゥシュ

2018年4月27日

(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)と日本語の間には相違があった場合には、原文(英語版)が優先される。)

Independent Auditors' Report

To the Trustee of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

A series trust of Premium Funds

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type (the "Series Trust"), which comprise the statement of net assets, the statistical information and the schedule of investments as at November 30, 2017 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended (all expressed in United States dollars) (together "the financial statements") and a summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Series Trust as at November 30, 2017, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg relating to the preparation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Series Trust in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

The Trustee and the Manager are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements, the notes to the financial statements and our auditors' report thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements 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 the other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Trustee and the Manager for the financial statements

The Trustee and the Manager are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Series Trust'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 management either intends to liquidate the Series Trust or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Series Trust's financial reporting process.

Auditors' Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs 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 financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, 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 Series Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's 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 Series Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Series Trust to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements 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.

Deloitte & Touche

April 27, 2018

() 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る。

（訳文）

独立監査人の監査報告書

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・ファンズのサブ・ファンド）の受託会社御中

私どもは、添付のプレミアム・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、すなわち、2016年11月30日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表ならびに2015年12月4日（運用開始日）から2016年11月30日までの期間における損益および純資産変動計算書（表示通貨はすべて米ドル）、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の財務書類に対する注記の監査を行った。

財務書類に関する受託会社および管理会社の責任

受託会社および管理会社は、財務書類の作成に関連す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準拠してこれらの財務書類を作成し適正に表示する責任、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類の作成を可能にするために受託会社および管理会社が必要であると判断した内部統制に係る責任を負っている。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示のリスク評価を含む、選択された手続は監査人の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、監査人は、事業体による財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって、事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、受託会社および管理会社が採用した会計方針の適切性および受託会社および管理会社によって行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を評価することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を提供するのに十分かつ適切であると判断している。

意見

私どもは、これらの財務書類が、財務書類の作成に関連す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準拠して、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2016年11月30日現在の財政状態ならびに2015年12月4日（運用開始日）から2016年11月30日までの期間の運用成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

その他の事項

年次報告書に含まれる補足情報は、委任条項に基づきレビューは行われているが、上記の監査基準に準拠した特定の監査手続は行われていない。したがって、私どもは当該情報について意見を表明しないが、財務書類全体との関連において、当該情報に対して指摘すべき事項はない。

デロイト・アンド・トゥシュ

2017年5月12日

（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。）

Independent Auditors' report

To the Trustee of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type

A series trust of Premium Funds

We have audited the accompanying financial statements of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type (the "Series Trust"), which comprise the statement of net assets and the schedule of investments as at November 30, 2016, the statement of operations and changes in net assets for the period from December 4, 2015 (launch date) to November 30, 2016 (all expressed in United States dollars), and a summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements.

Trustee and Manager's responsibility for the financial statements

The Trustee and the Manager are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg relating to the preparation of the financial statements, and for such internal control as the Trustee and the Manager determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Trustee and the Manager, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Conservative Type as at November 30, 2016, and of the results of its operations and changes in its net assets for the period from December 4, 2015 (launch date) to November 30, 2016, in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg relating to the preparation of the financial statements.

Other matter

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Deloitte & Touche

May 12, 2017

() 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る。

（訳文）

独立監査人の監査報告書

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・ファンズのサブ・ファンド）の受託会社御中

私どもは、添付のプレミアム・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、すなわち、2016年11月30日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表ならびに2015年12月4日（運用開始日）から2016年11月30日までの期間における損益および純資産変動計算書（表示通貨はすべて米ドル）、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の財務書類に対する注記の監査を行った。

財務書類に関する受託会社および管理会社の責任

受託会社および管理会社は、財務書類の作成に関連す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準拠してこれらの財務書類を作成し適正に表示する責任、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類の作成を可能にするために受託会社および管理会社が必要であると判断した内部統制に係る責任を負っている。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示のリスク評価を含む、選択された手続は監査人の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、監査人は、事業体による財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって、事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、受託会社および管理会社が採用した会計方針の適切性および受託会社および管理会社によって行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を評価することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を提供するのに十分かつ適切であると判断している。

意見

私どもは、これらの財務書類が、財務書類の作成に関連す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準拠して、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2016年11月30日現在の財政状態ならびに2015年12月4日（運用開始日）から2016年11月30日までの期間の運用成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

その他の事項

年次報告書に含まれる補足情報は、委任条項に基づきレビューは行われているが、上記の監査基準に準拠した特定の監査手続は行われていない。したがって、私どもは当該情報について意見を表明しないが、財務書類全体との関連において、当該情報に対して指摘すべき事項はない。

デロイト・アンド・トゥシュ

2017年5月12日

（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。）

Independent Auditors' report

To the Trustee of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type

A series trust of Premium Funds

We have audited the accompanying financial statements of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type (the "Series Trust"), which comprise the statement of net assets and the schedule of investments as at November 30, 2016, the statement of operations and changes in net assets for the period from December 4, 2015 (launch date) to November 30, 2016 (all expressed in United States dollars), and a summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements.

Trustee and Manager's responsibility for the financial statements

The Trustee and the Manager are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg relating to the preparation of the financial statements, and for such internal control as the Trustee and the Manager determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Trustee and the Manager, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of Premium Funds - Wealth Core Portfolio Growth Type as at November 30, 2016, and of the results of its operations and changes in its net assets for the period from December 4, 2015 (launch date) to November 30, 2016, in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg relating to the preparation of the financial statements.

Other matter

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Deloitte & Touche

May 12,, 2017

() 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る。