

【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】 令和2年6月30日

【発行者名】 ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
(Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg)
S.A.)

【代表者の役職氏名】 デュプティ・チーフ・エグゼクティブ・オフィサー 小林 央明

【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-1150、アーロン通り
287-289番
(287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治
同 白川 剛士

【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】
マルチ・ストラテジーズ・トラスト
- ヌビーン・ダイナミックUSエクイティ・ストラテジー
(Multi Strategies Trust - Nuveen US Equity Long & Short
Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】
米ドル(年1回)クラス:
20億アメリカ合衆国ドル(約2,191億2,000万円)を上限とする。
円ヘッジ(年1回)クラス:
2,000億円を上限とする。
(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、2019年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の
対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.56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】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年３月16日に提出した有価証券届出書（2020年５月29日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

２【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容＊と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 第１ ５ ファンド情報 ファンドの状況 運用状況	(1) 投資状況	１ ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新／追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	２ 販売及び買戻しの実績		追加
第３ １ ファンドの経理状況 財務諸表		３ ファンドの経理状況		追加
第三部 第１ １ 特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 資本金の額	４ 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
２ 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
５ その他			(3) その他	追加
３ 管理会社の経理状況		５ 管理会社の経理の概況		更新

＊ 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

マルチ・ストラテジーズ・トラスト（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるヌビーン・ダイナミックＵＳエクイティ・ストラテジー（以下「ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

（資産別および地域別の投資状況）

（2020年４月末日現在）

資産の種類		国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	ロング	米国	67,257,007.82	123.13
	ショート	米国	- 30,691,219.54	- 56.19
		小計	36,565,788.28	66.94
現金・その他の資産（負債控除後）			18,056,562.75	33.06
合計 （純資産総額）			54,622,351.03 (約5,837百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝106.87円）による。以下、米ドルの円貨表示は別段の記載がない限りこれによるものとする。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島法に基づいて設定されているが、ファンド証券の米ドル（年１回）クラスについては米ドル建て、円ヘッジ（年１回）クラスについては円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限りそれぞれ米ドル貨または円貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(２) 運用実績

純資産の推移

2019年５月28日（運用開始日）から2020年４月末日までの期間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

< 米ドル（年１回）クラス >

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	米ドル	百万円	米ドル	円
2019年５月末日	9,584,244.70	1,024	9.83	1,051
６月末日	17,972,923.23	1,921	10.19	1,089
７月末日	24,724,568.96	2,642	10.36	1,107
８月末日	29,103,773.43	3,110	10.30	1,101
９月末日	31,564,827.17	3,373	10.27	1,098
10月末日	33,081,437.70	3,535	10.33	1,104
11月末日	33,319,295.17	3,561	10.40	1,111
12月末日	32,203,182.61	3,442	10.61	1,134
2020年１月末日	30,616,265.69	3,272	10.13	1,083
２月末日	28,365,408.13	3,031	9.36	1,000
３月末日	26,009,891.19	2,780	8.77	937
４月末日	27,182,542.33	2,905	9.40	1,005

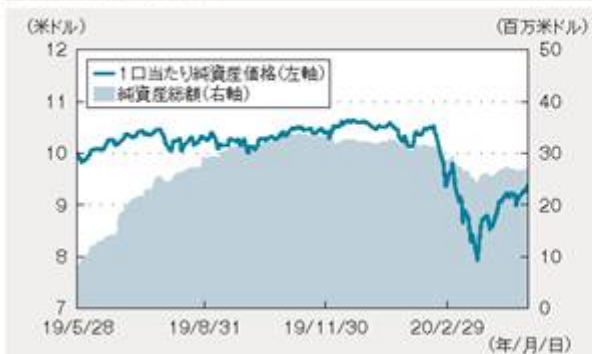
< 円ヘッジ（年１回）クラス >

	純資産総額	１口当たり純資産価格
	円	円
2019年５月末日	643,325,193	9,837
６月末日	1,195,525,597	10,163
７月末日	1,890,618,619	10,311
８月末日	2,237,379,285	10,237
９月末日	2,439,363,482	10,188
10月末日	3,076,630,689	10,226
11月末日	3,144,455,888	10,296
12月末日	3,104,250,200	10,466
2020年１月末日	3,166,098,592	9,973
２月末日	3,015,108,910	9,212
３月末日	2,768,031,326	8,531
４月末日	2,934,267,697	9,125

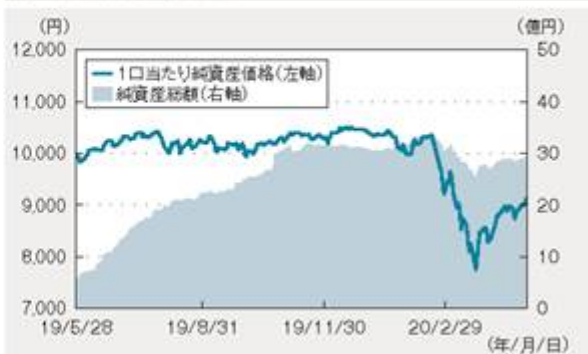
< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移(2019年5月28日(運用開始日)~2020年4月末日)

米ドル(年1回)クラス



円ヘッジ(年1回)クラス



分配の推移

計算期間	1口当たり分配金	
	米ドル(年1回)クラス	円ヘッジ(年1回)クラス
2019年5月28日(運用開始日)~ 2020年4月末日	0米ドル	0円

< 参考情報 >

分配の推移(1口当たり、税引前)

米ドル(年1回)クラス

	金額 (米ドル)
第1会計年度 (2018年11月19日~2019年9月末日)	0
直近1年累計 (2019年5月28日(運用開始日)~2020年4月末日)	0
設定来累計(2020年4月末日現在)	0

円ヘッジ(年1回)クラス

	金額 (円)
第1会計年度 (2018年11月19日~2019年9月末日)	0
直近1年累計 (2019年5月28日(運用開始日)~2020年4月末日)	0
設定来累計(2020年4月末日現在)	0

収益率の推移

計算期間	収益率(注)	
	米ドル(年1回)クラス	円ヘッジ(年1回)クラス
2019年5月28日(運用開始日)～ 2020年4月末日	-6.00%	-8.75%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

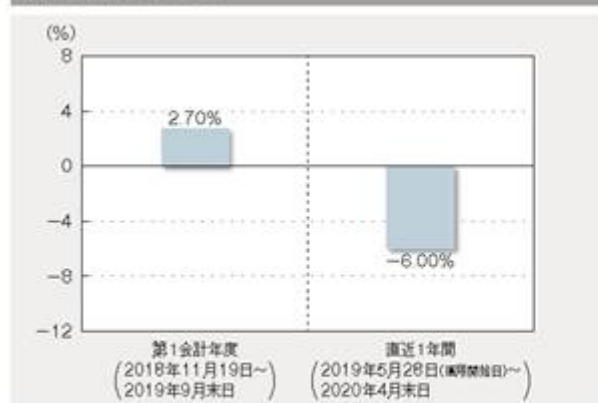
a = 2020年4月末日現在の1口当たり純資産価格

b = 1口当たり当初発行価格(10米ドル(米ドル(年1回)クラス)、10,000円(円ヘッジ(年1回)クラス))

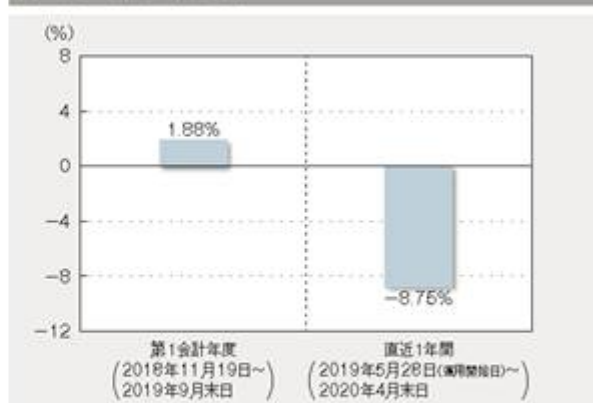
< 参考情報 >

収益率の推移

米ドル(年1回)クラス



円ヘッジ(年1回)クラス



(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 1口当たり当初発行価格(10米ドル(米ドル(年1回)クラス)、10,000円(円ヘッジ(年1回)クラス))

(注2) ベンチマークは設定していません。

2 販売及び買戻しの実績

2019年5月28日(運用開始日)から2020年4月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2020年4月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

< 米ドル(年1回)クラス >

販売口数	買戻口数	発行済口数
3,618,310.575 (3,618,310.575)	726,538.625 (726,538.625)	2,891,771.950 (2,891,771.950)

(注) () 内の数字は、本邦内における販売口数、買戻し口数および発行済口数を表す。以下同じ。

< 円ヘッジ(年1回)クラス >

販売口数	買戻口数	発行済口数
360,833.458 (360,833.458)	39,258.293 (39,258.293)	321,575.165 (321,575.165)

[次へ](#)

３ ファンドの経理状況

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、米国ＧＡＡＰに準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの日本語の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第76条第４項但書の規定に準拠して作成されている。
- b．ファンドの原文の中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年４月30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＝106.87円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

（１）資産及び負債の状況

ヌビーン・ダイナミックＵＳエクイティ・ストラテジー

純資産計算書

2020年３月31日現在

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（ロング）		
普通株式	61,997,321	6,625,654
受益証券発行未収金		
受益証券発行未収金	4,356	466
現金（ロング）		
現金および現金等価物	18,472,726	1,974,180
未収分配金		
未収分配金	36,898	3,943
設立費用		
設立費用	57,337	6,128
F A T C A 関連前払費用		
F A T C A 関連前払費用	537	57
為替予約取引未収金		
為替予約取引未収金	32,682,160	3,492,742
前払マネーロンダリング報告責任者報酬		
前払マネーロンダリング報告責任者報酬	4,882	522
前払弁護士報酬		
前払弁護士報酬	69,834	7,463
前払設立手数料		
前払設立手数料	3,570	382
未収金		
未収金	807,396	86,286
未払源泉徴収税		
未払源泉徴収税	(11,069)	(1,183)
資産合計	114,125,946	12,196,640
負債		
投資有価証券（ショート）		
普通株式	(28,277,748)	(3,022,043)
未払管理事務代行会社報酬		
未払管理事務代行会社報酬	(10,203)	(1,090)
未払代行協会員報酬		
未払代行協会員報酬	(7,279)	(778)
未払監査報酬		
未払監査報酬	(48,659)	(5,200)
未払保管会社報酬		
未払保管会社報酬	8,291	886
未払販売報酬		
未払販売報酬	(101,539)	(10,851)
未払分配金		
未払分配金	(31,208)	(3,335)

F A T C A 関連未払費用		
F A T C A 関連未払費用	(3,500)	(374)
未払財務書類作成費用		
未払財務書類作成費用	(3,753)	(401)
為替予約取引未払金		
為替予約取引未払金	(33,107,693)	(3,538,219)
未払マネーロンダリング報告責任者報酬		
未払マネーロンダリング報告責任者報酬	(5,000)	(534)
未払管理会社報酬		
未払管理会社報酬	(21,298)	(2,276)
未払投資運用会社報酬		
未払投資運用会社報酬	(32,109)	(3,431)
未払金		
未払金	(717,793)	(76,711)
未払副投資運用会社報酬		
未払副投資運用会社報酬	(109,321)	(11,683)
未払税金		
未払税金	(4,805)	(514)
未払受託報酬		
未払受託報酬	(2,514)	(269)
負債合計	(62,476,131)	(6,676,824)
純資産総額	51,649,815	5,519,816

純資産価額

米ドル（年１回）クラス	26,009,891.19	米ドル
円ヘッジ（年１回）クラス	2,768,031,326	円

発行済口数

米ドル（年１回）クラス	2,965,748.765	口
円ヘッジ（年１回）クラス	324,475.165	口

１口当たり純資産価格

米ドル（年１回）クラス	8.77	米ドル
円ヘッジ（年１回）クラス	8,531	円

ヌビーン・ダイナミックＵＳエクイティ・ストラテジー

運用計算書

2019年10月1日から2020年3月31日までの期間

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
収益	609,528	65,140
受取分配金	598,221	63,932
現金および現金等価物	0	0
普通株式	598,221	63,932
受取利息	11,308	1,208
現金および現金等価物	11,308	1,208
費用	(1,095,151)	(117,039)
管理事務代行報酬	(20,642)	(2,206)
現金および現金等価物	(20,642)	(2,206)
代行協会員報酬	(14,744)	(1,576)
現金および現金等価物	(14,744)	(1,576)
監査報酬	(16,131)	(1,724)
現金および現金等価物	(16,131)	(1,724)
C I M A 関連費用	(4,642)	(496)
現金および現金等価物	(4,642)	(496)
保管会社報酬	(9,000)	(962)
現金および現金等価物	(9,000)	(962)
販売報酬	(206,419)	(22,060)
現金および現金等価物	(206,419)	(22,060)
支払分配金	(248,761)	(26,585)
普通株式	(248,761)	(26,585)
分配金源泉徴収税費用	(179,466)	(19,180)
普通株式	(179,466)	(19,180)
設立費用	(26,247)	(2,805)
現金および現金等価物	(26,247)	(2,805)
F A T C A 関連費用	(1,755)	(188)
現金および現金等価物	(1,755)	(188)
財務書類作成費用	(1,254)	(134)
現金および現金等価物	(1,254)	(134)
利息費用	(25,373)	(2,712)
現金および現金等価物	(24,945)	(2,666)
普通株式	(428)	(46)
弁護士報酬	(8,611)	(920)
現金および現金等価物	(8,611)	(920)
マネーロンダリング報告責任者報酬	(2,142)	(229)
現金および現金等価物	(2,142)	(229)
管理会社報酬	(14,744)	(1,576)
現金および現金等価物	(14,744)	(1,576)
投資運用会社報酬	(64,899)	(6,936)
現金および現金等価物	(64,899)	(6,936)
印刷費用	(21,502)	(2,298)
現金および現金等価物	(21,502)	(2,298)
登録費用	(208)	(22)
現金および現金等価物	(208)	(22)

設立手数料	(836)	(89)
	現金および現金等価物	(836) (89)
副投資運用会社報酬	(221,163)	(23,636)
	現金および現金等価物	(221,163) (23,636)
税金	(1,605)	(172)
	現金および現金等価物	(1,605) (172)
受託報酬	(5,007)	(535)
	現金および現金等価物	(5,007) (535)
投資に係る実現および未実現損益	(8,908,109)	(952,010)
為替に係る未実現損益の変動	(325,623)	(34,799)
	現金および現金等価物	(309) (33)
	為替予約取引	(325,314) (34,766)
価格に係る未実現損益の変動	(4,580,349)	(489,502)
	現金および現金等価物	0 0
	普通株式	(4,580,349) (489,502)
長期価格に係る損益	(1,518,900)	(162,325)
	現金および現金等価物	0 0
	普通株式	(1,518,900) (162,325)
ファンドの基準通貨以外の 為替に係る実現損失	(1,911,619)	(204,295)
	現金および現金等価物	(56,279) (6,015)
	為替予約取引	(1,855,340) (198,280)
ファンドの基準通貨以外の 為替に係る実現利益	1,839,866	196,626
	現金および現金等価物	60,648 6,481
	為替予約取引	1,779,218 190,145
短期価格に係る損益	(2,411,485)	(257,715)
	現金および現金等価物	0 0
	普通株式	(2,411,485) (257,715)
純損益	(9,393,732)	(1,003,908)

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

ヌビーン・ダイナミックＵＳエクイティ・ストラテジー

投資ポジション評価明細表

2020年３月31日現在

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価	未実現 利益/損失	経過利息	時価	投資 比率%
投資					54,187,070.59	-1,994,772.42	0.00	52,192,298.17	100.00 %
現金（ロング）					18,472,725.72	0.00	0.00	18,472,725.72	35.39 %
現金および現金等価物					18,472,725.72	0.00	0.00	18,472,725.72	35.39 %
米ドル					18,472,725.72	0.00	0.00	18,472,725.72	35.39 %
米ドル	USD	18,472,725.720	1.0000	18,472,725.72	18,472,725.72	0.00	0.00	18,472,725.72	35.39 %
投資有価（ロング）					71,053,988.98	-9,056,668.47	0.00	61,997,320.51	118.79 %
普通株式					71,053,988.98	-9,056,668.47	0.00	61,997,320.51	118.79 %
米ドル					71,053,988.98	-9,056,668.47	0.00	61,997,320.51	118.79 %
ABBVIE INC	ABBV US	9,500.000	75.7400	720,532.46	720,532.46	-1,002.46	0.00	719,530.00	1.38 %
ADOBE INC	ADBE US	2,500.000	318.9850	893,568.34	893,568.34	-96,105.84	0.00	797,462.50	1.53 %
ADT INC	ADT US	76,000.000	4.3400	562,528.20	562,528.20	-232,688.20	0.00	329,840.00	0.63 %
AECOM	ACM US	17,400.000	29.4600	620,765.25	620,765.25	-108,161.25	0.00	512,604.00	0.98 %
ALLERGAN PLC	AGN US	3,175.000	176.5300	627,070.14	627,070.14	-66,587.39	0.00	560,482.75	1.07 %
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	1,220.000	1,163.1900	1,527,170.42	1,527,170.42	-108,078.62	0.00	1,419,091.80	2.72 %
AMAZON.COM INC	AMZN US	625.000	1,973.9200	1,170,569.13	1,170,569.13	63,130.87	0.00	1,233,700.00	2.36 %
AMERICAN TOWER CORP	AMT US	3,375.000	220.7900	710,514.31	710,514.31	34,651.94	0.00	745,166.25	1.43 %
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	6,850.000	89.4800	578,653.59	578,653.59	34,284.41	0.00	612,938.00	1.17 %
AMGEN INC	AMGN US	3,750.000	204.3600	690,888.96	690,888.96	75,461.04	0.00	766,350.00	1.47 %
APPLE INC	AAPL US	8,600.000	255.6050	1,924,655.42	1,924,655.42	273,547.58	0.00	2,198,203.00	4.21 %
AT&T INC	T US	29,800.000	29.3550	1,153,911.41	1,153,911.41	-279,132.41	0.00	874,779.00	1.68 %
AUTODESK INC	ADSK US	3,625.000	156.5600	647,079.37	647,079.37	-79,549.37	0.00	567,530.00	1.09 %
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	17,500.000	21.4200	488,920.23	488,920.23	-114,070.23	0.00	374,850.00	0.72 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	BERY US	16,500.000	33.8300	719,937.34	719,937.34	-161,742.34	0.00	558,195.00	1.07 %
BEST BUY CO INC	BBY US	9,650.000	57.9150	650,715.32	650,715.32	-91,835.57	0.00	558,879.75	1.07 %
BIOGEN INC	BIIB US	2,300.000	314.7600	532,627.14	532,627.14	191,320.86	0.00	723,948.00	1.39 %
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	415.000	1,358.5500	808,843.97	808,843.97	-245,045.72	0.00	563,798.25	1.08 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	BAH US	8,725.000	70.9400	587,460.78	587,460.78	31,490.72	0.00	618,951.50	1.19 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	14,300.000	55.8600	677,263.88	677,263.88	121,534.12	0.00	798,798.00	1.53 %
BRUNSWICK CORP	BC US	9,700.000	34.4750	535,336.82	535,336.82	-200,929.32	0.00	334,407.50	0.64 %
BURLINGTON STORES INC	BURL US	2,300.000	159.9400	451,384.22	451,384.22	-83,522.22	0.00	367,862.00	0.70 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	CACI US	2,700.000	215.4500	572,207.97	572,207.97	9,507.03	0.00	581,715.00	1.11 %

CARLISLE COS INC	CSL US	4,350.000	124.9400	605,649.99	605,649.99	-62,160.99	0.00	543,489.00	1.04 %
CBRE GROUP INC - A	CBRE US	12,375.000	37.9550	623,495.91	623,495.91	-153,802.78	0.00	469,693.13	0.90 %
CHEMED CORP	CHE US	1,400.000	427.5100	529,144.41	529,144.41	69,369.59	0.00	598,514.00	1.15 %
CIGNA CORP	CI US	4,215.000	176.9700	810,843.21	810,843.21	-64,914.66	0.00	745,928.55	1.43 %
CINTAS CORP	CTAS US	2,485.000	174.8000	633,818.73	633,818.73	-199,440.73	0.00	434,378.00	0.83 %
CITIGROUP INC	C US	9,100.000	42.5650	609,270.53	609,270.53	-221,929.03	0.00	387,341.50	0.74 %
CITRIX SYSTEMS INC	CTXS US	4,300.000	142.6800	417,915.25	417,915.25	195,608.75	0.00	613,524.00	1.18 %
COMCAST CORP-CLASS A	CMCSA US	22,850.000	34.8600	980,643.31	980,643.31	-184,092.31	0.00	796,551.00	1.53 %
CONOCOPHILLIPS	COP US	13,400.000	30.5000	760,270.02	760,270.02	-351,570.02	0.00	408,700.00	0.78 %
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	2,550.000	289.7900	752,836.39	752,836.39	-13,871.89	0.00	738,964.50	1.42 %
COTY INC-CL A	COTY US	74,200.000	5.2150	385,908.57	385,908.57	1,044.43	0.00	386,953.00	0.74 %
CUMMINS INC	CMI US	3,125.000	137.8100	512,812.83	512,812.83	-82,156.58	0.00	430,656.25	0.83 %
DAVITA INC	DVA US	7,425.000	76.3750	621,143.38	621,143.38	-54,059.00	0.00	567,084.38	1.09 %
DELTA AIR LINES INC	DAL US	14,600.000	29.1050	747,695.89	747,695.89	-322,762.89	0.00	424,933.00	0.81 %
DR HORTON INC	DHI US	8,100.000	34.9800	441,735.25	441,735.25	-158,397.25	0.00	283,338.00	0.54 %
DYNATRACE INC	DT US	21,400.000	24.1650	744,553.74	744,553.74	-227,422.74	0.00	517,131.00	0.99 %
EAGLE MATERIALS INC	EXP US	9,300.000	57.6850	800,211.12	800,211.12	-263,740.62	0.00	536,470.50	1.03 %
EBAY INC	EBAY US	17,650.000	30.2300	667,307.60	667,307.60	-133,748.10	0.00	533,559.50	1.02 %
ECHOSTAR CORP-A	SATS US	16,900.000	31.8100	640,826.64	640,826.64	-103,237.64	0.00	537,589.00	1.03 %
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	6,125.000	100.8400	611,220.53	611,220.53	6,424.47	0.00	617,645.00	1.18 %
ELI LILLY & CO	LLY US	5,100.000	139.5400	648,575.46	648,575.46	63,078.54	0.00	711,654.00	1.36 %
EQT CORP	EQT US	45,000.000	6.9750	301,212.06	301,212.06	12,662.94	0.00	313,875.00	0.60 %
EVERGY INC	EVRG US	7,600.000	56.5450	427,756.56	427,756.56	1,985.44	0.00	429,742.00	0.82 %
FACEBOOK INC-CLASS A	FB US	7,075.000	168.4700	1,333,857.16	1,333,857.16	-141,931.91	0.00	1,191,925.25	2.28 %
FAIR ISAAC CORP	FICO US	1,840.000	311.0000	585,279.79	585,279.79	-13,039.79	0.00	572,240.00	1.10 %
FORTINET INC	FTNT US	5,700.000	101.8200	455,457.48	455,457.48	124,916.52	0.00	580,374.00	1.11 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	FBHS US	10,000.000	44.4000	536,301.13	536,301.13	-92,301.13	0.00	444,000.00	0.85 %
FRONTDOOR INC	FTDR US	13,700.000	34.9850	697,482.34	697,482.34	-218,187.84	0.00	479,294.50	0.92 %
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	9,425.000	74.6223	620,849.83	620,849.83	82,465.35	0.00	703,315.18	1.35 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	HLT US	4,000.000	69.3900	373,933.38	373,933.38	-96,373.38	0.00	277,560.00	0.53 %
HUMANA INC	HUM US	2,100.000	313.5600	665,411.78	665,411.78	-6,935.78	0.00	658,476.00	1.26 %
INCYTE CORP	INCY US	8,450.000	73.2500	689,947.55	689,947.55	-70,985.05	0.00	618,962.50	1.19 %
INTEL CORP	INTC US	17,000.000	54.0800	1,092,988.63	1,092,988.63	-173,628.63	0.00	919,360.00	1.76 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	IPG US	13,000.000	16.3250	299,071.53	299,071.53	-86,846.53	0.00	212,225.00	0.41 %
JABIL INC	JBL US	13,950.000	24.8300	405,433.95	405,433.95	-59,055.45	0.00	346,378.50	0.66 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	JAZZ US	5,725.000	101.2000	733,217.75	733,217.75	-153,847.75	0.00	579,370.00	1.11 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	JEF US	31,700.000	13.6800	666,067.73	666,067.73	-232,411.73	0.00	433,656.00	0.83 %
JONES LANG LASALLE INC	JLL US	3,975.000	101.4300	560,104.24	560,104.24	-156,919.99	0.00	403,184.25	0.77 %
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	10,600.000	90.6600	1,218,525.51	1,218,525.51	-257,529.51	0.00	960,996.00	1.84 %
KANSAS CITY SOUTHERN	KSU US	4,450.000	126.3900	564,031.53	564,031.53	-1,596.03	0.00	562,435.50	1.08 %
LANDSTAR SYSTEM INC	LSTR US	5,600.000	95.7950	642,513.79	642,513.79	-106,061.79	0.00	536,452.00	1.03 %

LEGG MASON INC	LM US	11,500.000	48.5650	432,826.69	432,826.69	125,670.81	0.00	558,497.50	1.07 %
LEIDOS HOLDINGS INC	LDOS US	5,775.000	94.3000	465,271.69	465,271.69	79,310.81	0.00	544,582.50	1.04 %
MASTERCARD INC - A	MA US	3,525.000	245.8100	931,869.60	931,869.60	-65,389.35	0.00	866,480.25	1.66 %
MCKESSON CORP	MCK US	4,350.000	137.4800	588,835.47	588,835.47	9,202.53	0.00	598,038.00	1.15 %
MERCK & CO. INC.	MRK US	11,575.000	77.1400	947,837.73	947,837.73	-54,942.23	0.00	892,895.50	1.71 %
MICROSOFT CORP	MSFT US	15,400.000	160.1900	2,112,626.43	2,112,626.43	354,299.57	0.00	2,466,926.00	4.73 %
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	TAP US	5,600.000	39.2500	222,697.67	222,697.67	-2,897.67	0.00	219,800.00	0.42 %
MONSTER BEVERAGE CORP	MNST US	10,200.000	57.1400	682,130.77	682,130.77	-99,302.77	0.00	582,828.00	1.12 %
MORGAN STANLEY	MS US	16,500.000	34.4800	804,883.38	804,883.38	-235,963.38	0.00	568,920.00	1.09 %
NEWELL BRANDS INC	NWL US	32,400.000	13.3350	560,782.23	560,782.23	-128,728.23	0.00	432,054.00	0.83 %
NORTONLIFELOCK INC	NLOK US	25,900.000	18.8650	484,199.46	484,199.46	4,404.04	0.00	488,603.50	0.94 %
NRG ENERGY INC	NRG US	19,200.000	27.5200	733,087.44	733,087.44	-204,703.44	0.00	528,384.00	1.01 %
NUANCE COMMUNICATIONS INC	NUAN US	33,300.000	16.7672	586,567.16	586,567.16	-28,219.40	0.00	558,347.76	1.07 %
ORACLE CORP	ORCL US	14,400.000	49.0200	786,259.30	786,259.30	-80,371.30	0.00	705,888.00	1.35 %
OWENS CORNING	OC US	10,350.000	38.9600	603,838.85	603,838.85	-200,602.85	0.00	403,236.00	0.77 %
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	PE US	43,800.000	5.5800	564,769.18	564,769.18	-320,365.18	0.00	244,404.00	0.47 %
PAYCOM SOFTWARE INC	PAYC US	2,725.000	202.7700	790,036.35	790,036.35	-237,488.10	0.00	552,548.25	1.06 %
PULTEGROUP INC	PHM US	15,700.000	23.1000	527,418.50	527,418.50	-164,748.50	0.00	362,670.00	0.69 %
QUALCOMM INC	QCOM US	10,025.000	67.8300	828,972.85	828,972.85	-148,977.10	0.00	679,995.75	1.30 %
REGAL BELOIT CORP	RBC US	5,850.000	62.4050	450,549.42	450,549.42	-85,480.17	0.00	365,069.25	0.70 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	RS US	6,500.000	88.8100	618,584.86	618,584.86	-41,319.86	0.00	577,265.00	1.11 %
S&P GLOBAL INC	SPGI US	2,625.000	245.8950	772,885.31	772,885.31	-127,410.93	0.00	645,474.38	1.24 %
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	SPB US	11,200.000	37.4500	701,885.99	701,885.99	-282,445.99	0.00	419,440.00	0.80 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	SFM US	26,000.000	18.6300	456,180.35	456,180.35	28,199.65	0.00	484,380.00	0.93 %
STERLING BANCORP/DE	STL US	22,300.000	10.3900	252,712.52	252,712.52	-21,015.52	0.00	231,697.00	0.44 %
TARGET CORP	TGT US	6,700.000	94.6700	626,218.35	626,218.35	8,070.65	0.00	634,289.00	1.22 %
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	TPX US	6,850.000	43.2600	532,920.23	532,920.23	-236,589.23	0.00	296,331.00	0.57 %
TIMKEN CO	TKR US	12,000.000	32.3500	552,752.64	552,752.64	-164,552.64	0.00	388,200.00	0.74 %
TJX COMPANIES INC	TJX US	10,500.000	48.2500	610,540.24	610,540.24	-103,915.24	0.00	506,625.00	0.97 %
TRANSUNION	TRU US	6,850.000	67.0100	579,697.67	579,697.67	-120,679.17	0.00	459,018.50	0.88 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	3,550.000	252.8300	949,914.56	949,914.56	-52,368.06	0.00	897,546.50	1.72 %
VALERO ENERGY CORP	VLO US	5,300.000	45.1200	227,995.82	227,995.82	11,140.18	0.00	239,136.00	0.46 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	2,825.000	237.4450	681,416.83	681,416.83	-10,634.70	0.00	670,782.13	1.29 %
VISA INC-CLASS A SHARES	V US	3,375.000	165.1600	597,312.89	597,312.89	-39,897.89	0.00	557,415.00	1.07 %
VISTRA ENERGY CORP	VST US	36,700.000	15.9900	785,212.46	785,212.46	-198,379.46	0.00	586,833.00	1.12 %
WENDY'S CO/THE	WEN US	14,700.000	14.7600	217,812.88	217,812.88	-840.88	0.00	216,972.00	0.42 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	WAL US	16,000.000	30.6000	789,865.89	789,865.89	-300,265.89	0.00	489,600.00	0.94 %
WHIRLPOOL CORP	WHR US	3,050.000	87.6250	411,084.14	411,084.14	-143,827.89	0.00	267,256.25	0.51 %
WPX ENERGY INC	WPX US	35,600.000	3.0150	473,516.25	473,516.25	-366,182.25	0.00	107,334.00	0.21 %
WYNDHAM DESTINATIONS INC	WYND US	14,000.000	21.9033	638,420.34	638,420.34	-331,774.14	0.00	306,646.20	0.59 %
XPO LOGISTICS INC	XPO US	9,600.000	48.3500	661,908.01	661,908.01	-197,748.01	0.00	464,160.00	0.89 %

ZYNGA INC - CL A	ZNGA US	87,500.000	6.9000	541,763.43	541,763.43	61,986.57	0.00	603,750.00	1.16 %
投資有価証券（ショート）					-35,339,644.11	7,061,896.05	0.00	-28,277,748.06	-54.18 %
普通株式					-35,339,644.11	7,061,896.05	0.00	-28,277,748.06	-54.18 %
米ドル					-35,339,644.11	7,061,896.05	0.00	-28,277,748.06	-54.18 %
3M CO	MMM US	-1,825.000	138.4400	-273,217.54	-273,217.54	20,564.54	0.00	-252,653.00	-0.48 %
ADVANCE AUTO PARTS INC	AAP US	-2,850.000	94.9750	-402,430.40	-402,430.40	131,751.65	0.00	-270,678.75	-0.52 %
ALBEMARLE CORP	ALB US	-5,400.000	57.3100	-361,566.42	-361,566.42	52,092.42	0.00	-309,474.00	-0.59 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	ADS US	-8,300.000	33.3600	-645,049.23	-645,049.23	368,161.23	0.00	-276,888.00	-0.53 %
AMERCO	UHAL US	-1,200.000	289.0400	-314,056.93	-314,056.93	-32,791.07	0.00	-346,848.00	-0.66 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	-11,300.000	35.2200	-441,545.32	-441,545.32	43,559.32	0.00	-397,986.00	-0.76 %
BEYOND MEAT INC	BYND US	-4,650.000	67.1700	-335,359.95	-335,359.95	23,019.45	0.00	-312,340.50	-0.60 %
BUNGE LTD	BG US	-6,300.000	40.3800	-230,374.56	-230,374.56	-24,019.44	0.00	-254,394.00	-0.49 %
CANTEL MEDICAL CORP	CMD US	-8,100.000	36.9200	-488,346.05	-488,346.05	189,294.05	0.00	-299,052.00	-0.57 %
CAPRI HOLDINGS LTD	CPRI US	-25,100.000	10.9300	-667,975.04	-667,975.04	393,632.04	0.00	-274,343.00	-0.53 %
CARNIVAL CORP	CCL US	-13,750.000	13.6000	-537,879.91	-537,879.91	350,879.91	0.00	-187,000.00	-0.36 %
CHANGE HEALTHCARE INC	CHNG US	-34,600.000	10.4000	-372,306.52	-372,306.52	12,466.52	0.00	-359,840.00	-0.69 %
CINEMARK HOLDINGS INC	CNK US	-12,523.000	10.3250	-278,274.01	-278,274.01	148,974.03	0.00	-129,299.98	-0.25 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	COLM US	-5,325.000	69.7500	-455,730.18	-455,730.18	84,311.43	0.00	-371,418.75	-0.71 %
COPART INC	CPRT US	-4,950.000	69.6800	-398,507.42	-398,507.42	53,591.42	0.00	-344,916.00	-0.66 %
CORNING INC	GLW US	-17,500.000	21.0450	-479,084.45	-479,084.45	110,796.95	0.00	-368,287.50	-0.71 %
COVETRUS INC	CVET US	-39,500.000	7.9300	-386,509.92	-386,509.92	73,274.92	0.00	-313,235.00	-0.60 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	CACC US	-1,250.000	263.5500	-461,164.30	-461,164.30	131,726.80	0.00	-329,437.50	-0.63 %
CULLEN/FROST BANKERS INC	CFR US	-5,350.000	56.1800	-453,330.33	-453,330.33	152,767.33	0.00	-300,563.00	-0.58 %
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	-5,800.000	54.4900	-517,208.40	-517,208.40	201,166.40	0.00	-316,042.00	-0.61 %
DOLLAR TREE INC	DLTR US	-4,350.000	74.2500	-399,561.55	-399,561.55	76,574.05	0.00	-322,987.50	-0.62 %
DOMINION ENERGY INC	D US	-3,550.000	73.3875	-272,021.75	-272,021.75	11,496.12	0.00	-260,525.63	-0.50 %
DUPONT DE NEMOURS INC	DD US	-10,750.000	34.5300	-479,515.88	-479,515.88	108,318.38	0.00	-371,197.50	-0.71 %
EDISON INTERNATIONAL	EIX US	-4,950.000	55.2600	-327,665.00	-327,665.00	54,128.00	0.00	-273,537.00	-0.52 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	ELAN US	-16,200.000	22.6100	-417,585.32	-417,585.32	51,303.32	0.00	-366,282.00	-0.70 %
ELASTIC NV	ESTC US	-6,150.000	55.8650	-442,905.39	-442,905.39	99,335.64	0.00	-343,569.75	-0.66 %
EQUIFAX INC	EFX US	-1,800.000	120.8000	-238,966.28	-238,966.28	21,526.28	0.00	-217,440.00	-0.42 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	WTRG US	-7,150.000	40.4800	-304,285.92	-304,285.92	14,853.92	0.00	-289,432.00	-0.55 %
EVERSOURCE ENERGY	ES US	-3,925.000	80.3100	-323,691.04	-323,691.04	8,474.29	0.00	-315,216.75	-0.60 %
EXXON MOBIL CORP	XOM US	-3,150.000	38.2000	-178,567.25	-178,567.25	58,237.25	0.00	-120,330.00	-0.23 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	FDS US	-1,450.000	262.4200	-397,706.32	-397,706.32	17,197.32	0.00	-380,509.00	-0.73 %
FASTENAL CO	FAST US	-8,900.000	31.4100	-272,296.37	-272,296.37	-7,252.63	0.00	-279,549.00	-0.54 %
FEDEX CORP	FDX US	-3,100.000	121.0210	-449,965.39	-449,965.39	74,800.29	0.00	-375,165.10	-0.72 %
FIREEYE INC	FEYE US	-28,436.000	10.7300	-369,757.86	-369,757.86	64,639.58	0.00	-305,118.28	-0.58 %
FIRST SOLAR INC	FSLR US	-10,600.000	36.1700	-536,774.94	-536,774.94	153,372.94	0.00	-383,402.00	-0.73 %
FIVE BELOW	FIVE US	-4,075.000	70.8950	-500,410.07	-500,410.07	211,512.94	0.00	-288,897.13	-0.55 %
FLIR SYSTEMS INC	FLIR US	-11,600.000	32.1200	-449,773.15	-449,773.15	77,181.15	0.00	-372,592.00	-0.71 %
FREEPORT-MCMORAN INC	FCX US	-50,000.000	6.8100	-518,073.54	-518,073.54	177,573.54	0.00	-340,500.00	-0.65 %

GENUINE PARTS CO	GPC US	-5,000.000	67.6700	-421,821.31	-421,821.31	83,471.31	0.00	-338,350.00	-0.65 %
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	GO US	-7,700.000	34.7750	-249,357.61	-249,357.61	-18,409.89	0.00	-267,767.50	-0.51 %
GRUBHUB INC	GRUB US	-6,850.000	40.4398	-352,092.44	-352,092.44	75,079.81	0.00	-277,012.63	-0.53 %
HAIN CELESTIAL GROUP INC	HAIN US	-6,000.000	26.2700	-127,882.08	-127,882.08	-29,737.92	0.00	-157,620.00	-0.30 %
HESS CORP	HES US	-9,400.000	33.3700	-475,884.40	-475,884.40	162,206.40	0.00	-313,678.00	-0.60 %
HORMEL FOODS CORP	HRL US	-5,350.000	46.8900	-217,019.81	-217,019.81	-33,841.69	0.00	-250,861.50	-0.48 %
ICU MEDICAL INC	ICUI US	-1,875.000	198.0500	-365,338.05	-365,338.05	-6,005.70	0.00	-371,343.75	-0.71 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	IFF US	-3,400.000	103.7400	-437,377.61	-437,377.61	84,661.61	0.00	-352,716.00	-0.68 %
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	-525.000	499.1800	-247,877.18	-247,877.18	-14,192.32	0.00	-262,069.50	-0.50 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	IONS US	-7,050.000	47.7600	-421,822.13	-421,822.13	85,114.13	0.00	-336,708.00	-0.65 %
IPG PHOTONICS CORP	IPGP US	-3,050.000	112.1100	-401,894.77	-401,894.77	59,959.27	0.00	-341,935.50	-0.66 %
LENDINGTREE INC	TREE US	-1,850.000	183.6000	-383,503.09	-383,503.09	43,843.09	0.00	-339,660.00	-0.65 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	FWONK US	-8,700.000	26.9500	-330,593.37	-330,593.37	96,128.37	0.00	-234,465.00	-0.45 %
LYFT INC-A	LYFT US	-12,500.000	27.1700	-413,194.39	-413,194.39	73,569.39	0.00	-339,625.00	-0.65 %
MACY'S INC	M US	-40,100.000	4.9450	-541,712.98	-541,712.98	343,418.48	0.00	-198,294.50	-0.38 %
MADISON SQUARE GARDEN CO-A	MSG US	-1,475.000	213.4800	-385,096.18	-385,096.18	70,213.18	0.00	-314,883.00	-0.60 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	MAR US	-3,800.000	75.7800	-293,954.05	-293,954.05	5,990.05	0.00	-287,964.00	-0.55 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	MKC US	-2,600.000	142.2200	-368,838.30	-368,838.30	-933.70	0.00	-369,772.00	-0.71 %
MONGODDB INC	MDB US	-1,125.000	138.4200	-138,984.54	-138,984.54	-16,737.96	0.00	-155,722.50	-0.30 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	MPWR US	-2,025.000	167.6700	-307,443.72	-307,443.72	-32,088.03	0.00	-339,531.75	-0.65 %
MOSAIC CO/THE	MOS US	-30,500.000	10.6900	-562,167.02	-562,167.02	236,122.02	0.00	-326,045.00	-0.62 %
NEW RELIC INC	NEWR US	-3,000.000	46.5850	-178,376.08	-178,376.08	38,621.08	0.00	-139,755.00	-0.27 %
NEWS CORP - CLASS A	NWSA US	-29,600.000	9.1250	-260,577.83	-260,577.83	-9,522.17	0.00	-270,100.00	-0.52 %
NISOURCE INC	NI US	-12,600.000	25.4500	-347,130.84	-347,130.84	26,460.84	0.00	-320,670.00	-0.61 %
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	OLLI US	-8,300.000	47.0100	-549,390.77	-549,390.77	159,207.77	0.00	-390,183.00	-0.75 %
ONEOK INC	OKE US	-12,200.000	21.0900	-343,626.64	-343,626.64	86,328.64	0.00	-257,298.00	-0.49 %
PAGERDUTY INC	PD US	-18,200.000	17.4300	-501,251.73	-501,251.73	184,025.73	0.00	-317,226.00	-0.61 %
PENUMBRA INC	PEN US	-1,650.000	163.9950	-238,136.56	-238,136.56	-32,455.19	0.00	-270,591.75	-0.52 %
PLURALSIGHT INC - A	PS US	-24,000.000	10.9580	-310,935.42	-310,935.42	47,943.42	0.00	-262,992.00	-0.50 %
PTC INC	PTC US	-5,700.000	60.4300	-426,104.59	-426,104.59	81,653.59	0.00	-344,451.00	-0.66 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	PSTG US	-19,600.000	12.4300	-304,470.77	-304,470.77	60,842.77	0.00	-243,628.00	-0.47 %
QIAGEN N.V.	QGEN US	-6,700.000	41.1000	-227,174.72	-227,174.72	-48,195.28	0.00	-275,370.00	-0.53 %
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	REZI US	-49,700.000	4.9100	-399,510.35	-399,510.35	155,483.35	0.00	-244,027.00	-0.47 %
ROLLINS INC	ROL US	-9,900.000	37.0800	-354,200.68	-354,200.68	-12,891.32	0.00	-367,092.00	-0.70 %
RYDER SYSTEM INC	R US	-11,200.000	26.5200	-515,816.69	-515,816.69	218,792.69	0.00	-297,024.00	-0.57 %
SAREPTA THERAPEUTICS INC	SRPT US	-2,500.000	97.0400	-257,880.21	-257,880.21	15,280.21	0.00	-242,600.00	-0.46 %
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	SERV US	-11,950.000	27.1100	-450,719.70	-450,719.70	126,755.20	0.00	-323,964.50	-0.62 %

SNAP-ON INC	SNA US	-3,225.000	109.8380	-491,374.13	-491,374.13	137,146.58	0.00	-354,227.55	-0.68 %
SONOCO PRODUCTS CO	SON US	-5,850.000	46.2050	-323,602.02	-323,602.02	53,302.77	0.00	-270,299.25	-0.52 %
SPLUNK INC	SPLK US	-1,800.000	125.6250	-219,465.89	-219,465.89	-6,659.11	0.00	-226,125.00	-0.43 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SPOT US	-2,675.000	122.3950	-349,585.27	-349,585.27	22,178.64	0.00	-327,406.63	-0.63 %
STERICYCLE INC	SRCL US	-5,450.000	49.5800	-258,554.79	-258,554.79	-11,656.21	0.00	-270,211.00	-0.52 %
TESLA INC	TSLA US	-480.000	528.4500	-158,671.10	-158,671.10	-94,984.90	0.00	-253,656.00	-0.49 %
TRINITY INDUSTRIES INC	TRN US	-22,400.000	15.9100	-411,969.81	-411,969.81	55,585.81	0.00	-356,384.00	-0.68 %
TWILIO INC - A	TWLO US	-3,700.000	91.9900	-373,644.56	-373,644.56	33,281.56	0.00	-340,363.00	-0.65 %
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	-11,000.000	27.8500	-304,159.96	-304,159.96	-2,190.04	0.00	-306,350.00	-0.59 %
ULTA BEAUTY INC	ULTA US	-1,725.000	177.3750	-367,561.85	-367,561.85	61,589.97	0.00	-305,971.88	-0.59 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	VAR US	-3,050.000	104.4800	-316,549.93	-316,549.93	-2,114.07	0.00	-318,664.00	-0.61 %
VIACOMCBS INC - CLASS B	VIAC US	-20,500.000	14.1350	-565,692.36	-565,692.36	275,924.86	0.00	-289,767.50	-0.56 %
WALT DISNEY CO/THE	DIS US	-1,375.000	97.6100	-175,321.16	-175,321.16	41,107.41	0.00	-134,213.75	-0.26 %
WORKDAY INC-CLASS A	WDAY US	-1,900.000	129.9000	-309,075.88	-309,075.88	62,265.88	0.00	-246,810.00	-0.47 %
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	WWE US	-9,600.000	34.5650	-532,218.19	-532,218.19	200,394.19	0.00	-331,824.00	-0.64 %
XCEL ENERGY INC	XEL US	-4,500.000	60.9750	-252,885.65	-252,885.65	-21,501.85	0.00	-274,387.50	-0.53 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	-8,150.000	43.2900	-350,988.29	-350,988.29	-1,825.21	0.00	-352,813.50	-0.68 %
YUM! BRANDS INC	YUM US	-5,150.000	69.5000	-494,209.35	-494,209.35	136,284.35	0.00	-357,925.00	-0.69 %
ZENDESK INC	ZEN US	-4,150.000	64.3700	-293,980.52	-293,980.52	26,845.02	0.00	-267,135.50	-0.51 %
ZILLOW GROUP INC - C	Z US	-9,200.000	35.7900	-301,534.89	-301,534.89	-27,733.11	0.00	-329,268.00	-0.63 %
未収金					33,984,279.30	-328,379.70	0.00	33,655,899.60	100.00 %
受益証券発行未収金					4,356.26	0.00	0.00	4,356.26	0.01 %
現金および現金等価物					4,356.26	0.00	0.00	4,356.26	0.01 %
米ドル					4,356.26	0.00	0.00	4,356.26	0.01 %
米ドル	USD	4,356.260	1.0000	4,356.26	4,356.26	0.00	0.00	4,356.26	0.01 %
未収分配金					36,898.00	0.00	0.00	36,898.00	0.11 %
現金および現金等価物					36,898.00	0.00	0.00	36,898.00	0.11 %
米ドル					36,898.00	0.00	0.00	36,898.00	0.11 %
米ドル	USD	36,898.000	1.0000	36,898.00	36,898.00	0.00	0.00	36,898.00	0.11 %
設立費用					57,336.86	0.00	0.00	57,336.86	0.17 %
現金および現金等価物					57,336.86	0.00	0.00	57,336.86	0.17 %
米ドル					57,336.86	0.00	0.00	57,336.86	0.17 %
米ドル	USD	57,336.860	1.0000	57,336.86	57,336.86	0.00	0.00	57,336.86	0.17 %
FATCA関連前払費用					536.69	0.00	0.00	536.69	0.00 %
現金および現金等価物					536.69	0.00	0.00	536.69	0.00 %
米ドル					536.69	0.00	0.00	536.69	0.00 %
米ドル	USD	536.690	1.0000	536.69	536.69	0.00	0.00	536.69	0.00 %
為替予約取引未収金					33,011,309.83	-329,149.62	0.00	32,682,160.21	97.11 %
為替予約取引					33,011,309.83	-329,149.62	0.00	32,682,160.21	97.11 %
日本円					28,808,465.76	-329,149.62	0.00	28,479,316.14	84.62 %
日本円	JPY.FWD	3,069,571,892.000	1.0000	3,069,571,892.00	28,808,465.76	-329,149.62	0.00	28,479,316.14	84.62 %
米ドル					4,202,844.07	0.00	0.00	4,202,844.07	12.49 %

米ドル	USD.FWD	4,202,844.070	1.0000	4,202,844.07	4,202,844.07	0.00	0.00	4,202,844.07	12.49 %
前払マネーロンダリング報告責任者報酬					4,881.78	0.00	0.00	4,881.78	0.01 %
現金および現金等価物					4,881.78	0.00	0.00	4,881.78	0.01 %
米ドル					4,881.78	0.00	0.00	4,881.78	0.01 %
米ドル	USD	4,881.780	1.0000	4,881.78	4,881.78	0.00	0.00	4,881.78	0.01 %
前払弁護士報酬					69,833.88	0.00	0.00	69,833.88	0.21 %
現金および現金等価物					69,833.88	0.00	0.00	69,833.88	0.21 %
日本円					69,833.88	0.00	0.00	69,833.88	0.21 %
日本円	JPY	7,622,033.000	1.0000	7,622,033.00	69,833.88	0.00	0.00	69,833.88	0.21 %
前払設立手数料					3,569.63	0.00	0.00	3,569.63	0.01 %
現金および現金等価物					3,569.63	0.00	0.00	3,569.63	0.01 %
米ドル					3,569.63	0.00	0.00	3,569.63	0.01 %
米ドル	USD	3,569.630	1.0000	3,569.63	3,569.63	0.00	0.00	3,569.63	0.01 %
未収金					806,625.77	769.92	0.00	807,395.69	2.40 %
現金および現金等価物					806,625.77	769.92	0.00	807,395.69	2.40 %
日本円					0.00	769.92	0.00	769.92	0.00 %
日本円	JPY	0.000	NA	0.00	0.00	769.92	0.00	769.92	0.00 %
米ドル					806,625.77	0.00	0.00	806,625.77	2.40 %
米ドル	USD	806,625.770	1.0000	806,625.77	806,625.77	0.00	0.00	806,625.77	2.40 %
未払源泉徴収税					-11,069.40	0.00	0.00	-11,069.40	-0.03 %
現金および現金等価物					-11,069.40	0.00	0.00	-11,069.40	-0.03 %
米ドル					-11,069.40	0.00	0.00	-11,069.40	-0.03 %
米ドル	USD	-11,069.400	1.0000	-11,069.40	-11,069.40	0.00	0.00	-11,069.40	-0.03 %
未払金					-34,101,714.38	-96,668.88	0.00	-34,198,383.26	100.00 %
未払管理事務代行報酬					-10,203.28	0.00	0.00	-10,203.28	0.03 %
現金および現金等価物					-10,203.28	0.00	0.00	-10,203.28	0.03 %
米ドル					-10,203.28	0.00	0.00	-10,203.28	0.03 %
米ドル	USD	-10,203.280	1.0000	-10,203.28	-10,203.28	0.00	0.00	-10,203.28	0.03 %
未払代行協会員報酬					-7,278.88	0.00	0.00	-7,278.88	0.02 %
現金および現金等価物					-7,278.88	0.00	0.00	-7,278.88	0.02 %
米ドル					-7,278.88	0.00	0.00	-7,278.88	0.02 %
米ドル	USD	-7,278.880	1.0000	-7,278.88	-7,278.88	0.00	0.00	-7,278.88	0.02 %
未払監査報酬					-48,659.24	0.00	0.00	-48,659.24	0.14 %
現金および現金等価物					-48,659.24	0.00	0.00	-48,659.24	0.14 %
日本円					-48,659.24	0.00	0.00	-48,659.24	0.14 %
日本円	JPY	-5,254,815.000	1.0000	-5,254,815.00	-48,659.24	0.00	0.00	-48,659.24	0.14 %
未払保管会社報酬					8,291.28	0.00	0.00	8,291.28	-0.02 %
現金および現金等価物					8,291.28	0.00	0.00	8,291.28	-0.02 %
米ドル					8,291.28	0.00	0.00	8,291.28	-0.02 %
米ドル	USD	8,291.280	1.0000	8,291.28	8,291.28	0.00	0.00	8,291.28	-0.02 %
未払販売報酬					-101,538.78	0.00	0.00	-101,538.78	0.30 %
現金および現金等価物					-101,538.78	0.00	0.00	-101,538.78	0.30 %

米ドル					-101,538.78	0.00	0.00	-101,538.78	0.30 %
米ドル	USD	-101,538.780	1.0000	-101,538.78	-101,538.78	0.00	0.00	-101,538.78	0.30 %
未払分配金					-31,208.38	0.00	0.00	-31,208.38	0.09 %
現金および現金等価物					-31,208.38	0.00	0.00	-31,208.38	0.09 %
米ドル					-31,208.38	0.00	0.00	-31,208.38	0.09 %
米ドル	USD	-31,208.380	1.0000	-31,208.38	-31,208.38	0.00	0.00	-31,208.38	0.09 %
FATCA関連未払費用					-3,500.00	0.00	0.00	-3,500.00	0.01 %
現金および現金等価物					-3,500.00	0.00	0.00	-3,500.00	0.01 %
米ドル					-3,500.00	0.00	0.00	-3,500.00	0.01 %
米ドル	USD	-3,500.000	1.0000	-3,500.00	-3,500.00	0.00	0.00	-3,500.00	0.01 %
未払財務書類作成費用					-3,753.39	0.00	0.00	-3,753.39	0.01 %
現金および現金等価物					-3,753.39	0.00	0.00	-3,753.39	0.01 %
米ドル					-3,753.39	0.00	0.00	-3,753.39	0.01 %
米ドル	USD	-3,753.390	1.0000	-3,753.39	-3,753.39	0.00	0.00	-3,753.39	0.01 %
為替予約取引未払金					-33,011,309.83	-96,382.74	0.00	-33,107,692.57	96.81 %
為替予約取引					-33,011,309.83	-96,382.74	0.00	-33,107,692.57	96.81 %
日本円					-4,202,844.07	-96,382.74	0.00	-4,299,226.81	12.57 %
日本円	JPY.FWD	-463,381,414.000	1.0000	-463,381,414.00	-4,202,844.07	-96,382.74	0.00	-4,299,226.81	12.57 %
米ドル					-28,808,465.76	0.00	0.00	-28,808,465.76	84.24 %
米ドル	USD.FWD	-28,808,465.760	1.0000	-28,808,465.76	-28,808,465.76	0.00	0.00	-28,808,465.76	84.24 %
未払マネーロンダリング報告責任者報酬					-5,000.00	0.00	0.00	-5,000.00	0.01 %
現金および現金等価物					-5,000.00	0.00	0.00	-5,000.00	0.01 %
米ドル					-5,000.00	0.00	0.00	-5,000.00	0.01 %
米ドル	USD	-5,000.000	1.0000	-5,000.00	-5,000.00	0.00	0.00	-5,000.00	0.01 %
未払管理会社報酬					-21,297.89	0.00	0.00	-21,297.89	0.06 %
現金および現金等価物					-21,297.89	0.00	0.00	-21,297.89	0.06 %
米ドル					-21,297.89	0.00	0.00	-21,297.89	0.06 %
米ドル	USD	-21,297.890	1.0000	-21,297.89	-21,297.89	0.00	0.00	-21,297.89	0.06 %
未払投資運用会社報酬					-32,108.91	0.00	0.00	-32,108.91	0.09 %
現金および現金等価物					-32,108.91	0.00	0.00	-32,108.91	0.09 %
日本円					-32,108.91	0.00	0.00	-32,108.91	0.09 %
日本円	JPY	-3,495,450.000	1.0000	-3,495,450.00	-32,108.91	0.00	0.00	-32,108.91	0.09 %
未払金					-717,506.62	-286.14	0.00	-717,792.76	2.10 %
現金および現金等価物					-717,506.62	-286.14	0.00	-717,792.76	2.10 %
日本円					0.00	-286.14	0.00	-286.14	0.00 %
日本円	JPY	0.000	NA	0.00	0.00	-286.14	0.00	-286.14	0.00 %
米ドル					-717,506.62	0.00	0.00	-717,506.62	2.10 %
米ドル	USD	-717,506.620	1.0000	-717,506.62	-717,506.62	0.00	0.00	-717,506.62	2.10 %
副投資運用会社報酬					-109,321.36	0.00	0.00	-109,321.36	0.32 %
現金および現金等価物					-109,321.36	0.00	0.00	-109,321.36	0.32 %
米ドル					-109,321.36	0.00	0.00	-109,321.36	0.32 %
米ドル	USD	-109,321.360	1.0000	-109,321.36	-109,321.36	0.00	0.00	-109,321.36	0.32 %

未払税金費用					-4,805.30	0.00	0.00	-4,805.30	0.01 %
現金および現金等価物					-4,805.30	0.00	0.00	-4,805.30	0.01 %
米ドル					-4,805.30	0.00	0.00	-4,805.30	0.01 %
米ドル	USD	-4,805.300	1.0000	-4,805.30	-4,805.30	0.00	0.00	-4,805.30	0.01 %
未払受託報酬					-2,513.80	0.00	0.00	-2,513.80	0.01 %
現金および現金等価物					-2,513.80	0.00	0.00	-2,513.80	0.01 %
米ドル					-2,513.80	0.00	0.00	-2,513.80	0.01 %
米ドル	USD	-2,513.800	1.0000	-2,513.80	-2,513.80	0.00	0.00	-2,513.80	0.01 %
報告額合計					54,069,635.51	-2,419,821.00	0.00	51,649,814.51	100.00 %

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（2020年４月末日現在）

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル（約200億円）
 発行済株式総数 5,051,655株（一株37.04米ドルの記名式額面株式）
 管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、投資信託の事務管理、国際的な保管業務、信託会計の事務管理およびこれらに関する一般的な銀行業務ならびに外国為替業務に従事する。

管理会社は、信託証書に基づき、期間の限定なく任命されているが、受託会社は、以下の場合、かかる任命を解除することができる。（ａ）管理会社が清算される場合、（ｂ）管理会社の事業に関して財産保全管理人が任命された場合、（ｃ）受託会社が、管理会社の変更が受益者の利益にとって望ましいとの見解を有し、受益者に対してその旨を書面で表明した場合、（ｄ）決議が総会において投票を行った受益者の４分の３以上の多数により承認された場合、または（ｅ）発行済受益証券の価値の４分の３を保有する受益者が管理会社の解任を書面で受託会社に要求した場合。管理会社がファンドの管理者でなくなった場合、受託会社は、ファンドの管理者になる資格を有する他の者を任命しなければならない。

信託証書の規定に基づき、管理会社は、信託証書に基づく義務の履行に関する故意の不適切な行為もしくは重過失、詐欺、または信託証書に基づく管理会社の義務の重要な違反もしくはかかる義務の不注意な無視の場合を除き、ファンド、受益者または受託会社に対していかなる責任も負わない。

信託証書に基づき、受託会社は、ファンドのために、かつファンドの資産からのみ、管理会社ならびに管理会社の関係会社、代理人および受任者ならびに管理会社およびこれらの者の役員、取締役、株主および支配者に対して、（ ）ファンドの運営もしくはファンドの受益証券の募集もしくは（ ）管理会社の行為に関係し、もしくはこれらから生じ、もしくはこれらに基づき、または信託証書に基づきファンドのために行われた事業もしくは業務に別途に関連して、管理会社が現実に一時的に負担したあらゆる損失、責任、損害、費用または経費（弁護士費用および会計士費用を含むが、これらに限定されない。）、判決および和解において支払われる金額（ただし、受託会社が、ファンドを代表して、かかる和解を承認していることを条件とする。）を補償するものとし、上記の者を上記のあらゆる損失、責任、損害、費用または経費から免責するものとする。ただし、かかる行為が信託証書に基づく義務の履行に関する故意の不適切な行為もしくは重過失または詐欺を構成する場合はこの限りでない。

管理会社は、2020年３月末日現在、以下の投資信託の管理を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産価額の合計（通貨別）
ケイマン諸島	アンブレラ・ファンドのサブ・ファンド	31	4,435,191,887.82米ドル

（３）その他

本書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．管理会社の最近２事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の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．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるデロイト・オーディット・ソシエテ・ア・レスポンサビリテ・リミテから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年４月30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＝106.87円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

貸借対照表

2019年12月31日現在

(単位：米ドル)

資産

	注記	2019年		2018年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
現金、中央銀行および郵便局における残高	31.1, 31.3	3,122,139,702	333,663,070	3,714,129,527	396,929,023
金融機関に対するローンおよび貸付金	3, 15, 31.1, 31.3	3,708,799,645	396,359,418	3,533,550,709	377,630,564
a) 要求払い		2,480,378,645	265,078,066	2,311,150,709	246,992,676
b) その他のローンおよび貸付金		1,228,421,000	131,281,352	1,222,400,000	130,637,888
顧客に対するローンおよび貸付金	31.1, 31.3	670,745	71,683	372,880	39,850
株式およびその他の変動利回り有価証券	4, 31.1, 31.3	2,783	297	2,834	303
固定資産	5	3,551,365	379,534	3,783,033	404,293
その他の資産		365	39	257	27
前払金および未収収益	6, 15	37,533,722	4,011,229	36,979,553	3,952,005
資産合計	7	6,872,698,327	734,485,270	7,288,818,793	778,956,064

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

貸借対照表(続き)
2019年12月31日現在
(単位:米ドル)

負債

	注記	2019年		2018年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
金融機関に対する未払金	15,31.1	1,156,999,949	123,648,585	1,794,570,343	191,785,733
a) 要求払い		1,156,999,949	123,648,585	1,565,940,343	167,352,044
b) 合意済み満期日付		0	0	228,630,000	24,433,688
顧客に対する未払金	8,15,31.1	5,228,117,398	558,728,906	5,073,055,610	542,157,453
a) 要求払い		5,228,117,398	558,728,906	5,071,655,610	542,007,835
b) 合意済み満期日付		0	0	1,400,000	149,618
その他の負債	9	1,232,118	131,676	2,206,816	235,842
未払金および繰延利益	10,15	29,941,563	3,199,855	15,704,349	1,678,324
引当金		21,488,541	2,296,480	18,148,556	1,939,536
a) 納税引当金	11	20,080,003	2,145,950	16,536,604	1,767,267
b) その他の引当金	12	1,408,538	150,530	1,611,952	172,269
発行済資本	13	187,117,966	19,997,297	187,117,966	19,997,297
準備金	14	197,956,757	21,155,639	158,191,749	16,905,952
繰越損益	14	988	106	3,259	348
当期利益		49,843,047	5,326,726	39,820,145	4,255,579
負債合計	16	6,872,698,327	734,485,270	7,288,818,793	778,956,064

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

オフ・バランス・シート項目

2019年12月31日現在

(単位:米ドル)

	注記	2019年		2018年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
偶発債務	17,31.1	528,585	56,490	541,339	57,853
内訳:					
保証金および担保証券として 差入れた資産		528,585	56,490	541,339	57,853
信託運用	20	80,843,518,883	8,639,746,863	92,427,954,484	9,877,775,496

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

(2) 損益の状況

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

損益計算書

2019年12月31日に終了した年度

(単位:米ドル)

	注記	2019年		2018年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
未収利息および類似収益		102,750,017	10,980,894	81,824,073	8,744,539
内訳:					
- 預金について受領された負の利息		9,159,885	978,917	5,448,991	582,334
- 為替スワップからの金利差益		45,637,424	4,877,272	31,789,988	3,397,396
未払利息および類似費用		(54,594,603)	(5,834,525)	(40,218,579)	(4,298,160)
内訳:					
- ローンおよび貸付金について支払われた負の利息		(18,415,271)	(1,968,040)	(12,070,732)	(1,289,999)
- 為替スワップからの金利差損		(511,746)	(54,690)	(392,542)	(41,951)
有価証券からの収益		0	0	92	10
株式およびその他の変動利回り 有価証券からの収益		0	0	92	10
未収手数料	21	135,532,835	14,484,394	115,660,720	12,360,661
未払手数料		(68,018,470)	(7,269,134)	(56,930,365)	(6,084,148)
金融業務の純利益		3,671,743	392,399	4,336,416	463,433
その他の事業収益	22	1,439,792	153,871	4,322,262	461,920
一般管理費用		(50,532,935)	(5,400,455)	(51,755,210)	(5,531,079)
a) スタッフ費用	24,25	(19,811,185)	(2,117,221)	(20,839,657)	(2,227,134)
内訳:					
- 賃金およびサラリー		(16,226,776)	(1,734,156)	(16,818,051)	(1,797,345)
- 社会保障費		(2,550,297)	(272,550)	(2,632,035)	(281,286)
内訳:					
- 年金に関する社会保障費		(1,580,110)	(168,866)	(1,596,915)	(170,662)
b) その他の一般管理費用	26,30	(30,721,750)	(3,283,233)	(30,915,553)	(3,303,945)

有形および無形資産に関する価値調整		(1,515,702)	(161,983)	(1,767,494)	(188,892)
その他の事業費用	23	(624,491)	(66,739)	(605,778)	(64,739)
経常収益にかかる税金	11,27.1	(16,495,317)	(1,762,855)	(13,169,369)	(1,407,410)
税引後経常収益		51,612,869	5,515,867	41,696,768	4,456,134
前勘定科目に表示されていないその他の税金	27.2	(1,769,822)	(189,141)	(1,876,623)	(200,555)
当期利益		49,843,047	5,326,726	39,820,145	4,255,579

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

財務諸表に対する注記

2019年12月31日現在

注1 一般事項

1.1. 会社概況

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.(以下「当行」という。)は、ルクセンブルグにおいて1974年4月11日に株式会社として設立された。

1996年4月1日に、親会社の株式会社東京銀行が株式会社三菱銀行と合併して株式会社東京三菱銀行が設立され、バンク・オブ・トウキョウ(ルクセンブルグ)エス・エイは、バンク・オブ・トウキョウ・ミツビシ(ルクセンブルグ)エス・エイに名称を変更した。

2005年10月1日に、間接株主の株式会社三菱東京フィナンシャル・グループ(以下「MTFG」という。)は、株式会社UFJホールディングス(以下「UFJ」という。)と合併し、新規金融グループの株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(以下「MUFG」という。)となった。

2006年1月1日に、親銀行の株式会社東京三菱銀行は、株式会社UFJ銀行と合併し、株式会社三菱東京UFJ銀行となり、バンク・オブ・トウキョウ・ミツビシ(ルクセンブルグ)エス・エイは、バンク・オブ・トウキョウ・ミツビシUFJ(ルクセンブルグ)エス・エイに名称を変更した。

2007年4月2日に、当行は、共に持株会社である三菱UFJフィナンシャル・グループ(MUFG)の子会社である三菱UFJ信託銀行株式会社が70%および株式会社三菱東京UFJ銀行が30%を共同で出資する子会社に変更された。その結果、バンク・オブ・トウキョウ・ミツビシUFJ(ルクセンブルグ)エス・エイは、ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ(以下「MUGC」という。)に名称を変更した。

2008年4月28日に、ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイは、新株49,080株を発行し、当行の資本金は1,817,968.52米ドル増加した。発行済株式資本総額は、現在37,117,968.52米ドルである。当行の主たる株主2社は、株式資本92.25%を保有しており、三菱UFJ信託銀行株式会社が63.72%および株式会社三菱東京UFJ銀行が28.53%を保有している。

2014年8月7日に、ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイは、アイルランド共和国、ダブリン2、ローワー・レッシン・ストリート12-13、オーモンド・ハウスを所在地とする外国支店を開設した。ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ、ダブリン支店は、1993年のUE規則に準拠して、金融機関に907648番で登録された。

2016年5月1日付で、ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイは、その名称をルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.(以下「MIBL」という。)へ変更した。

2017年5月31日付で、三菱UFJ信託銀行株式会社は、ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.の議決権付株式の100%を取得した。

取締役会のメンバーは、三菱UFJ信託銀行株式会社のグループの専務取締役および社外取締役である。事業方針および評価基準は、ルクセンブルグの現行法規に定められている場合を除き、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループにおいて適用されているものに準拠して、取締役会によって決定および監督される。

1.2. 事業の性質

当行の事業目的は、当行自身およびルクセンブルグ大公国内外の第三者のための銀行業務または金融業務を行うこと、ならびに工業、商業、不動産といった上記の主目的に直接または間接的に関連するその他のすべての業務を行うことにある。

より具体的には、当行は投資運用サービスに活動を集中している。

当行における取引の大部分は、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループの企業との間で、直接または間接的に完結するものである。

1.3. 財務書類

当行は、資本の表示通貨である米ドルを基準にして財務書類を作成している。当行の会計年度は、暦年と一致している。

注2 重要な会計方針の要約

当行の財務書類は、ルクセンブルグ大公国における法律および規制ならびにルクセンブルグ大公国の銀行部門で一般に公正妥当と認められている会計基準に準拠して、取得原価主義で作成されている。

これらを遵守するにあたって、以下の重要な会計基準が適用される。

2.1. 貸借対照表における取引計上日

貸借対照表における資産および負債は、かかる金額が確定した日、つまり権利移転日付で計上される。

2.2. 外貨

当行は、すべての取引を契約締結日における一または複数の取引通貨で計上する、複数通貨会計システムを採用している。

資産および負債は、貸借対照表の日付のスポット為替レートで米ドルに換算される。再評価によって生じる実現および未実現損益は、当期の損益に計上されるが、取得為替レートで計上される外国為替予約契約(スワップおよびヘッジ外国為替予約契約)によって特にカバーされたものから生じる実現および未実現損益はこの限りではない。

外貨建ての収益および費用は、日々、実勢為替レートで米ドルに換算される。

期末現在、すべての未決済の先渡取引は、満期までの残存期間に対応した貸借対照表の日付における実勢フォワード・レートで米ドルに換算される。

スポット取引およびスワップ取引に連動する未決済の先渡取引から生じる損益は、貸借対照表の日付に見越し計上される。外国通貨スワップでカバーされたポジションにかかる未実現損益の場合、期末に中立化される。

2.3. デリバティブ金融商品

金利スワップ、フォワード・レート契約、金融先物およびオプションのような、デリバティブ金融商品から派生している当行のコミットメントは、取引日にオフ・バランス・シート項目として計上される。

必要があれば、期末日に、当行の各コミットメントの時価による再評価によって生じる未実現損失に対して引当金が設定される。2019年度に計上された先渡取引の未実現損失に対する引当金はない(2018年：なし)。

金融商品が明らかに資産または負債をカバーかつ経済的統一している場合、または金融商品が逆取引でヘッジされているためにオープン・ポジションが存在しない場合においては、かかる引当金は設定されない。

2.4. 貸倒れおよび回収不能債務に関する特定価値調整

取締役会において、貸倒れおよび回収不能とみなされた債務に関して特定価値調整を行うのが当行の方針である。

特定価値調整がある場合は、関連する資産から控除される。

2.5. 証書、ローンおよび貸付金ならびにリース取引にかかる見込み損失に対する価値調整

ローンおよび貸付金の見込み損失に対する価値調整がある場合は、関連する資産から控除される。

2.6. リスク持高に対する一括引当金

当行は、ルクセンブルクの税法に準拠して、銀行監督諮問管理法に規定されているように、リスク持高に対する一括引当金を設定することができる。引当金の目的は、財務書類作成日にはまだ確認されていないが具体化すると考えられるリスクを考慮することにある。

税務局長によって1997年12月16日に発行された指図書に従い、当行のリスク持高の税引前かつ1.25%を超えない当該引当金が設定されなければならない。

当行は、2019年12月31日現在、当該引当金を計上しなかった(2018年：なし)。

2.7. 譲渡可能有価証券

譲渡可能有価証券は、当初、購入価格で計上される。当初の評価には平均原価法が使用される。注2.5の詳述に従って計算されたまたは価値が減少したことによって生じる価値調整は、勘定残高から控除される。

2.8. 有形および無形資産

有形および無形資産は、購入価格で評価される。耐用年数が限られている有形および無形固定資産の価値は、かかる資産の下記の耐用年数に渡って体系的に償却するために計算された価値調整分減少する。

- ・ハードウェア機器：4年
- ・ソフトウェア：4年および5年
- ・その他の無形資産：5年
- ・その他の有形資産：10年
- ・のれん：5年

2.9. 関連会社株式

貸借対照表の日付において、金融固定資産として保有される関連会社株式は、低価法で計上される。

2.10. 税金

税金は、関連する勘定が属する会計年度において発生主義で計上される。納税引当金は、当行が設定した見積引当金と最終的な租税査定通知がまだ受領されていない会計年度の前払金の差額に等しい。

2.11. 前払金および未収収益

かかる資産項目は、次期会計年度に関連する、当期会計年度中に発生した支出を含む。

2.12. 未払金および繰延利益

かかる負債項目は、次期会計年度に関連する、当期会計年度中に発生した収益を含む。

2.13. 引当金

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

2.14. 収益の認識

当行の主な収入源は、利息および受取手数料で構成される。当行は、顧客に提供する幅広いサービスから報酬および受取手数料を獲得する。

収益は、一般に、サービスが提供される期間にわたって関連するサービスが履行または認識される時点で計上される。

注３ 金融機関に対するローンおよび貸付金

金融機関に対するローンおよび貸付金は、要求払いのものを除き、残存期間別に以下のとおりである。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
３か月以下	541,421,000	543,400,000
３か月超１年以下	687,000,000	679,000,000
	<u>1,228,421,000</u>	<u>1,222,400,000</u>

注４ 株式およびその他の変動利回り有価証券

「株式およびその他の変動利回り有価証券」の項目に表示されている譲渡可能有価証券はすべて、2,783米ドル（2018年：2,834米ドル）の未上場有価証券で構成される。

注５ 固定資産の変動

以下の変動は、当期中に当行の固定資産に対して生じたものである。

固定資産：

	期首現在 価値総額 米ドル	追加 米ドル	売却 米ドル	為替差額 米ドル	期末現在 価値総額 米ドル	価値調整 累計 米ドル	期末現在 価値純額 米ドル
１．有形資産	3,096,039	336,220	(135,335)	(55,927)	3,240,997	2,414,061	826,936
a) ハードウェア	739,476	198,135	(134,010)	(13,358)	790,243	509,876	280,367
b) その他付属品、 家具、機器、 車両	2,356,563	138,085	(1,325)	(42,569)	2,450,754	1,904,185	546,569
２．無形資産	19,183,189	1,016,151	(14,891)	(311,385)	19,873,064	17,148,635	2,724,429
a) ソフトウェア	17,237,750	1,016,151	(14,891)	(311,385)	17,927,625	15,203,196	2,724,429
b) 有価約因に 基づいて取得 したのれん	1,945,439	0	0	0	1,945,439	1,945,439	0
固定資産合計	22,279,228	1,352,371	(150,226)	(367,312)	23,114,061	19,562,696	3,551,365

有価約因に基づいて取得したのれんは、他機関の顧客の一部の買収の価値を表す。

注 6 前払金および未収収益

当行の前払金および未収収益は以下のとおりである。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
未収利息	14,177,184	15,591,714
スワップに係る未収利息	1,713,597	1,076,761
管理会社手数料	183,794	921,843
信託業務手数料	1,566,075	2,124,415
全体保管手数料	12,792,274	9,573,008
投資ファンド手数料	5,053,137	5,836,414
その他の未収収益	543,439	483,831
その他の手数料	171,171	162,315
その他の前払金	324,052	664,574
前払一般経費	572,304	481,264
前払法人税	751	765
未収還付付加価値税（ＶＡＴ）	435,944	62,649
	<u>37,533,722</u>	<u>36,979,553</u>

注 7 外貨建て資産

2019年12月31日現在、米ドルに換算した、当行の外貨建て資産の総額は、5,141,994,595米ドル（2018年：5,393,986,107米ドル）である。

注 8 顧客未払金

2019年12月31日現在、顧客に対する要求払いのものを除く債務はない（2018年12月31日現在、要求払いのものを除く債務は1,400,000米ドルであった）。

注 9 その他の負債

当行のその他の負債は以下のとおりである。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
優先債務	649,292	618,902
諸債務	582,826	1,587,914
	<u>1,232,118</u>	<u>2,206,816</u>

注10 未払金および繰延利益

当行の未払金および繰延利益は以下のとおりである。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
未払手数料	8,943,522	6,908,708
未払一般経費	4,769,237	3,224,725
未払利息	1,612,014	3,347,939
保管報酬に関連する繰延収益	58,141	308,226
外国通貨スワップでカバーされたポジションにかかる 為替差損益の中立化（注2.2）	14,380,755	1,717,819
その他の未払費用	114,097	122,543
その他の仮受金（*）	63,797	74,389
	<u>29,941,563</u>	<u>15,704,349</u>

（*）関連受益者に対する2019年12月31日以降の未払仮受金に係る仮勘定。

注11 税金 - 為替差損失：繰延税金

ルクセンブルグの財政法上、当行の貸借対照表および損益計算書はユーロ表示が義務付けられている。財政目的で当行の株式をユーロ等価物に換算し未実現損益が生じたために、財政目的で確定された当行の収益が、会計目的で報告された収益と著しく異なることがあり得る。

銀行の投資株式にかかる為替換算利益の財政的中和が認められた1987年7月16日（改正）法に準拠して、通常の場合においては、米ドルがユーロに対して強く（ドル高に）なったことで生じる未実現利益は、過去の繰越未実現損失の金額を超える範囲について中和することができる。

ただし、銀行の投資株式にかかる為替換算利益の財政的中和が認められた1983年7月23日法に準拠して、通常の場合においては、米ドルがユーロに対して強く（ドル高に）なったことで生じる将来の未実現利益は、過去の繰越未実現損失の金額を超える範囲についてのみ中和することができる。

2019年12月31日現在、繰延税金はない。

注12 その他の引当金

当行のその他の引当金は、従業員報酬引当金で構成される。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
従業員報酬引当金	1,408,538	1,611,952
	<u>1,408,538</u>	<u>1,611,952</u>

注13 発行済資本

2019年12月31日現在、当行の発行済かつ全額払込済資本は、クラスＡの5,002,575株およびクラスＢの49,080株に対して187,117,966米ドルである。

注14 準備金および繰越損益の変動

	法定準備金 米ドル	その他の準備金 米ドル	繰越損益 米ドル
2019年１月１日現在の残高	5,404,737	152,787,012	3,259
2018年12月31日終了年度の利益	0	0	39,820,145
利益の増加			
- 株主への配当金支払			(57,409)
- 2019年純資産税準備金への振替		9,981,000	(9,981,000)
- 2013年純資産税準備金からの振替		(3,101,000)	3,101,000
- 自由準備金への割り当て		30,894,000	(30,894,000)
- 法定準備金への割り当て	1,991,008	0	(1,991,008)
2019年12月31日現在の残高	<u>7,395,745</u>	<u>190,561,012</u>	<u>988</u>

ルクセンブルグの法律に従い、当行は毎年の純利益の最低５％相当額を法定準備金として、かかる準備金が株式資本の10％に達するまで、充当しなければならない。当該充当は翌年に行われる。法定準備金の分配は制限されている。当行は発行済資本の10％に達しているため、当該要件は満たされている。

当行は、ルクセンブルグの法律に基づいて、当該年度が支払期限である純資産税のすべてまたは一部について税額控除の適用を選択した。ただし、当該税額控除は、前年度が支払期限である税額控除調整前の法人税額を上限とする。当該控除から利益を得るためには、翌年度末以前に純資産税額控除の５倍にあたる金額を特別準備金に計上するという立場を表明しなければならず、これを５年間維持しなければならない。

2019年12月31日現在、総額29,324,927米ドル（2018年：22,444,927米ドル）の純資産税特別準備金は、当行のその他の準備金に含まれている。

2019年３月25日付の年次株主総会において決議されたとおり、当行は、9,981,000米ドルを2019年の純資産税特別準備金に割り当て、また、2013年の純資産税特別準備金3,101,000米ドルを準備金に計上した。

2019年12月31日現在、純資産税の特別準備金の累積残高は、以下のとおりである。

	2019年 純資産税準備金 米ドル
2014年-2015年	3,019,136
2016年	3,348,440
2017年	4,276,351
2018年	8,700,000
2019年	9,981,000
2019年12月31日現在の残高	<u>29,324,927</u>

注15 関連会社残高

2019年12月31日現在、以下の関連会社残高が未決済となっている。

資産

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	3,313,250,489	3,314,382,591
前払金および未収収益	25,391,063	24,033,836
	<u>3,338,641,552</u>	<u>3,338,416,427</u>

負債

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
金融機関に対する未払金	1,121,324,163	1,787,952,744
顧客に対する未払金	790,938,178	1,001,503,360
未払金および繰延利益	5,272,305	5,654,686
	<u>1,917,534,646</u>	<u>2,795,110,790</u>

当行は、2019年12月31日現在および同日に終了した会計年度において、国際会計基準第24号「関連当事者についての開示」で定義されるとおり、取引条件が一般の独立当事者間取引と同様でない、いかなる重大な関係会社間取引をも締結していない。

当行の要求により、ルクセンブルグ監督当局（ＣＳＳＦ）は、2013年6月26日付の（パート４）規則（ＥＵ）575／2013に基づいて、大口エクスポージャー規制の計算にグループ（三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ）に対するエクスポージャーを全額適用除外とすることを認めた。

2019年12月31日現在、グループに関する当該適用除外金額は、3,383,066,716米ドルであり、内訳は以下のとおり分析される。

	2019年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	3,311,881,103
前払金および未収収益	14,190,435
外国為替取引（市場リスク手法）	56,995,178
	<u>3,383,066,716</u>

注16 外貨建て負債

2019年12月31日現在、米ドルに換算した、当行の外貨建て負債の総額は、5,161,213,531米ドル（2018年：3,951,265,679米ドル）である。

注17 偶発債務

当行の偶発債務は、以下のとおりである。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
発行済念書	<u>528,585</u>	<u>541,339</u>

期末現在、関連会社残高はなかった。

注18 コミットメント

当行は、貸借対照表およびオフ・バランス・シートのいずれにも開示されていないが、当行の財政状態を査定する上で重要な一定のコミットメントを締結した。かかるコミットメントの詳細は以下のとおりである。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
建物の固定賃貸料支払契約に関するコミットメント	<u>5,226,846</u>	<u>6,499,120</u>

期末現在、関連会社残高はなかった。

注19 通貨為替レート、金利およびその他の市場金利に連動する運用

2019年12月31日および2018年12月31日現在、流通している先渡取引の種類は以下のとおりである。

通貨為替レートに連動する運用

- 為替先渡取引（スワップ、アウトライト）

外貨為替レートと連動する運用は、大抵、持高をカバーする目的で行われる。

注20 投資運用業務および引受業務

当行が提供する運用および代理業務には、以下の項目が含まれる。

- 譲渡可能有価証券の保管および管理事務
- 信託代理
- 代理店機能
- ポートフォリオ運用および顧問

注21 未収手数料

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
投資ファンド報酬	22,712,248	21,506,351
機関投資家からの全体保管報酬	99,635,836	80,663,753
信託取引報酬	11,022,939	11,772,959
管理会社に対するサービス報酬	700,533	921,843
その他の報酬および手数料	<u>1,461,279</u>	<u>795,814</u>
	<u>135,532,835</u>	<u>115,660,720</u>

未収手数料は、以下で構成される。

投資ファンド報酬は、保管業務、中央管理事務代行業務、預託業務およびその他の業務に関して投資ファンドに課される報酬および手数料で構成される。当該報酬は、管理下にあるファンドの純資産価額に基づいて計算される。

機関投資家からの全体保管報酬は、証券取引管理、決済、コーポレートアクション、収益回収および議決権代理行使を含む全体保管業務に関して機関投資家に課される報酬および手数料で構成される。当該報酬は、預り資産および取引数に基づいて計算される。

信託取引報酬は、保管取引、キャッシュ・マネジメントおよびフィデューシャリー・ノートの発行を含む受託資産から得られる報酬および手数料で構成される。当該報酬は、運用資産および取引数に基づいて計算される。

管理会社に対するサービス報酬には、機能的支出をカバーする報酬および品質保証契約に基づくサポート・サービスに対する報酬が含まれる。

その他の報酬および手数料には、上場代理人報酬、保証報酬、銀行サービス報酬およびファンド注文デスクサービス報酬などの様々な報酬が含まれる。

注22 その他の事業収益

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
2013年、2014年、2015年および2017年度の法人税の調整	0	2,530,324
過年度の手数料の調整	663,382	1,151,445
過年度の一般経費調整からの利益	478,260	414,867
管理会社から受領したサブ・レンタル報酬 (品質保証契約)	78,621	70,598
その他の事業収益	219,529	155,028
	<u>1,439,792</u>	<u>4,322,262</u>

注23 その他の事業費用

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
過年度の一般経費調整からの費用	170,811	345,919
過年度の手数料	325,550	220,859
過年度の利息	106,282	7,836
その他事業損失	21,848	31,164
	<u>624,491</u>	<u>605,778</u>

注24 従業員数

当期における当行の平均従業員数は以下のとおりである。

	2019年 人数	2018年 人数
上級管理職	30	29
中間管理職	83	71
従業員	56	67
	<u>169</u>	<u>167</u>

注25 経営者報酬

当期に当行は、当行の管理職に対しその経営責任を考慮して以下のとおり手当を与えた。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
上級管理職	<u>5,606,190</u>	<u>5,084,843</u>
内、各種報酬	821,298	875,409
内、固定報酬	4,784,892	4,209,434

当期中に取締役会および一般管理職のメンバーとの間で年金に関する契約は結ばれなかった。

2019年12月31日および2018年12月31日現在、当行は、取締役会および一般管理職のメンバーに対して貸付および与信をしていなかった。

注26 その他の一般管理費用

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
データ費用	1,286,243	1,372,967
維持費	1,420,213	1,264,913
会費	3,049,059	2,847,608
専門家報酬	3,356,649	3,550,904
賃貸および関連費用	1,207,833	1,141,991
業務契約	5,099,944	4,997,353
業務費用	2,770,636	2,847,497
システム費用	11,351,403	11,679,286
通信費用	393,275	363,250
旅費、交通費、出張費	172,054	203,378
その他の費用	614,441	646,406
	<u>30,721,750</u>	<u>30,915,553</u>

会費の増加は、2019年度中に単一破綻処理基金に支払われた費用の増加に起因する（注29）。

注27 税金

27.1. 経常収益にかかる税金

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
法人税	12,027,260	9,760,432
地方事業税	4,468,057	3,408,937
	<u>16,495,317</u>	<u>13,169,369</u>

27.2. 前勘定科目に表示されていないその他の税金

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
付加価値税（VAT）	1,710,089	1,819,754
その他の税金	59,733	56,869
	<u>1,769,822</u>	<u>1,876,623</u>

注28 親会社

2019年12月31日現在、当行は、日本の法律に準拠して設立され登録事務所を東京都に持つ、持株会社である三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（ＭＵＦＧ）の子会社である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社が100%を共同で出資する子会社である。

当行の財務書類は、日本国財務省関東財務局の登録金融機関番号33を有し、日本の郵便番号100-8212、東京都千代田区丸の内一丁目4番5号に登録住所を有する三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社の連結財務書類に含まれている。

持株会社である三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（ＭＵＦＧ）の連結財務書類は、日本の郵便番号100、東京都千代田区丸の内二丁目7番1号所在の本社より入手することができる。

注29 預金保証制度

金融機関および特定の投資会社の破綻処理、再編および清算手続きに関する法律ならびに預金保証および投資者への補償制度に関する法律（以下「法律」という。）を、金融機関および投資会社の再建、破綻処理に対する枠組みを設定したルクセンブルグ法指令2014／59／ＥＵならびに預金保証および投資者への補償制度に関する指令2014／49／ＥＵに置き替える案が、2015年12月18日に可決された。

預金保証制度（「ルクセンブルグ預金保証基金」（以下「ＦＧＤＬ」という。））および投資者への補償制度（「ルクセンブルグ投資家補償制度」（以下「ＳＩＩＬ」という。））は、各預金者の適格な預金については100,000ユーロを上限とし、投資については20,000ユーロを上限として補填されるものである。法律はまた、特定の取引または特定の社会目的もしくはその他の目的を満たす預金について、12か月にわたって100,000ユーロを超える金額に対して補填されると規定している。

金融機関は、それぞれＦＧＤＬに対して、ルクセンブルグの銀行破綻処理基金（「ルクセンブルグ破綻処理基金」（以下「ＦＲＬ」という。））に毎年拠出する。

法律第107条(1)において定義されるとおり、ＦＲＬ積立額は、2024年末までにすべての参加各国における認可済み金融機関の付保預金額の少なくとも１％に達する見込みである。かかる金額は、2015年から2024年にわたって回収される予定である。

法律第179条(1)において定義されるとおり、ＦＧＤＬの積立ての目標水準は、該当する金融機関の付保預金の0.8％に設定されており、年間拠出を通じて、2018年度末までに当該水準に達する見込みである。かかる金額は、2016年から2018年にわたって回収される予定である。法律第180条(1)において定義されるとおり、0.8％の水準に達した時に、ルクセンブルグの金融機関は、安全バッファとして追加の付保預金の0.8％を構築するために、さらに８年間継続して拠出するものとする。

2019年12月31日終了年度において、当行のＦＲＬへの年間拠出金は、1,924,193ユーロ(2,144,032米ドル)（2018年：1,686,439ユーロ／1,988,649米ドル）であった。

注30 監査報酬

会計年度中、当行は監査法人およびその全ネットワークから以下の報酬（付加価値税（ＶＡＴ）を除く）を請求されている。

	2019年 米ドル	2018年 米ドル
監査報酬	273,905	329,206
その他の保証業務	138,827	139,547
税務顧問報酬	30,103	39,220
	<u>442,835</u>	<u>507,973</u>

会計年度中に監査法人の全ネットワークにより提供されたその他の保証業務には、以下の業務が含まれていた。

- 2019年１月１日から2019年12月31日までの期間におけるＩＳＡＥ３４０２／ＳＯＣ１タイプ２報告書

会計年度中に監査法人の全ネットワークにより提供された税務顧問業務には、以下の業務が含まれていた。

- 納税申告書の作成
- 付加価値税（ＶＡＴ）申告書の作成

注31 金融商品の開示

31.1. 主要な非トレーディング金融商品

2019年12月31日現在、クラス別および残存期間別の主要な非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる簿価	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル
金融資産					
商品クラス					
B C L 残高	3,122,139,702	0	0	0	3,122,139,702
金融機関に対するローン および貸付金	3,021,799,645	687,000,000	0	0	3,708,799,645
顧客に対するローンおよび 貸付金	670,745	0	0	0	670,745
株式およびその他の変動 利回り有価証券	0	0	0	2,783	2,783
金融資産合計	6,144,610,092	687,000,000	0	2,783	6,831,612,875
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する未払金	1,156,999,949	0	0	0	1,156,999,949
顧客に対する未払金	5,228,117,398	0	0	0	5,228,117,398
金融負債合計	6,385,117,347	0	0	0	6,385,117,347
偶発債務としてオフ・バラン シートに開示されている 項目					
保証金	528,585	0	0	0	528,585
保証金合計	528,585	0	0	0	528,585

2018年12月31日現在、クラス別および残存期間別の主要な非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる簿価	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル
金融資産					
商品クラス					
ＢＣＬ残高	3,714,129,527	0	0	0	3,714,129,527
金融機関に対するローン および貸付金	2,854,550,709	679,000,000	0	0	3,533,550,709
顧客に対するローンおよび 貸付金	372,880	0	0	0	372,880
株式およびその他の変動 利回り有価証券	0	0	0	2,834	2,834
金融資産合計	6,569,053,116	679,000,000	0	2,834	7,248,055,950
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する未払金	1,794,570,343	0	0	0	1,794,570,343
顧客に対する未払金	5,073,055,610	0	0	0	5,073,055,610
金融負債合計	6,867,625,953	0	0	0	6,867,625,953
偶発債務としてオフ・バラン スシートに開示されている 項目					
保証金	541,339	0	0	0	541,339
保証金合計	541,339	0	0	0	541,339

31.2. デリバティブ・非トレーディング金融商品

2019年12月31日現在、クラス別および残存期間別の店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる未払いの 想定元本	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル	公正価値 米ドル
金融資産						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	3,932,042,624	5,842,135	0	0	3,937,884,759	26,049,631
スワップ	1,004,949,710	0	0	0	1,004,949,710	2,872,627
合計	4,936,992,334	5,842,135	0	0	4,942,834,469	28,922,258
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	3,952,576,741	5,799,199	0	0	3,958,375,940	26,036,732
スワップ	2,408,687,339	0	0	0	2,408,687,339	11,231,097
合計	6,361,264,080	5,799,199	0	0	6,367,063,279	37,267,829

上記の金額には、取引日が2019年12月31日以前で、評価日が2019年12月31日以降である店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品が含まれる。

2018年12月31日現在、クラス別および残存期間別の店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品
(当行はトレーディングポートフォリオを有していない。)は以下のとおりである。

米ドルによる未払いの 想定元本	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル	公正価値 米ドル
金融資産						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	3,271,219,543	3,321,504	0	0	3,274,541,047	77,666,609
スワップ	1,394,522,057	0			1,394,522,057	2,067,411
合計	4,665,741,600	3,321,504	0	0	4,669,063,104	79,734,020
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	3,303,598,230	3,270,027	0	0	3,306,868,257	76,992,277
スワップ	854,553,985	0	0	0	854,553,985	2,708,455
合計	4,158,152,215	3,270,027	0	0	4,161,422,242	79,700,732

上記の金額には、取引日が2018年12月31日以前で、評価日が2018年12月31日以降である店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品が含まれる。

31.3. 主要な非トレーディング金融商品に対する信用リスクに関する情報

2019年12月31日現在、当行は以下の、主要な非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2019年 簿価 米ドル	2018年 簿価 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
現金、ＢＣＬ残高	3,122,139,702	3,714,129,527
ＥＵ加盟国	3,122,139,702	3,714,129,527
金融機関に対するローンおよび貸付金	3,708,799,645	3,533,550,709
ＥＵ加盟国	135,123,430	180,725,105
北および中央アメリカ	894,909,307	722,872,089
アジア	2,674,535,568	2,605,130,138
ヨーロッパ（非ＥＵ加盟国）	1,183,449	5,033,138
オーストラリアおよびニュージーランド	3,047,891	19,790,239
顧客に対するローンおよび貸付金	670,745	372,880
ＥＵ加盟国	315,164	50,865
北および中央アメリカ	351,379	318,231
アジア	0	4
ヨーロッパ（非ＥＵ加盟国）	4,202	3,780
株式およびその他の変動利回り有価証券	2,783	2,834
ＥＵ加盟国	2,783	2,834
合計	6,831,612,875	7,248,055,950

31.4. デリバティブ・非トレーディング金融商品に関する情報

2019年12月31日現在、当行は以下の、デリバティブ・非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2019年 未払想定元本 米ドル	2019年 リスク相当額 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
外国為替取引		
先渡		
ＥＵ加盟国	3,136,956,781	17,460,853
アメリカ	752,436,735	8,314,206
アジア	48,491,243	274,572
スワップ		
ＥＵ加盟国	1,004,949,710	2,872,627
合計	4,942,834,469	28,922,258

2018年12月31日現在、当行は以下の、デリバティブ・非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2018年 未払想定元本 米ドル	2018年 リスク相当額 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
外国為替取引		
先渡		
ＥＵ加盟国	3,160,915,130	75,043,013
アメリカ	113,600,617	2,623,478
アジア	25,301	118
スワップ		
ＥＵ加盟国	1,394,522,057	2,067,411
合計	4,669,063,105	79,734,020

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

BALANCE SHEET

December 31, 2019

(in USD)

ASSETS

	Notes	2019	2018
Cash, balances with central banks and post office banks	31.1., 31.3.	3.122.139.702	3.714.129.527
Loans and advances to credit institutions	3, 15, 31.1., 31.3.	3.708.799.645	3.533.550.709
a) repayable on demand		2.480.378.645	2.311.150.709
b) other loans and advances		1.228.421.000	1.222.400.000
Loans and advances to customers	31.1., 31.3.	670.745	372.880
Shares and other variable-yield securities	4, 31.1., 31.3.	2.783	2.834
Fixed Assets	5	3.551.365	3.783.033
Other assets		365	257
Prepayments and accrued income	6, 15	37.533.722	36.979.553
TOTAL ASSETS	7	<u>6.872.698.327</u>	<u>7.288.818.793</u>

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

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

BALANCE SHEET

December 31, 2019

(in USD)

- continued -

LIABILITIES

	Notes	2019	2018
Amounts owed to credit institutions	15, 31.1.	1,156,999,949	1,794,570,343
a) repayable on demand		1,156,999,949	1,565,940,343
b) with agreed maturity dates		0	228,630,000
Amounts owed to customers	8, 15, 31.1.	5,228,117,398	5,073,055,610
a) repayable on demand		5,228,117,398	5,071,655,610
b) with agreed maturity dates		0	1,400,000
Other liabilities	9	1,232,118	2,206,816
Accruals and deferred income	10, 15	29,941,563	15,704,349
Provisions		21,488,541	18,148,556
a) provisions for taxation	11	20,080,003	16,536,604
b) other provisions	12	1,408,538	1,611,952
Subscribed capital	13	187,117,966	187,117,966
Reserves	14	197,956,757	158,191,749
Result brought forward	14	988	3,259
Profit for the financial year		49,843,047	39,820,145
TOTAL LIABILITIES	16	<u>6,872,698,327</u>	<u>7,288,818,793</u>

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

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

OFF BALANCE SHEET ITEMS

December 31, 2019

(in USD)

	Notes	2019	2018
Contingent liabilities	17, 31.1.	528,585	541,339
<u>of which:</u>			
guarantees and assets pledged as			
collateral security		528,585	541,339
Fiduciary operations	20	80,843,518,883	92,427,954,484

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

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Year ended December 31, 2019

(in USD)

	Notes	2019	2018
Interest receivable and similar income		102.750.017	81.824.073
of which:			
- Negative interest received on deposits		9.159.885	5.448.991
- Interest Gain from foreign currency swap		45.637.424	31.789.988
Interest payable and similar charges		(54.594.603)	(40.218.579)
of which:			
- Negative interest paid on loans and advances		(18.415.271)	(12.070.732)
- Interest Loss from foreign currency swap		(511.746)	(392.542)
Income from securities		0	92
Income from shares and other variable yield securities		0	92
Commission receivable	21	135.532.835	115.660.720
Commission payable		(68.018.470)	(56.930.365)
Net profit on financial operations		3.671.743	4.336.416
Other operating income	22	1.439.792	4.322.262
General administrative expenses		(50.532.935)	(51.755.210)
a) staff costs	24, 25	(19.811.185)	(20.839.657)
of which:			
- wages and salaries		(16.226.776)	(16.818.051)
- social security costs		(2.550.297)	(2.632.035)
of which:			
- social security costs relating to pensions		(1.580.110)	(1.596.915)
b) other administrative expenses	26, 30	(30.721.750)	(30.915.553)
Value adjustments in respect of tangible and intangible assets		(1.515.702)	(1.767.494)
Other operating charges	23	(624.491)	(605.778)
Tax on profit on ordinary activities	11, 27.1.	(16.495.317)	(13.169.369)
Profit on ordinary activities after tax		51.612.869	41.696.768
Other taxes not shown under the preceding items	27.2.	(1.769.822)	(1.876.623)
Profit for the financial year		49.843.047	39.820.145

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

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

NOTE 1 - GENERAL

1.1. Corporate matters

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. (the "Bank") was incorporated in Luxembourg on April 11, 1974 as a *société anonyme*.

On April 1, 1996, the Parent Bank, The Bank of Tokyo, Ltd., merged with The Mitsubishi Bank, Limited to form The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd., and Bank of Tokyo (Luxembourg) S.A. changed its name to Bank of Tokyo-Mitsubishi (Luxembourg) S.A..

On October 1, 2005, the indirect shareholder, Mitsubishi Tokyo Financial Group, Inc. (MTFG) merged with UFJ Holdings, Inc. (UFJ) and formed a new financial group, Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG).

On January 1, 2006, the Parent Bank, The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Ltd. merged with UFJ Bank Limited to form The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., and Bank of Tokyo-Mitsubishi (Luxembourg) S.A. changed its name to Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Luxembourg) S.A..

On April 2, 2007, the Bank became a jointly capitalized subsidiary of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 70% and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. by 30%, which are under the same holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG). Consequently, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Luxembourg) S.A. changed its name to MITSUBISHI UFJ Global Custody S.A. (MUGC).

On April 28, 2008, MITSUBISHI UFJ Global Custody S.A., has issued 49,080 new shares and the capital of the Bank has been increased by USD 1,817,968,52. The total subscribed share capital is currently set at USD 37,117,968,52. The two major shareholders of the Bank hold 92,25% of the capital, Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 63,72% and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. by 28,53%.

On August 7, 2014, MITSUBISHI UFJ Global Custody S.A. has established an external branch located at Ormonde House, 12-13 lower Lesson Street, Dublin 2, Ireland. Mitsubishi UFJ Global Custody S.A., Dublin Branch is registered as credit institution pursuant to UE Regulation, 1993, under the number 907648.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

On May 1, 2016, MITSUBISHI UFJ Global Custody S.A. has changed its name to MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. (MIBL).

On May 31, 2017, Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation obtained 100% of the voting shares of Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A..

The members of the Board of Directors are Senior Executives of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation Group and Independent Directors. The business policy and valuation principles, unless prescribed by the legal requirements existing in Luxembourg, are determined and monitored by the Board of Directors in accordance with those applied in Mitsubishi UFJ Financial Group.

1.2. Nature of business

The object of the Bank is the undertaking for its own account, as well as for the account of third parties either within or outside the Grand-Duchy of Luxembourg, of any banking or financial operations, as well as all other operations, whether industrial or commercial or in real estate, which directly or indirectly relate to the main object described above.

More specifically, the Bank concentrates its activities on investment management services.

A significant volume of the Bank's transactions is concluded directly or indirectly with companies of Mitsubishi UFJ Financial Group.

1.3. Annual accounts

The Bank prepares its annual accounts in US Dollars (USD), the currency in which the capital is expressed. The Bank's accounting year coincides with the calendar year.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Bank prepares its annual accounts under the historical cost principle in accordance with the laws and regulations in force in the Grand-Duchy of Luxembourg and on the basis of accounting principles generally accepted in the banking sector in the Grand-Duchy of Luxembourg.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

In observing these, the following significant accounting policies are applied.

2.1. The date of recording of transactions in the balance sheet

Assets and liabilities are stated in the balance sheet on the date the amounts concerned become cleared funds, that is, on their date of effective transfer.

2.2. Foreign currencies

The Bank maintains a multi-currency accounting system which records all transactions in the currency or currencies of the transaction, on the day on which the contract is concluded.

Assets and liabilities are converted into USD at the spot exchange rates applicable at the balance sheet date. Both realised and unrealised profits and losses arising on revaluation are accounted for in the profit and loss account for the year, except for those resulting from items specifically covered by a forward foreign exchange contract (swap and hedging forward foreign exchange contract) which are recorded at historical exchange rates.

Revenues and expenses in foreign currencies are translated into USD daily at the prevailing exchange rates.

At the year-end, all unsettled forward transactions are translated into USD at the forward rate prevailing on the Balance Sheet date for the remaining maturities.

Results on unsettled forward transactions linked to spot transactions and on swap transactions are accrued at the balance sheet date. In case of unrealised results on position covered by foreign exchange swap, these are neutralized at year end.

2.3. Financial instruments derivatives

The Bank's commitments deriving from the derivatives financial instruments such as interest rate swaps, forward rate agreements, financial futures and options are recorded on the transaction date among the off balance sheet items.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

At the year-end, where necessary, a provision is set up in respect of individual unrealised losses resulting from the **revaluation of the Bank's commitments at market value**. There is no provision for unrealized losses on forward deals recorded for the year 2019 (2018: USD nil).

No provision is set up in those cases where a financial instrument clearly covers an asset or a liability and economic unity is established or where a financial instrument is hedged by a reverse transaction so that no open position exists.

2.4. Specific value adjustments in respect of doubtful and irrecoverable debts

It is the Bank's policy to establish specific value adjustments in respect of doubtful and irrecoverable debts, as deemed appropriate by the Board of Directors.

Value adjustments, if any, are deducted from the assets to which they relate.

2.5. Value adjustments for possible losses on bills, loans and advances and leasing transactions

The value adjustments for possible losses on loans and advances, if any, are deducted from the assets to which they relate.

2.6. Lump-sum provision for risk exposures

In accordance with the Luxembourg tax legislation, the Bank can establish a lump-sum provision for risk exposures, as defined in the legislation governing prudential supervision of banks. The purpose of the provision is to take account of risks which are likely to crystallise but which have not yet been identified as at the date of preparation of the annual accounts.

Pursuant to the Instructions issued by the *Directeur des Contributions* on December 16, 1997, this provision should be made before taxation and should **not exceed 1,25% of the Bank's risk exposures**.

The Bank has not constituted any provision as of December 31, 2019 (2018: USD 0).

- 20 -

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

2.7. Transferable securities

Transferable securities are recorded initially at their purchase price. The average cost method is used for initial recognition. Value adjustments, calculated as described in note 2.5. or arising from a diminution of value, are deducted from the account balance.

2.8. Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets are valued at purchase price. The value of tangible and intangible fixed assets with limited useful economic lives is reduced by value adjustments calculated to write off the value of such assets systematically over their useful economic lives as follows:

- Hardware equipment: 4 years;
- Software: 4 years and 5 years;
- Other intangible assets: 5 years;
- Other tangible assets: 10 years;
- Goodwill: 5 years.

2.9. Shares in affiliated undertakings

At the Balance Sheet date, shares in affiliated undertakings held as financial fixed assets are stated at the lower of cost or market value.

2.10. Taxes

Taxes are accounted for on an accruals basis in the accounts of the year to which they relate. Provision for taxation corresponds to the difference between the estimated provisions created by the Bank and the advance payments for the financial years for which no final tax assessment notices have been received yet.

2.11. Prepayment and accrued income

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

2.12. Accruals and deferred income

This liability item includes income received during the financial year but relating to a subsequent financial year.

2.13. Provisions

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

2.14. Revenue recognition

The Bank's **main streams of revenue are comprised of** interests and commissions income. The Bank earns fee and commission income from a wide range of services it provides to its customers.

Revenue is generally recognized when the related services are performed or recognized over the period that the services are provided.

NOTE 3 - LOANS AND ADVANCES TO CREDIT INSTITUTIONS

Loans and advances to credit institutions other than those repayable on demand may be analysed according to their remaining maturity as follows:

	2019 USD	2018 USD
Not more than three months	541.421.000	543.400.000
More than three months but less than one year	687.000.000	679.000.000
	<u>1.228.421.000</u>	<u>1.222.400.000</u>

NOTE 4 - SHARES AND OTHER VARIABLE YIELD SECURITIES

Transferable securities shown under the item "Shares and other variable yield securities" consist entirely of unlisted securities for USD 2.783 (2018: 2.834).

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 5 - MOVEMENTS IN FIXED ASSETS

The following movements have occurred in the Bank's fixed assets in the course of the financial year:

FIXED ASSETS:

	Gross value at the beginning of the financial year USD	Additions USD	Disposals USD	Exchange difference USD	Gross value at the end of the financial year USD	Cumulative value adjustments USD	Net value at the end of the financial year USD
1. Tangible assets	3,096,039	336,220	(135,335)	(55,927)	3,240,997	2,414,061	826,936
a) Hardware	739,476	198,135	(134,010)	(13,358)	790,243	509,876	280,367
b) Other fixtures and fittings, flat furniture, equipment and vehicles	2,356,563	138,085	(1,325)	(42,569)	2,450,754	1,904,185	546,569
2. Intangible assets	19,183,189	1,016,151	(14,891)	(311,385)	19,873,064	17,148,635	2,724,429
a) Software	17,237,750	1,016,151	(14,891)	(311,385)	17,927,625	15,203,186	2,724,429
b) Goodwill acquired for valuable Consideration	1,945,439	0	0	0	1,945,439	1,945,439	0
Total Fixed Assets	22,279,228	1,352,371	(150,226)	(367,312)	23,114,061	19,562,696	3,551,365

Goodwill acquired for valuable consideration represents the value of the takeover of part of the client base of another institution.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 6 - PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

The Bank's prepayments and accrued income may be analysed as follows:

	2019	2018
	USD	USD
Accrued interest income	14,177,184	15,591,714
Accrued Interest income on swaps	1,713,597	1,076,761
Commission from the Management Company	183,794	921,843
Commission on fiduciary operations	1,566,075	2,124,415
Commission on global custody	12,792,274	9,573,008
Commission on investment funds	5,053,137	5,836,414
Other accrued income	543,439	483,831
Other Commissions	171,171	162,315
Other prepayments	324,052	664,574
Prepaid general expenses	572,304	481,264
Prepaid income taxes	751	765
VAT recoverable	435,944	62,649
	<u>37,533,722</u>	<u>36,979,553</u>

NOTE 7 - FOREIGN CURRENCY ASSETS

At December 31, 2019, the aggregate amount of the Bank's assets denominated in foreign currencies, translated into USD, is USD 5,141,994,595 (2018: USD 5,393,986,107).

NOTE 8 - AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS

As at December 31, 2019, there is no debts other than those repayable on demand owed to customers. (as at December 31, 2018 debts other than repayable on demand amounted to USD 1,400,000).

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 9 - OTHER LIABILITIES

The Bank's other liabilities may be analysed as follows:

	2019	2018
	USD	USD
Preferential creditors	649.292	618.902
Sundry creditors	582.826	1.587.914
	<u>1.232.118</u>	<u>2.206.816</u>

NOTE 10 - ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

The Bank's accruals and deferred income may be analysed as follows:

	2019	2018
	USD	USD
Accrued commission	8.943.522	6.908.708
Accrued general expenses	4.769.237	3.224.725
Accrued interest expenses	1.612.014	3.347.939
Deferred income related to custody fees	58.141	308.226
Neutralization of foreign exchange results on position covered by foreign exchange swap (note 2.2.)	14.380.755	1.717.819
Other accrued expenses	114.097	122.543
Other suspense receipts (*)	63.797	74.389
	<u>29.941.563</u>	<u>15.704.349</u>

(*) Transitory account for suspense receipts payable after the 31/12/2019 to the related beneficiary.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 11 - TAXATION - EXCHANGE DIFFERENCE: DEFERRED TAXATION

Under Luxembourg fiscal regulations, the Bank's fiscal Balance Sheet and its results of operations are required to be expressed in Euro. The earnings of the Bank as determined for fiscal purposes can differ substantially from earnings reported for accounting purposes as a result of unrealised profits or losses on the translation of the Bank's equity into Euro equivalents for fiscal purposes.

In accordance with the Law of July 16, 1987 (as modified), which allows the fiscal neutralisation of translation gains on exchange on the investment of equity in banks, unrealised gains which may be caused by a rise in the USD against the Euro can, under normal circumstances, be neutralised to the extent of the amount that exceeds the unrealised translation losses previously carried forward.

In accordance with the Law of July 23, 1983, however, which allows the fiscal neutralisation of translation gains on exchange on the investment of equity in banks, future unrealised gains which may be caused by a rise in the US dollar against the Euro can, under normal circumstances, only be neutralised to the extent of the amount that exceeds the unrealised translation losses previously carried forward.

As at December 31, 2019, there are no deferred tax.

NOTE 12 - OTHER PROVISIONS

The Bank's other provisions are made of provision for staff remuneration.

	2019	2018
	USD	USD
Provision for staff remuneration	<u>1.408.538</u>	<u>1.611.952</u>
	<u>1.408.538</u>	<u>1.611.952</u>

NOTE 13 - SUBSCRIBED CAPITAL

As of December 31, 2019, the Bank's subscribed and fully paid up capital amounts to USD 187.117.966 for 5.002.575 shares of Class A and 49.080 shares of Class B.

- 26 -

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 14 - MOVEMENTS IN RESERVES AND RESULT BROUGHT FORWARD

	Legal reserve	Other reserves	Result brought forward
	USD	USD	USD
Balance at January 1, 2019	5,404,737	152,787,012	3,259
Profit for the year ended December 31, 2018	0	0	39,820,145
Appropriation of profit			
- Dividends paid to shareholders			(57,409)
- Transfer to reserves for Net Worth Tax 2019		9,981,000	(9,981,000)
- Transfer from Reserve for Net Worth Tax 2013		(3,101,000)	3,101,000
- Allocation to Free reserve		30,894,000	(30,894,000)
- Allocation to Legal reserve	1,991,008	0	(1,991,008)
Balance at December 31, 2019	<u>7,395,745</u>	<u>190,561,012</u>	<u>988</u>

Under Luxembourg law, the Bank must appropriate to a legal reserve an amount equivalent to at least 5% of the annual net profit until such reserve is equal to 10% of the share capital. This appropriation is made in the following year. Distribution of the legal reserve is restricted. This requirement is satisfied as the Bank has reached 10% of the issued subscribed capital.

Based on the Luxembourg tax law, the Bank has elected to get a tax credit for all or part of the net worth tax due for that year. This tax credit is however, limited to the amount of the corporate income tax due for the previous year before the imputation of any tax credits. In order to profit from this credit, the Bank must commit itself to post before the end of the subsequent year an amount equal to five times the net worth tax credit to a special reserve, which has to be maintained for a period of five years.

As of December 31, 2019, the special **reserve for net worth tax is included in the Bank's other reserve for a total** amount of USD 29,324,927 (2018: USD 22,444,927).

As resolved in the Annual General Meeting dated March 25, 2019, the Bank has allocated an amount of USD 9,981,000 to special reserve for Net Worth Tax 2019 and reversed the available special reserve for Net Worth Tax constituted in 2013 which amounted to USD 3,101,000.

The accumulated balance of special reserve for Net Worth Taxes states as follows as at December 31, 2019.

- 27 -

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

Years	2019 Reserve for Net Worth Tax USD
2014 - 2015	3,019,136
2016	3,348,440
2017	4,276,351
2018	8,700,000
2019	9,981,000
Balance at December 31, 2019	29,324,927

NOTE 15 - RELATED PARTY BALANCES

As at December 31, 2019, the following balances with related parties are outstanding:

ASSETS

	2019 USD	2018 USD
Loans and advances to credit institutions	3,313,250,489	3,314,382,591
Prepayments and accrued income	25,391,063	24,033,836
	<u>3,338,641,552</u>	<u>3,338,416,427</u>

LIABILITIES

	2019 USD	2018 USD
Amounts owed to credit institutions	1,121,324,163	1,787,952,744
Amounts owed to customers	790,938,178	1,001,503,360
Accruals and deferred income	5,272,305	5,654,686
	<u>1,917,534,646</u>	<u>2,795,110,790</u>

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

The Bank has not entered into any significant transactions with related parties as defined in International Accounting Standards 24 "Related Party Disclosures" which were not made on terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions as of December 31, 2019 and for the year then ended.

At the request of the Bank, the CSSF has granted a total exemption for the exposures towards the group (Mitsubishi UFJ Financial Group) in the calculation of large exposure limits, in accordance with the Regulation (EU) No 575/2013 of June 26, 2013 (Part IV).

As at December 31, 2019, the amount towards the group falling under this exemption amounts to USD 3,383,066,716 and can be analysed as follows:

	2019 USD
Loans and advances to credit institutions	3,311,881,103
Prepayments and accrued income	14,190,435
Foreign exchange transactions (Market Risk method)	56,995,178
	<u>3,383,066,716</u>

NOTE 16 - FOREIGN CURRENCY LIABILITIES

At December 31, 2019, the aggregate amounts of liabilities denominated in foreign currencies translated into USD is USD 5,161,213,531 (2018: USD 3,951,265,679).

NOTE 17 - CONTINGENT LIABILITIES

The Bank's contingent liabilities may be analysed as follows:

	2019 USD	2018 USD
Counter-guarantees issued	<u>528,585</u>	<u>541,339</u>

As at the year-end, there were no related party balances.

- 29 -

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 18 - COMMITMENTS

The Bank has entered into certain commitments which are not disclosed neither in the Balance Sheet nor in the Off Balance Sheet Items, but which are significant for the purposes of assessing the financial situation of the Bank. Details of such commitments are as follows:

	2019	2018
	USD	USD
Commitments in respect of fixed rental payments contracted on buildings	<u>5,226,846</u>	<u>6,499,120</u>

As at the year-end, there are no related party balances.

NOTE 19 - OPERATIONS LINKED TO CURRENCY EXCHANGE RATES, INTEREST RATES AND OTHER MARKET RATES

The following types of forward transactions are outstanding as at December 31, 2019 and 2018:

Operations linked to currency exchange rates

- Forward exchange transactions (swaps, outright).

Operations linked to the foreign currency exchange rates are made to a large extent for the purposes of covering the existing positions.

NOTE 20 - INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES AND UNDERWRITING FUNCTIONS

Management and agency services provided by the Bank include:

- Custody and administration of transferable securities;
- Fiduciary representations;
- Agency functions;
- Portfolio management and advice.

- 30 -

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 21 - COMMISSIONS RECEIVABLE

	2019	2018
	USD	USD
Fees on Investment Funds	22,712,248	21,506,351
Fees on Global custody from Institutional customers	99,635,836	80,663,753
Fees on Fiduciary transactions	11,022,939	11,772,959
Fees on Services to Management Company	700,533	921,843
Other fees and commissions	1,461,279	795,814
	<u>135,532,835</u>	<u>115,660,720</u>

Commissions receivable consist of the following:

Fees on Investment Funds consist of fees and commissions charged to Investment Funds for custody services, central administration, depositary and other services. The fees are calculated on the basis of the value of net assets of the funds under administration.

Fees on Global custody from Institutional customers consist of fees and commissions charged to institutional customers for global custody services including securities trade management, settlement, corporate actions, income collection and proxy voting. The fees are calculated on the basis of the assets held under custody and the number of transactions.

Fees on Fiduciary transactions consist of fees and commissions earned on fiduciary assets including custody transactions, cash management and fiduciary notes issuance. The fees are calculated on the basis of the assets held under management and the number of transactions.

Fees on Services to Management Company include fees covering functional expenditures and fees for support services in accordance with the Service Level Agreement.

Other fees and commissions include various fees such as listing agent fees, guarantee fees, banking services fees and fund order desk services fees.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 22 - OTHER OPERATING INCOME

	2019	2018
	USD	USD
Adjustment of Income taxes 2013-2014-2015-2017	0	2,530,324
Adjustment for commission previous years	663,382	1,151,445
Income from the adjustment of general expenses regarding previous years	478,260	414,867
Sub-Rental Fee received from the Management Company (Service level agreement)	78,621	70,598
Other operating income	219,529	155,028
	<u>1,439,792</u>	<u>4,322,262</u>

NOTE 23 - OTHER OPERATING CHARGES

	2019	2018
	USD	USD
Charges from the adjustment of general expenses regarding previous years	170,811	345,919
Commission on previous years	325,550	220,859
Interest on previous years	106,282	7,836
Others operating losses	21,848	31,164
	<u>624,491</u>	<u>605,778</u>

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 24 - STAFF NUMBERS

The average number of persons employed during the financial year by the Bank is as follows:

	2019 Number	2018 Number
Senior management	30	29
Middle management	83	71
Employees	<u>56</u>	<u>67</u>
	<u>169</u>	<u>167</u>

NOTE 25 - MANAGEMENT REMUNERATION

The Bank has granted emoluments in respect of the financial year to the members of the managerial body of the Bank by reason of their responsibilities as follows:

	2019 USD	2018 USD
Senior management	<u>5,606,190</u>	<u>5,084,843</u>
<i>Of which variable remuneration</i>	<i>821,298</i>	<i>875,409</i>
<i>Of which fix remuneration</i>	<i>4,784,892</i>	<i>4,209,434</i>

During the financial year, no pension commitments to the members of the Board of Directors and General Management were made.

As at December 31, 2019 and 2018, the Bank did not grant any advances and credits to the members of the Board of Directors and General Management.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 26 - OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2019	2018
	USD	USD
Data charges	1.286.243	1.372.967
Maintenance	1.420.213	1.264.913
Membership fees	3.049.059	2.847.608
Professional fees	3.356.649	3.550.904
Rent and related expenses	1.207.833	1.141.991
Service contracts	5.099.944	4.997.353
Service fee	2.770.636	2.847.497
System cost	11.351.403	11.679.286
Telecommunication expenses	393.275	363.250
Travelling, moving, business trips	172.054	203.378
Other expenses	<u>614.441</u>	<u>646.406</u>
	<u>30.721.750</u>	<u>30.915.553</u>

The increase of the costs for Memberships is due to the increase of the fees paid to Single Resolution Funds during the year 2019 (Note 29).

NOTE 27 - TAX

27.1. Tax on profit on ordinary activities

	2019	2018
	USD	USD
Corporate Income Tax	12.027.260	9.760.432
Municipal Business Tax	<u>4.468.057</u>	<u>3.408.937</u>
	<u>16.495.317</u>	<u>13.169.369</u>

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

27.2. Other taxes not shown under the preceding items

	2019	2018
	USD	USD
VAT	1.710.089	1.819.754
Other taxes	<u>59.733</u>	<u>56.869</u>
	<u>1.769.822</u>	<u>1.876.623</u>

NOTE 28 - PARENT UNDERTAKING

As of December 31, 2019, the Bank is a jointly capitalized subsidiary of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 100 %, which are under the holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG), which is incorporated under the laws of Japan and whose registered office is in Tokyo.

The annual accounts of the Bank are included in the consolidated accounts of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation, with Registered Financial Institution number 33 at Kanto Local Finance Bureau Japan and registered address 4-5, Marunouchi 1-Chome, Chiyoda-Ku, Tokyo 100-8212, Japan.

The consolidated accounts of the holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) may be obtained from the head office at 7-1, Marunouchi 2-Chome, Chiyoda-Ku, Tokyo 100, Japan.

NOTE 29 - DEPOSIT GUARANTEE SCHEME

The law related to the resolution, reorganisation and winding-up measures of credit institutions and certain investment firms and on deposit guarantee and investor compensation schemes (the "**Law**"), transposing into Luxembourgish law the directive 2014/59/EU establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and the directive 2014/49/EU related to deposit guarantee and investor compensation schemes, was passed on December 18, 2015.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

The deposit guarantee scheme ("Fonds de garantie des dépôts Luxembourg" (FGDL)) and the investor compensation system ("Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg" (SIIL)) cover eligible deposits of each depositor up to an amount of EUR 100.000 and investments up to an amount of EUR 20.000. The Law also provides that deposits resulting from specific transactions or fulfilling a specific social or other purpose are covered for an amount above EUR 100.000 for a period of 12 months.

Credit institutions contribute on an annual basis to the Luxembourg banking resolution fund ("Fonds de resolution Luxembourg" (FRL)), respectively to the FGDL.

The funded amount of the FRL shall reach by the end of 2024 at least 1% of covered deposits, as defined in article 107(1) of the Law, of all authorized credit institutions in all participating Member States. This amount will be collected during the years 2015 to 2024.

The target level of funding of the FGDL is set at 0,8% of covered deposits, as defined in article 179(1) of the Law, of the relevant credit institutions and is to be reached by the end of 2018 through annual contributions. This amount will be collected during the years 2016 to 2018. When the level of 0,8% is reached, the Luxembourgish credit institutions are to continue to contribute for 8 additional years in order to constitute an additional safety buffer of 0.8% of covered deposits as defined in article 180(1) of the Law.

For the year end December 31, 2019, the Bank's annual contribution for FRL amounted to EUR 1.924.193 (USD 2.144.032). (2018 : EUR 1.686.439 / USD 1.988.649).

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 30 - AUDIT FEES

During the financial year, the Bank has been charged by the Audit firm and its entire network with the following fees (excluding VAT):

	2019	2018
	USD	USD
Audit fees	273.905	329.206
Other assurance services	138.827	139.547
Tax Advisory fees	<u>30.103</u>	<u>39.220</u>
	<u>442.835</u>	<u>507.973</u>

The other assurance services provided during the financial year by the entire network of the Audit firm included the following Service:

- ISAE 3402 / SOC 1 Type II Report for the period from January 1, 2019 to December 31, 2019.

The Tax Advisory services provided during the financial year by the entire network of the Audit firm included the following services:

- Preparation of tax returns;
- Preparation of VAT returns.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

NOTE 31 - FINANCIAL INSTRUMENT DISCLOSURES

31.1. Primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2019, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

At carrying amount in USD	≤ 3 months	> 3 months ≤ 1 year	> 1 year ≤ 5 years	> 5 years	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Balances with the BCL	3,122,139,702	0	0	0	3,122,139,702
Loans and advances to credit institutions	3,021,799,645	687,000,000	0	0	3,708,799,645
Loans and advances to customers	670,745	0	0	0	670,745
Shares and other variable yield securities	0	0	0	2,783	2,783
Total Financial Assets	6,144,610,092	687,000,000	0	2,783	6,831,612,875
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	1,156,999,949	0	0	0	1,156,999,949
Amounts owed to customers	5,228,117,398	0	0	0	5,228,117,398
Total Financial Liabilities	6,385,117,347	0	0	0	6,385,117,347
Off-balance sheet items disclosed as contingencies					
Guarantees	528,585	0	0	0	528,585
Total Guarantees	528,585	0	0	0	528,585

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

As at December 31, 2018, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

At carrying amount in USD	≤ 3 months	> 3 months ≤ 1 year	> 1 year ≤ 5 years	> 5 years	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Balances with the BCL	3,714,129,527	0	0	0	3,714,129,527
Loans and advances to credit institutions	2,854,550,709	679,000,000	0	0	3,533,550,709
Loans and advances to customers	372,880	0	0	0	372,880
Shares and other variable yield securities	0	0	0	2,834	2,834
Total Financial Assets	6,569,053,116	679,000,000	0	2,834	7,248,055,950
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	1,794,570,343	0	0	0	1,794,570,343
Amounts owed to customers	5,073,055,610	0	0	0	5,073,055,610
Total Financial Liabilities	6,867,625,953	0	0	0	6,867,625,953
Off-balance sheet items disclosed as contingencies					
Guarantees	541,339	0	0	0	541,339
Total Guarantees	541,339	0	0	0	541,339

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

31.2. Derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2019, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

At notional payable amount in USD	≤ 3 months		> 3 months		> 1 year		> 5 years		Total	Fair value
	USD		USD		USD	≤ 5 years	USD			
FINANCIAL ASSETS										
Instrument class										
Foreign exchange transactions										
Forwards	3,932,042,624		5,842,135		0	0	0		3,937,884,759	26,049,631
Swaps	1,004,949,710		0		0	0	0		1,004,949,710	2,872,627
Total	4,936,992,334		5,842,135		0	0	0		4,942,834,469	28,922,258
FINANCIAL LIABILITIES										
Instrument class										
Foreign exchange transactions										
Forwards	3,952,576,741		5,799,199		0	0	0		3,958,375,940	26,036,732
Swaps	2,408,687,339		0		0	0	0		2,408,687,339	11,231,097
Total	6,361,264,080		5,799,199		0	0	0		6,367,063,279	37,267,829

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2019 and a value date after December 31, 2019.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

As at December 31, 2018, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

At notional payable amount in USD	≤ 3 months		> 3 months		> 1 year		> 5 years		Total		Fair value
	USD		USD		USD		USD		USD		
FINANCIAL ASSETS											
Instrument class											
Foreign exchange transactions											
Forwards	3,271,219,543		3,321,504		0		0		3,274,541,047		77,666,609
Swaps	1,394,522,057		0						1,394,522,057		2,067,411
Total	4,665,741,600		3,321,504		0		0		4,669,063,104		79,734,020
FINANCIAL LIABILITIES											
Instrument class											
Foreign exchange transactions											
Forwards	3,303,598,230		3,270,027		0		0		3,306,868,257		76,992,277
Swaps	854,553,985		0		0		0		854,553,985		2,708,455
Total	4,158,152,215		3,270,027		0		0		4,161,422,242		79,700,732

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2018 and a value date after December 31, 2018.

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

31.3. Information on credit risk on primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2019, the Bank is exposed to the following credit risk on primary non-trading financial instruments:

	2019	2018
	Carrying amount	Carrying amount
	in USD	in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Cash, balances with the BCL	3.122.139.702	3.714.129.527
<i>EU member countries</i>	3.122.139.702	3.714.129.527
Loans and advances to credit institutions	3.708.799.645	3.533.550.709
<i>EU member countries</i>	135.123.430	180.725.105
<i>North & Central America</i>	894.909.307	722.872.089
<i>Asia</i>	2.674.535.568	2.605.130.138
<i>Europe, non-EU member countries</i>	1.183.449	5.033.138
<i>Australia and New Zealand</i>	3.047.891	19.790.239
Loans and advances to customers	670.745	372.880
<i>EU member countries</i>	315.164	50.865
<i>North & Central America</i>	351.379	318.231
<i>Asia</i>	0	4
<i>Europe, non-EU member countries</i>	4.202	3.780
Shares and other variable yield securities	2.783	2.834
<i>EU member countries</i>	2.783	2.834
Total	6.831.612.875	7.248.055.950

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

31.4. Information on derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2019, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2019 Notional/payable amount in USD	2019 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
<i>EU member countries</i>	3,136,956,781	17,460,853
<i>America</i>	752,436,735	8,314,206
<i>Asia</i>	48,491,243	274,572
Swaps		
<i>EU member countries</i>	1,004,949,710	2,872,627
Total	4,942,834,469	28,922,258

MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2019

- continued -

As at December 31, 2018, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2018 Notional/payable amount in USD	2018 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
<i>EU member countries</i>	3,160,915,130	75,043,013
<i>America</i>	113,600,617	2,623,478
<i>Asia</i>	25,301	118
Swaps		
<i>EU member countries</i>	1,394,522,057	2,067,411
Total	4,669,063,105	79,734,020

(2) その他の訂正

下線の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

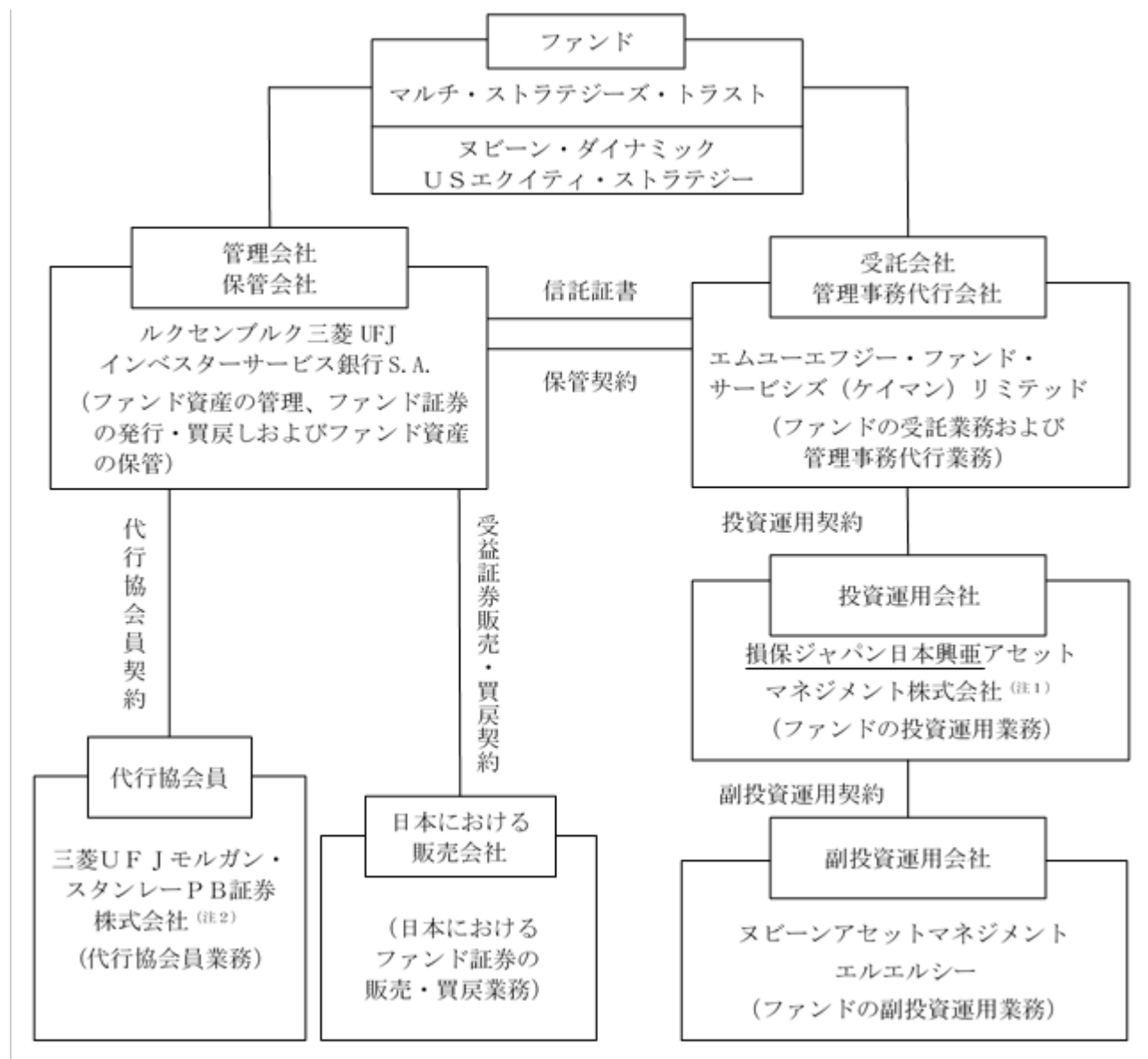
第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

ファンドの仕組み

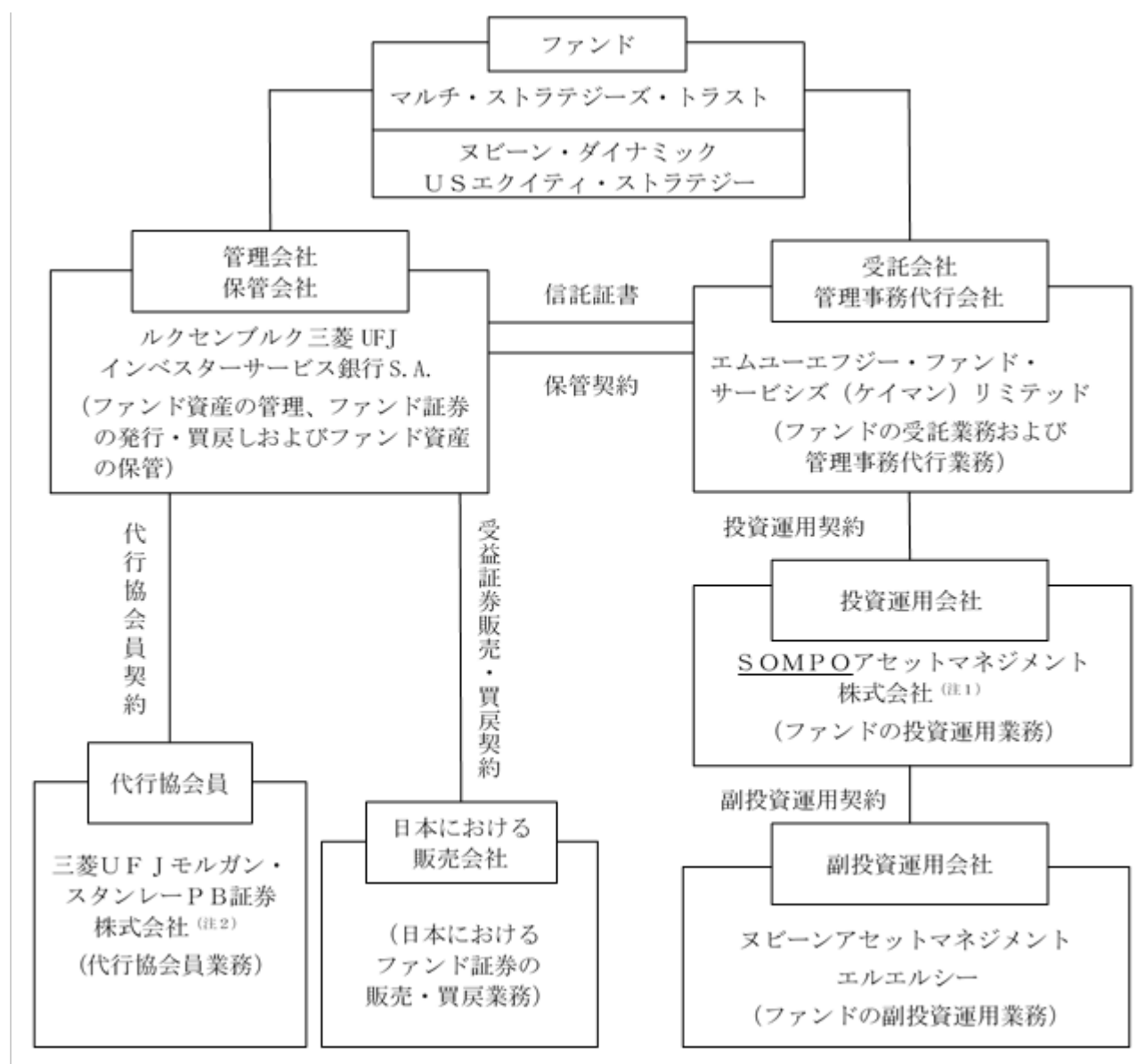
<訂正前>



(注1) 損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社は、2020年4月1日付で、その商号をS O M P Oアセットマネジメント株式会社に変更する。以下同じ。

(注2) 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社は、2020年8月1日付で、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社を存続会社とする吸収合併方式で、同社と合併する予定である。以下同じ。

<訂正後>



(注1) 損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社は、2020年4月1日付で、その商号をSOMPOアセットマネジメント株式会社に変更した。以下同じ。

(注2) 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社は、2020年8月1日付で、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社を存続会社とする吸収合併方式で、同社と合併する予定である。以下同じ。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

<訂正前>

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
----	------------	--------

(中略)

損保ジャパン日本興亜アセット マネジメント株式会社	投資運用会社	2019年5月28日付で効力発生の投資運用契約(注 2)を受託会社と締結。同契約は、投資運用業務に ついて規定している。
------------------------------	--------	--

(後略)

<訂正後>

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
----	------------	--------

(中略)

SOMPOアセットマネジメン ト株式会社	投資運用会社	2019年5月28日付で効力発生の投資運用契約(注 2)を受託会社と締結。同契約は、投資運用業務に ついて規定している。
-------------------------	--------	--

(後略)

管理会社の概況

<訂正前>

(前略)

() 資本金の額(2019年12月末日現在)

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル(約205億円)

発行済株式総数 5,051,655株(一株37.04米ドルの記名式額面株式)

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款の規定に基づく株主総会の決議を要する。

(後略)

<訂正後>

(前略)

() 資本金の額(2020年4月末日現在)

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル(約200億円)

発行済株式総数 5,051,655株(一株37.04米ドルの記名式額面株式)

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場場の仲値(1米ドル=106.87円)による。

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款の規定に基づく株主総会の決議を要する。

(後略)

５ 運用状況

（２）投資資産

「（２）投資資産」は、以下の内容に更新されます。

投資有価証券の主要銘柄

上位30銘柄（ロング）

（2020年４月末日現在）

	銘柄	国名	業種	株数	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 （％）
					単価	金額	単価	金額	
1	MICROSOFT CORP	米国	アプリケーション・ソフトウェア	14,425	137.47	1,982,971	177.54	2,561,015	4.69
2	APPLE INC	米国	コンピューター	8,240	224.07	1,846,331	290.93	2,397,263	4.39
3	AMAZON.COM INC	米国	電子商品取引	645	1,874.23	1,208,881	2,423.25	1,562,996	2.86
4	ALPHABET INC-CL A	米国	ウェブ・ポータル／インターネット・サービス・プロバイダ	1,100	1,248.91	1,373,797	1,325.76	1,458,336	2.67
5	FACEBOOK INC-CLASS A	米国	インターネットコンテンツ・娯楽	6,650	188.03	1,250,393	202.66	1,347,702	2.47
6	UNITEDHEALTH GROUP INC	米国	健康保険 - 健康維持機構（HMO）	3,450	265.41	915,668	289.29	998,051	1.83
7	MASTERCARD INC - A	米国	ファイナンス - クレジットカード	3,600	264.18	951,061	276.12	994,032	1.82
8	INTEL CORP	米国	電子部品・半導体	16,100	64.29	1,035,125	60.02	966,242	1.77
9	ADOBE INC	米国	電子フォーム	2,500	357.43	893,568	353.38	883,450	1.62
10	HOME DEPOT INC	米国	小売・建築製品	3,990	183.33	731,475	220.18	878,518	1.61
11	MERCK & CO. INC.	米国	医薬品	10,975	81.89	898,706	79.30	870,318	1.59
12	ELI LILLY & CO	米国	医薬品	5,100	127.17	648,575	153.62	783,462	1.43
13	AMGEN INC	米国	医療 - 生物／遺伝	3,300	184.24	607,982	235.59	777,447	1.42
14	COSTCO WHOLESALE CORP	米国	小売 - ディスカウント	2,550	295.23	752,836	302.79	772,102	1.41
15	ABBVIE INC	米国	医薬品	9,300	76.21	708,755	82.22	764,646	1.40
16	QUALCOMM INC	米国	半導体部品 - 集積回路	9,650	82.22	793,409	78.20	754,629	1.38
17	GILEAD SCIENCES INC	米国	医療 - 生物／遺伝	9,025	66.01	595,742	82.23	742,126	1.36
18	CIGNA CORP	米国	薬局業	3,800	192.37	731,009	194.68	739,784	1.35
19	TARGET CORP	米国	小売 - ディスカウント	6,375	93.53	596,283	109.16	695,895	1.27
20	ORACLE CORP	米国	企業ソフトウェア／サービス	13,100	54.60	715,278	52.92	693,252	1.27
21	STATE STREET CORP	米国	信託銀行	10,850	56.54	613,461	62.84	681,868	1.25
22	AUTODESK INC	米国	コンピュータ支援設計	3,625	178.50	647,079	187.85	680,956	1.25
23	BIOGEN INC	米国	医療 - 生物／遺伝	2,275	236.45	537,934	297.39	676,562	1.24
24	HUMANA INC	米国	健康保険 - 健康維持機構（HMO）	1,800	316.86	570,353	375.30	675,540	1.24
25	MORGAN STANLEY	米国	都市銀行	17,100	48.18	823,851	39.39	673,569	1.23
26	FAIR ISAAC CORP	米国	情報処理／管理	1,925	317.21	610,634	349.59	672,961	1.23
27	EBAY INC	米国	電子商品取引	17,000	37.40	635,817	39.40	669,800	1.23
28	DELL TECHNOLOGIES -C	米国	コンピューター	15,350	37.23	571,408	42.77	656,596	1.20
29	ELECTRONIC ARTS INC	米国	エンターテインメント・ソフトウェア	5,775	99.79	576,294	113.65	656,329	1.20
30	BERRY GLOBAL GROUP INC	米国	コンテナ・紙／プラスチック	16,200	43.30	701,444	39.68	642,816	1.18

投資不動産物件

該当事項なし（2020年４月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2020年４月末日現在）。

第三部 特別情報

第２ その他の関係法人の概況

１ 名称、資本金の額及び事業の内容

< 訂正前 >

（前略）

（３）損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社（「投資運用会社」）

（中略）

（ロ）事業の内容

損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社は、1986年２月に設立され、東京に本拠を置く独立した投資運用会社である。同社は、普通株式を東京証券取引所に上場した日本の会社であるＳＯＭＰＯホールディングス株式会社の完全子会社である。投資運用会社は、金融商品取引業者として登録されており、金融商品取引法に基づき投資運用業および投資顧問業を行う資格を有している。2019年９月末日現在、投資運用会社の受託資産額は、投資顧問（助言含む）３兆1,271億円、投資信託8,410億円である。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

（３）ＳＯＭＰＯアセットマネジメント株式会社（「投資運用会社」）

（中略）

（ロ）事業の内容

ＳＯＭＰＯアセットマネジメント株式会社は、1986年２月に設立され、東京に本拠を置く独立した投資運用会社である。同社は、普通株式を東京証券取引所に上場した日本の会社であるＳＯＭＰＯホールディングス株式会社の完全子会社である。投資運用会社は、金融商品取引業者として登録されており、金融商品取引法に基づき投資運用業および投資顧問業を行う資格を有している。2019年９月末日現在、投資運用会社の受託資産額は、投資顧問（助言含む）３兆1,271億円、投資信託8,410億円である。

（後略）

２ 関係業務の概要

< 訂正前 >

（前略）

（３）損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社（「投資運用会社」）

（後略）

< 訂正後 >

（ 前略 ）

（ ３ ） S O M P Oアセットマネジメント株式会社（「投資運用会社」）

（ 後略 ）

別紙

定義

< 訂正前 >

（ 前略 ）

「投資運用会社」	損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社をいう。
----------	------------------------------

（ 後略 ）

< 訂正後 >

（ 前略 ）

「投資運用会社」	<u>SOMPO</u> アセットマネジメント株式会社をいう。
----------	---------------------------------

（ 後略 ）

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

取締役会各位

ルクセンブルグ L - 1150、アーロン通り 287 - 289番

承認された監査人の報告書

財務書類の監査に関する報告

監査意見

我々は、ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.（以下「当行」という。）の2019年12月31日現在の貸借対照表、同日に終了した年度の損益計算書、および重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記で構成される、財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当行の2019年12月31日現在の財務状態および同日に終了した年度の運用実績についてすべての重要な点において真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、EU規則No.537/2014、監査業務に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）がルクセンブルグについて採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。EU規則No.537/2014、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'Entreprises Agréé）の責任」の項において詳述されている。我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件とともにルクセンブルグについてCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「IESBA規程」）に従って当行から独立した立場にあり、かかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

監査上の主要な事項

監査上の主要な事項とは、我々の専門的な判断に基づき、当期の財務書類の監査において最も重要であった事項である。当該事項は、財務書類の監査全体の過程およびそれに対する我々の監査意見の形成において取り上げられており、我々は、当該事項について個別の監査意見を提供するものではない。

収益の認識 - 未収手数料	
当該事項が監査における最重要事項の1つと考えられる理由	監査における当該事項の対応方法
我々は、財務書類の重要な会計方針の要約-注2.14「収益の認識」および注21「未収手数料」を参照する。 2019年12月31日現在、未収手数料は135,532,835米ドルであった。未収手数料は主に、ファンド管理業務、信託業務および全体保管業務から生じる。	我々は、未収手数料の認識プロセスを理解し、当該プロセスの重要な統制を精査した。未収手数料の手作業による処理に関する不備が指摘されたため、我々は、コントロール・リライアンス・アプローチは使用せず、詳細テストおよび分析の実証手続で構成される実証監査手続に基づいて保証を得た。

投資対象、合意された条件および提供されたサービスに応じて、基礎となる様々な基準や金利が適用される。 当行の未収手数料の認識処理には、手作業による重要な介入が含まれる。 したがって、未収手数料の計算は、未収手数料の算出の決定に関連する複雑性および業務リスクと併せて、関連する金額が重大であるため、監査上の主要な事項とみなされる。	我々は、受取手数料の種類ごとの合計額について期待値を算出し、その期待値を当行が計上した金額と比較した。 異なる種類の手数料のサンプルについては、 ・我々は、未収手数料を独立して再計算することで未収手数料を試算した。これには、基礎となる基準の外部証拠への調整も含まれる。 ・我々は、その後の支払いの手数料の受領に合意した。
--	---

その他の情報

取締役会は、経営者報告書に表示される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の公認企業監査人の報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対する取締役会と統治責任者の責任

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

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

統治責任者は、当行の財務報告プロセスの監督に責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'Entreprises Agréé）の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認企業監査人の報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、EU規則No.537/2014、2016年7月23日法およびルクセンブルグについてCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

EU規則No.537/2014、2016年7月23日法およびルクセンブルグについてCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

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

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

我々はまた、統治責任者に独立性に関する当該倫理要件を遵守していることの表明を提供し、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に思われるすべての関係およびその他の事項、また該当する場合、関連する予防対策を報告する。

統治責任者に報告した事項から、我々は、当期の財務書類の監査において最も重要であった事項、従って監査上の主要な事項を決定する。法律または規則が当該事項についての公的開示を認めない場合を除き、我々は、当該事項を我々の報告書において記載する。

他の法令上の要件に関する報告

我々は、2019年3月24日付の取締役会によって公認企業監査人に任命され、前回の更新および再任命を含む我々の連続する契約期間は45年である。

経営者報告書は、財務書類と一致しており、適用される法律要件に従って作成されている。

我々は、EU規則No.537/2014において言及される禁じられている監査対象外の業務は提供されておらず、また我々は、監査の実施中、当行から独立した立場を維持していたことを確認している。

デロイト・オーディット、公認の監査法人

〔署名〕

マーティン・フローネ、公認の監査人
パートナー

2020年3月10日

[次へ](#)

To the Board of Directors of
MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.
287-289, Route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the Audit of the Annual accounts

Opinion

We have audited the annual accounts of Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A. (the "Bank"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2019, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of, in all material respects, the financial position of the Bank as at December 31, 2019, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of July 23, 2016 on the audit profession (Law of July 23, 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Our responsibilities under the EU Regulation No 537/2014, the Law of July 23, 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the Réviseur d'Entreprises Agréé for the Audit of the Annual accounts" section of our report. We are also independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual account, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of the audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Revenues recognition - Commission receivable	
Why the matter was considered to be one of most significant in the audit	How the matter was addressed in the audit
We refer to Summary of significant accounting policies - Note 2.14 - Revenue Recognition and Note 21 on Commission Receivable of the annual accounts. Commission receivable amounted to USD 135,532,835 as of December 31, 2019. Commission receivable mainly derives from fund administration, fiduciary and global custody operations. Different underlying bases and rates are applicable depending on the underlying investments, agreed terms and services provided. The process of commission receivable recognition for the Bank includes significant manual interventions. Accordingly, the calculation of commission receivable are considered to be a key audit matter due to the significance of the amounts involved, combined with the complexity and operational risk associated with determining the calculation of the commission receivable.	We obtained an understanding of the commission receivable recognition process, and we reviewed key controls in the process. Due to deficiencies identified related to the manual processing of commission receivable, we did not use a control reliance approach and our assurance was obtained based on substantive audit procedures, consisting of a combination of tests of details and substantive analytical procedures. We developed expectations for the aggregate amounts per type of commission income and we compared the expectations to the amounts recorded by the Bank. For a sample of the different types of commissions: • we tested commission receivable by performing independent recalculation of the commissions. This also included the reconciliation of the underlying basis to external evidence; • we agreed the receipt of the commissions to subsequent payments.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our report of the Réviseur d'Entreprises Agréé thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of and Those Charged with Governance for the Annual accounts

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

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

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

Responsibilities of the Réviseur d'Entreprises Agréé for the Audit of the Annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the Réviseur d'Entreprises Agréé that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the EU Regulation N° 537/2014, the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

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

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We have been appointed as Réviseur d'Entreprises Agréé by the Board of Directors on March 24, 2019 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 45 years.

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

We confirm that the prohibited non-audit services referred to in the EU Regulation N° 537/2014 were not provided and that we remained independent of the Bank in conducting the audit.

For Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Martin Flaunet, Réviseur d'Entreprises Agréé
Partner

March 10, 2020

（注）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。