

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和３年７月30日

【計算期間】 第10期（自 令和２年２月１日 至 令和３年１月31日）

【ファンド名】 DIAMケイマン・トラスト -  
グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレク  
ション  
（DIAM Cayman Trust -  
Global High Yield Bond Fund Currency Selection）

【発行者名】 クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミ  
テッド  
（Queensgate Bank and Trust Company Ltd.）

【代表者の役職氏名】 授權された署名者 カルラ・ボッデン  
（Karla Bodden, Authorized Signatory）  
授權された署名者 シネイド・ワーグナー  
（Sinead Wagner, Authorized Signatory）

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ハーバー・プレイ  
ス、サウス・チャーチ・ストリート103、私書箱30464号  
（PO Box 30464, 103 South Church Street, Harbour Place, Grand  
Cayman, KY1-1202, Cayman Islands）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

【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 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

（注１）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2021年５月31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＝109.76円、１豪ドル＝84.58円）によります。

（注２）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。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ります。

（注３）本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、２月１日に始まり翌年１月31日に終わる期間を指します。ただし、第１会計年度は2011年６月29日に始まり2012年１月31日に終了した期間を指します。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （１）【ファンドの目的及び基本的性格】

DIAMケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「**ファンド**」といいます。）は、アンブレラ・ファンドであるDIAMケイマン・トラスト（以下「**トラスト**」といいます。）のシリーズ・トラストです。なお、アンブレラとは、１つの投資信託を傘と見立て、その傘の下で一または複数の投資信託（シリーズ・トラスト）を設定できる仕組みのものを指します。異なるシリーズ・トラスト間の乗換えはできません。シリーズ・トラストは一ないし複数のクラスで構成されます。

信託金の限度額は、定められていません。

ファンドの表示通貨は米ドルです。ファンドの純資産価額は表示通貨である米ドルにより計算されますが、各クラスの受益証券の純資産価額は、それぞれのクラス建通貨により表示されます。

トラストは、2011年６月29日に受託銀行と管理会社との間で締結された信託証書（2015年７月１日付修正証書により補足済（以下総称して「基本信託証書」といいます。））により、ケイマン諸島法に基づき設定された、オープン・エンド型アンブレラ型ユニット・トラストで、別個のポートフォリオまたはシリーズ・トラストが設定および設立され、各シリーズ・トラストに、当該シリーズ・トラストに帰属する資産および負債が充当されます。各シリーズ・トラストに限定的に関連する個々のクラスの受益証券が発行されます。

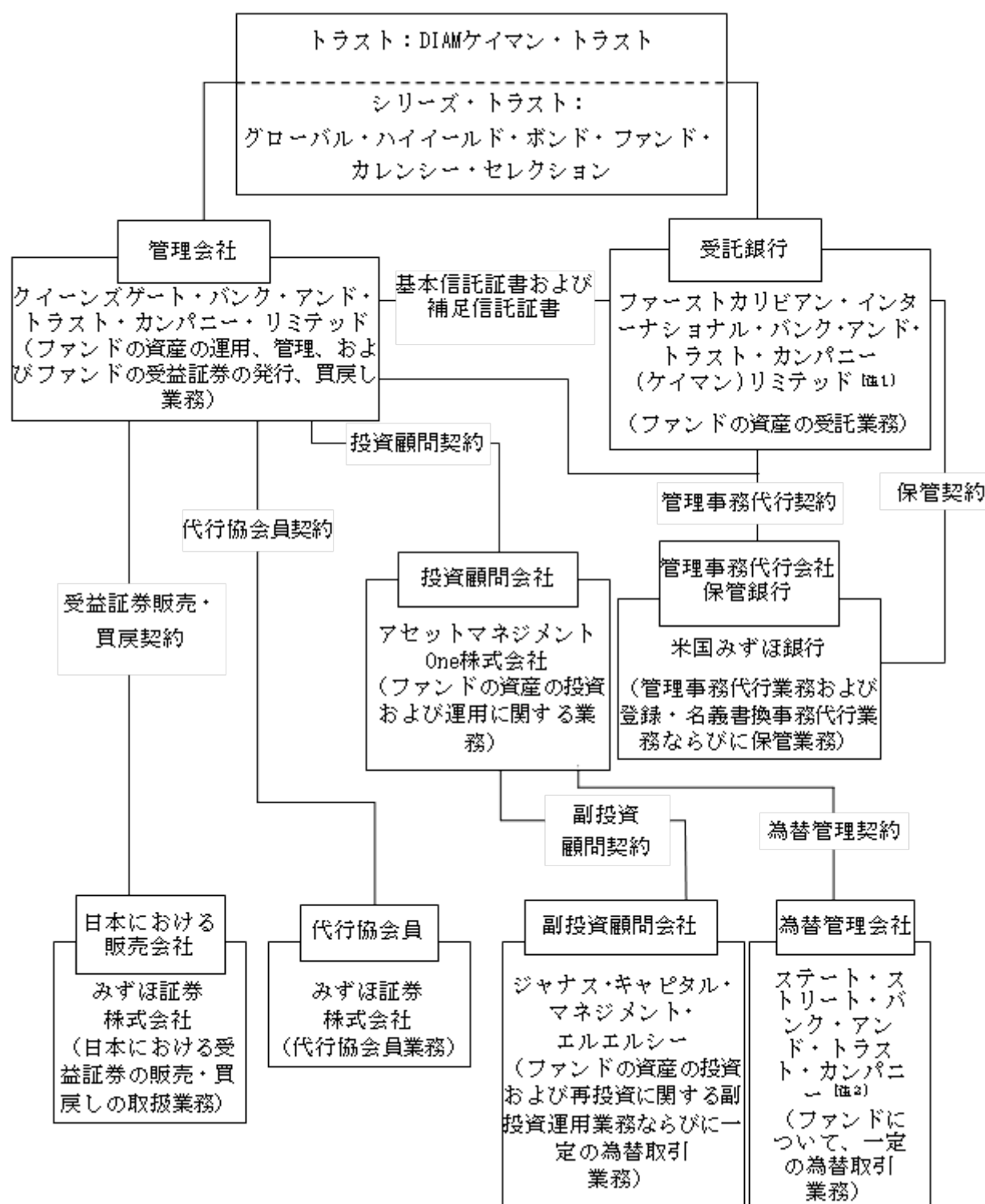
ファンドの投資目的は、主にグローバル・ハイイールド債券に分散投資することを通じて、高水準のインカム・ゲインの確保および信託財産の成長を追求することです。

##### （２）【ファンドの沿革】

|            |                                       |
|------------|---------------------------------------|
| 1990年６月22日 | 管理会社の設立                               |
| 2011年６月29日 | 基本信託証書締結                              |
| 2011年６月29日 | ファンドに係る補足信託証書締結                       |
| 2011年７月25日 | 日本における受益証券の販売開始                       |
| 2011年８月９日  | 運用開始（設定日）                             |
| 2015年７月１日  | トラストに係る修正証書締結                         |
| 2020年７月31日 | 信託期間の終了日を2026年４月30日に変更（当初は2021年４月30日） |

## (3) 【ファンドの仕組み】

## ファンドの仕組み



(注1) 受託銀行は、2020年11月23日付で、その商号をCIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッドからファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッドに変更しました。以下同じです。

(注2) 為替管理会社は、2021年7月31日付で、アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッドからステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーに変更されました。以下同じです。

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

| 名称                                                                                                                                             | ファンド運営上の<br>役割   | 契約等の概要                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| クイーンズゲート・バンク・アンド・<br>トラスト・カンパニー・リミテッド<br>(Queensgate Bank and Trust Company<br>Ltd.)                                                           | 管理会社             | 基本信託証書および2011年6月29日付で補足<br>信託証書を受託銀行と締結。同契約は、ファ<br>ンド資産の運用、管理、およびファンドの受<br>益証券の発行、買戻しならびにファンドの終<br>了について規定しています。                                                                           |
| ファーストカリビアン・インターナ<br>ショナル・バンク・アンド・トラス<br>ト・カンパニー（ケイマン）リミテッ<br>ド<br>(FirstCaribbean International Bank<br>and Trust Company (Cayman)<br>Limited) | 受託銀行             | 基本信託証書および2011年6月29日付で補足<br>信託証書を管理会社と締結。同契約は、上記<br>に加え、ファンドの資産の保管について規定<br>しています。                                                                                                          |
| 米国みずほ銀行<br>(Mizuho Bank (USA))                                                                                                                 | 管理事務代行会社<br>保管銀行 | 2011年7月5日付で管理会社および受託銀行<br>との間で管理事務代行契約（注1）を締結。同契<br>約は、ファンドの管理事務代行業務および登<br>録・名義書換事務代行業務について規定して<br>います。また、2011年7月5日付で管理会社<br>および受託銀行との間で保管契約（注2）を締<br>結。同契約は、ファンドに対する保管業務に<br>ついて規定しています。 |
| アセットマネジメントOne株式会社                                                                                                                              | 投資顧問会社           | 2011年7月8日付で管理会社との間で投資顧<br>問契約（注3）を締結。ファンドの資産の投資お<br>よび運用に関する業務について規定していま<br>す。                                                                                                             |
| ジャンス・キャピタル・マネジメン<br>ト・エルエルシー<br>(Janus Capital Management LLC)                                                                                 | 副投資顧問会社          | 2011年7月8日付で投資顧問会社との間で、<br>副投資顧問契約（注4）を締結。同契約は、ファ<br>ンドの資産の投資および再投資に関する副投<br>資運用業務ならびに投資通貨を売却し、米ド<br>ルを購入する為替取引業務について規定して<br>います。                                                           |
| ステート・ストリート・バンク・アン<br>ド・トラスト・カンパニー<br>(State Street Bank and Trust<br>Company)                                                                  | 為替管理会社           | 2021年7月31日付で投資顧問会社との間で、<br>為替管理契約（注5）を締結。同契約は、ファ<br>ンドについて、米ドルを売却し、取引対象通貨<br>を購入する為替取引業務について規定してい<br>ます。                                                                                   |
| みずほ証券株式会社                                                                                                                                      | 代行協会員            | 2011年7月5日付で管理会社との間で代行協<br>会員契約（注6）（2015年7月10日付変更契約に<br>より改訂済）を締結。代行協会員業務につい<br>て規定しています。                                                                                                   |

|           |            |                                                                          |
|-----------|------------|--------------------------------------------------------------------------|
| みずほ証券株式会社 | 日本における販売会社 | 2011年7月5日付で管理会社との間で受益証券販売・買戻契約（注7）を締結。日本における受益証券の販売・買戻しの取扱業務について規定しています。 |
|-----------|------------|--------------------------------------------------------------------------|

- （注1）管理事務代行契約とは、管理会社および受託銀行によって任命された管理事務代行会社が計算および評価ならびにその他の管理事務代行業務および登録・名義書換事務代行業務をファンドに提供することを約する契約です。
- （注2）保管契約とは、受託銀行によって任命された保管銀行が、ファンドに対し保管業務を提供することを約する契約です。
- （注3）投資顧問契約とは、管理会社によって任命された投資顧問会社が、ファンド資産の投資および運用に関する業務を提供することを約する契約です。
- （注4）副投資顧問契約とは、副投資顧問会社が、投資顧問会社に対し、ファンド資産の投資および再投資に関する投資運用業務および投資通貨を売却し、米ドルを購入する為替取引業務につき再委任を受けて、かかる再委任に基づく業務を提供することを約する契約です。
- （注5）為替管理契約とは、為替管理会社が、投資顧問会社に対し、ファンドについて、米ドルを売却し、取引対象通貨を購入する為替取引業務につき再委任を受けて、かかる再委任に基づく業務を提供することを約する契約です。
- （注6）代行協会員契約とは、管理会社によって任命された代行協会員が、ファンドに対し、受益証券1口当たり純資産価格の公表および受益証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類の販売会社に対する送付等代行協会員業務を提供することを約する契約です。
- （注7）受益証券販売・買戻契約とは、管理会社によって任命された日本における販売会社が、受益証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けた受益証券を日本の法令・規則および投資信託説明書（目論見書）に準拠して販売することを約する契約です。

## 管理会社の概況

### （ ）設立準拠法

管理会社は、ケイマン諸島において設立された有限責任会社です。

### （ ）事業の目的

管理会社の事業の目的は、信託業務と法人およびヘッジファンドに関するサービスを提供することです。

### （ ）資本金の額

2021年5月末日現在の資本金の額は、2,000,000米ドル（約2億1,952万円）で、全額払込済です。

管理会社の授權株式総数は、普通株式10,000,000株で、発行済株式数は、普通株式2,000,000株です。

なお、管理会社の純資産の額は、2021年5月末日現在、4,430,517米ドル（約4億8,629万円）です。

定款およびケイマン諸島法会社法（改訂済）に定める以外に、管理会社が発行する株式数の上限については制限がありません。

### （ ）会社の沿革

1990年6月22日 クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド  
（Queensgate Bank and Trust Company Ltd.）として設立

2009年2月6日 クイーンズゲート・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queensgate Trust Company Ltd.）に名称変更

2014年1月2日 クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド  
（Queensgate Bank and Trust Company Ltd.）に名称変更

### （ ）大株主の状況

（2021年5月末日現在）

| 名称                                         | 住所                                                              | 所有株式数      | 比率   |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|------|
| クイーンズゲート・グループ・リミテッド（Queensgate Group Ltd.） | ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ハーバー・ブレイス、サウス・チャーチ・ストリート103、私書箱30464号 | 2,000,000株 | 100% |

## （4）【ファンドに係る法制度の概要】

トラストは、2011年6月29日に受託銀行と管理会社の間で締結された信託証書（以下「**信託証書**」といいます。）により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ・ユニット・トラストです。トラストは、アンブレ

ラ・ユニット・トラストとして設立されています。別個のポートフォリオまたはシリーズ・トラストがトラストにおいて設定および設立され、各シリーズ・トラストに、当該シリーズ・トラストに帰属する資産および負債が充当されます。各シリーズ・トラストに限定的に関連する個々のクラスの受益証券が発行されます。受託銀行および管理会社は、基本信託証書（その後の変更を含みます。）および2011年6月29日に受託銀行と管理会社の間で締結された補足信託証書（以下「**補足信託証書**」といいます。）に基づきグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションをシリーズ・トラストとして設定および設立しています。

基本信託証書および補足信託証書はケイマン諸島法に準拠します。グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受益証券の保有者（以下「**受益者**」といいます。）は基本信託証書およびその補足信託証書の条項に規定される便益を享受する権利を有し、当該条項に拘束され、当該条項の内容を認識しているものとみなされます。

## 準拠法の名称

トラストには、ケイマン諸島の信託法（改訂済）（以下「**信託法**」といいます。）が適用されます。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改訂済）（以下「**ミューチュアル・ファンド法**」といいます。）の規制も受けます。

## 準拠法の内容

### 信託法

ケイマン諸島の信託法は、基本的には英国の信託法に従っており、英国における信託法および信託に関する判例法の方のほとんどの部分を採用しています。さらに、信託法は、英国の1925年受託者法を実質的に基礎としています。投資者は、受託銀行に対して資金を払い込み、投資者の利益のために投資顧問会社が運用する間、受託銀行はこれを保持する責任があります（一般的には、保管銀行にこの資金の保持を委託します）。各受益者は、信託資産の持分比率に応じて権利を有します。

受託銀行は、通常の忠実義務に服し、かつ受益者に対して説明の義務を負います。その職務、義務および責任の詳細は、信託証書に記載されます。

大部分のユニット・トラストは、また、免税信託として登録申請されます。その場合、信託証書、ケイマン諸島の居住者またはケイマン諸島を本拠地とする者を（限られた一定の場合を除きます。）受益者としないう旨宣言した受託銀行の法定の宣誓書が登録料と共に信託登記官に届出されます。

免税信託の受託銀行は、受託銀行、受益者、および信託財産が50年間課税に服しないとの約定を取得することができます。

信託は、150年まで存続することができ、場合により、無期限に存続できます。

免税信託は、信託登記官に対して、当初手数料および年次手数料を支払わなければなりません。

### ミューチュアル・ファンド法

下記（6）「監督官庁の概要」の記載を参照のこと。

#### 一般投資家向け投資信託（日本）規則

一般投資家向け投資信託（日本）規則（改訂済）（以下「**ミューチュアル・ファンド規則**」といいます。）は、日本で公衆に向けて販売されるケイマン諸島の一般投資家向け投資信託に関する法的枠組みを定めたものです。

ミューチュアル・ファンド規則は、新たな一般投資家向け投資信託に対し、ケイマン諸島金融庁（以下「**CIMA**」といいます。）への投資信託免許の申請を義務づけています。かかる投資信託免許の交付には、CIMAが適当とみなす条件の適用があります。かかる条件のひとつとして一般投資家向け投資信託は、ミューチュアル・ファンド規則に従って事業を行わねばなりません。

ミューチュアル・ファンド規則は、一般投資家向け投資信託の設立文書に、証券に付随する権利および制限、資産と負債の評価に関する条件、純資産総額ならびに証券の発行価格および買戻価格の計算方法、証券の発行条件（証券に付随する権利および制限の変更にかかる条件および状況（もしあれば））を含みま

す。）、証券の譲渡または転換の条件、証券の買戻しまたは買戻しの中止の条件ならびに監査人の任命の条項を入れることを義務づけています。

ミューチュアル・ファンド規則は、一般投資家向け投資信託に対し、ミューチュアル・ファンド法に基づきCIMAが承認した管理事務代行会社を任命し、維持することを義務づけています。管理事務代行会社を変更する場合、CIMA、一般投資家向け投資信託の投資家および管理事務代行会社以外の役務提供者に対し、変更の1か月前までに書面で通知しなければなりません。一般投資家向け投資信託は、CIMAの事前承認を得ない限り、管理事務代行会社を変更することができません。

また、管理事務代行会社は、投資家名簿の写しを通常の営業時間中に投資家が閲覧できるようにし、かつ、請求に応じて証券の最新の発行価格、償還価格および買戻価格を無料で提供しなければなりません。

一般投資家向け投資信託は、ケイマン諸島、同等の法域またはCIMAが承認したその他の法域で規制を受けている保管会社（もしくはプライムブローカー）を任命し、維持しなければなりません。保管会社を変更する場合、一般投資家向け投資信託は、当該変更の1か月前までにその旨を書面でCIMA、当該投資信託の投資家および保管会社以外の役務提供者に通知しなければなりません。

一般投資家向け投資信託は、ケイマン諸島、同等の法域またはCIMAが承認したその他の法域で設立され、または適法に事業を営んでいる投資顧問会社を任命し、維持しなければなりません。投資顧問会社を変更する場合には、変更の1か月前までにCIMA、投資家およびその他の役務提供者に当該変更について通知しなければなりません。さらに、投資顧問会社の取締役を変更する場合には、運用する各一般投資家向け投資信託の運営者の事前の承認を要します。運営者は、かかる変更について、変更の1か月前までに書面でCIMAに通知することが要求されます。

一般投資家向け投資信託は、各会計年度が終了してから6か月以内に、監査済財務諸表を織り込んだ財務報告書を作成し、ミューチュアル・ファンド法に従って投資家に配付しなければなりません。また、中間財務諸表については当該投資信託の英文目論見書の中で投資家に説明した要領で作成し、配付すればよいものとされています。

## （５）【開示制度の概要】

### ケイマン諸島における開示

#### （a）ケイマン諸島金融庁（「CIMA」）への開示

トラストは、英文目論見書を発行しなければなりません。英文目論見書は、受益証券についてすべての重要な内容を記載し、投資者となろうとする者がトラストに投資するか否かについて十分な情報に基づく決定をなすために必要なその他の情報を記載し、またミューチュアル・ファンド規則の要求する情報を記載しなければなりません。英文目論見書は、トラストについての詳細を記載した申請書とともにCIMAに提出しなければなりません。

トラストは、CIMAが承認した監査人を選任し、計算期間終了後6か月以内に監査済会計書類を提出しなければなりません。監査人は、監査の過程において、トラストに以下の事由があると信ずべき理由があることを知ったときは、CIMAに報告する法的義務を負っています。

- ・ 弁済期に債務を履行できないことまたはできないであろうこと。
- ・ 投資者または債権者に有害な方法で自発的にその事業を遂行しもしくは事業を解散し、またはその旨意図していること。
- ・ 会計を適切に監査しうる程度に十分な会計記録を備置せずに事業を遂行し、または遂行しようとして意図していること。
- ・ 詐欺的または犯罪的な方法で事業を行い、または行おうとしていること。
- ・ ミューチュアル・ファンド法もしくはその下位規則、ケイマン諸島の金融庁法（改訂済）、マネー・ロンダリング防止規則（改訂済）または受託銀行の認可条件を遵守せずに事業を行い、または行おうとしていること。

管理事務代行会社は、（ a ）ファンド資産の一部または全部が英文目論見書に記載された投資目的および投資制限に従って投資されていないこと、または（ b ）受託銀行もしくは管理会社がその設立文書または英文目論見書に定める規定に従って、ファンドの業務および投資活動を実質的に遂行していないことを認識した場合、かかる認識後速やかに、（ i ）当該事実を受託銀行に書面で報告し、（ ）当該報告書の写しおよび報告に適用ある詳細をCIMAに提出し、その報告書または適切な概要については、ファンドの次の年次報告書、および次の半期報告書または定期報告書が次の年次報告書に先立ち交付される場合には半期報告書または定期報告書に記載されなければなりません。

管理事務代行会社は、（ a ）ファンドの募集または償還もしくは買戻しの停止および当該停止理由、ならびに（ b ）ファンドを清算する意向および当該清算理由について、実務上速やかに書面でCIMAに通知しなければなりません。

受託銀行は、各計算期間末の6か月後から20日以内にCIMAにファンドの事業について書面で報告書を提出するか、または提出するよう手配しなければなりません。当該報告書には、ファンドに関する以下の事項を記載しなくてはなりません。

- （ a ）すべての旧名称を含むファンドの名称
- （ b ）投資者により保有されている各組入証券の純資産価額
- （ c ）前報告期間からの純資産価額および各組入証券の変動率
- （ d ）純資産価額
- （ e ）当該報告期間の新規募集口数および価額
- （ f ）当該報告期間の償還または買戻しの口数および価額
- （ g ）報告期間末における発行済有価証券総数

受託銀行は、（ a ）受託銀行が知る限り、ファンドの投資方針、投資制限および設立文書を遵守していること、ならびに（ b ）ファンドが投資者または債権者の利益を損なうような運営をしていないことを確認する旨の受託銀行により署名された宣誓書を、毎年、CIMAに提出するか、または提出するよう手配しなければなりません。

ファンドは、管理事務代行会社の任命について提案された変更を、CIMA、投資者および管理事務代行会社以外の業務提供会社に、当該変更の少なくとも1か月前に、書面で通知しなければなりません。

ファンドは、保管銀行の任命について提案された変更を、CIMA、投資者および保管銀行以外の業務提供会社に、当該変更の少なくとも1か月前に、書面で通知しなければなりません。

ファンドは、管理会社について提案された変更を、CIMA、投資者およびその他の業務提供会社に、当該変更の少なくとも1か月前に、書面で通知しなければなりません。

## 日本における開示

### （ a ）監督官庁に対する開示

#### （ ）金融商品取引法上の開示

管理会社は、日本における1億円以上の受益証券の募集をする場合、有価証券届出書を関東財務局長に提出しなければなりません。投資者およびその他希望する者は、金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム（EDINET）等において、これを閲覧することができます。

日本における販売会社は、**交付目論見書**（金融商品取引法（昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。）（以下「**金融商品取引法**」といいます。）の規定により、あらかじめまたは同時に交付しなければならない目論見書をいいます。）を投資者に交付します。また、投資者から請求があった場合は、**請求目論見書**（金融商品取引法（昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。）（以下「**金融商品取引法**」といいます。）の規定により、投資者から請求された場合に交付しなければならない目論見書をいいます。）を交付しなければなりません。管理会社は、その財務状況等を開示するために、各計算期間終了後6か月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後3か月以内に半期報告書を、さらに、ファンドに関する重要な事項について変更があった場合にはそのつど臨時報告書を、それ

ぞれ関東財務局長に提出します。投資者およびその他希望する者は、これらの書類をEDINET等において閲覧することができます。

（ ）投資信託及び投資法人に関する法律上の開示

管理会社は、受益証券の募集の取扱い等を行う場合、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、その後の改正を含みます。）（以下「**投信法**」といいます。）に従い、ファンドに係る一定の事項を金融庁長官に届け出なければなりません。また、管理会社は、ファンドの信託証書を変更しようとするとき等においては、あらかじめ、変更の内容および理由等を金融庁長官に届け出なければなりません。さらに、管理会社は、ファンドの資産について、ファンドの各計算期間終了後遅滞なく、投信法に従って、一定の事項につき交付運用報告書および運用報告書（全体版）を作成し、金融庁長官に提出しなければなりません。

（b）日本の受益者に対する開示

管理会社は、信託証書を変更しようとする場合であってその変更の内容が重大なものである場合等においては、あらかじめ、日本の知れている受益者に変更の内容および理由等を書面をもって通知しなければなりません。

管理会社からの通知等で受益者の地位に重大な影響を及ぼす事実は、日本における販売会社を通じて日本の受益者に通知されます。

交付運用報告書は、日本の知れている受益者に交付され、運用報告書（全体版）は電磁的方法によりファンドの代行協会であるみずほ証券株式会社のホームページにおいて提供されます。

（6）【監督官庁の概要】

トラストは、ミューチュアル・ファンド法に基づく、ミューチュアル・ファンドとして規制されています。CIMAは、ミューチュアル・ファンド法の遵守の確保について監督および執行する権限を有します。ミューチュアル・ファンド法に基づく規制により、毎年、CIMAに対して一定の事項に係る報告および監査済財務書類を提出することを義務付けています。

規制された投資信託として、CIMAは、いつでも受託銀行にトラストの財務書類の監査を行わせ、同書類をCIMAが指定する一定の期日までにCIMAに提出するよう指示することができます。

CIMAの要求に従わない場合、受託銀行は高額の罰金を課されることがあり、CIMAは、裁判所にトラストの清算を請求することができます。

規制された投資信託が、履行期が到来した義務を履行できないかもしくは履行できなくなる可能性がある、投資者もしくは債権者の利益を害する方法で業務を遂行しているもしくは遂行しようとしている、もしくはその業務を自主的に清算している、規制された投資信託がミューチュアル・ファンド・ライセンスの条件に反して業務を遂行しているもしくは遂行しようとしている、または規制された投資信託の監督および管理が適切に行われていないかもしくは規制された投資信託の管理者がその地位に立つものとして適切でないとCIMAが確信した場合、CIMAは、一定の措置を取ることができます。CIMAの権限には、特に受託銀行の交替を要求する権限、適切な業務の遂行につき受託銀行に助言を行う者を指名する権限、またはトラストの管理業務を担当する者を指名する権限が含まれます。CIMAは、その他措置の承認を受けるべく裁判所に申請する権限を有するほか、その他の対応策を講じることができます。

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

ファンドの特色**1** 主としてグローバル・ハイイールド債券<sup>\*1</sup>に投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と、信託財産の成長をめざして運用を行います。

●グローバル・ハイイールド債券の運用は、ファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチを用いて、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーが行います。

●グローバル・ハイイールド債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。

※米ドル建以外の通貨建資産に投資を行った場合には、原則として対米ドルでの為替取引を行います。

\*1 グローバル・ハイイールド債券とは、S&PもしくはフィッチによりBBB+以下の格付を付与された債券、またはムーディーズによりBa1以下の格付を付与された債券をいいます。なお、格付が分かれる債券はより低い格付を有するものとみなします。

**2** お客さまのご投資ニーズに合わせて4つの通貨クラスから選択することができます。

●米ドル建米ドルクラス(無分配型)、米ドル建ブラジルレアルクラス(毎月分配型)、米ドル建資源国通貨バスケット<sup>\*2</sup>クラス(毎月分配型)、豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)からお選びいただけます<sup>\*3</sup>。

●各通貨クラス(米ドル建米ドルクラスを除きます。)では、原則として、米ドル売り取引対象通貨<sup>\*4</sup>買いの為替取引<sup>\*5</sup>を行います。

\*2 資源国通貨バスケットとは、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランドの各通貨に原則として3分の1程度ずつ配分したものをいいます。

\*3 本書により募集が行われるファンドの受益証券は、米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券、米ドル建ブラジルレアルクラス(毎月分配型)受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券、および豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券の4種類です(以下「受益証券」または「日本公募受益証券」といいます。)

\*4 取引対象通貨とは、通貨クラスが実質的に投資を行う通貨をいい、米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券については米ドル、米ドル建ブラジルレアルクラス(毎月分配型)受益証券についてはブラジルレアル、米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券についてはブラジルレアル、南アフリカランドおよび豪ドル(以下「資源国通貨バスケット」という場合があります。)、ならびに豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券については豪ドルをいいます。

\*5 為替取引とは、保有資産通貨を売り予約し、取引対象通貨を買い予約する契約を結ぶことです。為替取引を行うと実質的に取引対象通貨を保有することと同様の効果があります。

**3** 「毎月分配型」<sup>\*6</sup>は、原則として毎月5日(営業日<sup>\*7</sup>でない場合は翌営業日)に収益分配を行います。

●「無分配型」<sup>\*8</sup>は、分配を行いません。

\*6 「毎月分配型」とは、米ドル建ブラジルレアルクラス(毎月分配型)受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券および豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券をいいます。また、これらを「分配型クラス受益証券」ということがあります。

\*7 「営業日」とは、東京、ニューヨークおよびロンドンの銀行が営業を行い、かつニューヨーク証券取引所が取引のために営業している日(土曜日および日曜日を除きます。)、または投資顧問会社との協議に基づき、管理会社が随時に決定することのできるその他の日をいいます。

\*8 「無分配型」とは、米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券をいいます。

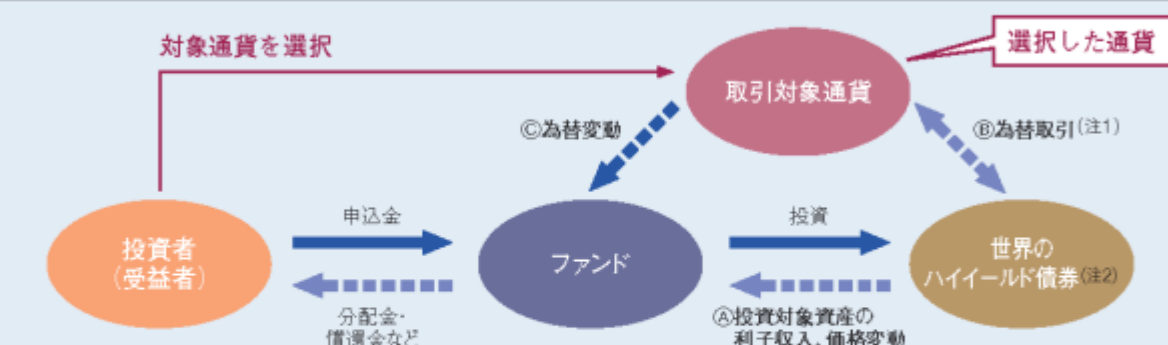
●将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

●分配金額は、分配方針に基づいて投資顧問会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## 通貨選択型投資信託の収益／損失に関するご説明

- 通貨選択型の投資信託は、株式や債券などといった投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる通貨も選択することができるように設計された投資信託です。

DIAMケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションのイメージ図



(注1) 取引対象通貨がクラス建通貨以外の場合には、当該取引対象通貨の対クラス建通貨での為替リスクが発生することに留意が必要です。

(注2) ミドル建以外の通貨建資産に投資を行った場合には、原則として対米ドルでの為替取引を行います。

※ ミドル建ミドルクラス(無分配型)は⑤の為替取引を行いません。

※ 豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)は⑤の対豪ドルでの為替取引により、クラス建通貨(豪ドル)の投資対象資産の通貨(米ドル)に対する為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

- DIAMケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの収益源としては、以下の3つの要素があげられます。これらの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。

### ① 投資対象資産による収益 (上図④部分)

- 世界のハイイールド債券が値上がりした場合や利子が支払われた場合は、1口当たり純資産価格の上昇要因となります。
- 逆に、世界のハイイールド債券が値下がりした場合には、1口当たり純資産価格の下落要因となります。

### ② 為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益) (上図⑤部分、ミドル建ミドルクラス(無分配型)除く)

- 「選択した通貨」の短期金利が、「世界のハイイールド債券の通貨」(米ドル)の短期金利よりも高い場合は、その金利差による「為替取引」によるプレミアム(金利差相当分の収益)が期待できます。
- 逆に、「選択した通貨」の短期金利のほうが低い場合には、「為替取引」によるコスト(金利差相当分の費用)が生じます。
- ※ 「選択した通貨」が新興国通貨の場合などは、金利差がそのまま反映されない場合があります。

### ③ 為替変動による収益 (上図③部分、ミドル建ミドルクラス(無分配型)、豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)除く)

- 上図⑤部分とは異なり、上図③部分については対クラス建通貨での為替取引を行っていないため、「選択した通貨」と「クラス建通貨」が異なる場合には、「選択した通貨」の「クラス建通貨」に対する為替変動の影響を受けることとなります。
- 「選択した通貨」が「クラス建通貨」に対してレートが上昇した場合は、為替差益を得ることができます。
- 逆に、「選択した通貨」が「クラス建通貨」に対してレートが下落した場合は、為替差損が発生します。

- これまで説明しました内容についてまとめますと、以下のようになります。

| 収益の源泉              | = 世界のハイイールド債券の<br>利子収入、値上がり/値下がり + 為替取引による<br>プレミアム/コスト + 為替差益/為替差損 |                                                      |                                                  |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 収益を<br>得られるケース     | 金利の低下等<br>ハイイールド債券<br>価格の上昇                                         | 取引対象通貨の短期金利<br>> 米ドルの短期金利<br>プレミアム(金利差相当<br>分の収益)の発生 | クラス建通貨に対して<br>取引対象通貨高<br>為替差益の発生                 |
| 損失やコストが<br>発生するケース | 金利の上昇<br>発行体の信用状況の悪化等<br>ハイイールド債券<br>価格の下落                          | 取引対象通貨の短期金利<br>< 米ドルの短期金利<br>コスト(金利差相当分の<br>費用)の発生   | クラス建通貨に対して<br>取引対象通貨安<br>為替差損の発生                 |
|                    |                                                                     | ※ ミドル建ミドルクラス(無分配型)を除き<br>ます。(注1)                     | ※ ミドル建ミドルクラス(無分配型)⑤、豪ドル<br>建豪ドルクラス(毎月分配型)⑤を除きます。 |

(注3) ミドル建ミドルクラス(無分配型)は⑤の為替取引を行わないため、為替取引によるプレミアム/コストおよび為替差益/為替差損が発生しません。

(注4) 豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)は⑤の対豪ドルでの為替取引により、クラス建通貨(豪ドル)の投資対象資産の通貨(米ドル)に対する為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

※ 市況動向によっては、上記の通りにならない場合があります。

※ 上記に加え、各通貨クラスは米ドル建以外の通貨建資産に投資を行った場合には、原則として対米ドルでの為替取引を行います。為替リスクを完全に排除できるものではなく、米ドル以外の通貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、上図⑤の為替取引とは別に、当該米ドル以外の通貨と米ドルの為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)/コスト(金利差相当分の費用)が発生します。

## ファンドの仕組み



※クラス建通貨とは、純資産価格を表示する通貨のことで、お客さまがファンドを売買される場合の受渡し通貨となります。一方、取引対象通貨とは、お客さまが選択された通貨クラスが実質的に投資する通貨のことをいいます。この結果お客さまはクラス建通貨で受益証券を保有されますが、その純資産価格は取引対象通貨のクラス建通貨に対する為替変動の影響を受けることになります（米ドル建米ドルクラスおよび豪ドル建豪ドルクラスを除きます）。例えば、米ドル建ブラジルレアルクラスにおいてはブラジルレアル（取引対象通貨）が米ドル（クラス建通貨）に対して値上がりした場合にファンドの純資産価格の上昇要因となり、値下がった場合にファンドの純資産価格の下落要因となります。

## 投資目的および投資方針

ファンドの投資目的は、主としてグローバル・ハイイールド債券に分散投資することを通じて、高水準のインカム・ゲインの確保および信託財産の成長を追求することです。グローバル・ハイイールド債券とは、S&PもしくはフィッチによりBB+以下の格付を付与された債券、またはムーディーズによりBa1以下の格付を付与された債券をいいます。なお、格付が分かれる債券はより低い格付を有するものとみなします。

グローバル・ハイイールド債券投資の運用は、副投資顧問会社が行います。副投資顧問会社は、グローバル・ハイイールド債券をファンドのポートフォリオに組み入れる際、ファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとります。

副投資顧問会社は、ファンドによる投資に際して、以下の投資ガイドラインを遵守します。

- (a) キャッシュ・フロート（以下に定義されます。）が維持されることを条件として、純資産価額（注）の90%以上をグローバル・ハイイールド債券に投資します。
- (b) 純資産価額（注）の30%を超えて、（ ）S&PまたはフィッチによりCCC+以下の格付を付与されたグローバル・ハイイールド債券およびムーディーズによりCaa1以下の格付を付与されたグローバル・ハイイールド債券、ならびに（ ）無格付債券（以下に定義されます。）に投資しないものとします。格付が分かれる債券はより高い格付を有するものとみなします。
- (c) 純資産価額（注）の10%を超えて、S&P、フィッチまたはムーディーズにより格付を付与されていない無格付のグローバル・ハイイールド債券（以下「無格付債券」といいます。）に投資しないものとします。
- (d) 純資産価額（注）の15%を超えて、新興国に所在する発行体の社債に投資しないものとします。
- (e) 純資産価額（注）の10%を超えて、転換社債に投資しないものとします。
- (f) 株式への直接投資はしないものとします。転換社債への投資またはその他の方法による取得を通じて、コーポレートアクションにより株式を取得した場合には、副投資顧問会社は、合理的に可能な限り速やかにかかる株式を売却します。

（注）投資ガイドライン(a)から(e)および本「投資目的および投資方針」の最終段落における「純資産価額」とは、為替管理会社による為替取引実行前のファンドのポートフォリオの純資産価額を意味します。

上記の投資ガイドラインは、投資顧問会社と副投資顧問会社との間の合意によりいつでも変更されることがあります。ただし、当該変更または削除について30日前までに受益者に通知が付与されることを条件とします。さらに、管理会社はシリーズ・トラスト受益者決議の承認を得た上で、本書に記載のファンドの投資目

的、方針および制限を変更できます。ただし、明白な誤りを訂正するため、またはかかる変更が受益者にとって最大の利益となると管理会社が判断した場合は、承認なしに投資目的、方針および制限を変更できます。

副投資顧問会社は、以下の場合、一時的に、上記の投資ガイドラインから逸脱することがあります。（ ）副投資顧問会社はその単独の裁量において、ファンドが投資する市場もしくは投資資産に、現実の、突然のもしくは重大な変更が生じると予想する場合、またはかかる変更が存在している場合、（ ）大量の受益証券の購入申込もしくは買戻請求が行われる場合、（ ）副投資顧問会社はその単独の裁量において、（ a ）ファンドの終了のために準備する目的のため、もしくは（ b ）ファンドの資産規模に鑑みて、逸脱が合理的に必要であると考えられる場合、および／または（ ）設定日からファンドのグローバル・ハイイールド債券で構成されるポートフォリオが組成されるまでの期間中（設定日から約 1 か月を要すると予想されますが、副投資顧問会社の絶対的な裁量により、これより短期間または長期間になることがあります。）。

通常の状況下においては、純資産価額（注）の最大10%を現金または現金等価物で保有することができます（以下「**キャッシュ・フロート**」といいます。）。

### **為替取引**

ファンドは、ファンド資産を米ドル以外の通貨建の投資資産へ投資することを通じて、為替変動の影響を受けることになります。副投資顧問会社は、米ドル以外の通貨建の資産（かかる米ドル以外の通貨を、以下「**投資通貨**」といいます。）への投資について、投資通貨を売却し、米ドルを購入する為替取引を行います。かかる取引は、為替リスクを軽減し（ただし、排除するものではありません。）、ファンドの資産の全部または一部を、米ドルに対する投資通貨の値下がりから保護することを目的としています。

為替管理会社は以下の為替取引を行います。

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券を除いた受益証券の各クラスでは、かかるクラスの保有者の勘定で、米ドルを売却し、当該クラスの取引対象通貨を購入する為替取引を行います。複数の取引対象通貨を有する受益証券のクラスの為替取引は、各取引対象通貨に対し等配分ベースで実行されます。取引対象通貨（または、取引対象通貨が複数ある場合、加重ベースで評価された取引対象通貨）の金利が米ドルの金利に比べて低い場合、両金利の差は、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券を除いた受益証券の各クラスにおいてコスト（金利差相当分の費用）になると予想されます。取引対象通貨（または、取引対象通貨が複数ある場合、加重ベースで評価された取引対象通貨）の金利が米ドルの金利に比べて高い場合、両金利の差は、かかるクラスにおいてプレミアム（金利差相当分の収益）になると予想されます。上記の為替取引を行う目的のために、先物為替予約、直物為替先渡取引（NDF）および／またはその他金融商品を使用することができます。

かかる為替取引の結果、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券および／または米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券の投資者は、当該クラスへの投資を通じて、取引対象通貨と各クラスのクラス建通貨との為替変動の影響を受けることになります。

したがって、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券および米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券については、取引対象通貨（または、取引対象通貨が複数ある場合、加重ベースで評価された取引対象通貨。本段落において以下同じです。）がクラス建通貨に対して値上がりした場合、他の条件が同じであると仮定すると、当該クラスの 1 口当たり純資産価格は上昇しますが、取引対象通貨がクラス建通貨に対して値下がりした場合、同様に他の条件が同じであると仮定すると、当該クラスの 1 口当たり純資産価格は減少します。

豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券は、米ドルの豪ドルに対する為替変動の影響を受け、米ドル売り豪ドル買いの為替取引を行います。

ファンドの投資目的が達成される保証はありません。

## NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）取引について

### 為替予約取引とNDF取引

為替取引を行うにあたり、「為替予約取引」を用います。

しかし、一部の新興国通貨では…  
（中国元、ブラジルレアル、インドルピー、インドネシアルピアなど）

**「為替予約取引」ができません。**

そこで

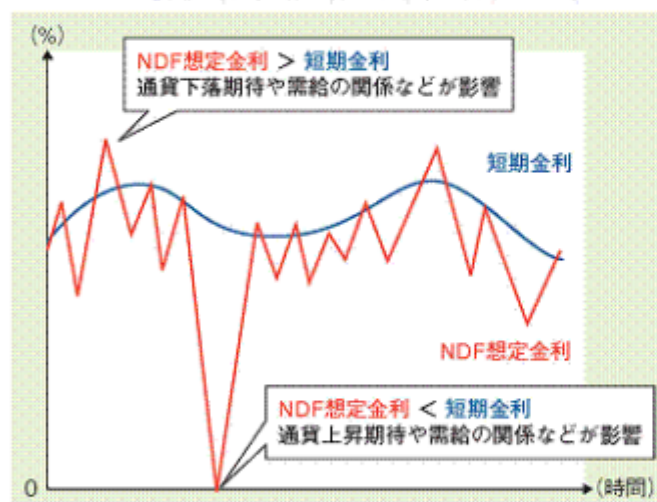
**NDF取引を活用**

理由: 為替市場が未成熟であったり、当局が国外での自国通貨の流通を制限しているなどの理由で、本国以外で多額の当該通貨の保有、調達、決済などが難しいためです。

### NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）取引とは

- 直物為替先渡取引の一種です。主に金融機関との相対取引で、当該通貨の受渡しが発生せず、主に米ドルなど主要通貨で差金決済を行います。
- 通常の為替予約取引と比べ、取引参加者が少ないことや、当局による金融・資本市場における制約などから、金利裁定（割高や割安を是正する市場のメカニズム）が働きにくいだけでなく、取引参加者の為替見通しを反映した需給の影響をより強く受けることがあります。そのため、NDFの取引価格から想定される金利（NDFインプライド金利）が、取引時点における当該通貨の短期金利水準から、大きく乖離する場合があります。

NDF想定金利と短期金利が乖離する例（イメージ）



NDFの取引価格から想定される金利（NDFインプライド金利）は、通貨に対する需給や通貨の上昇期待が反映され、マイナスになる程低くなる場合があります。その場合、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の減少やコスト（金利差相当分の費用）の発生により、ファンドのパフォーマンスに影響を与えることがあります。

※左記は、イメージであり、すべての事象があてはまるとは限りません。また、将来の水準を予測、または示唆するものではありません。

- 外国為替市場の混乱等によりNDF取引が利用できなくなった場合には、選択した通貨への投資ができなくなるなどファンドの運用方針に沿った運用ができなくなるリスクもあります。同様のことが通常の為替予約取引についてもいえますが、特にNDF取引は為替予約取引に比べて流動性が乏しくなることがあるため、そのリスクが高くなります。

※上記の要因以外でも、投資対象資産の通貨の短期金利が上昇した場合は、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）が減少したり、コスト（金利差相当分の費用）が生じる可能性があります。

※上記は、NDF取引や為替市場に関する説明の一部であり、NDF取引および為替市場についてすべてを網羅したものではありません。

## （２）【投資対象】

前記「（１）投資方針」を参照のこと。

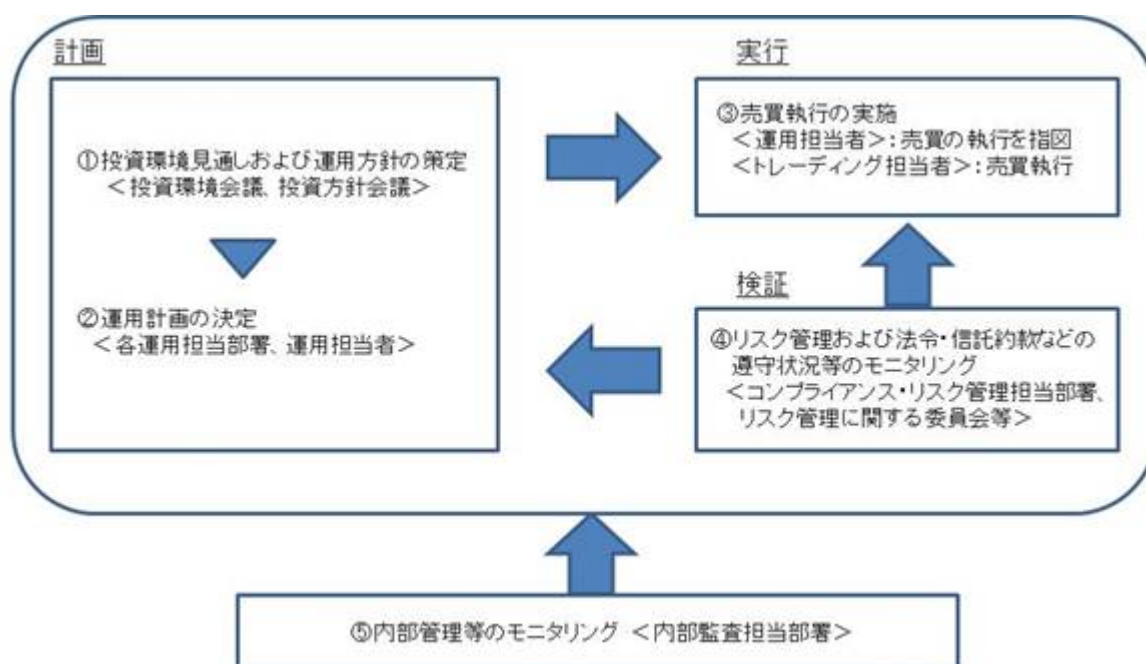
### （３）【運用体制】

#### 運用体制の全体像

管理会社は、ファンド資産の投資および運用に関する業務を、投資顧問契約に基づき、投資顧問会社であるアセットマネジメントOne株式会社に委託しています。

投資顧問会社は、ファンド資産の投資および運用に関する業務を、副投資顧問契約に基づき、副投資顧問会社であるジャンス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに委託しています。また、投資顧問会社は、ファンドについて米ドルを売却し、取引対象通貨を購入する為替取引に関する業務を、為替管理契約に基づき、為替管理会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（2021年7月30日まではアセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッド）に委託しています。

#### 投資顧問会社の運用体制



#### （ ）投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

#### （ ）運用計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

（ ）売買執行の実施

運用担当者は、売買計画に基づいて売買の執行を指図します。トレーディング担当者は、最良執行をめざして売買の執行を行います。

（ ）モニタリング

運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署（人数60～70人程度）は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的開催されるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

（ ）内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署（人数10～20人程度）が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

副投資顧問会社の運用体制

グローバル・ハイイールド債券の運用は、副投資顧問会社であるジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーが行います。同社は、ジャナス・ヘンダーソン・グループ傘下の運用会社の一つで、米国証券取引委員会に投資顧問業者として登録されており、1970年より金融サービス業務に従事しています。ジャナス・ヘンダーソン・グループのグローバルCIOは、同社の運用する全商品の運用実績ならびにポートフォリオ・マネジャー、リサーチ・アナリストおよびトレーディング担当者の監督を含む運用業務全般の監督に責任を負っています。副投資顧問会社の2名のポートフォリオ・マネージャーが、米国コロラド州デンバー、ロンドン及びその他グローバル都市に配置されたジャナス・ヘンダーソン・グループのリサーチ・アナリストの情報を最大限活用して運用に従事しています。副投資顧問会社では、徹底したファンダメンタル・リサーチによって投資者に超過収益をもたらすことを目指します。

為替管理会社

ファンドについて米ドルを売却し、取引対象通貨を購入する為替取引に関する業務は、為替管理会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（2021年7月30日まではアセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッド）が行います。

上記体制は2021年7月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

##### 米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券に割り当てられる収益および実現キャピタルゲインは、投資顧問会社が受託銀行に別途指示しない限り、分配されません。当該収益および実現キャピタルゲインは再投資され、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券の１口当たり純資産価格に反映されます。

##### 分配型クラス受益証券

投資顧問会社は、受託銀行を代理する管理事務代行会社に対し、各分配期間（以下「**現分配期間**」といいます。）に関して、各クラスの受益証券の保有者に、投資顧問会社が決定した金額を分配するよう指示することができます（米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券を除きます。）。かかる金額は、受益証券の該当するクラスに帰属するファンドの収益、実現および未実現のキャピタルゲインならびに／または分配可能な資金から支払われます。さらに、投資顧問会社は、ファンドに係る分配の合理的な水準を維持するために必要であると考えた場合、受託銀行を代理する管理事務代行会社に対してファンドの元本から分配金を支払うことを指示することができます。

分配は以下を原資として行われます（ただし、これらに限られません。）。

- (a) ファンドの投資資産から得られる収益および／または配当による純利益、
- (b) ファンドの投資資産における純実現キャピタルゲイン、
- (c) ファンドの投資資産の評価に基づく純未実現キャピタルゲイン、
- (d) 前分配期間から累積した純利益、および
- (e) 前分配期間から累積した実現キャピタルゲイン。

この結果、分配額が収益を超える場合には、実質的に投資者の当初元本またはキャピタルゲインについての払戻しとなり、結果として元本を取り崩すこととなります。したがって、元本の確保を求める投資者は、ファンドによる投資資産の価値の減少は、資産価値の減少のみならず、分配による投資者に対する元本の払戻しによっても生ずることを考慮する必要があります。

現分配期間に関する分配は、現分配期間の終了日である分配基準日において受益者名簿にその者の名前で該当するクラスの受益証券が登録されている者に対して行われ、かつ、かかる分配金はすべて、受益証券のクラス建通貨に応じて0.01米ドルまたは0.01豪ドル未満の端数を切り捨てられます。分配は、分配基準日に宣言され、また、当該分配基準日における該当するクラスの純資産価額から差し引かれます。疑義を避けるために付言すると、分配基準日（同日を除きます。）より前に受益証券の申込書を送付した受益者は、当該分配基準日において受益者名簿に登録され、したがって、当該分配基準日に終了する現分配期間に関し、分配を受ける資格を有します。分配基準日に受益証券の申込書を送付した受益者は、当該分配基準日において受益者名簿に登録されず、したがって、当該分配基準日に終了する現分配期間に関し、分配を受ける資格を有しません。

分配金は、一般的に、投資顧問会社の決定するところに従い、分配基準日から5営業日目に、日本における販売会社に対して支払われます（以下「**分配支払日**」といいます。）。豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券に関して、分配支払日がオーストラリア営業日に該当しない場合、分配はオーストラリア営業日である翌営業日に支払われます。日本における販売会社は、分配金の着金を確認し、また、必要な支払処理を完了次第、投資者に対して分配金を支払います。

受益証券の各クラスの受益証券に関する分配金の支払いは、完全に投資顧問会社の裁量によります。また、受益証券の各クラスについて、常に各分配期間ごとの分配が行われる旨の表明または保証はなされていません。疑義を避けるために付言すると、それぞれのクラスの受益証券に関して、分配対象額が少額の場合、分配が行われないことがあります。

## 投資信託の収益分配金に関するご説明

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、1口当たり純資産価格は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が  
支払われるイメージ



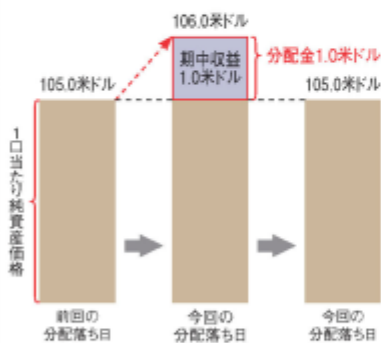
分配金は、分配計算期間中に発生した収益(投資資産から得られる利息および配当による純利益ならびに純実現キャピタルゲイン)を超えて支払われる場合があります。その場合、今回の分配落ち日の1口当たり純資産価格は前回の分配落ち日と比べて下落することになります。

また、分配金の水準は、必ずしも分配計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 分配金額と1口当たり純資産価格の関係(イメージ)(米ドル建クラスの場合)

計算期間中に発生した収益の中から支払われる場合

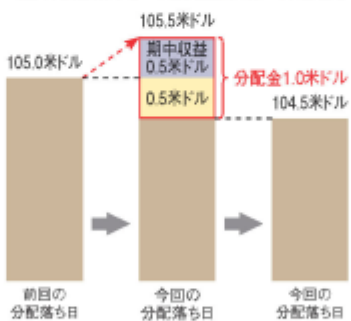
ケースA



計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

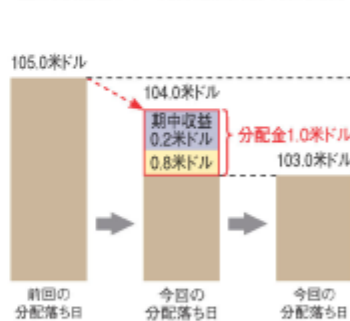
ケースB

<前回の分配落ち日から1口当たり純資産価格が上昇した場合>



ケースC

<前回の分配落ち日から1口当たり純資産価格が下落した場合>



(注)分配計算期間に生じた収益以外から0.5米ドルを取り崩し

(注)分配計算期間に生じた収益以外から0.8米ドルを取り崩し

上図のそれぞれのケースにおいて、前回の分配落ち日から今回の分配落ち日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA: 分配金受取額1.0米ドル+今回の分配落ち日と前回の分配落ち日との1口当たり純資産価格の差 0米ドル= 1.0米ドル  
 ケースB: 分配金受取額1.0米ドル+今回の分配落ち日と前回の分配落ち日との1口当たり純資産価格の差 ▲0.5米ドル= 0.5米ドル  
 ケースC: 分配金受取額1.0米ドル+今回の分配落ち日と前回の分配落ち日との1口当たり純資産価格の差 ▲2.0米ドル= ▲1.0米ドル

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、1口当たり純資産価格の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の1口当たり純資産価格の増減額」の合計額でご判断ください。

※ 分配金は、分配方針に基づき支払われます。

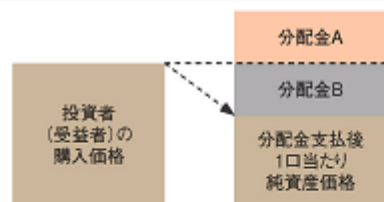
上記はイメージであり、実際の分配金額や1口当たり純資産価格を示唆するものではないのでご注意ください。

上記は、便宜上米ドルによる表示を行っていますが、実際の分配金額や1口当たり純資産価格は、各クラスのクラス建通貨(米ドル、豪ドル)により表示されます。

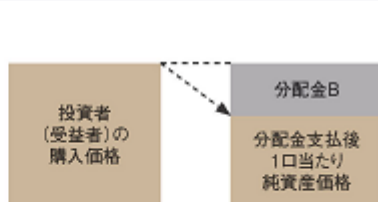
投資者(受益者)のファンドの購入価格によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より1口当たり純資産価格の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※購入価格を上回る部分(分配金A)に加え、下回る部分(分配金B)も分配金として課税対象となります。



※購入価格を下回る部分(分配金B)も分配金として課税対象となります。

## （５）【投資制限】

### 投資制限

管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社が、ファンドに関して次の投資制限を遵守します。

- （ a ）取引所に上場されておらず、または容易に換金できない投資資産を取得した結果、ファンドが保有するかかる投資資産のすべての総価値が、かかる取得直後において、最新の入手可能な純資産価額の15%を超えることになる場合、かかる投資資産を取得することはできません。
- （ b ）ある特定の企業の株式を取得した結果、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または為替管理会社により運営されるすべての投資ファンドが保有する当該企業の株式総数が、当該企業のすべての発行済株式総数の50%を超えることになる場合、かかる株式を取得することはできません。
- （ c ）ある特定の企業の株式を取得した結果、ファンドが保有する当該企業の株式総数が、当該企業の発行済株式総数の50%を超えることになる場合、かかる株式を取得することはできません。
- （ d ）自己取引、またはその取締役の自己勘定との取引を行うことはできません。
- （ e ）管理会社、またはファンド以外の者の利益を図る取引を行うことはできません。
- （ f ）ある特定の企業の株式を取得した結果、ファンドおよび管理会社により運営されるすべての投資信託が保有する議決権付株式総数が、当該企業の議決権付株式の50%を超えることになる場合、かかる株式を取得することはできません。上記の割合は、かかる資産の取得時に計算される金額または時価で計算される金額として算定することができます。
- （ g ）ファンドの純資産の15%を超えて、容易に換金できない、私募形式で販売された有価証券、非上場証券または不動産等の非流動性資産に投資を行うことはできません。ただし、日本証券業協会が公表した外国投資信託受益証券の選別基準（随時改正または改訂されます。）の定めるところにより、価格の透明性を確保するために適当な措置が講じられている場合はこの限りではありません。上記の比率は、管理会社の裁量により、当該資産の取得価額または時価として算定することができます。
- （ h ）結果的にファンドの資産価値の50%を超えて、（ ）金融商品取引法第2条第1項で定義される「有価証券」（金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされる同項各号に掲げられた権利を除きます。）の定義に該当しない資産、または（ ）かかる有価証券に関する金融商品取引法第2条第20項で定義される「デリバティブ取引」に該当しない資産で構成されることになる場合、いかなる投資資産も購入または追加することができません。
- （ i ）管理会社またはその他の第三者の利益となる取引で、受益者の保護に欠け、またはファンドの資産の適切な運用を害することになる取引を行うことはできません。
- （ j ）証券の空売りを行うことはできません。
- （ k ）デリバティブ商品に投資を行うことはできません（為替取引を行う目的の場合を除きます。）。
- （ l ）純資産価額の5%を超えて単一の発行体の証券に投資を行うことはできません。
- （ m ）純資産価額の5%を超えて投資信託（上場投資信託を除きます。）に投資を行うことはできません。
- （ n ）以下の「借入れ」の項に記載される借入れ方針に従う場合を除き、借入れを行うことはできません。
- （ o ）一つの発行体の株式または投資信託受益証券を、その価値（以下「株式等エクスポージャー」といいます。）が純資産価額の10%を超えて保有することはできません（当該株式等エクスポージャーは、日本証券業協会のガイダンスに従い計算されます。）。
- （ p ）一つの取引相手方とのデリバティブのポジションまたはデリバティブ取引の原資産である発行体についてのデリバティブのポジションから生じるネット・エクスポージャー（以下「デリバティブ等エクスポージャー」といいます。）が純資産価額の10%を超えて、デリバティブのポジションを保有することはできません（当該デリバティブ等エクスポージャーは、日本証券業協会のガイダンスに従い計算されます。）。
- （ q ）一つの主体により発行され、組成されまたは引き受けられた、（ ）有価証券（上記（ o ）に掲げる株式または投資信託受益証券を除きます。）、（ ）金銭債権（上記（ p ）に掲げるデリバティブを除きま

す。 ) および ( ) 匿名組合出資持分を、その価値（以下「債券等エクスポージャー」といいます。 ) が純資産価額の10%を超えて保有することはできません（当該債券等エクスポージャーは、日本証券業協会のガイダンスに従い計算されます。 ) 。（注：担保付取引の場合は、担保評価額が控除され、当該主体に対する債務がある場合は、債務額が控除されます。 )

( r ) 一つの主体に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーについて、総額で純資産価額の20%を超えてポジションを有することはできません。

上記 ( o ) ないし ( r ) の制限からの逸脱が生じた場合、該当する管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社は、管理会社が当該逸脱を認識し、かつ、関連する場合、該当する投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社に対してかかる逸脱を通知した日から起算して1か月以内に、かかる逸脱を是正するようにします。逸脱の是正を1か月以内に行うことができない場合、受益者の利益を考慮しつつ、実務上できる限り速やかにかかる逸脱の是正を行うものとします。管理会社は以下の場合、上記 ( o ) ないし ( r ) を逸脱することが認められます（以下「認められた逸脱」といいます。 ) 。（ ）受益証券について大量の買付申込みまたは買戻請求が行われたと管理会社が単独で決定する場合、 ( ) ファンドが投資する市場もしくは投資対象について突然もしくは重要な変更または管理会社の合理的なコントロールが及ばないその他の事象が生じると管理会社が単独の裁量において予測する場合、および / または ( ) ( a ) ファンドの終了を準備するため、または ( b ) ファンドの資産の規模の結果として、かかる逸脱が合理的に必要であると管理会社が単独の裁量で判断する場合。認められた逸脱およびその是正は、かかる是正から3か月以内に受益者に開示されるものとします。

特に、投資資産の価格の変動、再建もしくは合併、ファンドの資産からの支払いまたは受益証券の買戻しにより、ファンドに適用される制限のいずれかが超過された場合、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社のいずれかは、直ちに投資資産を売却する義務はありません。ただし、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社のいずれかは、ファンドに適用される制限を遵守するため、違反が確認された後合理的な期間内に、ファンドの受益者の利益を考慮し、合理的に実行可能な措置を講じます。

上記の制限に加え、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社のいずれかは、ファンドの資産で、受益者の利益に反し、またはファンドの資産の適切な運用を阻害する取引を行いません。

上記の投資制限に適用される法律または規則が変更されるまたはその他の方法で差し替えられる場合で、かつ適用される法令に違反することなく投資制限を変更することができると管理会社が判断する場合、管理会社は、受益者の同意を得ることなく（ただし、当該変更または削除について30日前までに受益者に通知が付与されることを条件に）、当該投資制限の一部を適宜、変更または削除する権利を有するものとします。

#### 借入れ

投資顧問会社および / または委託先は、借入総額が純資産価額の10%を超えないことを条件として、ファンドの資産で資金を借り入れることができます。ただし合併、統合等の場合のような特別な緊急事態においては、かかる10%制限を一時的に超過することができるものとします。

### 3【投資リスク】

#### リスク要因

受益証券の価格は、上昇する場合もあれば下落する場合もあります。ファンドへの投資には、大きなリスクが伴います。投資顧問会社および/またはその委託先は、ファンドの投資目的と投資制限の制約の範囲内で損失の可能性を最小限に抑えるべく策定された投資戦略を実行する予定ですが、かかる戦略が実行されるという保証、または、実行されたとしても成功を収めるという保証はありません。受益証券の流通市場が生まれる可能性は低いため、受益者は、買戻しによる方法に限り、保有する受益証券を処分することができます。投資者は、ファンドに対する投資の全部または大部分を失う可能性があります。したがって、各投資者は、ファンドに投資するリスクを負担することができるか否かを慎重に検討する必要があります。ファンドの純資産価額は投資資産の価格変動および為替変動の影響を受けます。ファンドの保有する投資資産から生じるまたは負担することとなるすべての利益および損失は投資者に帰属します。投資元本は保証されておりません。リスク要因に関する以下の説明は、ファンドへの投資に伴うリスクを完全に網羅することを意図したものではありません。

ファンドに投資するリスクは、以下を含みます。

#### 金利リスク

債券価格は、金利の変動に基づき変動することがあります。一般的に、金利の上昇局面では、債券価格は下落する傾向があります。一方、金利の低下局面では、債券価格は上昇する傾向があります。債券価格の変動の程度は、債券の満期および発行条件を含む多くの要因によって決まります。

#### 為替リスク（外国為替市場と為替取引）

ファンドの資産が米ドル以外の投資通貨建の投資資産に投資された場合、ファンドは、為替変動の影響を受けることとなります。副投資顧問会社は、為替リスクを軽減するため（ただし、完全に排除するものではありません。）、また、投資通貨が米ドルに対して値下がりした場合において、ファンド資産の全部または一部の価値が毀損されるのを防ぐため、為替取引を行う予定です。副投資顧問会社は、米ドルと投資通貨の為替変動に対する受益証券の通貨エクスポージャーを完全に回避することを目指しますが、関連する投資資産の将来の価値は変動するため、エクスポージャーの回避が常に100%実現されるとは限りません。為替取引が行われた場合、投資通貨が米ドルに対して値上がりした場合であっても、これに相当する受益証券1口当たり純資産価格が増加するわけではありません。

外国為替取引が行われる市場は、変動性が極めて大きく、極めて専門的かつ技術的です。かかる市場では、流動性や価格の変動などの重大な変化が極めて短時間に発生することがあります。外国為替取引のリスクには、為替リスク、金利リスクおよび外国政府が介入する可能性（現地の為替市場、外国投資または特定の外貨取引の規制を通じて）が含まれますが、これらに限定されません。

副投資顧問会社は、為替リスクを低減するために、為替先渡予約、オプション、先物およびスワップなどの金融商品を利用することができます。ポートフォリオのポジションの価値の下落に対してリスク回避をした場合であっても、ポジションの価値が変動することは避けられず、かかるポジションの価値が下落した場合には、損失が発生する恐れがあります。しかし、同じ動きから利益を上げるように組み立てられた別のポジションを設けることで、ポートフォリオのポジションの価値の下落を緩和することは可能です。為替取引をした場合、ポートフォリオのポジションの価値が上昇した場合に、利益取得の機会も制限されることがあります。

為替取引の効果は、通貨と金利の方向性の動きにかかっています。リスク回避戦略に使用される金融商品の値動きとその対象となるポートフォリオの値動きにおける相関性の度合いは変化することがあり、副投資顧問会社は、かかる相関性を完全に保つことができない場合があります。このように相関性が不完全であるため、副投資顧問会社が意図するリスク回避を達成することができず、またファンドが損失を被る可能性があります。

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券を除いたファンドの各クラスでは、当該クラスの保有者の勘定で、米ドルを売却し、当該クラスの取引対象通貨を購入する為替取引を行います。かかる為替取引の結果、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券および米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券の投資者は、関連する取引対象通貨と受益証券の該当するクラスのクラス建通貨の間の為替変動の影響を受けます。したがって、取引対象通貨（または、取引対象通貨が複数ある場合、加重ベースで評価された取引対象通貨）がクラス建通貨に対して値下がりした場合、他の条件が同じであると仮定すると、1口当たり純資産価格は低下することになり、その結果、投資者は、為替変動により、投資した金額の一部を失う可能性があります。特に、取引対象通貨が新興市場国通貨の場合、当該取引対象通貨は短期的に大幅に変動することがあり、為替リスクは先進国通貨よりも比較的高いといえます。

豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券では、対豪ドルでの為替取引により、クラス建通貨（豪ドル）の投資対象資産の通貨（米ドル）に対する為替リスクの低減を図ります。しかし、為替リスクを完全に排除する保証はなく、かかるクラス受益証券は為替変動の影響を受けます。米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券については、為替取引は行われません。

取引対象通貨（または、取引対象通貨が複数ある場合、加重ベースで評価された取引対象通貨）の金利が、クラス建通貨の金利よりも低い場合、これらの金利差は、当該クラスにおいてコスト（金利差相当分の費用）となることが予想されます。特に、取引対象通貨が新興市場国通貨の場合、当該取引対象通貨による取引は、政府方針の変更または外国投資に関する規制の設定等様々な理由により規制されることがあります。取引対象通貨の需要と供給の変化により、コスト（金利差相当分の費用）は、取引対象通貨とクラス建通貨の金利差に基づいて予測されたコスト（金利差相当分の費用）の水準と大きく異なる場合があります。

受益証券1口当たり純資産価格がそれぞれのクラス建通貨における1口当たりの申込価格を下回らない場合であっても、為替変動により1口当たり純資産価格が円換算された1口当たりの申込価格を下回ることとなる場合には、日本国内の投資者は、円換算ベースで損失を被る可能性があります。

#### 信用リスク（債券に関する信用リスク）

副投資顧問会社は、インカム収益を目的として、ファンドの資産を、グローバル・ハイイールド債券その他のハイイールド利付証券に投資します。このため、信用リスクが増大した場合には、最大のインカム収益を図るとの投資目的が達成できない可能性があります。ハイイールド債券、または格付の低い証券とは、ムーディーズによる格付がBaa未満、フィッチによる格付がBBB未満、またはS&Pによる格付がBBB未満の証券をいいます。格付の低い利付証券は、「投資適格」未満であることがあり、継続的な不確実性や、発行体が適時に元利金を支払うことができないことにつながりうる不利な経営状況、財務状況または経済状況にさらされる場合があります。

ファンドが保有する格付の低い債券は、発行体の財務状況、経済状況の悪化または金利が予想外に上昇した場合、発行体が適切に元利金を支払うことが出来なくなるリスクがあります。かかる証券には、高いデフォルトリスクが伴い、投資資産の価値に影響を及ぼすことがあります。

発行体に適切なタイミングでの元利金の支払い能力またはその意思がない場合（またはそう考えられる場合）には、ファンドが保有する債券の価格に影響します。ある証券について流動性のある取引市場がない場合、かかる証券の適正価格を設定できないことがあります。

ムーディーズ、S&Pまたはフィッチが証券に付与した格付に、証券の市場価格の変動性またはかかる証券投資の流動性の評価は織り込まれていません。証券の格付が購入時点の格付より下がった場合は、必ずしも換金できるとは限りません。

#### 流動性リスク（投資ポートフォリオの流動性）

流動性は、ファンドの資産において適時に投資資産を売却する投資顧問会社および／またはその委託先の能力に関係します。比較的流動性が低い証券の市場は、流動性が高い証券の市場に比べて変動性が大きい傾向があります。比較的流動性が低い証券にファンドが投資した場合、投資顧問会社および／またはその委託先は、その希望する価格で、かつ、希望する時に、ファンドの投資資産を処分できないことがあります。先物のポジションは、例えば一部の取引所が一日当たりの「価格変動幅」または「値幅制限」と称する規制によって特定の先物契約の価格の一日の値幅を制限しているため、流動性を欠く場合があります。特定の先物契約の価格が値幅制限に相当する額まで上昇または下落した場合、トレーダーが制限の範囲内で取引を実行する意思がない限り、先物のポジションを取ることも清算することもできません。それと同様の事態が生じた場合、投資顧問会社および／またはその委託先は、不利なポジションを迅速に清算することができない場合があります、ファンドが多額の損失を被ることがあります。さらに、取引所が特定の契約の取引を中止し、即時の清算および決済を命じ、または特定の契約の取引は清算目的に限定する命令を下す可能性があります。流動性不足のリスクは、店頭取引においても発生します。店頭取引には、現時点では規制された市場は存在しておらず、買呼値と売呼値を設定するのは店頭取引のディーラーのみです。市場取引ができない証券への投資には流動性リスクが伴います。さらに、かかる証券は評価が困難であり、また、投資者保護のための市場を規制するルールは、発行体には適用されません。

### カントリー・リスク（政治および／または規制リスク）

ファンドの資産の価値は、国際的な政治情勢、政府の政策の変化、税制の変更、外国投資および本国送金の制限、為替変動その他投資先の国々の法規の発達などの不確実性によって影響を受ける可能性があります。また、投資が行われる可能性のある一部の国における法的基盤ならびに会計、監査および報告基準では、主要な証券市場で一般に適用されるものと同等の投資者保護または投資者への情報の提供が行われない可能性があります。

### 新興国市場のリスク

ファンドの資産について、直接的または間接的に新興国市場の企業の証券への投資が行われることがあります。かかる証券には大きなリスクが伴い、投機的と考える必要があります。それらのリスクには、（a）接收、没収課税、国有化ならびに社会的、政治的および経済的な安定性のリスクが大きいこと、（b）現時点において新興国市場の発行体向けの証券市場の規模が小さく、かつ、取引が少ないか、または取引が存在しないため、流動性に欠け、価格変動性が大きいこと、（c）国の政策により、国益に影響すると思われる発行体または産業への投資の制限など、投資機会が制限される場合があること、ならびに（d）民間投資または外国投資および私有財産に適用される発達した法的枠組みが存在していないことが含まれます。

### ソブリン債

副投資顧問会社は、ファンドの資産を、政府および政府機関が発行した債務証券に投資することができます。政府発行体の証券への投資は、重大な経済的および政治的リスクを伴う場合があります。一部の政府発行体の証券の保有者は、当該債務に関する再編（リストラクチャリング）および返済期限の変更（リスケジュールリング）計画への参加ならびに発行体への追加貸付の実行を要請される場合があります。政府発行体の証券の保有者の利益は、債務再編協定の過程で悪影響を受ける可能性があります。副投資顧問会社は、ファンドの資産を、過去において対外債務を返済する際に深刻な困難に陥ったことのある発行体の発行するソブリン債に投資する可能性があります。これらの困難により、特に、かかる国々は債務の元利金の返済期限の変更および負債の再編を余儀なくされたことがあります。債務の返済期限の変更および再編に係る協定には、新たなもしくは修正された信用協定を取り決めるか、または残存投資元本および未払利息を「ブレイディ債」もしくは類似する証券に転換した上で、利息の支払いについて新たな信用供与を得ることにより、元利金の支払いの減額および返済繰延べを行うことが含まれていました。ムーディーズおよびS&Pにより投資適格を下回る格付を付与

されたソブリン債は、発行体が当該債務の条件に従って元利金の支払いを行う能力に関して非常に投機的であるとみなされます。

### 先物

先物価格は変動することがあります。先物取引に通常必要とされる証拠金は少額であるため、先物取引勘定には極めて大きなレバレッジがかかっています。その結果として、先物契約における小さな値動きによって投資者が大きな損失を被ることがあります。先物取引の結果、投資額を超える損失を被ることがあります。

先物取引は、流動性に欠けることがあります。一部の取引所は、特定の先物について一日の取引中の価格の変動幅が一定の制限を超える取引を許可していないため、投資顧問会社および／または委託先は、不利なポジションを迅速に清算できなくなり、ファンドが多額の損失を被ることがあります。また一部の法域の取引所および規制当局は、特定の先物について、個人またはグループが保有し、または支配することのできる先物ポジションの数に投機的ポジションの制限を課しています。投機的ポジション制限を遵守するために、ファンドの先物ポジションを、投資顧問会社もしくは委託先が所有もしくは支配するすべての先物ポジションまたは投資顧問会社もしくは委託先の自己勘定と合計することが求められることがあります。その結果、投資顧問会社および／または委託先は、特定の先物の先物ポジションを取ることができないか、またはファンドの資産について特定の先物のポジションを清算せざるを得なくなる可能性があります。

### 派生商品

副投資顧問会社および為替管理会社は、派生商品取引を通じて、ファンドのために為替取引を実行することができます。副投資顧問会社および為替管理会社は、その裁量において、ファンドの為替取引戦略を実施するため、様々な派生商品取引（先物、オプションおよびスワップを含みますがこれらに限られません。）について適切なポジションをとることができます。

派生商品には、価値が一つまたは複数の原証券、金融ベンチマークまたは金融指数にリンクした商品および契約が含まれます。派生商品によって投資者は、原資産に投資する場合に比べてごくわずかなコスト負担で特定の証券、金融ベンチマークまたは金融指数の値動きをヘッジし、またはかかる値動きについて投機的取引をすることができます。派生商品の価値は、原資産の価格変動に大きく依存しています。したがって、原資産の取引に伴うリスクは、多くの場合派生商品取引にも当てはまります。その他にも派生商品取引には数多くのリスクがあります。一例として、派生商品では取引を実行する際に支払い、または預託する金銭に比べて市場のエクスポージャーが極めて大きい場合が多いため、比較的小規模の不利な市場変動によってすべての取引を実行する際に支払い、または預託した金銭を失うばかりでなく、ファンドがその金額を上回る損失を被ることがあります。さらに、副投資顧問会社および為替管理会社がファンドの資産により取得を希望する派生商品を、満足な条件で特定の時点において入手できるという保証はなく、そもそも入手できるか否かも保証されていません。

ファンドの証拠金取引口座を担保するためにブローカーに差し入れた証券の価値が目減りした場合、ファンドには追証が発生し、ブローカーに追加の資金を預託するか、または目減り分を補填するために担保として差し入れた証券の換金を強いられることがあります。ファンドの資産価値が急落した場合、副投資顧問会社および為替管理会社は、ファンドの証拠金債務の支払いに十分な資産を迅速に換金できない可能性があります。

加えて、副投資顧問会社および為替管理会社は、ファンドの資産について先物契約、店頭外国為替先渡予約およびオプションの空売りを行うことができます。このような空売りは、ファンドを追加的なリスクにさらす可能性があります。

### 買戻しの影響

受益者によって大量の受益証券の買戻しが行われる場合、投資顧問会社および／または委託先は、買戻しに必要な資金を調達するために本来望ましいと考えられるよりも早くファンドの投資資産を清算せざるを得なくなる可能性があります。

## 分配

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券に割り当てられる収益および実現キャピタルゲインは、投資顧問会社が受託銀行に別途指示しない限り、分配されません。当該収益および実現キャピタルゲインは再投資され、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券の1口当たり純資産価格に反映されます。したがって、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券は、財務または税務上の目的により、インカム収益や現時点でのリターンを求める投資者には適しません。

分配型クラス受益証券については、分配額が収益を超える場合には、実質的に投資者の当初元本またはキャピタルゲインについての払戻しとなり、結果として元本を取り崩すこととなります。したがって、元本の確保を求める投資者は、ファンドによる投資資産の価値の減少は、資産価値の減少のみならず、分配による投資者に対する元本の払戻しによっても生ずることを考慮する必要があります。

## カウンターパーティリスク

ファンドは、契約の条件に関する紛争（正当な根拠をもって主張されるものとは限りません。）または信用もしくは流動性の問題を理由に取引相手が条件に従って取引を決済しないリスクにさらされ、ファンドが損失を被ることになる場合があります。かかる「カウンターパーティリスク」は、決済を妨げる出来事が生じた場合、または取引が単一もしくは少数グループの取引相手との間で行われた場合に、満期がより長い契約について大きくなります。受託銀行、管理会社、投資顧問会社および/または委託先は、ファンドに関して、取引を特定の取引相手に限ることまたは取引の一部もしくは全部を一つの取引相手に集中させることを制限されていません。さらに、管理会社、投資顧問会社および/または委託先は、取引相手の信用度を評価する内部信用評価機能を有していません。受託銀行、管理会社、投資顧問会社および/または委託先が一もしくは複数の取引相手と取引を行う能力、およびかかる取引相手の財政的能力について有意かつ独立した評価の欠如により、ファンドが損失を被る可能性が増大する場合があります。

ファンドは、非上場派生商品に関して取引を行う取引相手の信用リスクにさらされる場合があります。これは、取引所決済機関の履行保証のような整備された取引所において派生商品の取引参加者に適用されるものと同様の保護が、かかる非上場派生商品の取引には与えられないことによります。非上場派生商品取引の取引相手は、公認取引所ではなく取引に従事する特定の会社または企業であり、よって、受託銀行、管理会社、投資顧問会社および/または委託先がファンドに関してかかる商品の取引を行う取引相手の支払不能、破産または債務不履行により、ファンドに多額の損失が発生する可能性があります。受託銀行、管理会社、投資顧問会社または委託先は、ファンドに関して、特定の派生商品取引に関する契約に基づく債務不履行に関して契約上の救済を得られることがあります。ただし、当該救済は、提供される担保またはその他の資産が十分でない限り、不十分である可能性があります。

近年、複数の大手金融市場参加者（店頭取引およびブローカー間取引の取引相手を含みます。）が契約上の義務を期日に履行することができなかった、または不履行寸前の状態に陥ったため、金融市場では不確実性が高まり、かつてないほどの政府介入、信用および流動性の収縮、取引および資金調達アレンジメントの早期解約、ならびに支払いおよび受渡の停止および不履行につながっています。かかる混乱は、支払能力のあるプライムブローカーおよび貸し手でさえも、新たな投資への資金供給を渋るもしくは望まない、または最近有効であったものに比べて著しく不利な条件で資金供給を行う原因となっています。取引相手が債務不履行に陥らないとの保証はなく、ファンドが結果として取引に基づく損失を被らないとの保証もありません。

## 仲介およびその他の取決め

ポートフォリオ取引を実行するブローカーまたはディーラーを選定する際、投資顧問会社および／または委託先は、競争入札により業者を募集する必要はなく、最も手数料が低廉な業者を探す義務も負いません。投資顧問会社および／または委託先は、リサーチまたはサービスを提供するまたはそれらの支払いを行うブローカーまたはディーラーに対し、同様の取引について他のブローカーまたはディーラーよりも高い手数料を支払うことができます。

## 決済ブローカーの支払不能リスク

受託銀行、管理会社、投資顧問会社および／または委託先は、ファンドに関して、上場先物取引および上場証券取引の清算および決済を行う複数のブローカーのサービスを利用することができます。適用ある規則および規制により顧客資産に何らかの保護が与えられる場合があるものの、ファンドのブローカーのうちの一社が支払不能に陥った場合、当該ブローカーの下で保有されるファンドの資産がリスクにさらされる可能性があります。

## 保管リスク

投資顧問会社および／または委託先は、ファンドの資産について、直接的または間接的に、保管制度および／または決済制度が十分に発達していない市場に投資する場合があります。かかる市場で取引され、かつ、副保管業者の利用が必要となる状況下において副保管業者に委託されたファンドの資産は、一定のリスクにさらされることがあります。かかるリスクには、現物有価証券の取引代金決済の受渡が行われず、その結果、偽造有価証券の流通、コーポレート・アクションに関する情報の不足、有価証券の取得可能性に影響を及ぼす登録手続、法律／財務に関する適切な制度の不存在、および中央預託機関の補償制度／賠償基金の不存在が含まれますがこれらに限られません。

## 経済状況

その他の経済状況（例えば、インフレ率、産業の状況、競争、技術開発、政治および外交上の出来事および動向、租税法ならびにその他の無数の要因を含みます。）の変化は、ファンドの収益に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。かかる状況は、いずれも投資顧問会社および／または委託先の支配が及びません。ファンドが直接的または間接的にポジションを保有する市場の予期しない変動または流動性によって、ファンドの資産の投資および再投資を管理する投資顧問会社および／または委託先の能力が損なわれ、ファンドが損失のリスクにさらされることがあります。

## 為替先渡予約および為替取引

副投資顧問会社および為替管理会社は、リスク回避目的で、様々な国の通貨と複数の通貨単位との間で店頭先渡為替予約を取引することができます。店頭先渡為替予約は、一般的に、ある指定された通貨を将来の指定された日に、契約開始時に定められた価格で購入または売却して別の通貨と交換するという契約上の合意に基づいて実行されます。

副投資顧問会社および為替管理会社が店頭先渡為替予約を行う場合、契約の満期時に対象通貨を受渡し、または受渡しを受けるかは、取引相手に依存することになります。先渡為替予約または店頭先渡為替予約の日々の値動きに制限はなく、取引相手は、こうした取引のマーケット・メーカーを継続する義務を負いません。過去においても、店頭先渡為替予約の取引相手が取引の値付けを拒否したり、買呼値と売呼値の間に異常に広いスプレッドがある値付けをした時期がありました。取引相手は、こうした取引の値付けをいつでも拒否することができます。副投資顧問会社および為替管理会社は、ファンドの資産について店頭為替先渡予約取引をする際に、取引相手の信用破綻または取引に関する取引相手の履行不能もしくは履行拒否のリスクにさらされます。取引相手が履行しなかった場合、取引から期待された利益が得られない結果となる場合があります。

### 店頭取引における規制の欠如とカウンターパーティリスク

投資顧問会社および／または委託先は、ファンドの資産について店頭取引を行います。一般的に、店頭市場は、整備された取引所における取引と比べて政府の規制および監督が行き届いていません。さらに、一部の整備された取引所の参加者に与えられる取引所決済機関の履行保証などの保護の多くが店頭取引には与えられません。このため、ファンドは、信用や流動性の問題または契約条件に関する紛争を理由に取引相手方が取引を決済しないリスクにさらされます。投資顧問会社および／または委託先が特定の取引相手との間で集中的に取引を行うことについて制限はないため、投資顧問会社および／または委託先がファンドの取引を規制された取引所に限定した場合に比べて、ファンドは、デフォルトによる大きな損失リスクにさらされることになります。

ファンドは、支払不能、破産、政府による制限等の原因により取引相手が取引を履行できないリスクにさらされ、その結果、ファンドに多額の損失が発生する危険性があります。こうしたリスクを軽減するため、投資顧問会社および／または委託先は、ファンドの取引を信用力が高いと思われる取引相手に限定する努力をする予定です。

### ポートフォリオ構築期間

ファンドには、募集による購入資金でポートフォリオを構築する期間に、一定のリスクが伴う可能性があります。さらに、この期間には、ファンドの一または複数のポートフォリオの分散投資のレベルが、すでにポートフォリオの構築が完成したファンドと比べて低くなるという一定のリスクもあります。投資顧問会社および／または委託先は、ポートフォリオの構築において様々なプロセスを経ることができます。こうしたポートフォリオの構築プロセスは市場の状況にもよるものであり、これらのプロセスが成功するという保証を与えるものではありません。

### 限定的な運用履歴

ファンドには、限定的な運用履歴および運用実績しかありません。投資顧問会社が運用する他の投資ファンドの過去の運用実績は、必ずしもファンドの将来の実績を示唆するものではありません。

### 営業日

営業日の定義では、ケイマン諸島が祝日やその他の理由により閉鎖される日を考慮していません。このため、受託銀行がすべての営業日において裁量権を行使することができないことがあります。

## 情報開示請求

受託銀行、管理会社またはケイマン諸島に居住する取締役もしくは代理人は、適用ある法律に基づき、規制当局、政府機関または行政庁からの情報開示請求に対し、情報の提供を強要されることがあります。かかる請求は、例えば、金融庁法（改訂済）に基づき、CIMAによって、CIMA自らもしくは海外の認可された規制当局のために行われ、または税務情報庁法（改訂済）ならびに関連規則、契約、協定および覚書に基づき、税務情報庁によって行われます。かかる法令に基づく守秘情報の開示は、守秘義務違反とはみなされず、一定の状況下においては、受託銀行、管理会社およびその取締役または代理人は、当該請求が行われたことの開示を禁じられることがあります。

## メールの取扱い

受託銀行および／またはファンドに宛てられその登記上の事務所で受信されたメールは、受託銀行指定の転送先に開封されずに転送されます。受託銀行、その取締役、役員、アドバイザーもしくはサービス提供者（ケイマン諸島における登記上の事務所のサービスを提供する組織を含みます。）は、転送先における受信の遅れについて責任を負いません。特に、受託銀行の取締役は、（受託銀行またはファンドに宛てられたメールと対照的に）個人宛てのメールについてのみ受信、開封もしくは直接対応します。

## 制裁

受託銀行およびファンドは、適用ある制裁の対象である法主体、個人および組織との取引ならびに／または投資対象の取引を制限する法律に従います。

したがって、受託銀行は、投資者に対し、投資者が、また、投資者の知りまたは信じる限りにおいて、その実質的な所有者、管理者または授權された者（以下「関係者」といいます。）（もしあれば）が、（ ）米国財務省外国資産管理局（以下「OFAC」といいます。）によって維持されるか、または欧州連合（以下「EU」といいます。）および／もしくは英国（以下「UK」といいます。）（後者が命令によりケイマン諸島に適用される場合を含みます。）および／もしくはケイマン諸島の規則に基づく、制裁の対象となる法主体または個人のリストに記載されていないこと、（ ）国際連合、OFAC、EU、UKおよび／またはケイマン諸島により課される制裁が適用される国または領域に事業の拠点を置いておらず、また居住していないこと、ならびに（ ）その他国際連合、OFAC、EU、UKまたはケイマン諸島により課される制裁（後者が命令によりケイマン諸島に適用される場合を含みます。）の対象（以下総称して「制裁対象」といいます。）でないことを継続的に表明し、保証するよう要求する場合があります。

投資者または関係者が制裁対象であるか、または制裁対象となった場合、受託銀行は、投資者または（もしあれば）関係者が制裁対象でなくなるまで、または申込者との追加の取引および／もしくはファンドにおける申込者の持分の追加の取引を続けるための認可が適用法に基づき取得されるまで、直ちに、かつ、申込者に通知を行うことなくかかる追加の取引を停止することを要求される場合があります（以下「制裁対象者事由」といいます。）。受託銀行およびファンドは、制裁対象者事由に起因して投資者が被った一切の債務、費用、経費、損害および／または損失（直接的、間接的または派生的な損失、利益の喪失、収入の喪失、評判の喪失ならびにすべての利息、違約金および法的費用および一切のその他の専門家費用および経費を含みますがこれらに限られません。）につき、一切の責任を負わないものとします。

さらに、ファンドのために行われた投資がその後適用ある制裁の対象となった場合、受託銀行は、適用ある制裁が解除されるまで、またはかかる投資の追加の取引を続けるための認可が適用法に基づき取得されるまで、直ちに、かつ、申込者に通知を行うことなくかかる投資の追加の取引を停止する場合があります（以下「制裁対象投資事由」といいます。）。

## 将来の規制の変更は予測不能であること

証券市場および派生商品市場には包括的な法律、規則および証拠金要件が適用されます。さらに、米国の証券取引委員会や証券取引所は、市場の緊急事態に際して、例えば投機的ポジション制限の遡及的实施、証拠金

の引上げ、値幅制限の設定、取引停止などの特別措置を講じる権限を有します。証券および派生商品の規制は米国内外において急速に進展しつつある法律分野であり、政府および司法機関の措置によって変更される場合があります。将来の規制の変更がファンドに及ぼす影響は予測が不可能ですが、重大な悪影響となる可能性があります。

### クラス間の債務

管理会社は、複数のクラスの受益証券を発行することができます。信託証書は、債務がトラストの様々なシリーズ・トラスト、および個々のシリーズ・トラストの受益証券の各クラスに帰属する方法を規定しています（通常、債務は、当該債務が発生した特定のシリーズ・トラストまたは関連するシリーズ・トラストの受益証券のクラスに帰属します。）。各シリーズ・トラストは別個のトラストとして設立されますが、各シリーズ・トラスト内のクラスは別個のトラストではありません。したがって、一または複数の受益証券のクラスの受益者は、当該受益者自らが保有していない受益証券の別のクラスに関連して発生した債務について、受益証券の関連するクラスに当該債務の弁済に必要な十分な資産がない場合、これを負担するよう強制される場合があります。したがって、一つのクラスの債務が当該受益証券の特定のクラスに限定されないリスクが存在し、受益証券の複数の別のクラスから支払うことを求められる場合があります。

上記リスク要因は、ファンドに対する投資に伴うリスクを完全に網羅することを意図するものではありません。

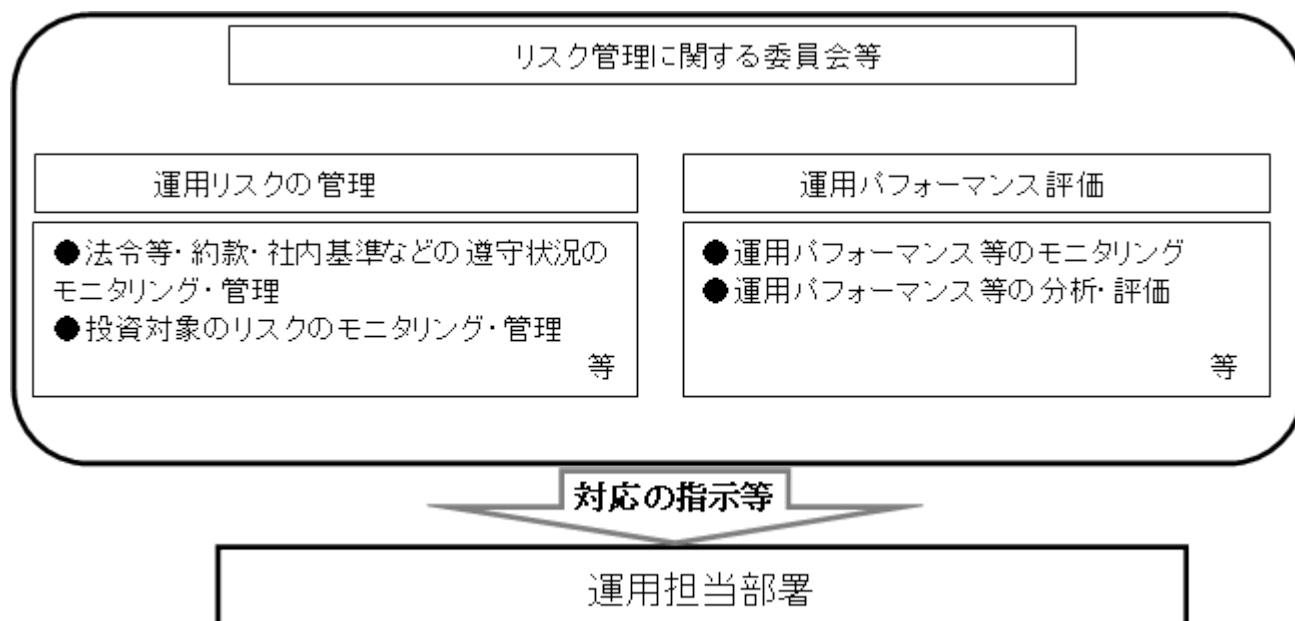
CIMAが交付した投資信託免許または登録されたファンドは、ファンドのパフォーマンスまたは信用力に関するCIMAの投資家に対する義務を構成しません。

またかかる免許の交付またはファンドの登録にあたり、CIMAはファンドの損失もしくは不履行または目論見書もしくは募集書類に記載された意見もしくは記述の正確性に関して責任を負わないものとします。

### リスクに対する管理体制

#### (1) 投資顧問会社のリスク管理体制

- ・運用リスクの管理：運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。
- ・運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。
- ・リスク管理に関する委員会等：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、リスク管理に関する委員会等は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



## (2) 副投資顧問会社のリスク管理体制

グローバル・ハイイールド債券の運用を行う副投資顧問会社では、リスク管理担当部署がポートフォリオのリスク管理を継続的に行う他、経営陣を含むリスク管理委員会を定期的を開催し、ポートフォリオのリスクに関する協議を行います。

ポートフォリオのリスク管理にあたっては、定性的手法と定量的手法等を活用し、対象企業への理解をより深めることによって、業績の突然の下方修正、債務不履行（デフォルト）などのリスクの回避に努めています。

## (3) 為替管理会社のリスク管理体制

リスク管理について、為替管理会社は、通貨投資ポジションが投資顧問会社との契約書で合意されたパラメーター（投資の前提条件）に従ったものになるよう管理を行います。

他のリスクについての評価、すなわちデータ入力、通貨取引の内容、通貨投資ポジションについては、為替管理会社により適切に管理されます。

### デリバティブ取引等の制限に関するリスク管理方法

ファンドは、ヘッジ目的および／またはヘッジ目的外の目的でデリバティブを利用しています。ファンドは、VaR方式に基づくリスク管理方法を採用しています。

疑義を避けるために付言すると、ファンドは米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）および米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）についてのみデリバティブ取引等を行っており、米ドル建米ドルクラス（無分配型）および豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）については、デリバティブ取引等を行っていません。

上記体制は2021年7月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## リスクに関する参考情報

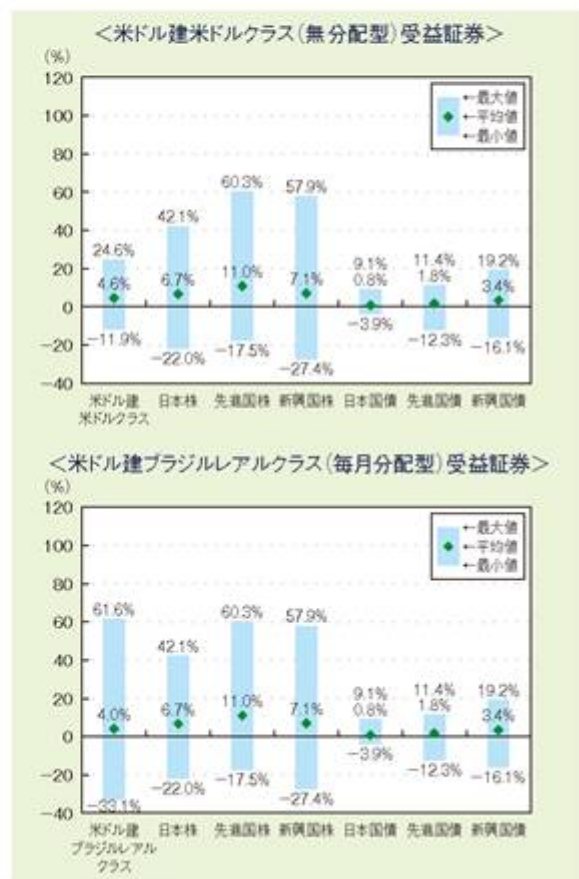
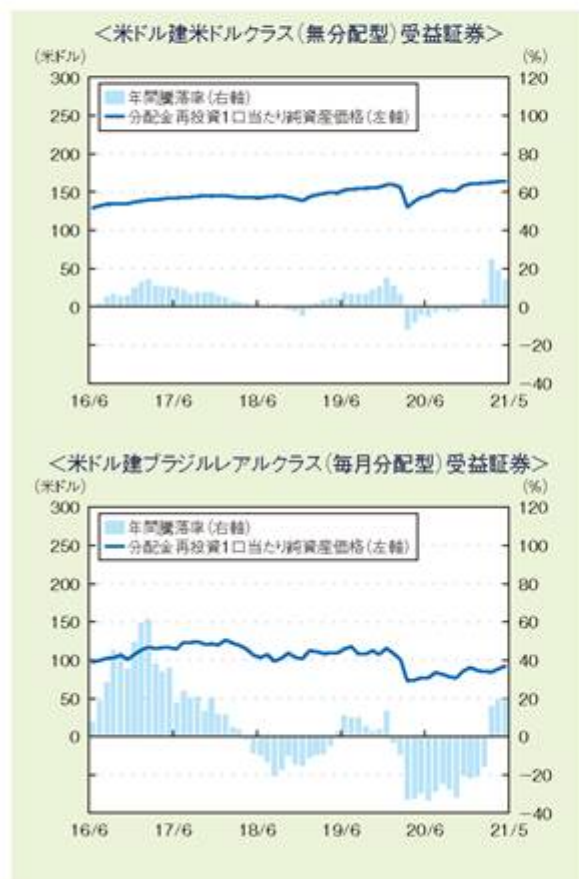
グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

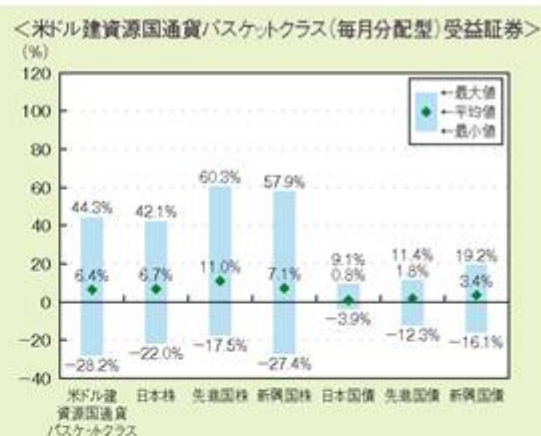
### ファンドの分配金再投資1口当たり 純資産価格・年間騰落率の推移

2016年6月～2021年5月の5年間におけるファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものです。

### ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

このグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、左のグラフと同じ期間における年間騰落率（各月末時点）の平均と振れ幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。





出所: Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

※ 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。以下同じです。  
 ※ ファンドの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。  
 ※ 代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。  
 ※ ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。  
 ※ ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。  
 ※ ファンドの年間騰落率は、各受益証券のファンドの基準通貨建てで計算されており、円貨に換算されておりません。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。  
 ※ ファンドは代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

#### ●各資産クラスの指数

日本株・・・TOPIX(配当込み)  
 先進国株・・・FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)  
 新興国株・・・S&P新興国総合指数  
 日本国債・・・BBGバークレイズE1年超日本国債指数  
 先進国債・・・FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)  
 新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

(注1) S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

(注2) 2021年8月24日付で、BBGバークレイズE1年超日本国債指数は、ブルームバークレイズE1年超日本国債指数に名称を変更します。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(東証)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東証に帰属しています。なお、ファンドは、東証東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、東証東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。  
 FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

## 4【手数料等及び税金】

### （１）【申込手数料】

海外における申込手数料

受益証券の申込時において、申込金額の3.5%（税抜き）を上限とした申込手数料が課されます。

日本国内における申込手数料

受益証券の申込み時において、申込口数に応じて、申込価格に次の料率による申込手数料が課されます。

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| 1,000口未満           | 3.3%（税抜3.0%）    |
| 1,000口以上10,000口未満  | 2.2%（税抜2.0%）    |
| 10,000口以上30,000口未満 | 1.1%（税抜1.0%）    |
| 30,000口以上          | 0.275%（税抜0.25%） |

申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明および情報提供等ならびに購入に関する事務手続の対価です。

### （２）【買戻し手数料】

海外における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

日本国内における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

### （３）【管理報酬等】

#### （a）管理報酬

管理会社は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有します（ただし、報酬は、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。）。管理報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。更に、管理会社は、ファンドの資産から、ファンドに関し、信託証書に基づく自己の義務の遂行において適切に負担したすべての立替費用の払戻しを受ける権利を有します。

管理報酬は、ファンドの資産の運用、管理およびファンドの受益証券の発行、買戻し業務の対価として支払われます。

#### （b）管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.08%の報酬を受領する権利を有します（ただし、報酬は、四半期当たり11,250米ドルを最低額とします。）。管理事務代行報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。更に、管理事務代行会社は、自己が行うサービスに関連して合理的に負担した代替費用の払戻しを受ける権利を有します。

管理事務代行報酬は、計算および評価ならびにその他の管理事務代行業務および登録・名義書換事務代行業務の対価として支払われます。

#### （c）保管報酬

保管銀行は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.015%、または、受託銀行と保管銀行が随時合意するその他の報酬を受領する権利を有します。また、保管銀行は、標準的な基準に従い取引手数料を受領する権利も有します。保管報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。更に、保管銀行は、自己が行うサービスに関連して合理的に負担した代替費用の払戻しを受ける権利を有します。

保管報酬は、ファンドの資産の保管業務の対価として支払われます。

#### （d）受託報酬

受託銀行は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有します（ただし、報酬は、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。）。

受託報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。四半期に満たない期間の当該報酬は、実日数に応じて日割り計算されます。更に、受託銀行は、ファンドの資産から、ファンドに関し、信託証書に基づく自己の義務の遂行において適切に負担したすべての立替費用の払戻しを受ける権利を有します。

受託報酬は、ファンドに対する受託業務の対価として支払われます。

（e）投資顧問報酬

投資顧問会社は、日本公募受益証券に帰属するファンドの資産から、日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.755%の報酬を受領する権利を有します。投資顧問報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。投資顧問会社は、自己の報酬から、副投資顧問会社および為替管理会社の報酬を支払う義務があります。

投資顧問報酬は、ファンド資産の投資および運用に関する業務の対価として支払われます。

（f）販売報酬

日本における販売会社は、日本公募受益証券に帰属するファンドの資産から、日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.51%の報酬を受領する権利を有します。販売報酬は、直前の評価日時点の純資産価額に基づき毎日発生し、四半期ごとに後払いで支払われます。

販売報酬は、受益証券の販売・買戻しの取扱業務の対価として支払われます。

（g）代行協会員報酬

代行協会員は、日本公募受益証券に帰属するファンドの資産から、日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.20%の報酬を受領する権利を有します。代行協会員報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。更に、代行協会員は、自己が行うサービスに関連して合理的に負担した代替費用の払戻しを受ける権利を有します。

代行協会員報酬は、受益証券1口当たり純資産価格の公表、目論見書、決算報告書等の販売会社への送付およびこれらに付随する業務の対価として支払われます。

（h）アンチ・マネー・ロンダリング・コンプライアンス・オフィサーおよびマネー・ロンダリング報告責任者の報酬

アンチ・マネー・ロンダリング・コンプライアンス・オフィサー、マネー・ロンダリング報告責任者およびマネー・ロンダリング報告副責任者は、マネー・ロンダリング防止および報告ならびに類似のおよび付随する義務に関連してファンドの資産から報酬を受領する権利を有します。

（4）【その他の手数料等】

受託銀行または管理会社は、受託銀行、管理会社またはその他の者が負担した、以下のいずれかの（またはすべての）（ただし、これらに限られません。）特定のシリーズ・トラストの設立、運営、管理および維持に関連する費用を、該当するシリーズ・トラストの信託財産からのみ支払うことまたは支払いを確保することができます。

（a）英文目論見書に記載されるすべての設立費用ならびに投資資産の登録および業務、投資資産の保有または英文目論見書の権原書類の保管に関連して生じた費用（手数料および費用、輸送、移動、その他における紛失に対する権原証書に対する保険ならびに書類を安全に保管するために受託銀行の代理人が要した費用を含みます。）。

（b）受託銀行による利息および元本の回収、または課税決定において生じたすべての費用（課税還付または減税を受けるために生じた専門家報酬その他費用を含みます。）。

（c）収益もしくは資本の分配もしくは信託財産の保有・取引に関して支払われるべき、または、（シリーズ・トラストからの収益または利益以外の）該当するシリーズ・トラストに関連して受託銀行または管理会社に課される（またはこれらから回収可能な）一切の税金（ただし、信託証書に基づき受益者に対

- し行われたまたは行われる一切の分配の際に課される税金は除き、ある者に対する補償（かかる補償が税金に関連する場合）のための支払いを含みます。）、
- （d）会計監査人の報酬および費用、
  - （e）法律、監査、評価および会計の費用、仲介手数料、コンピューター・ソフトウェア業務および管理事務報酬（管理事務代行会社の報酬および該当するシリーズ・トラストの運営に際して受託銀行および管理事務代行会社が負担する立替費用を含みます。）、
  - （f）信託証書に基づく受託銀行への払戻し、
  - （g）該当するシリーズ・トラストにおける投資資産の保有または投資資産の取引により生じる一切の公租公課、
  - （h）補足信託証書の作成および受益者総会の開催のための手数料および費用、
  - （i）信託証書もしくは該当するシリーズ・トラストの設定または終了に基づくまたはそれに関連する印紙税その他税金、
  - （j）該当するシリーズ・トラストに関し、登録機関およびその正当に任命された受任者の報酬および費用、
  - （k）シリーズ・トラストの終了に関連して生じた（管理会社により合意された額またはかかる合意が存在せずかつ放棄がなされていない場合はその時点における商業レートによる）受託銀行の報酬および費用、ならびに
  - （l）シリーズ・トラストに関連する英文目論見書の補遺でより詳細に記載される（またはシリーズ・トラストに関連する契約を参照することにより言及される）その他の費用および報酬。

トラストの設定に関する費用および経費（以下「**トラストの設立費用**」といいます。）は、受託銀行および管理会社がある他の方法が適用される旨を決定する場合を除き、トラストの最初の3計算期間で償却されます。トラストの設立費用は、全体として、最初のシリーズ・トラストが負担します。ただし、追加のシリーズ・トラストが当該3年間の経過中に設定および設立された場合、トラストの設立費用は、設立以降の経過期間に基づいて調整を行った上で、純資産価額で按分して、または、管理会社が決定するその他の方法で、すべてのシリーズ・トラストが負担します。シリーズ・トラストの設立および受益証券の募集に関連する経費および費用は、管理会社が他の方法を適用すべきと判断しない限り、シリーズ・トラストの最初の3計算期間で償却されます。

## （5）【課税上の取扱い】

### （A）日本

本書の日付現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

#### I ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

- （1）受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができます。
- （2）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内公社債投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなります。
- （3）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。

日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されますので原則として確定申告をすることになりますが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできます。

確定申告不要を選択しない場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいいます。以下同じです。）の譲渡損失（繰越損失を含みます。）との損益通算が可能です。

- （4）日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税の

み15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいいます。以下同じです。）または金融機関等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2038年1月1日以後は15%の税率となります。）。

- （５）日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額））をいいます。以下同じです。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降３年間の繰越も可能です。

- （６）日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（５）と同様の取扱いとなります。
- （７）日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ありません。

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

- （１）受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができます。
- （２）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなります。
- （３）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が行われます。

日本の個人受益者は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることもできますが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできます。

申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含みます。）との損益通算が可能です。

- （４）日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2038年1月1日以後は15%の税率となります。）。
- （５）日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降３年間の繰越も可能です。

- （６）日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（５）と同様の取扱いとなります。

（７）日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ありません。

本書の日付現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われます。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もあります。

税制等の変更により上記 ないし に記載されている取扱いは変更されることがあります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨します。

## （Ｂ）ケイマン諸島

ケイマン諸島の政府は、現行法上、トラスト、ファンドまたは受益者に対して、いかなる所得税、法人税または資本利得税、遺産税、相続税、贈与税または源泉徴収税も課しません。ケイマン諸島は、トラストに関するあらゆる支払いに適用される二重課税防止条約をどの国とも締結していません。

トラストは、信託法第81条に従い、トラストの設立日から50年の間、ケイマン諸島で制定された所得、資本資産、資本利得もしくはキャピタル・ゲインに対する課税の根拠となる法律または遺産税もしくは相続税と同種の税の課税根拠となる法律のいずれも、トラストを構成する財産もしくはトラストから生じる収益に対してまたはかかる財産もしくは収益に係る受託銀行もしくは受益者に対して適用されない旨の証明書をケイマン諸島総督から受領しています。ケイマン諸島において、受益証券の譲渡または買戻しに対し印紙税は課されません。

## ケイマン諸島 - 金融口座情報の自動的交換

ケイマン諸島は、国際的な税務コンプライアンスの向上および情報交換の促進のため、米国および英国との間で政府間協定に調印しました（以下、「US IGA」といいます。）。また、ケイマン諸島は、100か国を超える他の諸国とともに、金融口座情報の自動的交換に関するOECD基準 - 共通報告基準（以下「CRS」といい、US IGAとUK IGAとあわせて「AEOI」といいます。）を実施するための多国間協定に調印しました。

US IGAおよびCRSの効力を生じさせるため、ケイマン諸島規則が発行されました（以下「AEOI規則」と総称します。）。AEOI規則に基づき、ケイマン諸島税務情報局（以下「TIA」といいます。）は、US IGAおよびCRSの適用に関する手引書を公表しています。

ケイマン諸島のすべての「金融機関」は、AEOI規則の登録、デュー・ディリジェンスおよび報告要件を遵守する義務を負います。ただし、一または複数のAEOI制度に関して「非報告金融機関（関連するAEOI規則に定義されます。）」となることを認める免除に依拠することができる場合はこの限りではなく、この場合、かかる金融機関にはCRSに基づく登録要件のみが適用されます。ファンドは、いかなる非報告金融機関の免除にも依拠することを企図していないため、US IGAのすべての要件を遵守することを意図しています。US IGAにより、ファンドは、特に、（ ）グローバル仲介人識別番号を取得するために内国歳入庁（以下「IRS」といいます。）に登録すること、（ ）TIAに登録し、これにより「報告金融機関」としての自らの地位をTIAに通知すること、（ ）「報告対象口座」とみなされるか否かを確認するため、自らの口座のデュー・ディリジェンスを実施すること、および（ ）かかる報告対象口座に関する情報をTIAに報告することを義務付けられています。TIAは、毎年、ある報告対象口座に関連する海外の財政当局（例えば、米国報告対象口座の場合はIRS）に対し、TIAに報告された情報を自動的に送信します。

US IGAの定めにより、US IGAを実施するAEOI規則を遵守するケイマン諸島金融機関は、FATCAのデュー・ディリジェンスおよび報告要件を充足するとみなされ、したがってFATCAの要件を「遵守しているとみなされ」、FATCA源泉徴収税を課税されることはなく、また、非協力的口座を解約する必要はありません。ケイマン諸島報告金融機関は、FATCA源泉徴収税の課税を免除されるために、自らのFATCA上の地位に関し、米国の納税申告用紙に身元証明確認書類を添付して米国源泉徴収代理人に対して提供することが必要となる場合があります。FATCA源泉徴収税は、US IGAの条項に基づき、ファンドの口座への支払に対して課されません。

が、ファンドが「重大な不遵守」の結果として不参加金融機関（US IGAに定義されます。）とみなされた場合には、この限りではありません。US IGAを実施するAEOI規則の下では、ケイマン諸島金融機関は、FATCAその他による口座保有者への支払に対して税金を源泉徴収する義務を負いません。CRSに関連して、ファンドはAEOIの各規則において利用可能な免除のうちの1つに依拠し、そのため各制度について「非報告金融機関」としての資格を有します。ファンドについては、CRSに関連してTIAに通知する義務がある（ ）CRSの下での立場および区分（依拠している関連する免除を含みます。）ならびに（ ）主たる連絡窓口として任命された個人の詳細および非報告金融機関に関する主たる連絡窓口を変更する権限を有する第二の個人を除き、AEOI規則に基づくいかなる義務も有していません。

ファンドへの投資ならびに／またはこれらへの投資の継続により、投資者は、ファンドに対する追加情報の提供が必要となる可能性があること、ファンドのAEOI規則への遵守が投資者情報の開示につながる可能性があること、および投資者情報が海外の財政当局との間で交換される可能性があることを了解したとみなされるものとします。投資者が（結果にかかわらず）要求された情報を提供しない場合、受託銀行は、その裁量において、対象となる投資者の強制買戻しおよび／または投資者の口座の閉鎖を含みますがこれに限られない対応措置を講じおよび／またはあらゆる救済措置を求める義務があるか、および／または権利を留保します。TIAが発行したガイダンスに基づき、口座開設から90日以内に自己証明が得られない場合、ファンドは投資者の口座を閉鎖しなければなりません。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

## 資産別および地域別の投資状況

(2021年5月末日現在)

| 資産の種類                 | 国 / 地域   | 時価合計<br>(米ドル)             | 投資比率<br>(%) |
|-----------------------|----------|---------------------------|-------------|
| 社債                    | 米国       | 29,843,406                | 63.55       |
|                       | ルクセンブルグ  | 2,786,184                 | 5.93        |
|                       | 英国       | 2,724,083                 | 5.80        |
|                       | フランス     | 1,718,388                 | 3.66        |
|                       | スウェーデン   | 1,615,231                 | 3.44        |
|                       | カナダ      | 1,067,737                 | 2.27        |
|                       | ケイマン諸島   | 1,061,789                 | 2.26        |
|                       | ドイツ      | 913,180                   | 1.94        |
|                       | オランダ     | 650,224                   | 1.38        |
|                       | ベルギー     | 389,755                   | 0.83        |
|                       | イタリア     | 319,393                   | 0.68        |
|                       | パナマ      | 195,133                   | 0.42        |
| 転換社債                  | ニュージーランド | 194,809                   | 0.41        |
|                       | スペイン     | 122,982                   | 0.26        |
| 小計                    |          | 43,602,294                | 92.85       |
| 現金、預金およびその他の資産（負債控除後） |          | 3,357,823                 | 7.15        |
| 合計<br>(純資産総額)         |          | 46,960,117<br>(約5,154百万円) | 100.00      |

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

## （２）【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2021年５月末日現在)

| 順位 | 銘柄               | 国／地域    | 種類 | 利率<br>(%) | 満期日        | 数量      | 取得価格<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|------------------|---------|----|-----------|------------|---------|---------------|-------------|-----------------|
| 1  | FORD MOTOR CRED  | 米国      | 社債 | 3.250     | 2025/9/15  | 460,000 | 542,478       | 596,656     | 1.27            |
| 2  | ALBERTSONS COS   | 米国      | 社債 | 4.625     | 2027/1/15  | 511,000 | 502,274       | 529,534     | 1.13            |
| 3  | NRG ENERGY INC   | 米国      | 社債 | 3.625     | 2031/2/15  | 549,000 | 557,611       | 527,043     | 1.12            |
| 4  | DOWNSTREAM DEVE  | 米国      | 社債 | 10.500    | 2023/2/15  | 498,000 | 495,316       | 520,980     | 1.11            |
| 5  | ARD FINANCE SA   | ルクセンブルグ | 社債 | 5.000     | 2027/6/30  | 400,000 | 452,078       | 498,753     | 1.06            |
| 6  | SAMHALLSBYGG     | スウェーデン  | 社債 | 2.625     | -（注）       | 400,000 | 481,691       | 487,518     | 1.04            |
| 7  | ELEC DE FRANCE   | フランス    | 社債 | 2.625     | -（注）       | 400,000 | 484,879       | 486,123     | 1.04            |
| 8  | JBS USA/FOOD/FIN | 米国      | 社債 | 5.500     | 2030/1/15  | 426,000 | 447,603       | 469,137     | 1.00            |
| 9  | HEIMSTADEN BOSTA | スウェーデン  | 社債 | 2.625     | -（注）       | 380,000 | 457,704       | 459,444     | 0.98            |
| 10 | HERENS MIDCO     | ルクセンブルグ | 社債 | 5.250     | 2029/5/15  | 370,000 | 445,406       | 444,649     | 0.95            |
| 11 | UNITED CONT HLDG | 米国      | 社債 | 4.875     | 2025/1/25  | 429,000 | 414,720       | 440,272     | 0.94            |
| 12 | PINNACLE BIDCO P | 英国      | 社債 | 6.375     | 2025/2/15  | 300,000 | 351,622       | 431,648     | 0.92            |
| 13 | ENLINK MIDSTREA  | 米国      | 社債 | 4.150     | 2025/6/1   | 418,000 | 389,191       | 428,381     | 0.91            |
| 14 | MELCO RESORTS    | ケイマン諸島  | 社債 | 5.750     | 2028/7/21  | 400,000 | 401,827       | 427,184     | 0.91            |
| 15 | CONSTELLIUM SE   | フランス    | 社債 | 3.125     | 2029/7/15  | 350,000 | 425,075       | 426,370     | 0.91            |
| 16 | HT TROPLAST AG   | ドイツ     | 社債 | 9.250     | 2025/7/15  | 300,000 | 336,420       | 402,738     | 0.86            |
| 17 | HOUSE OF HR      | ベルギー    | 社債 | 7.500     | 2027/1/15  | 300,000 | 366,079       | 389,755     | 0.83            |
| 18 | TEVA PHARM FNC   | オランダ    | 社債 | 4.500     | 2025/3/1   | 300,000 | 334,490       | 382,905     | 0.82            |
| 19 | LABL ESCROW ISS  | 米国      | 社債 | 10.500    | 2027/7/15  | 349,000 | 334,134       | 382,178     | 0.81            |
| 20 | ARCONIC ROLLED P | 米国      | 社債 | 6.125     | 2028/2/15  | 357,000 | 361,998       | 380,473     | 0.81            |
| 21 | WINDSTREAM ESCRO | 米国      | 社債 | 7.750     | 2028/8/15  | 371,000 | 367,320       | 379,585     | 0.81            |
| 22 | HEIMSTADEN BOSTA | スウェーデン  | 社債 | 3.248     | -（注）       | 300,000 | 330,390       | 379,128     | 0.81            |
| 23 | TWIN RIVER WORLD | 米国      | 社債 | 6.750     | 2027/6/1   | 350,000 | 352,349       | 372,642     | 0.79            |
| 24 | ENQUEST PLC      | 英国      | 社債 | 7.000     | 2022/4/15  | 421,371 | 395,970       | 371,350     | 0.79            |
| 25 | BOPARAN FINANCE  | 英国      | 社債 | 7.625     | 2025/11/30 | 270,000 | 359,181       | 362,361     | 0.77            |
| 26 | CPI PROPERTY GRO | ルクセンブルグ | 社債 | 3.750     | -（注）       | 300,000 | 357,858       | 356,246     | 0.76            |
| 27 | SCIH SALT HOLD   | 米国      | 社債 | 4.875     | 2028/5/1   | 356,000 | 356,000       | 353,775     | 0.75            |
| 28 | OLIN CORP        | 米国      | 社債 | 5.625     | 2029/8/1   | 324,000 | 346,088       | 352,833     | 0.75            |
| 29 | PARTS EUROPE SA  | フランス    | 社債 | 6.500     | 2025/7/16  | 270,000 | 322,281       | 347,804     | 0.74            |
| 30 | MPT OP PTNR/FINL | 米国      | 社債 | 3.500     | 2031/3/15  | 341,000 | 341,000       | 344,178     | 0.73            |

（注）永久債であるため、満期日は設定されていません。

## 【投資不動産物件】

該当事項ありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項ありません。

## （３）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2021年５月末日までの一年間の期間における各月末および下記会計年度末の純資産の推移は次のとおりです。

（米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

|                          | 純資産総額      |               | １口当たり純資産価格 |        |
|--------------------------|------------|---------------|------------|--------|
|                          | 米ドル        | 円             | 米ドル        | 円      |
| 第１会計年度末<br>(2012年１月31日)  | 4,831,981  | 530,358,235   | 105.52     | 11,582 |
| 第２会計年度末<br>(2013年１月31日)  | 9,792,913  | 1,074,870,131 | 118.15     | 12,968 |
| 第３会計年度末<br>(2014年１月31日)  | 23,144,502 | 2,540,340,540 | 125.45     | 13,769 |
| 第４会計年度末<br>(2015年１月31日)  | 21,277,278 | 2,335,394,033 | 127.19     | 13,960 |
| 第５会計年度末<br>(2016年１月31日)  | 9,869,910  | 1,083,321,322 | 122.58     | 13,454 |
| 第６会計年度末<br>(2017年１月31日)  | 9,407,131  | 1,032,526,699 | 138.44     | 15,195 |
| 第７会計年度末<br>(2018年１月31日)  | 10,205,790 | 1,120,187,510 | 145.28     | 15,946 |
| 第８会計年度末<br>(2019年１月31日)  | 6,992,435  | 767,489,666   | 143.79     | 15,782 |
| 第９会計年度末<br>(2020年１月31日)  | 6,099,557  | 669,487,376   | 159.67     | 17,525 |
| 第10会計年度末<br>(2021年１月31日) | 5,092,481  | 558,950,715   | 160.93     | 17,664 |
| 2020年６月末日                | 5,032,375  | 552,353,480   | 144.93     | 15,908 |
| ７月末日                     | 5,211,157  | 571,976,592   | 150.08     | 16,473 |
| ８月末日                     | 5,204,951  | 571,295,422   | 152.62     | 16,752 |
| ９月末日                     | 5,126,927  | 562,731,508   | 151.31     | 16,608 |
| 10月末日                    | 4,996,934  | 548,463,476   | 151.91     | 16,674 |
| 11月末日                    | 5,031,216  | 552,226,268   | 158.40     | 17,386 |
| 12月末日                    | 5,086,428  | 558,286,337   | 160.70     | 17,638 |
| 2021年１月末日                | 5,092,481  | 558,950,715   | 160.93     | 17,664 |
| ２月末日                     | 5,096,941  | 559,440,244   | 162.22     | 17,805 |
| ３月末日                     | 5,011,316  | 550,042,044   | 162.55     | 17,841 |
| ４月末日                     | 5,007,638  | 549,638,347   | 163.79     | 17,978 |
| ５月末日                     | 5,061,575  | 555,558,472   | 163.86     | 17,985 |

## （米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

|                          | 純資産総額      |               | 1口当たり純資産価格 |        |
|--------------------------|------------|---------------|------------|--------|
|                          | 米ドル        | 円             | 米ドル        | 円      |
| 第1会計年度末<br>(2012年1月31日)  | 67,167,717 | 7,372,328,618 | 95.30      | 10,460 |
| 第2会計年度末<br>(2013年1月31日)  | 84,846,576 | 9,312,760,182 | 79.48      | 8,724  |
| 第3会計年度末<br>(2014年1月31日)  | 86,633,356 | 9,508,877,155 | 56.07      | 6,154  |
| 第4会計年度末<br>(2015年1月31日)  | 64,644,688 | 7,095,400,955 | 40.37      | 4,431  |
| 第5会計年度末<br>(2016年1月31日)  | 31,066,828 | 3,409,895,041 | 20.50      | 2,250  |
| 第6会計年度末<br>(2017年1月31日)  | 41,614,154 | 4,567,569,543 | 27.36      | 3,003  |
| 第7会計年度末<br>(2018年1月31日)  | 23,776,104 | 2,609,665,175 | 26.69      | 2,929  |
| 第8会計年度末<br>(2019年1月31日)  | 14,324,094 | 1,572,212,557 | 20.00      | 2,195  |
| 第9会計年度末<br>(2020年1月31日)  | 10,515,051 | 1,154,131,998 | 15.86      | 1,741  |
| 第10会計年度末<br>(2021年1月31日) | 6,483,639  | 711,644,217   | 10.74      | 1,179  |
| 2020年6月末日                | 6,590,330  | 723,354,621   | 10.20      | 1,120  |
| 7月末日                     | 7,069,435  | 775,941,186   | 11.05      | 1,213  |
| 8月末日                     | 6,781,198  | 744,304,292   | 10.63      | 1,167  |
| 9月末日                     | 6,419,318  | 704,584,344   | 10.11      | 1,110  |
| 10月末日                    | 6,198,195  | 680,313,883   | 9.82       | 1,078  |
| 11月末日                    | 6,833,943  | 750,093,584   | 10.89      | 1,195  |
| 12月末日                    | 7,031,356  | 771,761,635   | 11.40      | 1,251  |
| 2021年1月末日                | 6,483,639  | 711,644,217   | 10.74      | 1,179  |
| 2月末日                     | 6,322,747  | 693,984,711   | 10.52      | 1,155  |
| 3月末日                     | 6,077,274  | 667,041,594   | 10.32      | 1,133  |
| 4月末日                     | 6,287,942  | 690,164,514   | 10.73      | 1,178  |
| 5月末日                     | 6,453,169  | 708,299,829   | 11.07      | 1,215  |

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

|                          | 純資産総額      |               | 1口当たり純資産価格 |        |
|--------------------------|------------|---------------|------------|--------|
|                          | 米ドル        | 円             | 米ドル        | 円      |
| 第1会計年度末<br>(2012年1月31日)  | 23,256,386 | 2,552,620,927 | 99.56      | 10,928 |
| 第2会計年度末<br>(2013年1月31日)  | 24,605,099 | 2,700,655,666 | 93.92      | 10,309 |
| 第3会計年度末<br>(2014年1月31日)  | 28,886,284 | 3,170,558,532 | 74.16      | 8,140  |
| 第4会計年度末<br>(2015年1月31日)  | 22,846,037 | 2,507,581,021 | 62.42      | 6,851  |
| 第5会計年度末<br>(2016年1月31日)  | 9,937,453  | 1,090,734,841 | 39.38      | 4,322  |
| 第6会計年度末<br>(2017年1月31日)  | 10,774,351 | 1,182,592,766 | 46.83      | 5,140  |
| 第7会計年度末<br>(2018年1月31日)  | 10,929,376 | 1,199,608,310 | 46.83      | 5,140  |
| 第8会計年度末<br>(2019年1月31日)  | 8,577,723  | 941,490,876   | 35.01      | 3,843  |
| 第9会計年度末<br>(2020年1月31日)  | 6,174,194  | 677,679,533   | 27.88      | 3,060  |
| 第10会計年度末<br>(2021年1月31日) | 2,320,966  | 254,749,228   | 23.26      | 2,553  |
| 2020年6月末日                | 4,143,650  | 454,807,024   | 20.28      | 2,226  |
| 7月末日                     | 2,226,916  | 244,426,300   | 21.63      | 2,374  |
| 8月末日                     | 2,187,160  | 240,062,682   | 21.84      | 2,397  |
| 9月末日                     | 2,105,639  | 231,114,937   | 21.07      | 2,313  |
| 10月末日                    | 2,086,006  | 228,960,019   | 20.87      | 2,291  |
| 11月末日                    | 2,278,984  | 250,141,284   | 22.80      | 2,503  |
| 12月末日                    | 2,401,572  | 263,596,543   | 24.04      | 2,639  |
| 2021年1月末日                | 2,320,966  | 254,749,228   | 23.26      | 2,553  |
| 2月末日                     | 2,297,053  | 252,124,537   | 23.15      | 2,541  |
| 3月末日                     | 2,274,475  | 249,646,376   | 23.00      | 2,524  |
| 4月末日                     | 2,276,049  | 249,819,138   | 23.58      | 2,588  |
| 5月末日                     | 2,307,312  | 253,250,565   | 24.14      | 2,650  |

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

|                          | 純資産総額       |                | 1口当たり純資産価格 |       |
|--------------------------|-------------|----------------|------------|-------|
|                          | 豪ドル         | 円              | 豪ドル        | 円     |
| 第1会計年度末<br>(2012年1月31日)  | 105,743,395 | 8,943,776,349  | 102.87     | 8,701 |
| 第2会計年度末<br>(2013年1月31日)  | 174,908,795 | 14,793,785,881 | 105.79     | 8,948 |
| 第3会計年度末<br>(2014年1月31日)  | 264,203,888 | 22,346,364,847 | 102.52     | 8,671 |
| 第4会計年度末<br>(2015年1月31日)  | 298,385,862 | 25,237,476,208 | 94.30      | 7,976 |
| 第5会計年度末<br>(2016年1月31日)  | 157,952,934 | 13,359,659,158 | 81.04      | 6,854 |
| 第6会計年度末<br>(2017年1月31日)  | 141,516,180 | 11,969,438,504 | 79.87      | 6,755 |
| 第7会計年度末<br>(2018年1月31日)  | 116,274,709 | 9,834,514,887  | 72.14      | 6,102 |
| 第8会計年度末<br>(2019年1月31日)  | 80,235,438  | 6,786,313,346  | 59.08      | 4,997 |
| 第9会計年度末<br>(2020年1月31日)  | 68,632,274  | 5,804,917,735  | 52.45      | 4,436 |
| 第10会計年度末<br>(2021年1月31日) | 48,456,914  | 4,098,485,786  | 44.00      | 3,722 |
| 2020年6月末日                | 52,376,071  | 4,429,968,085  | 42.98      | 3,635 |
| 7月末日                     | 52,853,574  | 4,470,355,289  | 43.99      | 3,721 |
| 8月末日                     | 52,590,077  | 4,448,068,713  | 44.22      | 3,740 |
| 9月末日                     | 51,153,191  | 4,326,536,895  | 43.33      | 3,665 |
| 10月末日                    | 49,802,794  | 4,212,320,317  | 42.99      | 3,636 |
| 11月末日                    | 51,069,628  | 4,319,469,136  | 44.32      | 3,749 |
| 12月末日                    | 49,860,974  | 4,217,241,181  | 44.45      | 3,760 |
| 2021年1月末日                | 48,456,914  | 4,098,485,786  | 44.00      | 3,722 |
| 2月末日                     | 47,842,576  | 4,046,525,078  | 43.84      | 3,708 |
| 3月末日                     | 45,325,848  | 3,833,660,224  | 43.40      | 3,671 |
| 4月末日                     | 44,521,303  | 3,765,611,808  | 43.22      | 3,656 |
| 5月末日                     | 42,980,624  | 3,635,301,178  | 42.72      | 3,613 |

## 【分配の推移】

下記会計年度および2021年2月1日から2021年5月末日までの期間における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

（米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

該当事項ありません。

（米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

|         | 1口当たり分配金 |       |
|---------|----------|-------|
|         | 米ドル      | 円     |
| 第1会計年度  | 4.65     | 510   |
| 第2会計年度  | 18.60    | 2,042 |
| 第3会計年度  | 18.60    | 2,042 |
| 第4会計年度  | 17.55    | 1,926 |
| 第5会計年度  | 10.20    | 1,120 |
| 第6会計年度  | 4.20     | 461   |
| 第7会計年度  | 3.60     | 395   |
| 第8会計年度  | 3.60     | 395   |
| 第9会計年度  | 3.60     | 395   |
| 第10会計年度 | 1.80     | 198   |
| 2021年2月 | 0.10     | 11    |
| 3月      | 0.10     | 11    |
| 4月      | 0.10     | 11    |
| 5月      | 0.10     | 11    |

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

|         | 1口当たり分配金 |       |
|---------|----------|-------|
|         | 米ドル      | 円     |
| 第1会計年度  | 3.00     | 329   |
| 第2会計年度  | 12.00    | 1,317 |
| 第3会計年度  | 12.00    | 1,317 |
| 第4会計年度  | 12.00    | 1,317 |
| 第5会計年度  | 11.40    | 1,251 |
| 第6会計年度  | 7.60     | 834   |
| 第7会計年度  | 7.20     | 790   |
| 第8会計年度  | 7.20     | 790   |
| 第9会計年度  | 7.20     | 790   |
| 第10会計年度 | 3.60     | 395   |
| 2021年2月 | 0.20     | 22    |
| 3月      | 0.20     | 22    |
| 4月      | 0.20     | 22    |
| 5月      | 0.20     | 22    |

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

|         | 1口当たり分配金 |       |
|---------|----------|-------|
|         | 豪ドル      | 円     |
| 第1会計年度  | 3.00     | 254   |
| 第2会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第3会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第4会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第5会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第6会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第7会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第8会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第9会計年度  | 12.00    | 1,015 |
| 第10会計年度 | 7.50     | 634   |
| 2021年2月 | 0.50     | 42    |
| 3月      | 0.50     | 42    |
| 4月      | 0.50     | 42    |
| 5月      | 0.50     | 42    |

## 【収益率の推移】

（米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

|         | 収益率（％）（注） |
|---------|-----------|
| 第1会計年度  | 5.52      |
| 第2会計年度  | 11.97     |
| 第3会計年度  | 6.18      |
| 第4会計年度  | 1.39      |
| 第5会計年度  | - 3.62    |
| 第6会計年度  | 12.94     |
| 第7会計年度  | 4.94      |
| 第8会計年度  | - 1.03    |
| 第9会計年度  | 11.04     |
| 第10会計年度 | 0.79      |

（米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

|         | 収益率（％）（注） |
|---------|-----------|
| 第1会計年度  | - 0.05    |
| 第2会計年度  | 2.92      |
| 第3会計年度  | - 6.05    |
| 第4会計年度  | 3.30      |
| 第5会計年度  | - 23.95   |
| 第6会計年度  | 53.95     |
| 第7会計年度  | 10.71     |
| 第8会計年度  | - 11.58   |
| 第9会計年度  | - 2.70    |
| 第10会計年度 | - 20.93   |

（米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

|         | 収益率（％）（注） |
|---------|-----------|
| 第1会計年度  | 2.56      |
| 第2会計年度  | 6.39      |
| 第3会計年度  | - 8.26    |
| 第4会計年度  | 0.35      |
| 第5会計年度  | - 18.65   |
| 第6会計年度  | 38.22     |
| 第7会計年度  | 15.37     |
| 第8会計年度  | - 9.87    |
| 第9会計年度  | 0.20      |
| 第10会計年度 | - 3.66    |

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

|          | 収益率（％）（注） |
|----------|-----------|
| 第 1 会計年度 | 5.87      |
| 第 2 会計年度 | 14.50     |
| 第 3 会計年度 | 8.25      |
| 第 4 会計年度 | 3.69      |
| 第 5 会計年度 | - 1.34    |
| 第 6 会計年度 | 13.36     |
| 第 7 会計年度 | 5.35      |
| 第 8 会計年度 | - 1.47    |
| 第 9 会計年度 | 9.09      |
| 第10会計年度  | - 1.81    |

（注）収益率（％）＝100 ×（a - b）／b

a = 会計年度末の 1 口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の 1 口当たり純資産価格（分配落ちの額）

（ただし、第 1 会計年度については、1 口当たり当初発行価格（100.00米ドルまたは100.00豪ドル））

## &lt; 参考情報 &gt;

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

運用開始日(2011年8月9日)～2021年5月末日

## &lt;米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券&gt;



## &lt;米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



## &lt;米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



## &lt;豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



(注) 1口当たり純資産価格[課税前分配金込み]とは、1口当たり純資産価格と、分配があった場合における分配金(課税前)とを合計した金額です。

分配の推移(課税前)

(注) 分配金は1口当たりです。

|         | 米ドル建ブラジルリアルクラス<br>(毎月分配型)受益証券<br>(単位:米ドル) | 米ドル建資源国通貨バスケットクラス<br>(毎月分配型)受益証券<br>(単位:米ドル) | 豪ドル建豪ドルクラス<br>(毎月分配型)受益証券<br>(単位:豪ドル) |
|---------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|
| 2021年1月 | 0.10                                      | 0.20                                         | 0.50                                  |
| 2021年2月 | 0.10                                      | 0.20                                         | 0.50                                  |
| 2021年3月 | 0.10                                      | 0.20                                         | 0.50                                  |
| 2021年4月 | 0.10                                      | 0.20                                         | 0.50                                  |
| 2021年5月 | 0.10                                      | 0.20                                         | 0.50                                  |
| 直近1年間累計 | 1.20                                      | 2.40                                         | 6.00                                  |
| 設定来累計   | 86.80                                     | 84.00                                        | 108.50                                |

米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券については、該当事項ありません。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

＜米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券＞



＜米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券＞



＜米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券＞



＜豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券＞



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

a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の課税前分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

※2021年については年初から2021年5月末日までの収益率を表示しています。

※分配金に対する課税は考慮されていません。

※ファンドにはベンチマークはありません。

## （４）【販売及び買戻しの実績】

各会計年度の販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末における発行済口数は次のとおりです。

## （米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

|         | 販売口数                   | 買戻口数                 | 発行済口数                  |
|---------|------------------------|----------------------|------------------------|
| 第１会計年度  | 47,518<br>( 47,518 )   | 1,725<br>( 1,725 )   | 45,793<br>( 45,793 )   |
| 第２会計年度  | 83,891<br>( 83,891 )   | 46,800<br>( 46,800 ) | 82,884<br>( 82,884 )   |
| 第３会計年度  | 152,826<br>( 152,826 ) | 51,218<br>( 51,218 ) | 184,492<br>( 184,492 ) |
| 第４会計年度  | 79,839<br>(79,839)     | 97,043<br>(97,043)   | 167,288<br>(167,288)   |
| 第５会計年度  | 1,705<br>(1,705)       | 88,478<br>(88,478)   | 80,515<br>(80,515)     |
| 第６会計年度  | 15,575<br>(15,575)     | 28,139<br>(28,139)   | 67,951<br>(67,951)     |
| 第７会計年度  | 18,026<br>(18,026)     | 15,726<br>(15,726)   | 70,251<br>(70,251)     |
| 第８会計年度  | 990<br>(990)           | 22,613<br>(22,613)   | 48,628<br>(48,628)     |
| 第９会計年度  | 780<br>(780)           | 11,207<br>(11,207)   | 38,201<br>(38,201)     |
| 第10会計年度 | 169<br>(169)           | 6,726<br>(6,726)     | 31,644<br>(31,644)     |

## （米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

|          | 販売口数                   | 買戻口数                   | 発行済口数                      |
|----------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| 第 1 会計年度 | 779,749<br>( 779,749 ) | 74,922<br>( 74,922 )   | 704,827<br>( 704,827 )     |
| 第 2 会計年度 | 722,147<br>( 722,147 ) | 359,497<br>( 359,497 ) | 1,067,477<br>( 1,067,477 ) |
| 第 3 会計年度 | 820,449<br>( 820,449 ) | 342,710<br>( 342,710 ) | 1,545,216<br>( 1,545,216 ) |
| 第 4 会計年度 | 499,795<br>(499,795)   | 443,798<br>(443,798)   | 1,601,213<br>(1,601,213)   |
| 第 5 会計年度 | 240,258<br>(240,258)   | 325,943<br>(325,943)   | 1,515,528<br>(1,515,528)   |
| 第 6 会計年度 | 391,819<br>(391,819)   | 386,546<br>(386,546)   | 1,520,801<br>(1,520,801)   |
| 第 7 会計年度 | 133,309<br>(133,309)   | 763,230<br>(763,230)   | 890,880<br>(890,880)       |
| 第 8 会計年度 | 5,040<br>(5,040)       | 179,750<br>(179,750)   | 716,170<br>(716,170)       |
| 第 9 会計年度 | 3,801<br>(3,801)       | 57,052<br>(57,052)     | 662,919<br>(662,919)       |
| 第10会計年度  | 0<br>(0)               | 59,282<br>(59,282)     | 603,637<br>(603,637)       |

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

|          | 販売口数                   | 買戻口数                   | 発行済口数                  |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 第 1 会計年度 | 241,405<br>( 241,405 ) | 7,804<br>( 7,804 )     | 233,601<br>( 233,601 ) |
| 第 2 会計年度 | 198,337<br>( 198,337 ) | 169,959<br>( 169,959 ) | 261,979<br>( 261,979 ) |
| 第 3 会計年度 | 236,846<br>( 236,846 ) | 109,288<br>( 109,288 ) | 389,537<br>( 389,537 ) |
| 第 4 会計年度 | 80,512<br>(80,512)     | 104,052<br>(104,052)   | 365,997<br>(365,997)   |
| 第 5 会計年度 | 15,285<br>(15,285)     | 128,916<br>(128,916)   | 252,366<br>(252,366)   |
| 第 6 会計年度 | 59,015<br>(59,015)     | 81,283<br>(81,283)     | 230,098<br>(230,098)   |
| 第 7 会計年度 | 43,095<br>(43,095)     | 39,803<br>(39,803)     | 233,390<br>(233,390)   |
| 第 8 会計年度 | 57,790<br>(57,790)     | 46,180<br>(46,180)     | 245,000<br>(245,000)   |
| 第 9 会計年度 | 0<br>(0)               | 23,558<br>(23,558)     | 221,442<br>(221,442)   |
| 第10会計年度  | 4,880<br>(4,880)       | 126,547<br>(126,547)   | 99,775<br>(99,775)     |

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

|          | 販売口数                       | 買戻口数                       | 発行済口数                      |
|----------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 第 1 会計年度 | 1,056,244<br>( 1,056,244 ) | 28,297<br>( 28,297 )       | 1,027,947<br>( 1,027,947 ) |
| 第 2 会計年度 | 1,776,422<br>( 1,776,422 ) | 1,150,980<br>( 1,150,980 ) | 1,653,389<br>( 1,653,389 ) |
| 第 3 会計年度 | 1,836,246<br>( 1,836,246 ) | 912,454<br>( 912,454 )     | 2,577,181<br>( 2,577,181 ) |
| 第 4 会計年度 | 1,671,181<br>( 1,671,181 ) | 1,083,968<br>( 1,083,968 ) | 3,164,394<br>( 3,164,394 ) |
| 第 5 会計年度 | 138,772<br>( 138,772 )     | 1,354,284<br>( 1,354,284 ) | 1,948,882<br>( 1,948,882 ) |
| 第 6 会計年度 | 293,093<br>( 293,093 )     | 470,317<br>( 470,317 )     | 1,771,658<br>( 1,771,658 ) |
| 第 7 会計年度 | 411,754<br>( 411,754 )     | 571,734<br>( 571,734 )     | 1,611,678<br>( 1,611,678 ) |
| 第 8 会計年度 | 51,948<br>( 51,948 )       | 305,515<br>( 305,515 )     | 1,358,111<br>( 1,358,111 ) |
| 第 9 会計年度 | 89,228<br>( 89,228 )       | 138,708<br>( 138,708 )     | 1,308,631<br>( 1,308,631 ) |
| 第10会計年度  | 9,770<br>( 9,770 )         | 217,219<br>( 217,219 )     | 1,101,182<br>( 1,101,182 ) |

（注 1 ）（ ）内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

（注 2 ）第 1 会計年度の販売口数は、当初申込期間に販売された販売口数を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### （1）海外における販売手続等

##### 申込み

以下に記載される場合を除き、各取引日において該当する購入価格に購入価格の最大3.50%（適用される消費税を除きます。）の販売手数料を加算した価格で受益証券を申込むことができます。受益証券1口当たりの購入価格は、取引日に該当する評価日における受益証券1口当たり純資産価格とします。取引日における受益証券1口当たりの購入価格は、管理事務代行会社の要求に基づき該当する取引日に利用可能となります。

##### 手続き

受益証券の申込者および受益証券の追加の申込みを希望する受益者は、必要事項をすべて記入した申込契約書（必要に応じて申込者の身元を証明する裏付け資料を添付します。）を関連する取引日の午前9時（ニューヨーク時間）または特定の場合に管理会社が定めるこれより遅い時間までに管理事務代行会社が受領するように送付しなければなりません。受益証券は関連する取引日の翌営業日に発行されます。決済代金（必要に応じて申込代金の支払いの原資を証明する裏付け情報を添付します。）は、該当する取引日（当日を除きます。）から3営業日目または管理会社もしくは管理事務代行会社がその裁量で決定するそれ以後の日（以下「**申込支払日**」といいます。）までに、ファンドの口座に受益証券のクラス建通貨で受領されなければなりません。豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券の申込みについて、申込支払日がオーストラリア営業日に該当しない場合、申込代金の支払は、オーストラリア営業日である翌営業日に支払われるものとします。管理事務代行会社が関連する時間までに関連する申込契約書を受領していない場合、当該申込みは、申込契約書（必要に応じて申込者の身元および申込代金の支払いの原資を証明する裏付け資料を添付します。）を受領した直後の取引日まで持ち越され、その場合、受益証券は、かかる取引日の購入価格で発行されます。

申込契約書は、PDF形式で電子メールにより送付することができます。投資者は、管理会社、受託銀行、日本における販売会社および管理事務代行会社のいずれも、電子メールにより送付された申込契約書が受領されないかまたは判読不能であることから生じた損失および適切に授權された者によるものと考えられる指示の結果として取られた措置に関連して生じた損失について責任を負わないことに留意しなければなりません。

すべての申込代金は、申込者の名義で管理される口座から出金されたものでなければなりません。第三者による支払いは認められません。

投資者が管理事務代行会社とその他の通貨で支払いを行う取決めをしていない限り、支払いは、クラス建通貨で行わねばなりません。その他の通貨による支払いは、投資者に代わって、かつ、投資者のリスクおよび費用負担により、管理会社がその絶対的裁量により関連する日において適切と考えるレートで適切な通貨に転換されることがあります。

小数第三位以下を切り捨てて小数第二位まで計算された受益証券の端数が発行されることがあります。1口の受益証券より小さい端数を示す申込代金は、ファンドの利益のために保持されます。

管理会社は、絶対的な裁量により、申込みを拒否することができます。

必要事項をすべて記入した申込書を一旦管理会社が受領した場合、申込みを取り消すことはできません。管理事務代行会社は、記入済の申込契約書の原本および必要な場合は申込者の身元および申込代金の原資を確認するために請求されたすべての書類を受領した後、申込みを受け付けた申込者に対して所有権の確認書を発行します。かかる所有権の確認書は、通常、関連する取引日に発行されます。管理事務代行会社が確認書を交付する前に申込者から追加情報を受領する必要があると判断した場合、管理事務代行会社は、申込者に書面で通知し、必要な情報を請求します。

疑義を避けるため付言すると、申込者の身元および申込代金の支払いの原資を確認するために請求したすべての情報および書類が受領されるまで、受益証券の申込みは処理されず、受益証券は発行されない場合があります。

ます。管理事務代行会社が関連する取引日から10営業日以内に上記の情報および書類を受領しなかった場合、受領した申込代金は、支払元口座に返金されます（利息は付しません。）。

受益証券の申込みが受領された場合、申込者の受益者名簿への登録が当該取引日より後であった場合でも、受益証券は当該取引日に発行されたものとして扱われます。したがって、申込者が支払う申込金は、当該取引日から投資リスクにさらされます。

#### 最低申込口数

最低申込口数は、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券および豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券について1口以上1口単位とします。

#### 不適格な申込者

受益証券の申込みを行おうとする者は、申込契約書の中で、自己が適格投資者（本書の別紙A「定義」参照。以下同じ。）であり、特に適用ある法令に違反することなく受益証券を取得し、保有できることを表明し、保証する義務を負います。

結果としてファンドが納税責任を負い、またはファンドが被るか、もしくは負うことがないはずのその他の金銭的不利益を被ることになると管理会社が判断する状況下にある者に受益証券を販売または発行することはできません。

受益証券の申込者は、申込契約書の中で、特に、ファンドに投資するリスクを評価するために金融問題に関する知識、専門知識および経験を有すること、ファンドが投資する資産およびかかる資産を保有および／または売買する方法に内在するリスクを認識していること、ならびにファンドに対するすべての投資を失うことに耐えられることを表明し、かつ保証しなければなりません。

#### 受益証券の形式

すべての受益証券は、記名式受益証券です。受益者の権利は、受益証券券面ではなくトラストの受益者名簿への記載により証明されます。

#### マネー・ロンダリング防止規則

マネー・ロンダリングの防止を目的とした法律または規則を遵守するために、受託銀行はトラストの勘定のためにマネー・ロンダリング防止手続を設定・維持する義務を負い、また、受益証券の購入申込者に対して自身の身元、実質的所有者／支配者の身元（適用ある場合）と資金源を確認するための証拠資料の提供を要求することができます。受託銀行は、許容される場合であって、一定の要件を充足する場合には、マネー・ロンダリング防止手続（デューディリジェンス情報の取得を含みます。）を適切な者に委託することもできます。

受託銀行および適式に任命された代理人は、購入申込者（すなわち購入申込者または譲受人）自身の身元および実質的所有者／支配者の身元（適用ある場合）を確認するために必要な情報を要求する権利を有します。事情が許す場合には、受託銀行またはかかる代理人は、マネー・ロンダリング防止規則またはその他の適用ある法律に基づく免除規定が適用される場合、申込時に完全なデューディリジェンスを要求しないこともできます。ただし、受益証券の持分に基づく支払いまたは持分の譲渡の前に、詳細な身元確認が必要となる場合があります。

購入申込者が身元確認のために要求された情報の提供を怠るか、もしくは遅延した場合、受託銀行またはかかる代理人は、申込みを拒絶すること、または申込みが既に約定している場合は、その持分の停止もしくは買戻しを行うことができ、かかる場合、受領された申込金は、利息を付さずに送金元の口座に返金されます。

受託銀行、管理会社または適式に任命された代理人は、受益者に対して買戻代金または分配金を支払うことが適用法令を遵守していないこととなる可能性があるかと疑うか、もしくは遵守していない可能性があるかと助言されている場合、または受託銀行、管理会社または適式に任命された代理人による適用ある法律もしくは規制

の遵守を確保するために買戻代金または分配金の支払の拒絶が必要もしくは適切と考えられる場合、当該受益者に対する買戻代金または分配金の支払を拒絶することができます。

ケイマン諸島内の者は、他の者が犯罪行為もしくはマネー・ロンダリングに従事していること、またはテロ行為もしくはテロリストの資金提供および資産に関与していることを知りもしくはそのような疑惑を抱き、または、知りもしくは疑惑を抱く合理的な理由がある場合であって、かかる認識または疑惑に関する情報を規制されたセクターにおける業務の遂行、その他の取引、職業、業務または雇用の過程において得た場合、当該者は、かかる認識または疑惑を、（ ）犯罪行為もしくはマネー・ロンダリングに関するものである場合には、ケイマン諸島の犯罪収益に関する法律（改訂済）に基づいてケイマン諸島の財務報告当局（以下「FRA」といいます。）に対して、または、（ ）テロ行為またはテロリストの資金提供もしくは資産に関するものである場合には、ケイマン諸島テロリズム法（改訂済）に基づいて巡査以上の階級の警察官またはFRAに対して、通報する義務を負います。かかる通報は、法律等で課せられた情報の秘匿または開示制限の違反とはみなされません。

投資者は、管理事務代行会社の電子メールアドレス（fundinquiries@mizuhogroup.com）に連絡することにより、現任のファンドに関するアンチ・マネー・ロンダリング・コンプライアンス・オフィサー、マネー・ロンダリング報告責任者およびマネー・ロンダリング報告副責任者の詳細（連絡先の詳細を含みます。）を入手することができます。

### ケイマン諸島データ保護法

受託銀行および管理会社は、国際的に認められたデータ・プライバシー原則に基づいたケイマン諸島のデータ保護法（改訂済）（以下「DPA」といいます。）の下で一定の義務を負います。

受託銀行および管理会社は、DPAの下での受託銀行および管理会社のデータ保護義務および投資者（および投資者と関連する個人）のデータ保護権利を概説する書類（以下「プライバシー通知」といいます。）を作成しました。プライバシー通知は、別紙1として英文目論見書に添付されています。

投資予定者は、サブ・ファンドへの投資ならびに受託銀行、管理会社およびそれらの関連会社および／またはその委託先との関連するやり取り（購入申込書の記入および（適用ある場合には）電磁的方法でのやり取りまたは電話通話の記録を含みます。）の観点から、または受託銀行もしくは管理会社に投資者と関連する個人（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資者、顧客、実質的受益者または代理人）の個人情報を提供する観点から、当該個人は受託銀行、管理会社ならびにその関連会社および／または委託先（管理事務代行会社を含みますがこれらに限られません。）に対しDPAの意味の範囲内において個人データを構成する一定の個人情報を提供することに留意すべきです。個人データについてデータ管理者として行為する受託銀行および／または管理会社、ならびにそれらの関連会社および／またはその委託先（管理事務代行会社およびその他の会社）は、データ処理者（または一定の場合に自身の権利においてデータ管理者）として行為する場合があります。

ファンドへの投資によりおよび／またはファンドへの投資を続けることにより、投資者は、プライバシー通知を熟読し理解したと、およびプライバシー通知はファンドへの投資に関連するデータ保護権利および義務の概略を提供するとみなされることを承知したものとします。購入申込書には、関連する表明および保証が含まれています。

DPAの監視は、ケイマン諸島のオンブズマン・オフィスの責任です。受託銀行および／または管理会社によるDPAの違反は、是正命令、罰金、または刑事訴追への紹介を含む、オンブズマンによる執行行為を招く可能性があります。

### 停止

受託銀行または受託銀行の受任者としての管理事務代行会社は、下記「3 資産管理等の概要、（1）資産の評価、純資産価額の計算の停止」に定める状況下において受益証券の発行を停止することを宣言することができます。停止の期間中は、受益証券は発行されません。

## （２）日本における販売手続等

日本においては、有価証券届出書「第一部 証券情報、（７）申込期間」に記載される申込期間中で、営業日に同書「第一部 証券情報」に従って取扱いが行われます。

日本における販売会社は口座約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨を記載した申込書を提出します。

受益証券は、以下に定める場合を除き、各取引日に適用される該当する購入価格に以下の料率による販売手数料を加算した価格で受益証券を申込みことができます。

申込み時において、申込口数に応じて、申込価格に次の料率による申込手数料が課されます。

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| 1,000口未満           | 3.3%（税抜3.0%）    |
| 1,000口以上10,000口未満  | 2.2%（税抜2.0%）    |
| 10,000口以上30,000口未満 | 1.1%（税抜1.0%）    |
| 30,000口以上          | 0.275%（税抜0.25%） |

受益証券のクラスの１口当たりの申込価格は、関連する取引日に該当する評価日における評価時点で定められる、該当する受益証券のクラスの１口当たり純資産価格とします。各クラスの１口当たり純資産価格は、当該ファンドの関係するクラスに帰属すべき純資産価格（必要な通貨転換後）を当該受益証券クラスの発行済みでかつ残存している口数で除すことにより算出されます。申込みは原則として取引日の午後４時（日本時間）までに日本における販売会社に対して行い、日本における販売会社は、関連する取引日の午前９時（ニューヨーク時間）または特定の場合に管理会社が定めるこれより遅い時間までに管理事務代行会社が受領するように送付しなければなりません。

申込金額は、円貨またはクラス建通貨で支払うものとします。円貨で支払われた場合におけるクラス建通貨への換算は、国内約定日（申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日をいい、原則として、申込日の翌国内営業日となります。）における東京外国為替市場の外国為替相場に準拠したものであって、日本における販売会社が決定するレートによるものとします（ただし、日本における販売会社が別途取り決める場合を除きます。）。

投資者は、国内約定日（申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日をいい、原則として、申込日の翌国内営業日となります。）から起算して４国内営業日目までに、日本における販売会社に対して申込金額を支払います。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等同協会の定める「外国証券の取引に関する規則」の中の「外国投資信託受益証券の選別基準」に受益証券が適合しなくなったときは、受益証券の日本における販売を行うことができません。

## 2【買戻し手続等】

### （１）海外における買戻し手続等

#### 取引日における買戻し

特定の取引日に買戻しを行うために、受益者は管理事務代行会社に対し、該当する取引日の午前９時（ニューヨーク時間）または特定の場合に管理会社が定めるこれより遅い時間までに買戻請求書を送付しなければなりません。これ以降に受領された買戻請求書は翌取引日に処理されます。いかなる受益者も、管理会社が別途同意する場合を除き、一旦提出した買戻請求書を取り消すことはできません。

いずれの取引日においても、受益者は、１口未満の受益証券の買戻しを受けることはできません。

受託銀行、管理会社または管理事務代行会社は、その絶対的裁量により、受益者に対する買戻代金の支払いが関連する法域のマナー・ロンダリング防止規則の違反をもたらすと疑われもしくは助言される場合、または受託銀行、管理会社もしくは管理事務代行会社が関連する法域のマナー・ロンダリング防止規則を遵守するために支払いの拒絶が必要である場合、当該受益者に対する買戻代金の支払いを拒絶することがあります。

また、管理会社は、該当する買戻しが他の受益者またはファンドの資産の適切な管理を害すると考えられる場合、買戻請求の全部または一部の受領を拒否することがあります。かかる拒否があった場合、該当する受益者に直ちに通知されるものとします。

１口当たりの買戻価格は、関連する取引日に該当する評価日における評価時点で定められる、該当する受益証券のクラスの１口当たり純資産価格となります。取引日における１口当たりの買戻価格は、管理事務代行会社の要求に基づき関連する取引日に入手可能となります。

管理事務代行会社は、通常、関連する取引日（当日を除きます。）から３営業日目（以下「**買戻支払日**」といいます。）に、買戻代金をクラス建通貨で電信送金により送金します。買戻支払日がオーストラリア営業日に該当しない場合、豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券について、買戻金は、オーストラリア営業日である当該買戻支払日の翌営業日に支払われるものとします。受益者から支払いに関して適当な指示のない場合、管理事務代行会社は、（その絶対的裁量において）適切と考える方法（ファンドの受益者名簿に記載される受益者の住所宛て（または複数の登録保有者がいる場合、当該名簿の最初に記名されている保有者の住所宛て）に小切手を送付する方法を含みますがこれに限られません。）により買戻代金を受益者に送金することができます。受託銀行および管理会社のいずれも、本手続きから生じた損失につき一切責任を負いません。関連する取引日および関連する受益者に対する買戻代金の支払日の間の期間については、買戻代金に関する利息は支払われません。

買戻通知が受領された場合、その受益者が受益者名簿から除外されたか、買戻価格が決定されているか、または払い戻されたかにかかわらず、受益証券は当該取引日に買戻されたものとして扱われます。したがって受益者は、当該取引日から、信託証書に基づく権利（ファンド受益者総会に関する通知を受領する権利、会議への出席または投票の権利を含みます。）を行使することができません。ただし、買戻される受益証券に関して、買戻価格および当該取引日以前に宣言されまだ支払われていない分配金を受領する権利は除きます。買戻しを行う受益者は、買戻価格に関してファンドの債権者となります。債務不履行による清算では、買戻しを行う受益者は、通常の債権者より劣後しますが、受益者より優先されます。

#### 買戻しの延期

管理会社は、取引日に買戻しを受けることができる受益証券の総口数を、管理会社が定める日における発行済受益証券の一定割合または一定金額に限定することができ、この場合、請求は比例按分的に減じられ、差額は翌取引日に関して受領された買戻請求書に優先して翌取引日に買戻されます（当該日における買戻しが本権限に基づき限定される場合、常に更なる遅延の可能性を伴います。）。

#### 停止

管理会社は、下記「３ 資産管理等の概要、（１）資産の評価、純資産価額の計算の停止」に定める状況下において受益証券の買戻しを停止することを宣言することができます。かかる停止の期間中は受益証券の買戻しは行われません。

#### 強制的買戻し

受託銀行は、適切と考える書面通知を行うことにより、いつでも受益者が保有する受益証券のすべてまたは一部を買い戻すことができます。当該受益証券は、強制買戻しの日（当該日が評価日でない場合は直前の評価日）の評価時点で決定されるファンドの該当するクラスの受益証券１口当たり純資産価格に相当する１口当たりの価格から適用される費用または手数料を差し引いた金額で買い戻されます。

受託銀行は、受益証券が以下の者により直接または実質的に保有されていると知り、またはそのように信じる理由がある場合、（ｉ）当該者に対し、当該受益証券を保有する資格を有する者に買戻価格で当該受益証券を譲渡するよう要求する通知（受託銀行が適切と判断する形式によります。）を行う、または（ii）当該受益証券の買戻しを書面で要求する権利を有します。通知の送達を受けた当該者が、かかる通知後14日以内に当該受益証券を譲渡しない場合、または当該受益証券を買い戻すために受託銀行に買戻請求書を提出しない場合、当該者は、14日の経過をもって、すべての受益証券を買い戻すよう請求したものとみなされます。

- （a）受益証券を保有する資格がないため、いずれかの国もしくは政府機関の法律または要件に違反する者で、その結果、ファンド、受託銀行または管理会社に、これらが本来負担することのない税金債務を負担させ、または不利益を与えることになる者、
- （b）適格投資者でない者またはこれらの者を代理してもしくはこれらの者の利益のために受益証券を取得した者、または
- （c）管理会社の見解によれば、ファンド、受託銀行または管理会社に、これらが本来負担することのない税金債務を負担させ、または、法律上、金銭上、規制上または重大な行政上の不利益を与える状況にある者。

#### （２）日本における買戻し手続等

日本における受益者は、以下に従い、ファンドの受益証券の買戻しを請求することができます。買戻請求は、日本における販売会社に対して行われます。

買戻請求は、原則として取引日の午後４時（日本時間）までに日本における販売会社に対して行い、日本における販売会社は午前９時（ニューヨーク時間）または特定の場合に管理会社が定めるこれより遅い時間までに管理事務代行会社へ送付しなければなりません。買戻代金の支払いは、円貨またはクラス建通貨により、日本における販売会社によって口座約款に従って受益者に対してなされます。買戻代金が円貨で支払われる場合におけるクラス建通貨からの換算は、国内約定日（買戻注文の成立を日本における販売会社が確認した日をいい、原則として、買戻申込日の翌国内営業日となります。）における東京外国為替市場の外国為替相場に準拠したものであって、日本における販売会社が決定するレートによるものとします（ただし、日本における販売会社が別途取り決める場合を除きます。）。

受益証券の買戻しは１口以上１口単位とします。

受益証券１口当たりの買戻価格は、関連する取引日に該当する評価日における評価時点で定められる、該当する受益証券のクラスの１口当たり純資産価格とします。

買戻手数料は課されません。

日本における販売会社は、国内約定日から起算して４国内営業日目から、買戻代金を支払います。

### 3【資産管理等の概要】

#### （１）【資産の評価】

##### 純資産価額の計算

受託銀行は、各評価日の評価時点におけるファンドの純資産価額およびファンドの各受益証券クラスの１口当たり純資産価格を計算するか、または正当に任命した受任者に計算させます。

表示通貨によるファンドの純資産価額は、ファンドの投資資産、現金およびその他すべての信託財産を構成する資産の価額を確定し、そこからファンドの信託財産から支払可能または払戻可能な全負債を控除することにより計算されます。発行されているファンドの受益証券のクラスが１つの場合、受益証券１口当たり純資産価格は、ファンドの純資産価額を発行済みでかつ残存している受益証券の口数で除することにより計算されます。また、受益証券１口当たり純資産価格は、管理会社を受託銀行との協議により決定し、該当する補遺に開示される方法で四捨五入されます。

ファンドについて複数のクラスの受益証券が発行されている場合、ファンドの純資産価額は、受託銀行（または受託銀行を代理する管理事務代行会社）が決定する合理的な配分方法に基づいてファンドの各クラス間に配分されます。これにより、特定のクラスに帰属するべきファンドの資産および債務が当該クラスの受益証券の受益者によって実質的に負担され、他の受益証券クラスの受益者によって実質的に負担されないことが確保されます。表示通貨以外の通貨建の各クラスに割り当てられるファンドの純資産価額は、ファンドの各評価日において受託銀行（または受託銀行を代理する管理事務代行会社）が決定する為替レートで、ファンドの関係するクラスの表示通貨に転換されます。ファンドの各クラスの１口当たり純資産価格は、ファンドの関係するクラスに帰属するべき部分（必要な通貨転換後）を当該受益証券クラスの発行済みでかつ残存している口数で除することにより算出されます。当該クラスの１口当たり純資産価格は、管理会社が決定し、ファンドに關係する英文目論見書の補遺に開示される方法で四捨五入されます。

受託銀行（またはその受任者）は、ファンドの純資産価額およびファンドの各クラスの受益証券１口当たり純資産価格を決定する際、以下の評価方針および手順に従います。

ファンドの資産は、以下を含むものとみなされます。

- （a）すべての手元現金、預金またはコール現金（これらに対する未収利息および未収配当または分配を含みます。）、
- （b）すべての投資資産、
- （c）すべての為替手形、一覽払約束手形、約束手形および売掛金、
- （d）受託銀行により決定されるファンドの未計上の初期費用、および
- （e）受託銀行により随時評価され定められる前払費用を含む、ファンドに帰属するその他すべての資産。

ファンドに帰属する負債は、以下を含むものとみなされます。

- （a）すべての為替手形、支払手形および買掛金
- （b）支払い可能なかつ／または日々発生し、計算されるすべての費用
- （c）受託銀行の裁量により、公租公課等（信託証書に定義されます。）の引当金を含む、これに限られない、あらゆる種類および性質のファンドに帰属するその他すべての負債（偶発債務に関して受託銀行が決定する額を含みます。）。

トラストの費用または負債は、受託銀行が会計監査人との協議の上、公正かつ公平と判断する期間で償却されます。

ファンドの資産は、特に、以下の規定に従い、計算されます。

- (a) 手元現金または預金、為替手形、一覧払約束手形、債権、前払費用、宣言されまたは未収の現金配当および利息は、管理会社が、当該預金、為替手形、一覧払約束手形または債権がその全額の価値がないと決定する場合を除いて、その全額とみなされ、全額の価値がないと決定する場合には、その価格は、管理会社が合理的とみなす価格とします。
- (b) 以下の(c)項が適用されるマネージド・ファンドの持分の場合を除き、かつ、以下の(d)項、(e)項および(f)項に規定されるところに従い、金融商品取引所、商品取引所、先物取引所または店頭市場において、上場され、値付けされ、取引されまたは取り扱われている投資資産の価額に基づくすべての計算は、当該投資資産についての主な取引所もしくは市場における当該計算を行う日の評価時点における規則および慣習に基づく最終取引価格または公式終値を参照して行われます。また、金融商品取引所、商品取引所、先物取引所または店頭市場がない場合は、当該投資資産の価格の計算は、当該投資資産に関するマーケット・メイクを行う個人、法人または機関（および当該マーケット・メーカーが複数存在する場合には、管理会社が指定することのできる特定のマーケット・メーカー）により値付けされた投資資産の価額を参照して行われます。ただし、常に、管理会社（またはその正当に任命された受任者）がその裁量により、主要な取引所または市場以外の取引所または市場における価格が、すべての状況において当該投資資産に関する価額のより公正な基準を示すと考えられる場合には、管理会社は、当該価格を採用することができます。
- (c) 以下の(d)項、(e)項および(f)項に規定されるところに従い、ファンドと同じ日付で評価されるマネージド・ファンドの各持分の価額は、当該日付で計算される当該マネージド・ファンドの受益証券1口当たり、1株当たり、もしくはその他の持分当たりの純資産価格であり、または管理会社がそのように決定しもしくは当該マネージド・ファンドがファンドと同じ日付で評価されない場合、当該マネージド・ファンドの受益証券1口当たり、1株当たり、もしくはその他の持分当たりの最終の公表純資産価格（入手可能である場合）、または（入手できない場合）当該受益証券、株式もしくはその他の持分の最終の公表償還価格もしくは買呼値とします。特に、マネージド・ファンドの価格の呼値が入手できない場合は、当該マネージド・ファンドもしくはその代理人により、関係する評価日現在で公表され、もしくは文書でファンドに報告された価格に基づいて計算されます。また、関連する評価日において、マネージド・ファンドの価格が算定されていない場合は、最終の公表もしくは報告価格とします。計算を実施する際、管理会社は、マネージド・ファンド、その管理事務代行者、代理人、投資運用者、投資顧問その他の取引を行う子会社を含む第三者から受領した未監査の評価および報告ならびに評価の見積もりに依拠することができるものとし、管理会社は、かかる評価および報告の内容または正確性について検証を行う責任・義務を負いません。
- (d) 純資産価格、償還価格、買呼値、取引値および終値または建値が、上記(b)項または(c)項に規定されるところに入手できない場合、関連する資産の価額は、管理会社が決定する方法により随時決定されます。
- (e) 上記(b)項に基づく投資資産の値付けされ、上場され、取引され、または市場で取り扱われている価格を確認するため、受託銀行は、価格データおよび/または価格を送信する機械的もしくは電子的システムを使用し、かつ、これに依拠することができ、当該システムにより提供された価格は、上記(b)項の目的において最終取引価格または公式終値であるとみなされます。
- (f) 上記にかかわらず、管理会社は、その単独の裁量により、投資資産の公正価格をよりよく反映すると考える他の評価方法の使用を許可することができます。
- (g) ファンドの表示通貨以外の通貨建の投資資産（証券であるか現金であるかを問いません。）の価額は、関連する可能性のあるプレミアム分またはディスカウント分および為替のコストを考慮して、管

理会社（または管理会社を代理する管理事務代行会社）が適切とみなすレート（公式のものか否かを問いません。）により、ファンドの表示通貨に換算されます。

上記の方針および手順は、純資産価額またはその一部を計算する際、および純資産価額または特定のクラスの受益証券に帰属する純資産価額を発行済みまたは発行済みとみなされるファンドの受益証券の口数またはファンドの特定のクラスに帰属する受益証券の口数で除する際、以下の条件に従います。

- （a）発行に合意されたすべての受益証券は、発行されたものとして取り扱われ、また、発行が合意された受益証券につき受領することとなると受託銀行が考える現金またはその他の財産の価額を含みます、
- （b）管理会社が受益証券の買戻しおよび消却することを決議または決定したが、当該買戻しおよび消却が計算時に効力が発生していない場合、当該受益証券は、発行されていないものとして取り扱われ、また、ファンドの信託財産の純資産価額および受益証券1口当たり純資産価格の計算の際考慮されません。また、受託銀行は、当該買戻しおよび消却の結果、ファンドの信託財産から支払われる金額を差し引きます。ただし、買戻しおよび消却が実行されていないため支払額が計算できない場合には適用されません、
- （c）投資資産の取得または処分に関連する契約上の義務は存在するが、該当する計算の時点において当該取得または処分が完了していない場合、当該投資資産は、当該取得または処分が適式に完了した場合と同様に、ファンドの資産に（それぞれ）含まれまたは資産から除外され、また、取得価格総額または純処分代金は、それぞれファンドの資産から除外されまたは資産に含まれます、
- （d）純資産価額または受益証券1口当たり純資産価格のすべての計算の際しては、受託銀行が該当する計算日より前に発生した利子収益または利益に対する課税に関し、支払い義務を負い、または、請求を受ける金額を考慮に入れます、
- （e）（ ）上記に記載されていない未払費用、（ ）ファンドに関し、受託銀行または管理会社から借入れているその時点で未払いの金銭の総額、および（ ）信託証書に基づき資本から支払う義務を負い、支払可能であり、または支払うことが予定されている上記に記載されていない額に関し、該当するファンドの資産から差し引かれます（以下、それぞれを「控除」といいます。）、
- （f）管理会社は、投資資産の価値または同一通貨の現金から外貨で支払可能な負債（もしくは将来の負債）のいかなる金額をも差し引くことができます。

投資者は、受益証券1口当たり純資産価格について、代行協会員に照会することができます。

#### 純資産価額の計算の停止

受託銀行は、自己の裁量において、以下の状況を含むいかなる理由によっても、受益証券1口当たり純資産価格の決定ならびに／またはファンドの受益証券の発行および／もしくは買戻しを停止することができます。

- （a）ファンドの直接的または間接的な投資資産が上場されている証券取引所が閉鎖されている（通常の休日および週末を除きます。）、またはかかる取引所での取引が制限もしくは停止されている期間、
- （b）ファンドがその投資資産を評価または処分することが合理的に実行可能でなくなるか、ファンドの受益者に対し著しい損害を及ぼすことになる、緊急事態またはその他の状態を構成すると受託銀行が判断する状況が存在する期間、
- （c）ファンドの直接的または間接的な投資資産の価格もしくは価値、または上記の証券取引所における現在の価格の価値を決定するために通常用いられる通信手段が故障している期間、または、その他の何らかの理由により、ファンドが（直接的または間接的に）保有する投資資産の価格もしくは価値を合理的に速やかにかつ正確に確認できない期間、
- （d）投資資産の現金化または取得に伴う資金の移動を、通常の為替レートで行うことができないと、管理会社との協議の上で受託銀行が判断する期間、

（e）受託銀行が、ファンド、受託銀行、管理会社もしくはそれらの関連会社、子会社、共同経営者またはファンドのその他のサービス提供者に関し、受託銀行、管理会社または管理事務代行会社に適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために停止が必要であると判断した期間。

すべての受益者は、当該停止が1週間を超える可能性がある場合、停止から7日以内に書面で通知を受け、かかる停止措置が終了した場合、速やかに通知されます。

（2）【保管】

受益証券が販売される海外においては、受益証券の確認書（存在する場合）は受益者の責任において保管されます。

日本の投資者に販売される受益証券の確認書（存在する場合）は、日本における販売会社の保管者名義で保管され、日本の受益者に対しては、日本における販売会社から受益証券の取引残高報告書が定期的に交付されます。

ただし、日本の受益者が別途、自己の責任で保管する場合は、この限りではありません。

（3）【信託期間】

信託期間は、ファンド設立日に開始し、原則として、2026年4月30日に終了しますが、後記「（5）その他ファンドの終了」に規定する事由が発生した場合には、それ以前に終了することがあります。なお、ファンドの信託期間の終了日は、2020年7月31日付で、当初の2021年4月30日から2026年4月30日に延長されました。

#### （４）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年１月31日です。

#### （５）【その他】

##### 発行限度額

受益証券の発行限度口数は設けられていません。

##### ファンドの終了

ファンドは、以下のいずれかの事由が発生した場合には、信託期間の満了前に終了することがあります。

- （a）受益者により、ファンドが終了する旨のファンド決議が可決された場合、
- （b）ケイマン諸島における規制ミューチュアル・ファンドとしてのトラストの免許その他承認が無効または不利に変更された場合、
- （c）受託銀行が、管理会社との協議の上、ファンドを継続することが現実的でなくもしくは望ましくなく、またはファンドの受益者の利益に反すると判断した場合、
- （d）受託銀行の辞任または管理会社の解任もしくは辞任に際し、適切な代替者または受託者もしくは管理者の承継者がいない場合、
- （e）発行済みでかつ残存しているファンドの受益証券の数が300,000口を下回り、かつ、受託銀行との協議の結果、管理会社がファンドの終了を決定した場合。

##### 信託証書の変更等

受託銀行および管理会社は、信託証書の補足証書を作成して、10日前の通知を受益者に送達することにより（受益者はトラスト受益者決議またはシリーズ・トラスト受益者決議のいずれか該当する方により当該通知を放棄することができます。）、受託銀行および管理会社が適切または望ましいと考える方法および範囲で、目的の如何を問わず、信託証書の規定を随時修正し、変更し、またはこれに追加する権利を有するものとし、ただし、信託証書に定められる場合を除き、トラスト受益者決議またはシリーズ・トラスト受益者決議のいずれか該当する方の承認を得ることなく、かかる修正、変更または追加を行わないものとするを条件とします。以下のいずれかのために修正、変更または追加が必要とされる場合、かかる修正、変更または追加に対する承認は要しません。(a)ケイマン諸島法の変更（ミューチュアル・ファンド法またはケイマン諸島法に基づき作成されたその他の規則の変更によりもたらされた変更を含みます。）を実施するため、(b)法律におけるかかる変更の直接の結果として、(c)トラストまたはファンドの名称を変更するため、(d)年次計算期間の開始日および終了日または年次収益配分日を変更するため、(e)その他の計算期間の開始日もしくは終了日またはかかる計算期間が関連する配分日（中間計算期間または中間配分日を含みます。）を変更するため、(f)受益者またはファンドの受益者および受益者になろうとする者の利益となり、これらのいずれの者に対しても著しい不利益を及ぼさないものであると管理会社および受託銀行が合意する変更を行うため、(g)本信託証書から陳腐化した規定を除去するため、(h)管理会社または受託銀行が解任された場合または辞任を希望するか、もしくは辞任した場合、管理会社または受託銀行を交替させるため、(i)明白な誤りを訂正するため、(j)当局、ミューチュアル・ファンド法またはトラストが随時従うその他の法律、規則もしくは規制の要件を反映し、もしくはこれを遵守するため、または(k)追加のシリーズ・トラストを設立するため。

##### 関係法人との契約の更改等に関する手続

##### 管理事務代行契約

管理事務代行契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、少なくとも60日前に書面による通知をすることにより終了できます。ただし、受託銀行および管理会社が受諾可能な後任者が任命されるまで、管理事務代行会社の退任は効力を生じません。

同契約は、ニューヨーク州法に準拠し、これに従って解釈されるものとします。

##### 投資顧問契約

投資顧問契約は、管理会社が投資顧問会社に対して少なくとも30日前の書面による通知をすることにより、または、投資顧問会社が管理会社に対して少なくとも90日前の書面による通知をすることにより、終了することができます。

同契約は、ケイマン諸島法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができます。

#### 副投資顧問契約

副投資顧問契約は、投資顧問会社が副投資顧問会社に対して少なくとも30日前の書面による通知をすることにより、または、副投資顧問会社が投資顧問会社に対して少なくとも90日前の書面による通知をすることにより、終了することができます。

同契約は、日本法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができます。

#### 為替管理契約

為替管理契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、少なくとも60日前に書面による通知をすることにより終了することができます。

同契約は、ニューヨーク州法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができます。

#### 保管契約

保管契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、少なくとも60日前に書面による通知をすることにより終了することができます。ただし、かかる終了は（アンブレラ・ファンドが終了する場合を除き）、後継保管者が保管契約に規定される保管銀行の責任および機能を引き受け、かつ、それ以降、保管契約に基づき保管銀行により保有されるすべての資産を後継保管者に完全に移転するために必要な期間、保管銀行の権利および義務が継続することが条件とされています。

同契約は、ニューヨーク州法に準拠し、これに従って解釈されるものとします。

#### 代行協会員契約書

代行協会員契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、3か月以上前に書面による通知をすることにより終了することができます。

同契約は、日本法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができます。

#### 受益証券販売・買戻契約書

受益証券販売・買戻契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、3か月以上前に書面による通知をすることにより終了することができます。

同契約は、日本法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができます。

#### 4【受益者の権利等】

##### （１）【受益者の権利等】

受益者がファンドに関し、自己の受益権を直接行使するためには、登録名義人となっているかまたは受益証券を保持していなければなりません。従って、日本における販売会社に受益証券の保管を委託している日本の受益者は、登録名義人ではなく、また、受益証券も保持していないため、ファンドに関する受益権を行使することはできません。日本の投資者は、日本における販売会社との間の口座契約に基づき、日本における販売会社をして、自らのために受益権を行使させることが出来ます。受益証券の保管を日本における販売会社に委託していない日本の投資者は、自己が決める方法により権利行使を行うことができます。

投資者の有する主な権利は次のとおりです。

##### （ ）分配金請求権

受益者は、管理会社の決定したファンドの分配金を請求する権利を有します。

##### （ ）買戻請求権

受益者は、受益証券の買戻しを、基本信託証書および補足信託証書の規定ならびに本書の記載に従って請求する権利を有します。

##### （ ）残余財産分配請求権

ファンドが清算される場合、受益者は、保有するファンドの各クラス受益証券の口数に応じて分配するよう請求する権利を有しています。

##### （ ）議決権

受託銀行または管理会社は、いかなる時でも、適切と考える日時および場所（以下の定めに従います。）で受益証券の受益者総会を開催することができます（また、受託銀行は、発行済みの受益証券の価額の10分の1以上を保有する登録受益者の書面による要求により（受益者総会の場合）、または、ファンドの発行済みの受益証券の価額の10分の1以上を保有する登録受益者の書面による要求により（ファンドの受益者総会の場合）、いかなる時でも、適切と考える日時および場所（以下の定めに従います。）で受益者総会を開催するものとします。）。

各総会の少なくとも14日前（通知の到達日または到達するとみなされる日、および通知の送付日を含みます。）には受益者に通知を送付するものとします。通知には、総会の場所、日時および審議する議案を記載するものとします。

総会の定足数は、その時点で発行済みのトラストまたはファンド（場合によります。）の受益証券の純資産価額総額の10分の1以上を保有している受益者の本人または代理人による出席とします。総会の決議は、投票が請求されない限り、挙手による議決にかけられます。挙手において、（個人の場合は）本人がまたは代理人により出席しているかまたは、（法人の場合は）正当に授權された代表者がまたは代理人により出席している受益者は、1議決権を有するものとします。投票の場合、（個人の場合は）本人がまたは代理人により出席しているかまたは、（法人の場合は）正当に授權された代表者がまたは代理人により出席している受益者は、受益者であるすべての受益証券につき1議決権を有するものとします。

##### （２）【為替管理上の取扱い】

本書の日付現在、日本の受益者に対する受益証券の分配金、買戻代金等の送金に関して、ケイマン諸島における外国為替管理上の制限はありません。

## ( 3 ) 【本邦における代理人】

森・濱田松本法律事務所 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

上記代理人は、管理会社から日本国内において、

( ) 管理会社またはファンドに対する、法律上の問題および日本証券業協会の規則上の問題について一切の  
通信、請求、訴状、その他の訴訟関係書類を受領する権限、

( ) 日本における受益証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の  
裁判上、裁判外の行為を行う権限

を委任されています。なお、関東財務局長に対する受益証券の募集、継続開示等に関する届出代理人お  
よび金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

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

です。

## ( 4 ) 【裁判管轄等】

日本の投資者が取得した受益証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを管理会  
社は承認しています。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目 1 番 4 号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の法令に従って行われます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、国際財務報告基準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す（ただし、円換算部分を除きます。）。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す。
- b．ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース ケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c．ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本文の財務書類には、主要な事項について2021年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.76円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されているため、円換算額は合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

## 1【財務諸表】

## (1)【貸借対照表】

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

財政状態計算書

2021年1月31日現在

|                              | 2021年1月31日現在 |           | 2020年1月31日現在 |            |
|------------------------------|--------------|-----------|--------------|------------|
|                              | 米ドル          | 千円        | 米ドル          | 千円         |
| 資産                           |              |           |              |            |
| 現金および現金同等物（注記2および8）          | 3,932,247    | 431,603   | 4,845,657    | 531,859    |
| 証拠金                          | 240,000      | 26,342    | 890,000      | 97,686     |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産（注記3および8） | 61,195,346   | 6,716,801 | 85,589,500   | 9,394,304  |
| 先物為替予約に係る未実現利益（注記8）          | 193,284      | 21,215    | 165,122      | 18,124     |
| 未収利息                         | 800,652      | 87,880    | 1,072,789    | 117,749    |
| 投資売却未収金                      | 526,507      | 57,789    | 1,214,384    | 133,291    |
| その他の資産                       | 1,850        | 203       | -            | -          |
| 資産合計                         | 66,889,886   | 7,341,834 | 93,777,452   | 10,293,013 |
| 負債                           |              |           |              |            |
| 投資購入未払金                      | 1,989,949    | 218,417   | 5,147,882    | 565,032    |
| 先物為替予約に係る未実現損失（注記8）          | 1,140,435    | 125,174   | 2,736,547    | 300,363    |
| 未払投資運用報酬（注記4）                | 142,078      | 15,594    | 161,114      | 17,684     |
| 未払販売報酬（注記4）                  | 66,337       | 7,281     | 93,225       | 10,232     |
| 未払管理事務代行報酬（注記4）              | 11,431       | 1,255     | 16,674       | 1,830      |
| 未払代行協会員報酬（注記4）               | 26,015       | 2,855     | 36,559       | 4,013      |
| 未払監査報酬                       | 75,000       | 8,232     | 74,000       | 8,122      |
| 未払保管報酬（注記4）                  | 2,424        | 266       | 3,407        | 374        |
| 未払受託報酬（注記4）                  | 3,215        | 353       | 2,271        | 249        |
| その他の未払報酬                     | 42,323       | 4,645     | 755          | 83         |
| 負債（受益者に帰属する純資産を除く）           | 3,499,207    | 384,073   | 8,272,434    | 907,982    |
| 受益者に帰属する純資産                  | 63,390,679   | 6,957,761 | 85,505,018   | 9,385,031  |
| 負債合計                         | 66,889,886   | 7,341,834 | 93,777,452   | 10,293,013 |

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受託銀行としての立場で、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（旧C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド）を代表して発行を承認する。

ロニー・カスパート

日付：2021年6月24日

ジョウビィ・マテウム

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの管理会社としての立場で、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドを代表して発行を承認する。

カルラ・ボッデン

日付：2021年 6 月24日

J.デニス・ハンター

添付の注記は本財務書類の一部である。

## （２）【損益計算書】

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 包括利益計算書

2021年１月31日に終了した会計年度

|                                   | 2021年１月31日に<br>終了した会計年度 |             | 2020年１月31日に<br>終了した会計年度 |             |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                   | 米ドル                     | 千円          | 米ドル                     | 千円          |
| 投資収益／（損失）                         |                         |             |                         |             |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息（注記５）     | 3,695,787               | 405,650     | 5,283,004               | 579,863     |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益の純増減額 | 1,224,351               | 134,385     | 3,204,551               | 351,732     |
| 先物為替予約に係る未実現評価益／（損）の純増減額          | 1,624,274               | 178,280     | (3,708,870)             | (407,086)   |
| 先物為替予約および為替取引に係る実現純損失             | (2,110,090)             | (231,603)   | (4,080,616)             | (447,888)   |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純（損失）／利益  | (3,430,102)             | (376,488)   | 2,129,481               | 233,732     |
| 受取配当金                             | 13,898                  | 1,525       | 5,513                   | 605         |
| その他の（損失）／収益                       | (1,264)                 | (139)       | 56,704                  | 6,224       |
| 収益合計                              | 1,016,854               | 111,610     | 2,889,767               | 317,181     |
| 費用                                |                         |             |                         |             |
| 投資運用報酬（注記４）                       | 496,303                 | 54,474      | 686,323                 | 75,331      |
| 販売報酬（注記４）                         | 268,869                 | 29,511      | 400,549                 | 43,964      |
| 管理事務代行報酬（注記４）                     | 54,427                  | 5,974       | 78,551                  | 8,622       |
| 保管報酬（注記４）                         | 40,308                  | 4,424       | 38,923                  | 4,272       |
| 代行協会員報酬（注記４）                      | 105,439                 | 11,573      | 157,078                 | 17,241      |
| 受託報酬（注記４）                         | 14,203                  | 1,559       | 19,103                  | 2,097       |
| 監査報酬                              | 71,081                  | 7,802       | 69,648                  | 7,645       |
| その他の費用                            | 179,416                 | 19,693      | 24,680                  | 2,709       |
| 運用費用合計                            | 1,230,046               | 135,010     | 1,474,855               | 161,880     |
| 運用純（損失）／利益                        | (213,192)               | (23,400)    | 1,414,912               | 155,301     |
| 財務費用                              |                         |             |                         |             |
| 受益者への分配（注記６）                      | (10,011,725)            | (1,098,887) | (18,078,855)            | (1,984,335) |
| 税金                                |                         |             |                         |             |
| 源泉徴収税                             | (18,859)                | (2,070)     | (14,117)                | (1,549)     |
| 受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額              | (10,243,776)            | (1,124,357) | (16,678,060)            | (1,830,584) |

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 受益者に帰属する純資産変動計算書

2021年 1 月31日に終了した会計年度

|                            | 受益者に帰属する純資産  |             |
|----------------------------|--------------|-------------|
|                            | 米ドル          | 千円          |
| 2019年 1 月31日現在残高           | 109,889,459  | 12,061,467  |
| 当期における受益証券発行               | 4,314,900    | 473,603     |
| 当期における受益証券買戻               | (12,021,281) | (1,319,456) |
| 当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額 | (16,678,060) | (1,830,584) |
| 2020年 1 月31日現在残高           | 85,505,018   | 9,385,031   |
| 当期における受益証券発行               | 463,680      | 50,894      |
| 当期における受益証券買戻               | (12,334,243) | (1,353,807) |
| 当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額 | (10,243,776) | (1,124,357) |
| 2021年 1 月31日現在残高           | 63,390,679   | 6,957,761   |

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## キャッシュ・フロー計算書

2021年1月31日に終了した会計年度

|                                       | 2021年1月31日に<br>終了した会計年度 |              | 2020年1月31日に<br>終了した会計年度 |              |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                                       | 米ドル                     | 千円           | 米ドル                     | 千円           |
| 運用活動からのキャッシュ・フロー                      |                         |              |                         |              |
| 受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額                  | (10,243,776)            | (1,124,357)  | (16,678,060)            | (1,830,584)  |
| 運用に伴う純資産の純減額を運用活動から生じた現金純額に合わせるための調整： |                         |              |                         |              |
| 受益者への分配                               | 10,011,725              | 1,098,887    | 18,078,855              | 1,984,335    |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純損失／（利益）      | 3,430,102               | 376,488      | (2,129,481)             | (233,732)    |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益の純増減額     | (1,224,351)             | (134,385)    | (3,204,551)             | (351,732)    |
| 先物為替予約に係る未実現評価（益）／損の純増減額              | (1,624,274)             | (178,280)    | 3,708,870               | 407,086      |
| プレミアムの純償却額                            | (23,684)                | (2,600)      | 340,305                 | 37,352       |
| 運用に係る資産および負債の増減額：                     |                         |              |                         |              |
| 証拠金の減少／（増加）                           | 650,000                 | 71,344       | (550,000)               | (60,368)     |
| 未収利息の減少                               | 272,137                 | 29,870       | 570,419                 | 62,609       |
| その他の資産の増加                             | (1,850)                 | (203)        | -                       | -            |
| 未払投資運用報酬の減少                           | (19,036)                | (2,089)      | (49,199)                | (5,400)      |
| 未払販売報酬の減少                             | (26,888)                | (2,951)      | (20,012)                | (2,197)      |
| 未払代行協会員報酬の減少                          | (10,544)                | (1,157)      | (7,847)                 | (861)        |
| 未払管理事務代行報酬の減少                         | (5,243)                 | (575)        | (5,340)                 | (586)        |
| 未払監査報酬の増加／（減少）                        | 1,000                   | 110          | (500)                   | (55)         |
| 未払受託報酬の増加／（減少）                        | 944                     | 104          | (481)                   | (53)         |
| 未払保管報酬の減少                             | (983)                   | (108)        | (721)                   | (79)         |
| その他の未払報酬の増加                           | 41,568                  | 4,563        | 5                       | 1            |
| 運用活動から生じた現金純額                         | 1,226,847               | 134,659      | 52,262                  | 5,736        |
| 投資活動からのキャッシュ・フロー                      |                         |              |                         |              |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入                | (96,920,973)            | (10,638,046) | (135,826,379)           | (14,908,303) |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却による収入           | 116,663,004             | 12,804,931   | 163,779,376             | 17,976,424   |
| 投資活動から生じた現金純額                         | 19,742,031              | 2,166,885    | 27,952,997              | 3,068,121    |
| 財務活動からのキャッシュ・フロー                      |                         |              |                         |              |
| 受益者への受益証券発行による収入                      | 463,680                 | 50,894       | 4,341,487               | 476,522      |
| 受益者への受益証券買戻支払額                        | (12,334,243)            | (1,353,807)  | (12,069,603)            | (1,324,760)  |
| 受益者への分配金支払額                           | (10,011,725)            | (1,098,887)  | (18,078,855)            | (1,984,335)  |
| 財務活動に使用した現金純額                         | (21,882,288)            | (2,401,800)  | (25,806,971)            | (2,832,573)  |

|                 | 2021年1月31日に<br>終了した会計年度 |           | 2020年1月31日に<br>終了した会計年度 |         |
|-----------------|-------------------------|-----------|-------------------------|---------|
|                 | 米ドル                     | 千円        | 米ドル                     | 千円      |
| 現金および現金同等物の純増減額 | (913,410)               | (100,256) | 2,198,288               | 241,284 |
| 現金および現金同等物の期首残高 | 4,845,657               | 531,859   | 2,647,369               | 290,575 |

|                   |           |         |           |         |
|-------------------|-----------|---------|-----------|---------|
| 現金および現金同等物の期末残高   | 3,932,247 | 431,603 | 4,845,657 | 531,859 |
| キャッシュ・フロー情報の補足開示： |           |         |           |         |
| 利息受取額             | 3,967,924 | 435,519 | 5,853,423 | 642,472 |
| 税金支払額             | 18,859    | 2,070   | 14,117    | 1,549   |

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 財務書類に対する注記

2021年1月31日に終了した会計年度

1. 組織

D I A Mケイマン・トラスト（以下「トラスト」という。）は、2011年6月29日付の信託宣言（以下「信託証書」という。）に従い、ケイマン諸島の法律に基づき設立された特例ユニット・トラストである。トラストは2011年6月29日に運用を開始した。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき、2011年7月15日付で登録されている。トラストの登録事務所は、ケイマン諸島、K Y 1 - 1107、グランド・ケイマン、私書箱694、メイン・ストリート25に所在する。

トラストは、金融商品取引法に従って2011年7月8日に有価証券届出書を関東財務局局長に提出するとともに、投資信託法に従って届出書を金融庁長官に提出した。

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「クラス・ファンド」という。）はトラストのシリーズ・トラストである。クラス・ファンドの投資目的は、主にグローバル・ハイイールド債券の分散ポートフォリオに投資することにより、高水準のインカム・ゲインを確保し、信託財産の成長機会を追求することである。クラス・ファンドは、グローバル・ハイイールド債券を組み入れる際にファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとる。

2. 重要な会計方針

本財務書類の作成において適用された主な会計方針を以下に記載している。これらの方針は、別途記載のない限り、全表示年度に一貫して適用されている。

## 作成基準：

クラス・ファンドの財務書類は、国際会計基準審議会が公表した国際財務報告基準（以下「I F R S」という。）に準拠して作成されている。本財務書類は、金融資産および金融負債（デリバティブを含む）について損益を通じた公正価値での再評価による修正が入った、取得原価主義に基づき作成されている。

I F R Sに準拠した財務書類の作成では、一定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、クラス・ファンドの会計方針を適用する過程で、受託銀行は判断の行使が要求される。高次の判断や複雑性を伴う分野、または仮定や見積りが財務書類にとって重要である分野については注記2、8および9に開示されている。

本書において純資産とは、別途記載のない限り、すべて受益者に帰属する純資産を指す。注記7に開示されている受益証券1口当たり純資産の情報は、資産合計から負債合計を控除した金額を、受益証券各クラスの発行済受益証券口数で除して算出されている。

*(a) 2020年2月1日から適用される基準および既存の基準の修正*

2020年2月1日に開始した会計期間に適用される基準、基準の修正または解釈指針で、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすものはない。

*(b) 公表済みであるが2020年2月1日に開始した会計年度には発効しておらず、早期適用もされていない新基準、修正および解釈指針*

2020年2月1日より後に開始する会計期間より複数の新基準、既存の基準の修正および解釈指針が有効となっているが、本財務書類の作成においては早期適用されていない。これらのうち、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債：(a) 分類資産

クラス・ファンドは、金融資産を管理するクラス・ファンドのビジネスモデルおよび金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づいて投資を分類する。金融資産のポートフォリオの管理とパフォーマンスの評価は、公正価値に基づいて行われる。クラス・ファンドは主に公正価値情報に重点を置き、パフォーマンスの評価と意思決定に当該情報を用いている。クラス・ファンドの債務証券の契約上のキャッシュ・フローは元利金のみであるが、当該証券は契約上のキャッシュ・フローの回収のために保有されているわけでも、また契約上のキャッシュ・フローの回収と売却の両方を目的として保有されているわけでもない。契約上のキャッシュ・フローの回収は、単にクラス・ファンドのビジネスモデルの目的達成に付随するものである。したがって、すべての投資が損益を通じて公正価値で測定される。

負債

マイナスの公正価値を有するデリバティブ契約は、損益を通じて公正価値で測定する負債として表示される。

クラス・ファンドはその方針により、投資運用に係る意思決定上、投資運用会社および受託銀行が公正価値に基づくこれらの金融資産および金融負債に関する情報ならびに関連するその他の財務情報を評価するように求めている。

(b) 認識、認識中止および測定

クラス・ファンドでは有価証券取引を取引日ベースで計上し、売却または購入した有価証券の原価または売却収入を先入先出法で認識している。投資の定期的な売買は、クラス・ファンドが当該投資の売却または購入を確定する日である約定日に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、当初、公正価値で認識される。

金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が消滅した場合、またはクラス・ファンドが所有に伴うリスクと便益を実質的にすべて移転した場合に認識が中止される。

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産」の公正価値の変動から生じる損益は、変動が生じた期間の包括利益計算書に表示される。

(c) 公正価値の見積り

公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却することにより受け取る、または負債を移転するために支払うであろう価格である。活発な市場で取引されている金融資産（上場されているデリバティブやトレーディング証券等）の公正価値は、期中の最終取引日において当該証券が取引されている市場により提供される相場に基づいている。クラス・ファンドは、最終取引価格がビッド・アスク・スプレッドの範囲内にある場合は、金融資産の最終取引市場価格を使用する。最終取引価格がビッド・アスク・スプレッドの範囲内でない場合は、マネジメントが、公正価値を最も表すビッド・アスク・スプレッドの範囲内のポイントを決定する。

市場相場が公認の値付業者から容易に入手できない投資またはその他の資産は、投資サービス業者（ブローカー、ディーラーまたはその他の企業）から入手した価格が、受託銀行が副投資運用会社の助言を受けて採択した手順に従って、誠実に算定した公正価値により評価される。プレミアムおよびディスカウントは、実効金利法により関連する投資の満期日まで償却される。

(d) 公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替

公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替は、報告期間の期首に発生したものとみなされる。

現金および現金同等物：

現金および現金同等物には、すべての要求払い現金および当座現金ならびに当初満期が3か月以内のすべての預金が含まれる。2021年1月31日現在、クラス・ファンドのすべての現金および現金同等物は、クラス・ファンドの保管銀行が保有している（注記4）。

証拠金：

証拠金には、クラス・ファンドの先物為替予約に対して保有する現金証拠金が含まれる。

費用：

費用は発生主義で計上される。

受取利息および損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息：

利息は、実効金利法を用いて期間配分基準で認識される。受取利息には、現金および現金同等物からの利息が含まれる。損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息には債務証券からの利息が含まれる。

#### 法人税等：

ケイマン諸島の現行法に基づき、クラス・ファンドが支払うべき所得、不動産、譲渡売却またはその他のケイマン諸島の税金はない。そのため、本財務書類に法人税等引当金は計上されていない。クラス・ファンドの受取利息には通常、これが発生した地域の外国源泉徴収税が課される。利息に課される源泉徴収税は包括利益計算書の個別項目として表示されている。

クラス・ファンドは、ほぼすべて、ケイマン諸島外の国に所在する企業が発行する有価証券に投資している。これらの国の多くでは、クラス・ファンドなど、非居住者にもキャピタル・ゲイン税を課すよう税法で規定されている。通常、キャピタル・ゲイン税は自己査定で算定されるため、クラス・ファンドのブローカーが「源泉」ベースでかかる税金を控除することはない。

1月31日、クラス・ファンドは外国のキャピタル・ゲイン税に係る税金債務をゼロと測定した。しかし外国の税務当局が、クラス・ファンドが稼得したキャピタル・ゲインに係る課税を事前通告なしに開始し、かかる課税が遡及的に実施されることになるリスクがある。遡及的に課税が実施された場合、クラス・ファンドに重大な損失が生じる可能性がある。

#### 分配：

受益者への分配は、包括利益計算書に財務費用として分類される（注記6）。

#### 金融商品の相殺：

クラス・ファンドが、認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を現時点で有しており、純額で決済するか資産の現金化と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合、金融資産と負債は相殺され、純額が財政状態計算書に計上される。

#### 先物為替予約および直物為替予約：

先物為替予約および直物為替予約は公正価値で計上される。未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと契約決済時のレートの差異として計算される。包括利益計算書における先物為替予約および直物為替予約に係る実現純利益には、決済済の契約または同一の取引相手との別契約と相殺した純利益および損失が含まれている。未決済の先物為替予約および直物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと評価日時点の公開情報で報告されたレートに基づく適用可能な先物レートとの差異に、先物予約の額面価額を適用して計算される。

#### 外貨換算：

米ドル以外の通貨建の資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算される。外貨建の収益および費用項目は取引日の為替レートで換算される。外貨建の利益および損失は、発生した期間の包括利益計算書に含まれる。クラス・ファンドは投資の為替レートの変動による運用成績の一部を、保有する有価証券の市場価格の変動により生じた変動額から分離していない。かかる変動額は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現および未実現純利益 / （損失）に含まれる。

機能通貨および表示通貨：

クラス・ファンドの財務書類に含まれる項目は、クラス・ファンドが主に米ドル建の投資に投資しているため、米ドル（以下「機能通貨」という。）で測定されている。また、クラス・ファンドは表示通貨として米ドルを採用している。

受益証券：

クラス・ファンドは、受益者の選択により買戻可能となる、それぞれ異なる権利が付された7クラスの受益証券（注記7）を発行している。かかる受益証券は金融負債として分類されている。受益証券は、いずれかの営業日にクラス・ファンド純資産の比例持分に相当する現金で、受益者からクラス・ファンドに戻すことができる。受益者がクラス・ファンドに受益証券を戻す権利を行使した場合、受益証券は財政状態計算書日現在の未払買戻額で計上される。

受益証券買戻未払金：

米ドルまたは受益証券で表示された買戻は、償還通知で要求された米ドルまたは受益証券の金額が確定すると、受益証券買戻未払金として認識される。その結果、期末以降に支払われた買戻は、期末の純資産価額に基づき、受益証券買戻未払金として反映される。

受益証券発行未収金：

受益証券発行未収金は、2021年および2020年1月31日より前に発行されたが、未だ現金を受領していない受益証券にかかる、受益者に対する未収金額を表す。

投資売却未収金および投資購入未払金：

当該金額は、財政状態計算書日現在約定済みだが未決済または未引き渡しの有価証券売却未収金および有価証券購入未払金をそれぞれ表している。投資売却未収金残高は回収目的で保有されている。

当該金額は当初は公正価値で認識され、その後は償却原価で測定される。各報告日において、クラス・ファンドは、信用リスクが当初認識時から著しく増加している場合に、投資売却未収金に対する損失引当金を全期間の予想信用損失に等しい金額で測定する。報告日において、信用リスクが当初認識時から著しく増加していない場合には、クラス・ファンドは12か月の予想信用損失に等しい金額で損失引当金を測定する。ブローカーが重大な財務難に陥っている、ブローカーが破産または財務再編手続をとる可能性がある、および債務不履行が発生している場合、これらはすべて、損失引当金が必要となる兆候を示していると考えられている。信用の毀損があるとみなされるまでに信用リスクが増加している場合、受取利息は、損失引当金調整後の帳簿価額総額に基づき算定される。信用リスクの著しい増加は、マネジメントにより、契約上の支払期日から30日超延滞している場合と定義されている。契約上の支払期日から90日超延滞した場合は、信用の毀損が発生したものとみなされる。

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、社債（98.5%）（2020年：97.2%）、転換社債（1.5%）（2020年：2.5%）およびその他の資産担保債務証券（0.3%）（2020年：0.3%）で構成される。これらの有価証券の発行体は、さまざまな業界で事業展開しており、米国で発行された有価証券（64.2%）（2020年：米国で発行された有価証券57.3%）とルクセンブルグで発行された有価証券（11.0%）に著しく集中している。

投資には、1933年証券法規則144Aの制限を受ける有価証券が含まれる。かかる有価証券は、特定の適格な機関投資家間での再販が認められている。2021年1月31日現在、保有する規則144Aに係る有価証券の取得原価総額および公正価値は、33,321,936米ドルおよび34,645,129米ドル（2020年：42,981,376米ドルおよび44,018,655米ドル）であり、2021年1月31日現在の純資産の54.65%（2020年：51.48%）にあたる。

2021年1月31日現在、投資の満期日は2021年9月30日から2169年7月27日（2020年：2021年9月30日から2049年12月31日）まで、金利は0.00%から12.00%（2020年：0.50%から12.00%）の範囲であった。

#### 4. 重要な契約および取引

##### 販売会社

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社の間で受益証券販売・買戻契約が締結された。かかる契約の条項に従い、みずほ証券株式会社は日本における受益証券の販売会社として従事している。販売会社は、日本の公募受益証券に帰属する資産から、クラス・ファンドのかかる受益証券クラスに帰属する純資産価額の年率0.51%の報酬を受け取る権利を有している。

##### 受託銀行

2011年6月29日に、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（旧CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド）はトラストの受託銀行となった。信託証書に従い、受託銀行はトラストの管理事務および運用に関する専有的権限および全体的責任を有しており、これにはトラストの受益証券の販売および買戻に関する責任が含まれる。受託銀行は、米国みずほ銀行（旧名称は米国みずほ信託銀行）をクラス・ファンドの日々の管理事務業務を提供する会社として任命した。

受託銀行は、暦上の四半期末の直前3か月間における受益証券純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有しており、かかる報酬は暦上の各四半期末から30日以内に米ドルで後払いされる。

##### 管理事務代行会社

受託銀行はトラストを代表して、2011年7月5日付で米国みずほ銀行と契約を締結した。かかる契約に従い、米国みずほ銀行はクラス・ファンドの管理事務代行会社として従事している。クラス・ファンドへの管理事務代行業務の提供に關して、管理事務代行会社は月末時点のクラス・ファンドの平均純資産価額に基づく年率0.08%までの年間管理事務代行報酬（四半期毎の最低報酬額は11,250米ドル）を受け取る。

##### 投資運用会社

アセットマネジメントOne株式会社（旧DIAMカンパニー・リミテッド）（以下「投資運用会社」という。）は、2011年7月8日付の投資運用契約に従い、トラストの投資運用会社に任命された。かかる契約に従い、投資運用会社は、全面的な権限と裁量権をもって、各勘定における資産の投資および再投資を監督し、指示する権限を有している。

投資運用会社は日本の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.755%、日本以外の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.47%の、四半期毎に後払いされる年間報酬を受け取る権利を有している。

投資運用会社は、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー（以下「副投資運用会社」という。）に一定の責任を委譲した。

##### 保管銀行

米国みずほ銀行（以下「保管銀行」という。）は、2011年7月8日付の保管契約に従い、受託銀行によってクラス・ファンドの保管銀行に任命された。保管銀行は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.015%の報酬、もしくは受託銀行と保管銀行との間で随時合意されることのあるその他の報酬を受け取る権利を有している。

##### 代行協会員

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社（以下「代行協会員」という。）の間に代行協会員契約が締結された。代行協会員契約は、管理会社によって任命されている代行協会員がこれに従ってクラス・ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会（以下「JSDA」という。）に提出し、受益証券1口当たり純資産価額を公表し、財務書類等の書類やその他の書類をJSDAに提出することに同意する契約である。代行協会員は、クラス・ファンドの日本の公募受益証券に帰属する純資産価額の年率0.20%の報酬を受け取る権利を有している。

## 管理会社

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下「管理会社」という。）は、上記の受託銀行と2011年6月29日に契約を締結し、2011年6月29日付の補遺信託証書を締結した。

管理会社は、クラス・ファンド資産の管理を担当し、クラス・ファンドの受益証券の発行および買戻を命じる。管理会社は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有している。管理会社の報酬は毎日発生し、評価の直前日現在の純資産価額に基づいて計算され（日次）、四半期毎に後払いされる。管理会社報酬は、包括利益計算書および財政状態計算書上の投資運用報酬に含まれている。

## 5. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息は以下で構成される。

（単位：米ドル）

|            | 2021年1月31日に<br>終了した会計年度 | 2020年1月31日に<br>終了した会計年度 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 投資収益       |                         |                         |
| 利息         | 3,672,101               | 5,623,309               |
| ディスカウントの増価 | 175,468                 | 152,042                 |
| プレミアムの償却   | (151,782)               | (492,347)               |
|            | 3,695,787               | 5,283,004               |

## 6. 分配

分配は受託銀行の裁量で行われる。分配金は、期中に各クラスが稼得した投資純利益合計（該当する場合）、実現純キャピタル・ゲイン（該当する場合）および未実現純キャピタル・ゲインの増加額（該当する場合）の総額から支払われる。また、投資運用会社は、投資運用会社がクラス・ファンドの分配金の合理的な水準を維持するために必要と判断した場合、クラス・ファンドの元本から分配金を支払うよう、受託銀行に代わって事務代行会社に指示することができる。

当期において、以下の支払いが行われた。

（単位：米ドル）

|                   | 2021年1月31日に<br>終了した会計年度 | 2020年1月31日に<br>終了した会計年度 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 豪ドル建豪ドルクラス        | 6,341,043               | 11,231,726              |
| 円建ブラジルリアルクラス      | 781,138                 | 1,088,500               |
| 円建資源国通貨バスケットクラス   | 722,575                 | 1,158,317               |
| 円建円クラス            | 350,029                 | 414,159                 |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス    | 1,166,844               | 2,493,042               |
| 米ドル建資源国通貨バスケットクラス | 650,096                 | 1,693,111               |
|                   | 10,011,725              | 18,078,855              |

## 7. 発行受益証券

7つのクラスの受益証券が発行対象となっており、以下のとおり指定されている。

| 略称       | クラス受益証券の内容および性格                 |
|----------|---------------------------------|
| HYUSDUSD | 米ドル建（米ドル）（無分配型）（日本公募受益証券）       |
| HYUSDBRL | 米ドル建（ブラジルレアル）（分配型）（日本公募受益証券）    |
| HYUSDBS1 | 米ドル建（資源国通貨バスケット）（分配型）（日本公募受益証券） |
| HYAUDAUD | 豪ドル建（豪ドル）（分配型）（日本公募受益証券）        |
| HYJPYJPY | 円建（円）（分配型）                      |
| HYJPYBS1 | 円建（資源国通貨バスケット）（分配型）             |
| HYJPYBRL | 円建（ブラジルレアル）（分配型）                |

米ドル建ブラジルレアルクラス（分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券および米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。豪ドル建豪ドルクラス（分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。円建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券、円建円クラス（分配型）受益証券および円建ブラジルレアルクラス（分配型）受益証券の最低当初申込額は10,000円であり、買い増しは1円単位とする。

クラス・ファンドの受益証券は、各取引日に、かかる取引日に算定される受益証券1口当たり純資産価額に等しい買戻額で受益者の選択により買戻可能であるが、受託銀行が該当する取引日より少なくとも1営業日前に償還通知を受け取っていることが前提となる。

2021年1月31日に終了した会計年度の受益証券取引は、以下のとおりである。

| クラス      | 通貨  | 期首受益証券口数  | 当期発行受益証券口数 | 当期買戻受益証券口数 | 期末受益証券口数  | 受益証券1口当たり純資産価額 |
|----------|-----|-----------|------------|------------|-----------|----------------|
| HYAUDAUD | 豪ドル | 1,308,631 | 9,770      | (217,219)  | 1,101,182 | 44.00          |
| HYJPYBRL | 日本円 | 320,363   | -          | (18,800)   | 301,563   | 1,135.63       |
| HYJPYBS1 | 日本円 | 219,374   | 4,373      | (30,800)   | 192,947   | 2,287.08       |
| HYJPYJPY | 日本円 | 81,868    | -          | (9,700)    | 72,168    | 7,001.97       |
| HYUSDBRL | 米ドル | 662,919   | -          | (59,282)   | 603,637   | 10.74          |
| HYUSDBS1 | 米ドル | 221,442   | 4,880      | (126,547)  | 99,775    | 23.26          |
| HYUSDUSD | 米ドル | 38,201    | 169        | (6,726)    | 31,644    | 160.93         |

2020年1月31日に終了した会計年度の受益証券取引は、以下のとおりである。

| クラス      | 通貨  | 期首受益証券<br>口数 | 当期発行受益<br>証券口数 | 当期買戻受益<br>証券口数 | 期末受益証券<br>口数 | 受益証券1口当<br>たり純資産価額 |
|----------|-----|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------------|
| HYAUDAUD | 豪ドル | 1,358,111    | 89,228         | (138,708)      | 1,308,631    | 52.45              |
| HYJPYBRL | 日本円 | 337,708      | 12,455         | (29,800)       | 320,363      | 1,837.93           |
| HYJPYBS1 | 日本円 | 256,288      | 6,486          | (43,400)       | 219,374      | 2,810.26           |
| HYJPYJPY | 日本円 | 99,766       | 3,202          | (21,100)       | 81,868       | 7,475.15           |
| HYUSDBRL | 米ドル | 716,170      | 3,801          | (57,052)       | 662,919      | 15.86              |
| HYUSDBS1 | 米ドル | 245,000      | -              | (23,558)       | 221,442      | 27.88              |
| HYUSDUSD | 米ドル | 48,628       | 780            | (11,207)       | 38,201       | 159.67             |

クラス・ファンドの資本は、主にこれらの受益証券によって表される。注記1で概説されている投資目的と注記8のリスク管理方針に従い、クラス・ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資先に投資するとともに、買戻に十分対応できるだけの流動性を維持するよう努めており、必要に応じて短期借入金や投資の償還を利用して流動性を高めている。2021年1月31日現在、クラス・ファンドの全受益証券は2受益者（2020年：2受益者）によって保有されていた。

## 8. 金融リスク管理

### 金融商品の利用に係る戦略：

クラス・ファンドは、その活動により、市場リスク（価格リスク、為替リスクおよび金利リスクなど）、信用リスクおよび流動性リスクといったさまざまな金融リスクにさらされている。クラス・ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、金融市場の予測不能性に重点を置き、クラス・ファンドの財務成績に対する潜在的な負の影響の軽減を目的としている。クラス・ファンドは、特定のリスク・エクスポージャーを抑えるために先物為替予約を利用している。

すべての有価証券投資は、元本の損失リスクを表す。債務証券に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの公正価値である。先物為替予約に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの名目上の契約額である。

### 価格リスク：

クラス・ファンドは、債務証券およびデリバティブの価格リスクにさらされている。これは、クラス・ファンドが保有している投資の将来の価格が不確定であることから生じる。米ドル以外の通貨建の非貨幣性金融商品の場合も、価格が当初は外貨で表示され、後に米ドルに換算されるため、外国為替レートの変動によって変動することになる。価格リスクにおけるこうした要素の管理および測定方法については、下記の「為替リスク」の項に記載されている。

デリバティブには、1つまたはそれ以上の原証券、財務ベンチマークまたはインデックスにその価値が連動する商品および契約が含まれている。デリバティブの価値は原資産の価格変動に大きく依拠する。多くのデリバティブは、取引の契約締結時に支払うまたは預託する金銭よりも著しく大きな市場エクスポージャーを提供する。比較的小規模の不利な市場変動でも投資全額を失うだけでなく、クラス・ファンドが当初の投資額を上回る損失を被る可能性もある。クラス・ファンドが取得しようとするデリバティブが希望どおりの条件で特定の時期に入手できる保証はない。

クラス・ファンドの方針は、クラス・ファンドの準拠文書に記載されている一定の限度内で有価証券およびその他の金融商品の分散化と選定を行うことにより、価格リスクを管理することである。クラス・ファンドは、クラス・ファンドのアカウントに関する店頭先物為替予約を締結することがある。

投資運用会社は、クラス・ファンドの投資戦略を管理して、ベンチマークやその他のインデックスを追従することはない。2021年1月31日現在、クラス・ファンドの市場リスクは実際の市場価格の変動、金利および外国為替変動という3つの主要コンポーネントの影響を受けている。2021年1月31日現在、債券ポートフォリオ（先物契約を除く）の市場価格が10%上昇し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は約6,119,535米ドル（2020年：8,558,950米ドル）増加していたと考えられる。反対に、2021年1月31日現在、債券ポートフォリオの市場価格が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約6,119,535米ドル（2020年：8,558,950米ドル）減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2021年1月31日現在のポートフォリオ構成（先物契約を除く）に基づいている。クラス・ファンドの投資ポートフォリオの構成は時間の経過とともに変化する見込みである。したがって、2021年1月31日現在で作成された感応度分析は、クラス・ファンドの将来の純資産への影響を必ずしも示すものではない。

### 為替リスク：

クラス・ファンドは、米ドル以外の通貨建の投資資産にクラス・ファンドの資産を投資することによって、為替レートの変動に対するエクスポージャーを得ることになる。クラス・ファンドは、為替リスクを排除するものではないがこれを低減し、また、米ドルに対する通貨価値の下落から資産価値の全部または一部を保護するために為替取引を締結する意向である。クラス・ファンドは米ドルと投資通貨との変動に対する受益証券の為替エクスポージャーを完全に回避することを目指しているが、主に、関連する投資の将来の価値が変動することにより、エクスポージャーの回避が常に100%実現されるとは限らない。

外国為替取引が行われる市場は変動性がきわめて大きく、非常に専門的かつ技術的である。かかる市場では、きわめて短い期間（数分間のこともある）のうちに流動性や価格の変動など、重大な変動が発生することがある。

2021年1月31日現在、外貨建てのクラス・ファンドの純資産および負債（受益者に帰属する純資産およびクラス固有の先物為替予約を除く）は、以下の表のとおりである。

|      | 2021年1月31日  |         | 2020年1月31日  |         |
|------|-------------|---------|-------------|---------|
|      | 金額<br>(米ドル) | 10%感応度* | 金額<br>(米ドル) | 10%感応度* |
| 英ポンド | 10,958      | 1,096   | 305         | 31      |
| ユーロ  | 440,086     | 44,009  | 2,338,999   | 233,900 |
|      | 451,044     |         | 2,339,304   |         |

\* 2021年1月31日現在、米ドル以外と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は、おおよそ上記のとおりそれぞれ増加または減少していたと考えられる（クラス固有の先物為替予約の影響を除く）。

その他のすべての資産および負債は米ドル建である（以下のクラス固有の先物為替予約を除く）。

2021年1月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産（米ドル建）の増加または減少は、それぞれ以下の表のとおりである。

| 通貨       | 為替レートが10%上昇／下落した場合の純資産価額への影響額 | 影響を受けるクラス*                                        |
|----------|-------------------------------|---------------------------------------------------|
| 日本円      | 438,227                       | 円建円、円建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット                        |
| 豪ドル      | 3,911,164                     | 豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット               |
| 南アフリカランド | 203,014                       | 円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット                       |
| ブラジルリアル  | 1,101,732                     | 米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルリアル |

2020年1月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産（米ドル建）の増加または減少は、以下の表のとおりである。

| 通貨       | 為替レートが10%上昇／下落した場合の純資産価額への影響額 | 影響を受けるクラス*                                        |
|----------|-------------------------------|---------------------------------------------------|
| 日本円      | 517,270                       | 円建円、円建ブラジルレアル、円建資源国通貨バスケット                        |
| 豪ドル      | 5,069,844                     | 豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット               |
| 南アフリカランド | 362,459                       | 円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット                       |
| ブラジルレアル  | 1,820,937                     | 米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルレアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルレアル |

\* 上記の感応度の金額は、クラス・ファンドの全体的な純資産価額および純利益への影響額を表している。ただし、各通貨に関する上記の影響額は、上記のクラスへの影響のみを示すものであり、その他のクラスへの影響はないものと考えられる。

クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの純為替ポジションを毎日モニターしている。

#### 金利リスク：

確定利付資産の価値は金利変動に伴い変動する。一般に、金利が上昇すると、確定利付資産の価値は下落する傾向がある。反対に、金利が下落すると、確定利付資産の価値は上昇する傾向がある。確定利付資産の価値の変動度合いは、確定利付資産の満期日および発行条件など、複数の要因に依拠する。

クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産を除き、ほぼすべての資産および負債は、金利改定日が設定されているか、満期日までの期間が6か月未満である。契約上の金利改定日と満期日のいずれか早い方の期間別に分類した、クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下のとおりである。

|            | (単位：米ドル) |            |            |           |               | 合計         |
|------------|----------|------------|------------|-----------|---------------|------------|
|            | 1年未満     | 1年から5年     | 5年から10年    | 10年超      | 金利改定日または満期日なし |            |
| 2021年1月31日 | 843,684  | 22,495,737 | 36,249,164 | 1,606,761 | -             | 61,195,346 |
| 2020年1月31日 | -        | 31,190,706 | 48,444,896 | 5,953,898 | -             | 85,589,500 |

1月31日現在、金利が100ベース・ポイント下落し、その他の変数を一定とした場合、主に債務証券の市場価額の上昇によって、当期の受益者に帰属する純資産は約6,572,256米ドル（2020年：4,371,889米ドル）増加していたと考えられる。金利が100ベース・ポイント上昇した場合、純資産は約5,677,134米ドル（2020年：4,147,776米ドル）減少していたと考えられる。クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの全体的な金利感応度を毎日モニターしている。

#### 信用リスク：

クラス・ファンドは、金融商品的一方の相手方の債務不履行によってもう一方の相手方に金融損失が生じるリスクである信用リスクにさらされている。

クラス・ファンドがさらされる主な集中は、クラス・ファンドによる債務証券への投資から生じる。クラス・ファンドは、取引デリバティブ商品、現金および現金同等物、証拠金ならびにその他の債権残高に係る取引相手の信用リスクにもさらされている。クラス・ファンドは、現金残高の預託先と有価証券取引の相手方を大手金融機関にすることで信用リスクに対するエクスポージャーの軽減に努めている。

クラス・ファンドは、収益の稼得を目的としてグローバル・ハイイールド債券およびその他のハイイールド確定利付証券に投資する。信用リスクが増大した場合、高水準のインカム・ゲインを追求するという投資目的が達成できないことがある。ハイイールド確定利付証券および格付の低い確定利付証券は、ムーディーズではBaa未満、フィッチではBBB未満、S & PではBBB未満の有価証券である。格付の低い確定利付証券は「投資適格」に満たない場合があり、継続的

な不確実性や、事業、財務または経済条件の悪化によって、発行体が適時に元利金の支払いに対応できない状況に直面する可能性がある。

クラス・ファンドが保有する一部の格付の低い有価証券が、発行体の財政状態または一般的な経済状況、あるいはその両方が悪化する可能性が高いことや、想定外の金利上昇を反映したものである場合、発行体による元利金の支払い能力が低下する可能性がある。かかる有価証券は債務不履行リスクが高く、投資の資本価値に影響を及ぼす可能性がある。

発行体が適時に元利金を支払うことができない場合、クラス・ファンドが保有する有価証券の価値が影響を受けることがある。一部の有価証券に流動性の高い取引市場がない場合、かかる有価証券の公正価値を設定することができない場合がある。

ムーディーズ、S & Pまたはフィッチによる有価証券の格付には、有価証券の市場価額の変動性や投資の流動性の評価は織り込まれていない。有価証券の格付が購入時点の格付よりも下がった場合、必ず換金できるとは限らない。債務証券の種類別、格付別のポートフォリオは以下のとおりである。

（単位：米ドル）

|          | 2021年 1 月 31 日 |                  | 2020年 1 月 31 日 |                  |
|----------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|          | 公正価値           | ポートフォリオに対する割合（％） | 公正価値           | ポートフォリオに対する割合（％） |
| 社債       |                |                  |                |                  |
| B B B    | 439,816        | 0.72%            | -              | -                |
| B B B -  | 1,487,102      | 2.43%            | 4,059,407      | 4.75%            |
| B B +    | 6,873,224      | 11.23%           | 6,600,176      | 7.71%            |
| B B      | 5,443,657      | 8.90%            | 11,483,083     | 13.42%           |
| B B -    | 10,988,107     | 17.96%           | 12,823,171     | 14.98%           |
| B +      | 5,228,266      | 8.54%            | 7,816,969      | 9.13%            |
| B        | 8,552,661      | 13.98%           | 17,960,166     | 20.98%           |
| B -      | 7,331,352      | 11.98%           | 11,237,778     | 13.13%           |
| C C C +  | 7,254,315      | 11.85%           | 6,537,830      | 7.64%            |
| C C C    | 3,519,369      | 5.75%            | 1,304,158      | 1.52%            |
| C C C -  | 852,624        | 1.39%            | 403,284        | 0.47%            |
| 格付なし     | 2,338,006      | 3.82%            | 2,962,197      | 3.46%            |
| 社債合計     | 60,308,499     | 98.55%           | 83,188,219     | 97.19%           |
| 転換社債     |                |                  |                |                  |
| B B B -  | 475,347        | 0.78%            | -              | -                |
| B B +    | -              | 0.00%            | 737,332        | 0.87%            |
| C C C +  | -              | 0.00%            | 368,722        | 0.43%            |
| 格付なし     | 411,500        | 0.67%            | 1,073,127      | 1.25%            |
| 転換社債合計   | 886,847        | 1.45%            | 2,179,181      | 2.55%            |
| 資産担保証券   |                |                  |                |                  |
| B B B    | -              | 0.00%            | 222,100        | 0.26%            |
| 資産担保証券合計 | -              | -                | 222,100        | 0.26%            |
|          | 61,195,346     | 100.00%          | 85,589,500     | 100.00%          |

クラス・ファンドが信用リスクにさらされる可能性のある現金および現金同等物は、主にコール残高および当初満期が3か月以内の預金で構成される。現金同等物は、保管銀行によってケイマン諸島みずほ信託銀行（S & Pの信用格付はA -（2020年：A -））に預け入れているため、重大な信用リスクはないとみなされる。重大な信用リスクはないとみなされる。証拠金は、サブ・カストディに関する取り決めによりJ P モルガン（S & Pの信用格付はA -）によって保有されており、同じく重大な信用リスクはないとみなされる。

取引はすべて認定ブローカーを通じて引渡時に決済／支払いが行われる。売却した有価証券の引渡しは、ブローカーが支払いを受け取った後にのみ行われることから、デフォルト・リスクは最低水準であるとみなされる。購入時の支払い

は、ブローカーが有価証券を受け取った後に行われる。いずれかの当事者が債務を履行しなかった場合、取引は成立しない。

クラス・ファンドの、取引所で取引されていないデリバティブ契約の取引相手は大手金融機関である。マネジメントは、未決済のデリバティブ契約に関連する信用リスクがクラス・ファンドの財政状態に重大かつ不利な影響を及ぼすことはないと考えている。

クラス・ファンドは、デフォルト確率、デフォルト時エクスポージャーおよびデフォルト時損失率を用いて、信用リスクおよび予想信用損失を測定する。マネジメントは、予想信用損失を算定する際に、過去の分析と将来の予測情報の両方を考慮する。短期的には、取引相手は契約上の義務を履行する能力が強いいため、マネジメントは、デフォルト確率はゼロに近いと考えている。このため、クラス・ファンドにとって重要な信用の毀損は発生しないものと考えており、12か月の予想信用損失に基づく損失引当金を認識していない。

クラス・ファンドの方針に従い、副投資運用会社はクラス・ファンドの信用ポジションを毎日モニターしている。

#### 流動性リスク：

流動性リスクは、クラス・ファンドが、債務の期日到来時に全額を清算するための十分な現金を用意することができない、あるいは著しく不利な条件でなければ清算できないリスクである。

クラス・ファンドは、店頭取引されるデリバティブ契約および債務証券に定期的に投資することがある。そのため、クラス・ファンドは、流動性要件を満たすためにこれらの商品への投資をそれぞれの公正価値に近い金額で即時に決済することができない、あるいはいずれかの発行体の信用度の悪化等の特別な事象に対応できない場合がある。

2021年および2020年1月31日現在での、先物為替予約に係る未実現利益および損失はすべて、90日以内に期日が到来する。

受益証券は、受益者の選択により要求に応じて買戻可能となる。しかし、受託銀行は、当該商品の受益者は通常、中長期的に保有しているため、開示された当該契約上の満期が実際の現金流出を示すものであると予測していない。

2021年および2020年1月31日現在、クラス・ファンドのその他の負債はすべて、契約上の満期が1か月未満であった。投資運用会社はクラス・ファンドの流動性ポジションを継続的にモニターしている。

#### 保管リスク：

クラス・ファンドは、保管および／または決済システムが十分に発達していない市場に直接的または間接的に投資することがある。かかる市場で取引され、かつ副保管銀行の利用が必要となる状況下において副保管銀行に預託されたクラス・ファンドの資産は、特定のリスクにさらされることがある。かかるリスクには、現物有価証券の取引代金決済の受渡が行われず、その結果、偽造有価証券の流通、コーポレート・アクションに関する情報の不足、有価証券の取得可能性に影響を及ぼす登録手続、法律／財務に関する適切な制度がないことおよび中央預託機関の補償制度／賠償基金がないことが含まれるが、これらに限らない。

クラス・ファンドは、プライムブローカー兼プライム保管銀行である米国みずほ銀行（以下「みずほ」という。）に保管口座を有している。受託銀行はみずほをモニターしており、適切な保管銀行であると確信しているが、みずほや、クラス・ファンドが随時利用する可能性のあるその他の保管銀行が破たんしないという保証はない。米国破産法と1970年証券投資家保護法のいずれにおいても、ブローカー・ディーラーが経営難、破たんまたは解散した場合に顧客財産を保護するよう規定されているが、クラス・ファンド資産を保管しているブローカー・ディーラーが経営難に陥った場合、一定期間資産を利用できないため損失が生じる、または資産が目減りする、あるいはその両方が発生する可能性を排除できない。クラス・ファンドの資産のほぼすべてが1行の保管銀行で保管されているため、かかる損失は多額となり、クラス・ファンドが投資目的を達成する能力が著しく損なわれる可能性がある。

#### 新型コロナウイルス感染症：

2019／20年の新型コロナウイルス感染症（以下「COVID-19」という。）の感染拡大は、2019年12月に始まった。2020年1月30日、世界保健機関はCOVID-19の感染拡大を国際的に懸念される公衆衛生上の緊急事態であると宣言し、2020年3月11日にパンデミックであると断定した。

COVID-19の影響を完全に予測することはできないが、このパンデミックは世界経済に重大な影響を及ぼす可能性がある。歴史的に、感染症の感染拡大は投資マインドに影響を与え、世界市場で散発的な変動性を引き起こしてきた。このような影響は、特にCOVID-19の感染状況の世界的な分布に応じて、セクター、企業、および国内経済全体に不均等に広がる。航空会社、製造業、小売業、観光業などの特定のセクターが現在最も影響を受けているように思われるが、COVID-19を抑制できない場合、他のセクターも確実に影響を受けることとなる。

影響を受けた地域で事業を行っている、またはこれら地域のサプライヤーや顧客に依存している企業に対するCOVID-19の財務上の影響は広く報道されている。影響を受けた企業は、一連の財務上の影響に直面する可能性がある。事業活動が減速すると、流動性に悪影響を及ぼす場合がある。さらに、運転資本ラインの遮断、財務制限条項への抵触、債務不履行

の発生、契約解除金やその他の不履行に対する偶発債務の発生などの事態が生じた場合、支払能力の懸念が深刻化する可能性がある。

世界の金融市場、またはファンドが投資する企業のいずれかが事業を行っている国または地域経済におけるこのようなマイナスの変化は、かかる企業および間接的にはファンドにも重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

世界保健機関または地域もしくは国家の当局は、ファンドまたはその投資先の事業運営に著しい支障をきたす可能性のある措置を勧告または課す場合がある。例えば、従業員が感染症に罹患した疑いがある場合、その雇用主は隔離の実施や業務の一時停止を求められることがある。かかる措置は、取引の営利性、取引の実行の容易性、またはファンドもしくはファンドの投資先企業の事業が負担する一般的なコストに影響を及ぼす可能性がある。

COVID-19の全体的発生範囲、発生期間、影響度合い、およびその帰結は不確定であり、結果として生じる経済の減速および/または市場全体のネガティブな景況感は、ファンドの投資先企業の事業運営および財政状態に否定的かつ長期的な影響を与える可能性がある。

#### 公正価値の開示：

I F R S 第13号に従い、クラス・ファンドは、公正価値の測定時に使用するインプットの重要性を反映した公正価値の階層別に公正価値測定を分類することが要求されている。公正価値の階層には以下のレベルがある。

- ・ 活発な市場における同一資産または負債に関する相場価格（調整前）（レベル1）
- ・ レベル1の相場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から算出されるもの）に観察可能なインプット（レベル2）
- ・ 資産または負債に関する、観察可能な市場データに基づいていないインプット（すなわち、観察不能なインプット）（レベル3）

公正価値測定全体が分類される公正価値の階層のレベルは、公正価値測定全体にとって重要なインプットの最低レベルを基準に決定する。そのために、公正価値測定全体に対するインプットの重要性が評価される。公正価値測定で観察可能なインプットを使用しているものの、かかるインプットに観察不能なインプットに基づく重要な調整が必要とされる場合、その測定はレベル3に分類される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性の評価には、資産または負債に固有の要素を考慮に入れた判断が必要となる。

何が「観察可能」にあたるかの決定には、クラス・ファンドによる重要な判断が必要となる。クラス・ファンドは、容易に入手でき、定期的に配信または更新され、信頼性が高く検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に活発に参与している独立のソースから提供された市場データを観察可能データとみなしている。

2021年および2020年1月31日現在、損益を通じて公正価値で測定するすべての保有金融資産および金融負債ならびに先物為替予約はレベル2に分類されている。

価値が活発な市場における相場価格に基づくものであることからレベル1に分類されている投資には、米国財務省短期証券および特定の米国以外のソブリン債が含まれることがある。クラス・ファンドはかかる商品の相場価格を調整していない。

活発でないと見なされる市場で取引されているが、相場価格、ディーラー価格または観察可能なインプットによる裏付けのあるその他の価格ソースに基づいて価値が評価される金融商品はレベル2に分類される。かかる商品には、大半の社債および転換社債、特定の米国以外のソブリン債、モーゲージ担保证券および一部の店頭デリバティブが含まれる。レベル2の投資には活発な市場で取引されていない、および/または譲渡制限が課されているポジションが含まれるため、通常は入手可能な市場情報に基づく、流動性不足および/または譲渡不能性を織り込んで評価を調整することがある。

レベル3に分類される投資は、取引の頻度が低い、あるいはまったく取引されていないため、重要性の高い観察不能インプットを含んでいる。かかる有価証券に関する観察可能な価格は入手不能であるため、クラス・ファンドは評価手法を用いて公正価値を算定している。2021年および2020年1月31日現在、クラス・ファンドはレベル3の投資を保有していない。

#### 相殺ならびにマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象である金額：

クラス・ファンドは、認識された資産および負債に対するネットティング契約の財政状態に及ぼす影響または潜在的な影響について財務書類利用者が評価できるよう、財政状態計算書上の資産および負債の相殺の影響を開示することが求められている。これらの資産および負債には、法的に強制力のあるマスター・ネットティング契約または同様の契約の対象となっている一部の金融商品およびデリバティブ商品が含まれる。2021年および2020年1月31日現在、クラス・ファンドはデリバティブの取引相手との間に、3件のマスター・ネットティング契約の対象となるデリバティブ資産および負債を有していた。

クラス・ファンドとその取引相手は、すべての取引を総額ベースで決済することを選択しているが、いずれの当事者も、もう一方の当事者による債務不履行が生じた場合にはすべての未決済契約を純額ベースで決済するオプションを有している。マスター・ネットティング契約の条項に従い、債務不履行事由には以下が含まれる。

- ・ 当事者による、期日到来時の支払不履行
- ・ 当事者による、契約に基づいて要求される（支払以外の）責務の不履行があり、当該当事者に対するかかる不履行の通知後30日以内にこうした不履行が是正されない場合
- ・ 破産

ファンドは、受取および差入現金担保の認識された公正価値の金額について、同一のマスター・ネットティング契約に基づき同一の取引相手により実行されたデリバティブのポジションに関する認識された公正価値の金額と相殺しないことを選択している。

以下の表は、相殺および、法的に強制力のあるマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象となっているクラス・ファンドの金融資産および負債を示したものである。この表は、金融商品の種類別に表示されている。

相殺、法的に強制力のあるマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象である金融資産は以下のとおりである。

| 内容     | (単位：米ドル)              |                                     |                                           |
|--------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
|        | A<br>認識された<br>金融資産の総額 | B<br>財政状態計算書で相殺される、認識され<br>た金融負債の総額 | C = A - B<br>財政状態計算書に表<br>示された<br>金融資産の純額 |
| 2021年  |                       |                                     |                                           |
| 先物為替予約 | 193,284               | -                                   | 193,284                                   |
|        |                       |                                     | <hr/> 193,284                             |
| 2020年  |                       |                                     |                                           |
| 先物為替予約 | 165,122               | -                                   | 165,122                                   |
|        |                       |                                     | <hr/> 165,122                             |

（単位：米ドル）

|        | C = A - B                    | D                        |             | E = C - D |
|--------|------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|
|        | 財政状態計算書に<br>表示された金融資<br>産の純額 | 財政状態計算書で相殺されない<br>関連する金額 |             | 純額        |
|        |                              | D (i) および D (ii)<br>金融商品 | D (ii) 受入担保 |           |
| 取引相手   |                              |                          |             |           |
| 2021年  |                              |                          |             |           |
| 取引相手 1 | 32,259                       | -                        | -           | 32,259    |
| 取引相手 2 | 10,402                       | 10,402                   | -           | -         |
| 取引相手 3 | 32,331                       | 19,270                   | -           | 13,061    |
| 取引相手 4 | 411                          | -                        | -           | 411       |
| 取引相手 5 | 5,002                        | 5,002                    | -           | -         |
| 取引相手 6 | 19,915                       | 19,915                   | -           | -         |
| 取引相手 7 | 92,964                       | -                        | -           | 92,964    |
|        | 193,284                      | 54,589                   | -           | 138,695   |

（単位：米ドル）

|        | C = A - B                    | D                        |             | E = C - D |
|--------|------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|
|        | 財政状態計算書に<br>表示された金融資<br>産の純額 | 財政状態計算書で相殺されない<br>関連する金額 |             | 純額        |
|        |                              | D (i) および D (ii)<br>金融商品 | D (ii) 受入担保 |           |
| 取引相手   |                              |                          |             |           |
| 2020年  |                              |                          |             |           |
| 取引相手 1 | 62,667                       | 62,667                   | -           | -         |
| 取引相手 2 | 5,438                        | 5,438                    | -           | -         |
| 取引相手 3 | 14,276                       | 6,090                    | -           | 8,186     |
| 取引相手 5 | 16,325                       | 16,325                   | -           | -         |
| 取引相手 6 | 65,336                       | 3,014                    | -           | 62,322    |
| 取引相手 7 | 896                          | -                        | -           | 896       |
| 取引相手 8 | 184                          |                          | -           | 184       |
|        | 165,122                      | 93,534                   | -           | 71,588    |

（単位：米ドル）

| 内容     | A                | B                                  | C = A - B                    |
|--------|------------------|------------------------------------|------------------------------|
|        | 認識された<br>金融負債の総額 | 財政状態計算書で相<br>殺される、認識され<br>た金融資産の総額 | 財政状態計算書に<br>表示された<br>金融負債の純額 |
| 2021年  |                  |                                    |                              |
| 先物為替予約 | 1,140,435        | -                                  | 1,140,435                    |
|        |                  |                                    | 1,140,435                    |
| 2020年  |                  |                                    |                              |
| 先物為替予約 | 2,736,547        | -                                  | 2,736,547                    |
|        |                  |                                    | 2,736,547                    |

（単位：米ドル）

| 取引相手   | C = A - B                    | D                        |             | E = C - D |
|--------|------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|
|        | 財政状態計算書に<br>表示された<br>金融負債の純額 | 財政状態計算書で相殺されない関連す<br>る金額 |             | 純額        |
|        |                              | D (i) および<br>金融商品        | D (ii) 受入担保 |           |
| 2021年  |                              |                          |             |           |
| 取引相手 2 | 87,182                       | 10,402                   | -           | 76,780    |
| 取引相手 3 | 19,270                       | 19,270                   | -           | -         |
| 取引相手 5 | 818,057                      | 5,002                    | 240,000     | 573,055   |
| 取引相手 6 | 56,597                       | 19,915                   | -           | 36,682    |
| 取引相手 8 | 100                          | -                        | -           | 100       |
| 取引相手 9 | 41,036                       | -                        | -           | 41,036    |
| 取引相手10 | 118,193                      | -                        | -           | 118,193   |
|        | 1,140,435                    | 54,589                   | 240,000     | 845,846   |

（単位：米ドル）

|        | C = A - B            | D<br>財政状態計算書で相殺されない関連する金額 |             | E = C - D |
|--------|----------------------|---------------------------|-------------|-----------|
|        | 財政状態計算書に表示された金融負債の純額 | D (i) および D (ii) 金融商品     | D (ii) 受入担保 | 純額        |
| 取引相手   |                      |                           |             |           |
| 2020年  |                      |                           |             |           |
| 取引相手 1 | 1,137,419            | 62,667                    | 890,000     | 184,752   |
| 取引相手 2 | 55,692               | 5,438                     | -           | 50,254    |
| 取引相手 3 | 6,090                | 6,090                     | -           | -         |
| 取引相手 4 | 1,394,808            | -                         | -           | 1,394,808 |
| 取引相手 5 | 71,541               | 16,325                    | -           | 55,216    |
| 取引相手 6 | 3,014                | 3,014                     | -           | -         |
| 取引相手 9 | 97                   | -                         | -           | 97        |
| 取引相手10 | 67,886               | -                         | -           | 67,886    |
|        | 2,736,547            | 93,534                    | 890,000     | 1,753,013 |

上記 D (i) および D (ii) の金額は、上記 ( B ) に基づく相殺の要件を満たさない相殺対象の金額に関連する。これには、( i ) 財政状態計算書において相殺されていない「 A 」に開示されている資産（または負債）に対して相殺の対象となる金額、ならびに ( ii ) 受入および差入金融担保（現金担保を含む）の両方が含まれる。

## 9. 公正価値で計上されていないが、公正価値が開示されている資産および負債

投資は公正価値で計上される。その他すべての金融資産および負債の帳簿価額は償却原価で計上され、その帳簿価額は公正価値の合理的な近似値である。

現金および現金同等物には、手許現金、銀行預金および活発な市場におけるその他の短期投資が含まれる。現金および現金同等物は、レベル1のインプットを用いて算定されている。証拠金には、先物為替取引の証拠金または担保として保有される拘束預金残高が含まれる。証拠金は、レベル1のインプットを用いて算定されている。

投資売却未収金およびその他の未収金には、クラス・ファンドが受け取る売掛金およびその他の債務の決済に関する契約上の金額が含まれる。投資購入未払金および未払金は、買掛金および費用の決済に関してクラス・ファンドが支払う契約上の金額および債務を表す。これらの未収金および未払金は、レベル2のインプットを用いて算定されている。

プット可能な受益証券の価額は、クラス・ファンドの準拠文書に従い、クラス・ファンドの資産合計とその他すべての負債との正味差額に基づいて計算される。これらの受益証券は、活発な市場で取引されていない。これらの受益証券は、受益者の選択により受益証券クラスに帰属するクラス・ファンドの純資産価額の比例持分と同額の現金でいずれかの取引日に償還可能であり、クラス・ファンドに戻されることがあるため、これらの受益証券には要求払いの要素がある（注記2および7）。この公正価値は、要求により支払われる金額に基づいており、当該金額の支払いが要求されうる最初の日から割り引かれている。この場合の割引の影響は重要ではない。そのため、レベル2が、受益者に帰属する純資産に関して最も適切な区分であるとみなされる。

## 10. コミットメント

通常の業務において、受託銀行および／または管理会社（以下「マネジメント」という。）はトラストを代表して、さまざまな表明や保証を含む契約や補償を提供する契約を締結している。これには、未発生であるがマネジメントに対して行われる可能性のある将来の請求が含まれるため、これらの契約に基づくマネジメントの最大エクスポージャーは不明であるが、マネジメントはこれまでの実績に基づき、損失リスクは僅少であると考えている。

## 11. 比較数値

すべての比較数値は2020年1月31日に終了した期間に関連するものである。一部の比較数値は、当年度の表示に合わせて組み替えられている。

## 12. 後発事象

2021年2月1日から2021年6月24日までに、256,651米ドルの発行および16,569,929米ドルの買戻がそれぞれ行われた。

後発事象の評価は、本財務書類の公表準備が整った2021年6月24日までで実施された。

## （３）【投資有価証券明細表等】

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

投資有価証券の補足明細（未監査）

2021年１月31日現在

| 数量      | 銘柄                                    | 償却原価    | 公正価値    | 対純資産比率 |
|---------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
|         |                                       | 米ドル     | 米ドル     | (%)    |
| 転換社債    |                                       |         |         |        |
| 300,000 | CELLNEX TELECOM 0.500% 07/05/28 CLNX  | 356,123 | 475,347 | 0.75%  |
| 400,000 | XERO INVMNTS LTD 12/02/25             | 399,643 | 411,500 | 0.65%  |
|         |                                       | 755,766 | 886,847 | 1.40%  |
| 社債      |                                       |         |         |        |
| 300,000 | ABERTIS FINANCE FXtoVA PERP           | 356,280 | 374,346 | 0.59%  |
| 106,000 | ADAPTHEALTH LLC 4.625% 08/01/29 144A  | 106,789 | 108,650 | 0.17%  |
| 200,000 | ADLER GROUP SA 2.750% 11/13/26        | 233,278 | 244,661 | 0.39%  |
| 511,000 | ALBERTSONS COS 4.625% 01/15/27 144A   | 501,847 | 537,288 | 0.85%  |
| 237,000 | ALCOA NEDERLAND 6.750% 09/30/24 144A  | 248,999 | 246,332 | 0.39%  |
| 393,000 | ALLEGHENY TECH 5.875% 08/15/23        | 410,012 | 432,616 | 0.68%  |
| 200,000 | ALPHA 2 BV 06/01/23 144A              | 200,373 | 202,729 | 0.32%  |
| 200,000 | ALPHA 3 / US BID 6.250% 02/01/25 144A | 199,500 | 204,000 | 0.32%  |
| 362,000 | ALTICE FINANCING 5.000% 01/15/28 144A | 362,000 | 371,526 | 0.59%  |
| 100,000 | ALTICE FINCO SA 4.750% 01/15/28 REGS  | 118,034 | 118,165 | 0.19%  |
| 200,000 | ALTICE FRANCE 10.500% 05/15/27 REG    | 202,131 | 224,676 | 0.35%  |
| 204,000 | AMER AXLE & MFG 6.875% 07/01/28       | 212,359 | 214,826 | 0.34%  |
| 538,000 | ANTERO RESOURCES 7.625% 02/01/29 144A | 544,046 | 551,114 | 0.87%  |
| 316,000 | APACHE CORP 4.250% 01/15/30           | 283,465 | 312,643 | 0.49%  |
| 301,000 | ARAMARK SERV INC 6.375% 05/01/25 144A | 310,803 | 320,640 | 0.51%  |
| 128,000 | ARCHES BUYER INC 4.250% 06/01/28 144A | 128,000 | 127,600 | 0.20%  |
| 124,000 | ARCHES BUYER INC 6.125% 12/01/28 144A | 126,531 | 127,333 | 0.20%  |
| 357,000 | ARCONIC ROLLED P 6.125% 02/15/28 144A | 362,191 | 383,525 | 0.61%  |
| 400,000 | ARD FINANCE SA 06/30/27 REGS          | 452,699 | 500,143 | 0.79%  |
| 168,000 | AUSTIN BIDCO INC 7.125% 12/15/28 144A | 171,807 | 174,405 | 0.28%  |
| 200,000 | AUTOSTRIDE PER L 5.875% 06/09/24 EMTN | 248,971 | 277,979 | 0.44%  |
| 600,000 | BANCO BPM SPA FXtoVA PERP             | 729,540 | 723,473 | 1.14%  |
| 196,000 | BAUSCH HEALTH 5.000% 01/30/28 144A    | 195,115 | 202,184 | 0.32%  |
| 272,000 | BAUSCH HEALTH 5.000% 02/15/29 144A    | 272,000 | 278,944 | 0.44%  |
| 77,000  | BAUSCH HEALTH 7.000% 01/15/28 144A    | 81,498  | 83,460  | 0.13%  |

| 数量      | 銘柄                                    | 償却原価    | 公正価値    | 対純資産比率 |
|---------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
|         |                                       | 米ドル     | 米ドル     | (%)    |
| 社債（続き）  |                                       |         |         |        |
| 80,000  | BAUSCH HLTH AMR 8.500% 01/31/27 144A  | 85,942  | 88,889  | 0.14%  |
| 250,000 | BLOCK COMMUNICAT 4.875% 03/01/28 144A | 250,000 | 259,024 | 0.41%  |
| 270,000 | BOPARAN FINANCE 7.625% 11/30/25 REGS  | 359,181 | 379,568 | 0.60%  |
| 68,000  | CABLE ONE INC 4.000% 11/15/30 144A    | 68,000  | 70,168  | 0.11%  |
| 322,000 | CABLEVISION LIGH 5.625% 09/15/28 144A | 322,000 | 330,654 | 0.52%  |
| 443,000 | CAESARS RESORT 5.250% 10/15/25 144A   | 406,995 | 443,000 | 0.70%  |
| 536,000 | CARGO AIRCRAFT M 4.750% 02/01/28 144A | 539,183 | 558,445 | 0.88%  |
| 178,000 | CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 144A    | 180,427 | 189,014 | 0.30%  |
| 154,000 | CARS.COM INC 6.375% 11/01/28 144A     | 154,000 | 163,240 | 0.26%  |
| 76,000  | CCM MERGER INC 6.375% 05/01/26 144A   | 76,000  | 80,750  | 0.13%  |
| 305,000 | CCO HOLDINGS LLC 4.500% 08/15/30 144A | 306,500 | 321,584 | 0.51%  |
| 170,000 | CENTURY COMMUNIT 5.875% 07/15/25      | 170,000 | 177,086 | 0.28%  |
| 299,000 | CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022      | 296,010 | 313,576 | 0.49%  |
| 217,000 | CENTURYLINK INC 7.500% 04/01/24 Y     | 220,373 | 245,633 | 0.39%  |
| 311,000 | CHANGE HLD / FIN 5.750% 03/01/25 144A | 311,984 | 319,381 | 0.50%  |
| 300,000 | CHEPLAPHARM ARZN 5.5% 01/15/28 REGS   | 300,000 | 309,000 | 0.49%  |
| 39,000  | CHS/COMMUNITY 06/30/23 144A           | 40,916  | 41,917  | 0.07%  |
| 218,000 | CHS/COMMUNITY 6.625% 02/15/25 144A    | 218,000 | 229,897 | 0.36%  |
| 213,000 | CHS/COMMUNITY 6.875% 04/15/29 144A    | 217,071 | 217,659 | 0.34%  |
| 140,000 | CHS/COMMUNITY 8.125% 06/30/24 144A    | 145,931 | 147,000 | 0.23%  |
| 155,000 | CNX RESOURCES CO 6.000% 01/15/29      | 155,000 | 160,475 | 0.25%  |
| 163,000 | COLT MERGER SUB 5.750% 07/01/25 144A  | 164,051 | 171,279 | 0.27%  |
| 58,000  | COMPASS GRP LLC 8.000% 05/01/26 144A  | 60,869  | 61,162  | 0.10%  |
| 394,000 | CONNECT FINCO 6.750% 10/01/26 144A    | 326,001 | 421,521 | 0.66%  |
| 50,000  | CONSOLIDATED COM 6.500% 10/01/28 144A | 53,605  | 54,425  | 0.09%  |
| 159,000 | CP ATLAS BUYER 7.000% 12/01/28 144A   | 162,892 | 164,863 | 0.26%  |
| 300,000 | CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP          | 357,858 | 351,414 | 0.55%  |
| 400,000 | CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP .        | 460,126 | 508,625 | 0.80%  |
| 250,000 | CSC HOLDINGS LLC 5.750% 01/15/30 144A | 259,368 | 269,689 | 0.43%  |
| 223,000 | CSC HOLDINGS LLC 7.500% 04/01/28 144a | 238,244 | 247,839 | 0.39%  |
| 57,000  | DELTA AIR LINES 3.750% 10/28/29       | 55,433  | 56,018  | 0.09%  |
| 144,000 | DELTA AIR LINES 7.375% 01/15/26       | 143,980 | 165,528 | 0.26%  |
| 150,000 | DIAMOND SPORTS 5.375% 08/15/26 144A   | 131,231 | 122,063 | 0.19%  |
| 589,000 | DOLE FOOD CO 7.250% 06/15/25 144A     | 574,314 | 610,289 | 0.96%  |

| 数量      | 銘柄                                    | 償却原価    | 公正価値    | 対純資産比率 |
|---------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
|         |                                       | 米ドル     | 米ドル     | (%)    |
| 社債（続き）  |                                       |         |         |        |
| 498,000 | DOWNSTREAM DEVE 10.500% 02/15/23 144  | 496,570 | 509,153 | 0.80%  |
| 105,000 | DPL INC 4.125% 07/01/25 144A          | 105,000 | 112,350 | 0.18%  |
| 140,000 | DRAX FINCO PLC 2.625% 11/01/25        | 166,250 | 175,024 | 0.28%  |
| 128,000 | ELEMENT SOLN INC 3.875% 09/01/28 144A | 128,000 | 128,618 | 0.20%  |
| 129,000 | EMPIRE COMMUNIT 7.000% 12/15/25 144A  | 129,000 | 136,508 | 0.22%  |
| 190,000 | ENDEAVOR ENERGY 6.625% 07/15/25 144A  | 190,000 | 203,240 | 0.32%  |
| 418,000 | ENLINK MIDSTREA 4.15% 06/01/25        | 389,191 | 407,550 | 0.64%  |
| 171,000 | ENLINK MIDSTREA 5.625% 01/15/28 144A  | 171,000 | 170,893 | 0.27%  |
| 610,598 | ENQUEST PLC 04/15/22 EMTN (PIK)       | 559,011 | 461,447 | 0.73%  |
| 403,000 | ENTERPRISE DEVEL 12.000% 07/15/24 144 | 393,575 | 454,383 | 0.72%  |
| 155,000 | EQT CORP 5.000% 01/15/29              | 155,000 | 168,950 | 0.27%  |
| 330,000 | FIRST QUANTUM 6.500% 03/01/24 144A    | 323,190 | 337,562 | 0.53%  |
| 694,000 | FIRST QUANTUM 7.250% 04/01/23 144A    | 628,562 | 709,896 | 1.12%  |
| 40,000  | FORD MOTOR CO 6.375% 02/01/29         | 33,600  | 44,700  | 0.07%  |
| 127,000 | FORD MOTOR CO 9.000% 04/22/25         | 133,933 | 155,065 | 0.24%  |
| 71,000  | FORD MOTOR COMPANY 4.75% 1/15/43      | 65,395  | 71,749  | 0.11%  |
| 33,000  | FORD MOTOR COMPANY 7.45% 07/16/31     | 28,050  | 42,219  | 0.07%  |
| 460,000 | FORD MOTOR CRED 3.250% 09/15/25 EMTN  | 542,478 | 585,883 | 0.92%  |
| 183,000 | FORTRESS TRANS 9.750% 08/01/27 144A   | 183,000 | 207,261 | 0.33%  |
| 178,000 | FRESH MARKET INC 9.750% 05/01/23 144A | 171,140 | 184,341 | 0.29%  |
| 248,000 | FRONT RANGE BIDC 6.125% 03/01/28 144A | 248,000 | 260,827 | 0.41%  |
| 320,000 | GALAXY BIDCO LTD 6.500% 07/31/26 REGS | 414,586 | 463,043 | 0.73%  |
| 383,000 | GCI LLC 4.750% 10/15/28 144A          | 383,041 | 399,877 | 0.63%  |
| 340,000 | GEN ELECTRIC CO FXtoFL PERP D         | 336,806 | 321,569 | 0.51%  |
| 162,000 | GEN MOTORS FIN FXtoFL PERP A          | 125,340 | 170,910 | 0.27%  |
| 170,000 | GETLINK SE 3.500% 10/30/25            | 201,076 | 213,882 | 0.34%  |
| 211,000 | GLOBAL NET LEASE 3.750% 12/15/27 144A | 211,000 | 214,971 | 0.34%  |
| 654,000 | GOLDEN ENTERTAIN 7.625% 04/15/26 144A | 654,357 | 701,719 | 1.11%  |
| 140,000 | GOLDSTORY SAS 5.375% 03/01/26 REGS    | 169,722 | 170,086 | 0.27%  |
| 157,000 | GRAY TELE INC 4.750% 10/15/30 144A    | 160,602 | 156,902 | 0.25%  |
| 863,000 | GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A     | 812,224 | 522,115 | 0.82%  |
| 283,000 | HADRIAN MERGER 8.500% 05/01/26 144A   | 255,099 | 294,620 | 0.46%  |
| 680,000 | HEIMSTADEN BOSTA FXtoVA PERP          | 788,094 | 827,678 | 1.31%  |
| 135,000 | HERBALIFE/HLF 7.875% 09/01/25 144A    | 135,000 | 147,319 | 0.23%  |

| 数量      | 銘柄                                    | 償却原価    | 公正価値    | 対純資産比率 |
|---------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
|         |                                       | 米ドル     | 米ドル     | (%)    |
| 社債（続き）  |                                       |         |         |        |
| 236,000 | HESS MIDSTREAM P 5.125% 06/15/28 144A | 226,279 | 245,511 | 0.39%  |
| 103,000 | HILTON DOMESTIC 5.375% 05/01/25 144A  | 103,000 | 108,794 | 0.17%  |
| 498,000 | HLF FIN SARL LLC 7.250% 08/15/26 144A | 500,983 | 526,635 | 0.83%  |
| 281,000 | HORIZON PHARMA 5.500% 08/01/27 144A   | 290,807 | 299,740 | 0.47%  |
| 300,000 | HOUSE OF HR 7.500% 01/15/27 REGS      | 366,131 | 372,853 | 0.59%  |
| 51,000  | HOWARD HUGHES CO 4.125% 02/01/29 144A | 51,000  | 50,936  | 0.08%  |
| 51,000  | HOWARD HUGHES CO 4.375% 02/01/31 144A | 51,000  | 50,904  | 0.08%  |
| 500,000 | HT TROPLAST AG 9.250% 07/15/25 REGS   | 561,711 | 672,994 | 1.06%  |
| 391,000 | HUDBAY MINERALS 6.125% 04/01/29 144A  | 391,849 | 415,438 | 0.66%  |
| 239,000 | HUDBAY MINERALS 7.625% 01/15/25 144A  | 243,646 | 249,235 | 0.39%  |
| 58,000  | IAMGOLD CORP 5.750% 10/15/28 144A     | 59,301  | 59,505  | 0.09%  |
| 100,000 | ICELAND BONDCO 4.625% 03/15/25 REGS   | 116,743 | 138,008 | 0.22%  |
| 100,000 | INEOS QUATTRO FI 2.500% 01/15/26 REGs | 121,510 | 121,694 | 0.19%  |
| 200,000 | INEOS QUATTRO FI 3.375% 01/15/26 144A | 200,000 | 200,875 | 0.32%  |
| 100,000 | INEOS QUATTRO FI 3.750% 07/15/26 REGs | 121,510 | 123,363 | 0.19%  |
| 375,501 | INTER MEDIA COMM 4.875% 12/31/22      | 412,037 | 450,742 | 0.71%  |
| 100,000 | INTL GAME TECH 3.500% 06/15/26 REGS   | 115,388 | 123,604 | 0.19%  |
| 200,000 | IPD 3 BV 5.500% 12/01/25 REGS         | 236,800 | 250,453 | 0.40%  |
| 300,000 | IQVIA INC 2.250% 01/15/28 REGS        | 293,950 | 368,511 | 0.58%  |
| 159,000 | IRB HOLDING CORP 7.000% 06/15/25 144A | 159,000 | 172,615 | 0.27%  |
| 360,000 | ITHACA ENERGY N 9.375% 07/15/24 144A  | 360,000 | 362,250 | 0.57%  |
| 147,000 | JB POINDEXTER & 7.125% 04/15/26 144A  | 155,131 | 155,820 | 0.25%  |
| 194,000 | JBS USA/FOOD/FIN 5.500% 01/15/30 144A | 194,000 | 220,469 | 0.35%  |
| 165,000 | JBS USA/FOOD/FIN 6.500% 04/15/29 144A | 171,203 | 188,118 | 0.30%  |
| 285,000 | JELD-WEN INC 4.875% 12/15/27 144A     | 294,599 | 299,963 | 0.47%  |
| 181,000 | JPMORGAN CHASE FXtoFL PERP HH         | 162,943 | 184,882 | 0.29%  |
| 215,000 | KBR INC 4.750% 09/30/28 144A          | 215,000 | 222,794 | 0.35%  |
| 107,000 | KRATON POLYMERS 4.250% 12/15/25 144A  | 107,000 | 107,669 | 0.17%  |
| 617,000 | LABL ESCROW ISS 10.500% 07/15/27 144  | 602,452 | 686,027 | 1.08%  |
| 278,000 | LABL ESCROW ISS 6.750% 07/15/26 144A  | 277,407 | 299,350 | 0.47%  |
| 236,000 | LGI HOMES INC 6.875% 07/15/26 144A    | 241,448 | 249,865 | 0.39%  |
| 239,000 | LIBERTY MEDIA 8.250% 02/01/30         | 215,428 | 274,402 | 0.43%  |
| 151,000 | LIFE TIME INC 8.000% 04/15/26 144A    | 151,000 | 151,427 | 0.24%  |
| 268,000 | LIFEPOINT HEALTH 5.375% 01/15/29 144A | 268,507 | 270,345 | 0.43%  |

| 数量      | 銘柄                                    | 償却原価    | 公正価値    | 対純資産比率 |
|---------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
|         |                                       | 米ドル     | 米ドル     | (%)    |
| 社債（続き）  |                                       |         |         |        |
| 19,000  | LIONS GATE CAP H 5.875% 11/01/24 144a | 19,263  | 19,461  | 0.03%  |
| 63,000  | LIONS GATE CAP H 6.375% 02/01/24 144A | 65,008  | 64,575  | 0.10%  |
| 168,000 | LITHIA MOTORS 4.375% 01/15/31 144A    | 168,922 | 177,555 | 0.28%  |
| 158,000 | LOGAN MERGER SUB 5.500% 09/01/27 144A | 159,485 | 165,703 | 0.26%  |
| 370,000 | MAGNOLIA OIL 6.000% 08/01/26 144A     | 369,420 | 385,355 | 0.61%  |
| 700,000 | MELCO RESORTS 5.750% 07/21/28 REGS    | 702,366 | 743,631 | 1.17%  |
| 296,000 | MGIC INVT CORP 5.250% 08/15/28        | 306,144 | 317,275 | 0.50%  |
| 162,000 | MOHEGAN GAMING 8.000% 02/01/26 144A   | 162,000 | 161,899 | 0.26%  |
| 301,000 | MOLINA HEALTHCAR 4.375% 06/15/28 144A | 301,000 | 315,012 | 0.50%  |
| 360,000 | MONTE DEI PASCHI 1.875% 01/09/26      | 431,351 | 443,098 | 0.70%  |
| 341,000 | MPT OP PTNR/FINL 3.500% 03/15/31      | 341,000 | 346,279 | 0.55%  |
| 330,000 | NE PROPERTY 3.375% 07/14/27           | 366,132 | 439,816 | 0.69%  |
| 200,000 | NETFLIX INC 3.000% 06/15/25 REGs      | 216,560 | 266,149 | 0.42%  |
| 200,000 | NETFLIX INC 3.625% 05/15/27 REGS      | 235,539 | 282,161 | 0.45%  |
| 251,000 | NEUROCRINE BIO 2.25% 05/15/24         | 352,761 | 377,575 | 0.60%  |
| 509,000 | NGL EN OP/FIN 7.500% 02/01/26 144A    | 509,000 | 518,035 | 0.82%  |
| 132,000 | NGL ENRGY PART/F 6.125% 03/01/25      | 123,095 | 104,940 | 0.17%  |
| 270,000 | NIDDA HEALTHCARE 3.500% 09/30/24 REGS | 301,816 | 329,645 | 0.52%  |
| 222,000 | NORDSTROM INC 5.000% 01/15/44         | 200,887 | 219,541 | 0.35%  |
| 292,000 | NOVELIS CORP 5.875% 09/30/26 144A     | 295,337 | 306,235 | 0.48%  |
| 355,000 | NRG ENERGY INC 3.625% 02/15/31 144A   | 358,335 | 370,309 | 0.58%  |
| 211,000 | NUSTAR LOGISTICS 5.750% 10/01/25      | 212,073 | 222,394 | 0.35%  |
| 120,000 | OCCIDENTAL PETE 3.200% 08/15/26       | 81,900  | 112,425 | 0.18%  |
| 357,000 | OCCIDENTAL PETE 3.500% 08/15/29       | 286,169 | 333,349 | 0.53%  |
| 177,000 | OCCIDENTAL PETE 6.375% 09/01/28       | 177,000 | 192,819 | 0.30%  |
| 388,000 | OCCIDENTAL PETE 6.625% 09/01/30       | 389,295 | 436,112 | 0.69%  |
| 150,000 | OLIVETTI FINANCE 7.750% 01/24/33 EMTN | 233,299 | 270,264 | 0.43%  |
| 359,000 | ORTHO-CLINICAL 7.250% 02/01/28 144A   | 360,252 | 384,803 | 0.61%  |
| 152,000 | ORTHO-CLINICAL 7.375% 06/01/25 144A   | 154,533 | 162,925 | 0.26%  |
| 270,000 | PARTS EUROPE SA 6.500% 07/16/25 REGS  | 322,476 | 342,308 | 0.54%  |
| 220,000 | PINNACLE BIDCO P 5.500% 02/15/25 REGS | 247,626 | 264,154 | 0.42%  |
| 300,000 | PINNACLE BIDCO P 6.375% 02/15/25 REGS | 349,422 | 406,835 | 0.64%  |
| 192,000 | POLYONE CORP 5.750% 05/15/25 144A     | 192,650 | 204,000 | 0.32%  |
| 113,000 | PRIME SEC/FIN 3.375% 08/31/27 144A    | 111,432 | 111,910 | 0.18%  |

| 数量      | 銘柄                                    | 償却原価    | 公正価値    | 対純資産比率 |
|---------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
|         |                                       | 米ドル     | 米ドル     | (%)    |
| 社債（続き）  |                                       |         |         |        |
| 82,000  | PRIME SEC/FIN 6.250% 01/15/28 144A    | 85,642  | 87,446  | 0.14%  |
| 107,000 | QORVO INC 3.375% 04/01/31 144A        | 107,000 | 109,440 | 0.17%  |
| 203,000 | QTS REALTY TRUST 3.875% 10/01/28 144A | 203,000 | 207,354 | 0.33%  |
| 230,000 | RACKSPACE TECH 5.375% 12/01/28 144A   | 231,826 | 240,206 | 0.38%  |
| 68,000  | RANGE RESOURCES 4.875% 05/15/25       | 64,439  | 66,652  | 0.11%  |
| 61,000  | REALOGY GRP / CO 5.750% 01/15/29 144A | 61,000  | 62,373  | 0.10%  |
| 232,000 | REALOGY GRP / CO 9.375% 04/01/27 144A | 243,323 | 258,199 | 0.41%  |
| 204,000 | RP ESCROW ISSUER 5.250% 12/15/25 144A | 206,710 | 211,905 | 0.33%  |
| 292,000 | SABLE INTL FIN 5.750% 09/07/27 144A   | 289,649 | 310,433 | 0.49%  |
| 400,000 | SAMHALLSBYGG FxtoVA PERP              | 481,691 | 482,903 | 0.76%  |
| 409,000 | SCIENTIFIC GAMES 7.000% 05/15/28 144A | 410,778 | 434,231 | 0.69%  |
| 324,000 | SHEA HOMES 4.750% 04/01/29 144A       | 325,684 | 332,910 | 0.53%  |
| 282,000 | SPRINGLEAF FIN 5.375% 11/15/29        | 261,523 | 310,905 | 0.49%  |
| 57,000  | SPRINGLEAF FIN 6.625% 01/15/28        | 59,469  | 66,786  | 0.11%  |
| 147,000 | SPRINGLEAF FIN 8.875% 06/01/25        | 153,395 | 164,339 | 0.26%  |
| 188,000 | STANDARD INDS IN 3.375% 01/15/31 144A | 188,000 | 185,885 | 0.29%  |
| 213,000 | STARFRUIT US HOL 8.000% 10/01/26 144A | 189,803 | 226,541 | 0.36%  |
| 200,000 | STRETFORD 6.750% 07/15/24 REGS        | 256,032 | 280,133 | 0.44%  |
| 322,000 | SUMMIT MATERIALS 5.250% 01/15/29 144A | 325,596 | 339,308 | 0.54%  |
| 155,000 | SUNOCO LP/FIN 4.500% 05/15/29 144A    | 155,000 | 158,584 | 0.25%  |
| 452,000 | SURGERY CENTER 6.750% 07/01/25 144A   | 386,133 | 465,865 | 0.73%  |
| 170,000 | SYNEOS HEALTH IN 3.625% 01/15/29 144A | 171,337 | 169,894 | 0.27%  |
| 260,000 | SYNLAB BONDCO FLOAT 07/01/25 REGS     | 279,923 | 321,290 | 0.51%  |
| 260,000 | SYNTHOMER PLC 3.875% 07/01/25 REGS    | 291,720 | 331,744 | 0.52%  |
| 470,000 | TALLGRASS NRG 5.500% 01/15/28 144A    | 469,074 | 466,665 | 0.74%  |
| 128,000 | TALLGRASS NRG 6.000% 03/01/27 144A    | 126,196 | 129,600 | 0.20%  |
| 346,000 | TEGNA INC 4.625% 03/15/28 144A        | 333,035 | 351,406 | 0.55%  |
| 130,000 | TELECOM ITALIA 1.625% 01/18/29 EMTN   | 156,500 | 156,190 | 0.25%  |
| 272,000 | TENET HEALTHCARE 4.875% 01/01/26 144A | 272,661 | 284,496 | 0.45%  |
| 469,000 | TENET HEALTHCARE 6.125% 10/01/28 144A | 470,488 | 493,177 | 0.78%  |
| 500,000 | TEVA PHARM FNC 4.500% 03/01/25        | 546,563 | 638,369 | 1.01%  |
| 114,000 | TEVA PHARMACEUT 6.150% 02/01/36       | 123,954 | 126,055 | 0.20%  |
| 324,000 | TRANSDIGM INC 6.250% 03/15/26 144A    | 331,579 | 342,110 | 0.54%  |
| 328,000 | TRANSDIGM INC 7.500% 03/15/27 WI      | 298,066 | 351,514 | 0.55%  |

| 数量            | 銘柄                                    | 償却原価       | 公正価値       | 対純資産比率  |
|---------------|---------------------------------------|------------|------------|---------|
|               |                                       | 米ドル        | 米ドル        | (%)     |
| 社債（続き）        |                                       |            |            |         |
| 323,000       | TRONOX INC 6.500% 05/01/25 144A       | 324,133    | 346,821    | 0.55%   |
| 326,000       | TUTOR PERINI CRP 6.875% 05/01/25 144A | 327,539    | 331,298    | 0.52%   |
| 350,000       | TWIN RIVER WORLD 6.750% 06/01/27 144A | 352,470    | 376,031    | 0.59%   |
| 429,000       | UNITED CONT HLDG 4.875% 01/15/25      | 414,720    | 415,916    | 0.66%   |
| 221,000       | UNITI / CSL 6.500% 02/15/29 144A      | 222,989    | 221,690    | 0.35%   |
| 505,000       | VAIL RESORTS 6.250% 05/15/25 144A     | 522,870    | 537,194    | 0.85%   |
| 230,000       | VERISURE MIDHOLD 5.250% 02/15/29 REGS | 278,139    | 286,397    | 0.45%   |
| 560,000       | VERTICAL HOLDCO 6.625% 07/15/28 REGS  | 662,478    | 725,705    | 1.14%   |
| 200,000       | VERTICAL US NEWC 5.250% 07/15/27 144A | 200,000    | 210,415    | 0.33%   |
| 200,000       | VICTORIA PLC 5.250% 07/15/24 REGS     | 228,856    | 252,675    | 0.40%   |
| 222,000       | VIPER ENERGY 5.375% 11/01/27 144A     | 222,000    | 233,516    | 0.37%   |
| 200,000       | VIVION 3.000% 08/08/24                | 219,484    | 226,555    | 0.36%   |
| 518,000       | WATCO COS LLC/FI 6.500% 06/15/27 144A | 518,000    | 556,526    | 0.88%   |
| 110,000       | WEEKLEY HM LLC/ 4.875% 09/15/28 144A  | 110,000    | 114,675    | 0.18%   |
| 145,000       | WENDY'S INTL 7.000% 12/15/25          | 153,791    | 161,177    | 0.25%   |
| 360,000       | WESTERN GAS PART 5.050% 02/01/30      | 309,930    | 395,581    | 0.62%   |
| 126,000       | WHITE CAP BUYER 6.875% 10/15/28 144A  | 127,458    | 130,697    | 0.21%   |
| 100,000       | WHITE CAP PAR 03/15/26 144A           | 99,464     | 101,161    | 0.16%   |
| 371,000       | WINDSTREAM ESCRO 7.750% 08/15/28 144A | 367,201    | 376,333    | 0.59%   |
| 50,000        | WYNDHAM HOTELS & 4.375% 08/15/28 144A | 50,000     | 50,781     | 0.08%   |
| 212,000       | WYNDHAM INC 6.625% 07/31/26 144A      | 224,380    | 237,027    | 0.37%   |
| 309,000       | WYNN MACAU LTD 5.625% 08/26/28 144A   | 318,247    | 318,463    | 0.50%   |
| 61,000        | ZI TECH/ZI FIN 3.875% 02/01/29 144A   | 61,000     | 61,763     | 0.10%   |
| 263,000       | ZIGGO 5.125% 02/28/30 144a            | 266,037    | 274,613    | 0.43%   |
|               |                                       | 57,036,931 | 60,308,499 | 95.18%  |
| 投資総額          |                                       | 57,792,697 | 61,195,346 | 96.58%  |
| その他の資産（負債控除後） |                                       |            | 2,195,333  | 3.42%   |
| 純資産           |                                       |            | 63,390,679 | 100.00% |

[次へ](#)

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

**AS AT JANUARY 31, 2021**

(Expressed in United States dollars)

|                                                                       | <u>January 31, 2021</u> | <u>January 31, 2020</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Assets</b>                                                         |                         |                         |
| Cash and cash equivalents (Notes 2 and 8)                             | \$ 3,932,247            | \$ 4,845,657            |
| Margin                                                                | 240,000                 | 890,000                 |
| Financial assets at fair value through profit or loss (Notes 3 and 8) | 61,195,346              | 85,589,500              |
| Unrealised gain on forward currency contracts (Note 8)                | 193,284                 | 165,122                 |
| Interest accrual                                                      | 800,652                 | 1,072,789               |
| Receivable from investments sold                                      | 526,507                 | 1,214,384               |
| Other assets                                                          | 1,850                   | -                       |
| <b>Total assets</b>                                                   | <u>\$ 66,889,886</u>    | <u>\$ 93,777,452</u>    |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                         |                         |
| Payable for investments purchased                                     | \$ 1,989,949            | \$ 5,147,882            |
| Unrealised loss on forward currency contracts (Note 8)                | 1,140,435               | 2,736,547               |
| Investment management fee payable (Note 4)                            | 142,078                 | 161,114                 |
| Distributor fee payable (Note 4)                                      | 66,337                  | 93,225                  |
| Administration fee payable (Note 4)                                   | 11,431                  | 16,674                  |
| Agent fee payable (Note 4)                                            | 26,015                  | 36,559                  |
| Audit fee payable                                                     | 75,000                  | 74,000                  |
| Custody fee payable (Note 4)                                          | 2,424                   | 3,407                   |
| Trustee fee payable (Note 4)                                          | 3,215                   | 2,271                   |
| Other fee payable                                                     | 42,323                  | 755                     |
| Liabilities (excluding net assets attributable to Unitholders)        | 3,499,207               | 8,272,434               |
| Net assets attributable to Unitholders                                | <u>63,390,679</u>       | <u>85,505,018</u>       |
| <b>Total liabilities</b>                                              | <u>\$ 66,889,886</u>    | <u>\$ 93,777,452</u>    |

Approved for issuance on behalf of FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited (formerly CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited), not in its individual capacity but solely as Trustee to Global High Yield Bond Fund Currency Selection, a series trust of DIAM Cayman Trust by:

Ronnie Cuthbert

Date: June 24, 2021

Jeovy Mateum

Approved for issuance on behalf of Queensgate Bank and Trust Company Ltd., not in its individual capacity but solely as Manager to Global High Yield Bond Fund Currency Selection, a series trust of DIAM Cayman Trust by:

Karla Bodden

Date: June 24, 2021

J. Dennis Hunter

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

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

(Expressed in United States dollars)

|                                                                                                | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2021</u></b> | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2020</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Investment income/(losses)</b>                                                              |                                                            |                                                            |
| Interest from financial assets at fair value through profit or loss (Note 5)                   | 3,695,787                                                  | 5,283,004                                                  |
| Net change in unrealised appreciation on financial assets at fair value through profit or loss | 1,224,351                                                  | 3,204,551                                                  |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward currency contracts             | 1,624,274                                                  | (3,708,870)                                                |
| Net realised loss on forward currency contracts and foreign exchange transactions              | (2,110,090)                                                | (4,080,616)                                                |
| Net realised (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss              | (3,430,102)                                                | 2,129,481                                                  |
| Dividend income                                                                                | 13,898                                                     | 5,513                                                      |
| Other (losses)/income                                                                          | <u>(1,264)</u>                                             | <u>56,704</u>                                              |
| <b>Total income</b>                                                                            | <b>1,016,854</b>                                           | <b>2,889,767</b>                                           |
| <b>Expenses</b>                                                                                |                                                            |                                                            |
| Investment management fee (Note 4)                                                             | 496,303                                                    | 686,323                                                    |
| Distributor fee (Note 4)                                                                       | 268,869                                                    | 400,549                                                    |
| Administration fee (Note 4)                                                                    | 54,427                                                     | 78,551                                                     |
| Custody fee (Note 4)                                                                           | 40,308                                                     | 38,923                                                     |
| Agent fee (Note 4)                                                                             | 105,439                                                    | 157,078                                                    |
| Trustee fee (Note 4)                                                                           | 14,203                                                     | 19,103                                                     |
| Audit fee                                                                                      | 71,081                                                     | 69,648                                                     |
| Other expenses                                                                                 | <u>179,416</u>                                             | <u>24,680</u>                                              |
| <b>Total operating expenses</b>                                                                | <b><u>1,230,046</u></b>                                    | <b><u>1,474,855</u></b>                                    |
| <b>Net operating (losses)/income</b>                                                           | <b>(213,192)</b>                                           | <b>1,414,912</b>                                           |
| <b>Finance costs</b>                                                                           |                                                            |                                                            |
| Distributions to Unitholders (Note 6)                                                          | (10,011,725)                                               | (18,078,855)                                               |
| <b>Taxation</b>                                                                                |                                                            |                                                            |
| Withholding tax                                                                                | <u>(18,859)</u>                                            | <u>(14,117)</u>                                            |
| <b>Net decrease in net assets resulting from operations attributable to Unitholders</b>        | <b><u>\$ (10,243,776)</u></b>                              | <b><u>\$ (16,678,060)</u></b>                              |

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

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS**  
**ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

(Expressed in United States dollars)

|                                                                                           | <b>Net assets<br/>attributable to<br/>Unitholders</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Balance as at January 31, 2019                                                            | \$ 109,889,459                                        |
| Units subscribed during the year                                                          | 4,314,900                                             |
| Units redeemed during the year                                                            | (12,021,281)                                          |
| Net decrease in net assets from operations attributable to Unitholders<br>during the year | <u>(16,678,060)</u>                                   |
| Balance as at January 31, 2020                                                            | 85,505,018                                            |
| Units subscribed during the year                                                          | 463,680                                               |
| Units redeemed during the year                                                            | (12,334,243)                                          |
| Net decrease in net assets from operations attributable to Unitholders<br>during the year | <u>(10,243,776)</u>                                   |
| Balance as at January 31, 2021                                                            | <u>\$ 63,390,679</u>                                  |

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

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

(Expressed in United States dollars)

|                                                                                                                            | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2021</u></b> | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2020</u></b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Cash flows from operating activities</b>                                                                                |                                                            |                                                            |
| Net decrease in net assets resulting from operations attributable to Unitholders                                           | \$ (10,243,776)                                            | \$ (16,678,060)                                            |
| Adjustments to reconcile net decrease in net asset resulting from operations to net cash provided by operating activities: |                                                            |                                                            |
| Distributions to Unitholders                                                                                               | 10,011,725                                                 | 18,078,855                                                 |
| Net realised loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss                                          | 3,430,102                                                  | (2,129,481)                                                |
| Net change in unrealised appreciation on financial assets at fair value through profit or loss                             | (1,224,351)                                                | (3,204,551)                                                |
| Net change in unrealised (appreciation)/depreciation on forward currency contracts                                         | (1,624,274)                                                | 3,708,870                                                  |
| Net amortization of premium                                                                                                | (23,684)                                                   | 340,305                                                    |
| Changes in assets and liabilities related to operations:                                                                   |                                                            |                                                            |
| Decrease/(increase) in margin                                                                                              | 650,000                                                    | (550,000)                                                  |
| Decrease in interest accrual                                                                                               | 272,137                                                    | 570,419                                                    |
| Increase in other assets                                                                                                   | (1,850)                                                    | -                                                          |
| Decrease in investment management fee payable                                                                              | (19,036)                                                   | (49,199)                                                   |
| Decrease in distributor fee payable                                                                                        | (26,888)                                                   | (20,012)                                                   |
| Decrease in agent fee payable                                                                                              | (10,544)                                                   | (7,847)                                                    |
| Decrease in administration fee payable                                                                                     | (5,243)                                                    | (5,340)                                                    |
| Increase/(decrease) in audit fee payable                                                                                   | 1,000                                                      | (500)                                                      |
| Increase/(decrease) in trustee fee payable                                                                                 | 944                                                        | (481)                                                      |
| Decrease in custody fee payable                                                                                            | (983)                                                      | (721)                                                      |
| Increase in other fee payable                                                                                              | 41,568                                                     | 5                                                          |
| <b>Net cash provided by operating activities</b>                                                                           | <b>1,226,847</b>                                           | <b>52,262</b>                                              |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                                                                                |                                                            |                                                            |
| Purchases of financial assets at fair value through profit or loss                                                         | (96,920,973)                                               | (135,826,379)                                              |
| Proceeds from sale of financial assets at fair value through profit or loss                                                | 116,663,004                                                | 163,779,376                                                |
| <b>Net cash provided by investing activities</b>                                                                           | <b>19,742,031</b>                                          | <b>27,952,997</b>                                          |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                                                                                |                                                            |                                                            |
| Proceeds from subscriptions to Unitholders                                                                                 | 463,680                                                    | 4,341,487                                                  |
| Redemptions paid to Unitholders                                                                                            | (12,334,243)                                               | (12,069,603)                                               |
| Distributions paid to Unitholders                                                                                          | (10,011,725)                                               | (18,078,855)                                               |
| <b>Net cash used in financing activities</b>                                                                               | <b>(21,882,288)</b>                                        | <b>(25,806,971)</b>                                        |
| Net change in cash and cash equivalents                                                                                    | (913,410)                                                  | 2,198,288                                                  |
| Cash and cash equivalents at beginning of year                                                                             | 4,845,657                                                  | 2,647,369                                                  |
| <b>Cash and cash equivalents at end of year</b>                                                                            | <b>\$ 3,932,247</b>                                        | <b>\$ 4,845,657</b>                                        |
| <b>Supplemental disclosure of cash flow information:</b>                                                                   |                                                            |                                                            |
| Interest received                                                                                                          | \$ 3,967,924                                               | \$ 5,853,423                                               |
| Taxes paid                                                                                                                 | \$ 18,859                                                  | \$ 14,117                                                  |

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

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**1. Organization**

DIAM Cayman Trust (the "Trust") is an exempted unit trust established under the laws of the Cayman Islands pursuant to declaration of trust (the "Trust Deed") dated June 29, 2011. The Trust commenced operations on June 29, 2011. The Trust is registered under the Cayman Islands Mutual Funds Law with effect from July 15, 2011. The Trust's place of business is 25 Main Street, P.O. Box 694, Grand Cayman KY1-1107, Cayman Islands.

The Trust filed a securities registration statement on July 8, 2011 pursuant to the Financial Instrument Exchange Law with the Director of the Kanto Local Finance Bureau and a registration statement pursuant to the Investment Trust Law with the Commissioner of the Financial Services Agency.

Global High Yield Bond Fund Currency Selection (the "Class Fund") is a series trust of the Trust. The investment objective of the Class Fund is to seek high current income and the opportunity for capital appreciation mainly through investment in a diversified portfolio of global high yield bonds. The Class Fund will follow a bottom-up approach based on a fundamental analysis when selecting global high yield bonds.

**2. Significant accounting policies**

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

**Basis of preparation:** The financial statements of the Class Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board. The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities (including derivative financial instruments) at fair value through profit or loss.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Trustee to exercise its judgment in the process of applying the Class Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Notes 2, 8 and 9.

All references to net assets throughout this document refer to net assets attributable to holders of Participating Units unless otherwise stated. Net assets per unit information as disclosed in Note 7 has been determined as total assets less total liabilities divided by the number of outstanding units of each class of participating units.

*(a) Standards and amendments to existing standards effective February 1, 2020*

There are no standards, amendments to standards or interpretations that are effective for annual periods beginning on February 1, 2020 that have a material effect on the financial statements of the Class Fund.

*(b) New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning February 1, 2020 and not early adopted*

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after February 1, 2020, and have not been early adopted in preparing these financial statements. None of these are expected to have a material effect on the financial statements of the Class Fund.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss:**

*(a) Classification*

**Assets**

The Class Fund classifies its investments based on both the Class Fund's business model for managing those financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. The portfolio of financial assets is managed and performance is evaluated on a fair value basis. The Class Fund is primarily focused on fair value information and uses that information to assess the assets' performance and to make decisions. The contractual cash flows of the Class Fund's debt securities are solely principal and interest, however, these securities are neither held for the purpose of collecting contractual cash flows nor held both for collecting contractual cash flows and for sale. The collection of contractual cash flows is only incidental to achieving the Class Fund's business model's objective. Consequently, all investments are measured at fair value through profit or loss.

**Liabilities**

Derivative contracts that have a negative fair value are presented as liabilities at fair value through profit or loss.

The Class Fund's policy requires the Investment Manager and Trustee to evaluate the information about these financial assets and liabilities on a fair value basis together with their related financial information, for the purposes of making investment management decisions.

*(b) Recognition, derecognition and measurement*

The Class Fund records security transactions on a trade date basis, recognizing the cost or sales proceeds of securities sold or purchased on a first-in-first-out basis. Regular purchases and sales of investments are recognised on the trade date – the date on which the Class Fund commits to purchase or sell the investment. Financial assets at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Class Fund has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

Subsequent to initial recognition, all financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are presented in the statement of comprehensive income in the period in which they arise.

*(c) Fair value estimation*

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value of financial assets traded in active markets (such as publicly traded derivatives and trading securities) are based on quotations provided by the market on which the securities are traded on the last day of trading in the period. The Class Fund utilises the last traded market price for financial assets where the last traded price falls within the bid-ask spread. In circumstances where the last traded price is not within the bid-ask spread, management will determine the point within the bid-ask spread that is most representative of fair value.

Investments or other assets for which market quotations are not readily available from recognized price vendors will be valued by prices furnished by investment services firms (such as brokers, dealers or other entities) or at their fair value as determined in good faith in accordance with the procedures adopted by the Trustee with the advice from the Sub-Investment Manager. Premiums and discounts are amortised on an effective interest yield method to the maturity of the investments to which they relate.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**2. Significant accounting policies (continued)**

*(d) Transfers between levels of the fair value hierarchy*

Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the beginning of the reporting period.

**Cash and cash equivalents:** Cash and cash equivalents include all cash on demand and on short notice and all deposits with original terms to maturity of not more than 3 months. All of the Class Fund's cash and cash equivalent balance as at January 31, 2021 is maintained with the Custodian of the Class Fund (Note 4).

**Margin:** Margin includes margin cash held against the Class Fund's currency forwards.

**Expenses:** Expenses are accounted for on an accruals basis.

**Interest income and interest from financial assets at fair value through profit or loss:** Interest is recognised on a time-proportionate basis using the effective interest method. Interest income includes interest from cash and cash equivalents. Interest from financial assets at fair value through profit or loss includes interest from debt securities.

**Income taxes:** Under the current laws of the Cayman Islands, there are no income, estate, transfer sales or other Cayman Island taxes payable by the Class Fund. As a result, no provision for income taxes has been made in the financial statements. Interest income earned by the Class Fund is generally subject to foreign withholding tax at source. Withholding taxes on interest is shown as a separate line item in the Statement of Comprehensive Income.

The Class Fund invests in securities issued by entities which are virtually all domiciled in countries other than the Cayman Islands. Many of these foreign countries have tax laws which indicate that capital gains taxes may be applicable to non-residents, such as the Class Fund. Typically, these capital gains taxes are required to be determined on a self assessment basis and, therefore, such taxes may not be deducted by the Class Fund's brokers on a "withholding" basis.

At January 31, the Class Fund has measured its tax liabilities with respect to foreign capital gains taxes at nil. However, there is a risk that foreign tax authorities will begin seeking to collect taxes on capital gains earned by the Class Fund, without giving any prior warning and possibly, on a retrospective basis. Any retrospective enforcement may result in a substantial loss to the Class Fund.

**Distributions:** Distributions to the Unitholders are classified as finance costs in the Statement of Comprehensive Income (Note 6).

**Offsetting financial instruments:** Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the Statement of Financial Position where the Class Fund currently has a legally enforceable right to set-off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously.

**Forward currency and spot foreign exchange contracts:** Forward currency and spot foreign exchange contracts are carried at fair value. The unrealised gain or loss on open forward currency contracts is calculated as the difference between the contracted rate and the rate to close out the contract. Net realised gain on forward currency and spot foreign exchange contracts in the Statement of Comprehensive Income includes net gains and losses on contracts that have been settled or offset by other contracts with the same counterparty. Unrealised gain or loss on open forward currency and spot foreign exchange contracts is calculated as the difference between the contract rate and the applicable forward rate, based upon rates reported in published sources on the day of valuation, applied to the face amount of the forward contract.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**2. Significant accounting policies (continued)**

**Translation of foreign currency amounts:** Assets and liabilities denominated in currencies other than the United States Dollar are translated at the rate of exchange prevailing on the day of valuation. Foreign currency income and expenditure items are converted at the rate of exchange on the date of the transaction. Gains and losses on foreign currencies are included in the Statement of Comprehensive Income in the period in which they arise. The Class Fund does not isolate that portion of the results of operations resulting from changes in foreign exchange rates on investments from fluctuations arising from changes in market prices of securities held. Such fluctuations are included with the net realised and unrealized gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss.

**Functional and presentation currency:** Items included in the Class Fund's financial statements are measured using the United States dollar (the "functional currency"), as the Class Fund primarily invests in United States dollar denominated investments. In addition, the Class Fund has adopted the United States dollar as its presentation currency.

**Participating Units:** The Class Fund issues seven classes of units (Note 7) which are redeemable at the holder's option and do not have identical rights. Such Participating Units are classified as financial liabilities. The Participating Units can be put back to the Class Fund by the holder at any business day for cash equal to a proportionate share of the Class Fund's net assets. The Participating Units are carried at the redemption amount that is payable at the Statement of Financial Position date if the Unitholder exercised their right to put the unit back to the Class Fund.

**Redemptions payable:** Redemptions, whether expressed as dollars or Units, are recognized as redemptions payable when each of the dollar or Unit amounts requested in the redemption notice becomes fixed. As a result, redemptions paid after the end of the year, but based upon the year-end net asset values, are reflected as redemptions payable.

**Subscriptions receivable:** Receivables from Units subscribed represent amounts receivable from Unitholders for subscriptions that had been processed prior to January 31, 2021 and 2020, but for which cash had not been received.

**Receivable from investments sold and payable for investments purchased:** These amounts represent receivables for securities sold and payables for securities purchased that have been contracted for but not yet settled or delivered on the statement of financial position date respectively. The receivables from investments sold balance is held for collection.

These amounts are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost. At each reporting date, the Class Fund shall measure the loss allowance on amounts receivable from investments sold at an amount equal to the lifetime expected credit losses if the credit risk has increased significantly since initial recognition. If, at the reporting date, the credit risk has not increased significantly since initial recognition, the Class Fund shall measure the loss allowance at an amount equal to 12-month expected credit losses. Significant financial difficulties of the broker, probability that the broker will enter bankruptcy or financial reorganisation, and default in payments are all considered indicators that a loss allowance may be required. If the credit risk increases to the point that it is considered to be credit impaired, interest income will be calculated based on the gross carrying amount adjusted for the loss allowance. A significant increase in credit risk is defined by management as any contractual payment which is more than 30 days past due. Any contractual payment which is more than 90 days past due is considered credit impaired.

**3. Financial assets at fair value through profit or loss**

Financial assets at fair value through profit or loss are comprised of corporate bonds (98.5%) (2020: 97.2%). Convertible bonds (1.5%) (2020: 2.5%) and other asset backed debt securities (0.3%) (2020: 0.3%). The issuers of these securities operate in a diverse range of industries with a significant concentration of US issued securities (64.2%) (2020: US issued securities (57.3%) and Luxembourg issued securities (11.0%)).

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**3. Financial assets at fair value through profit or loss (continued)**

Investments include securities restricted in accordance with Rule 144A under the Securities Act of 1933, which allows for resale of such security among certain qualified institutional buyers. The total cost and fair value of the Rule 144A Securities owned at January 31, 2021 is \$33,321,936 and \$34,645,129 (2020: \$42,981,376 and \$44,018,655) which represents 54.65% (2020: 51.48%) of net assets at January 31, 2021.

Investments range in maturity date from September 30, 2021 to July 27, 2169 (2020: September 30, 2021 to December 31, 2049) and interest rates ranges from 0.00% to 12.00% (2020: 0.50% to 12.00%) as of January 31, 2021.

**4. Significant agreements and transactions**

**Distributor**

On July 5, 2011, the Units Distribution and Repurchase Agreement was entered between Queensgate Bank and Trust Company Ltd. and Mizuho Securities Co., Ltd., under which that party acts as Distributor of units in Japan subject to terms and conditions. The Distributor is entitled to receive out of the assets attributable to the Japan Publicly Offered Units a fee of 0.51% per annum of the Net Asset Value attributable to such classes of units of the Class Fund.

**Trustee**

On June 29, 2011, FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited (formerly CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited) became the Trustee of the Trust. Pursuant to the Trust Deed, the Trustee has exclusive authority and overall responsibility for the Trust's administration and management, which includes the responsibility for distribution and redemption of units in the Trust. The Trustee has appointed Mizuho Bank (USA) (formerly known as Mizuho Trust & Banking Co. (USA)) to provide the day-to-day administration of the Class Fund.

The Trustee is entitled to receive a fee of 0.01% per annum of the Net Asset Value of the Units during the three calendar months immediately preceding such quarter-end payable in US dollars in arrears within 30 days from the end of each calendar quarter subject to a quarterly minimum fee of \$3,750.

**Administration**

The Trustee on behalf of the Trust has entered into an agreement with Mizuho Bank (USA) dated July 5, 2011, under which that party acts as Administrator to the Class Fund. For providing administration services to the Class Fund, the Administrator receives an annual administration fee based on the average month end net asset value of the Class Fund at maximum annual rates of 0.08%, subject to a quarterly minimum of \$11,250.

**Investment manager**

Asset Management One Co., Ltd., formerly DIAM Co., Ltd. (the "Investment Manager") has been appointed as Investment Manager to the Trust pursuant to the investment management agreement dated July 8, 2011, pursuant to which the Investment Manager is authorized to supervise and direct the investment and reinvestment of assets in each account, with full authority and at its discretion.

The Investment Manager is entitled to receive an annual fee of 0.755% of that part of the net asset value which is attributable to the Japan Publicly Offered Units and an annual fee of 0.47% of that part of the net asset value which is attributable to the Non-Japan Publicly Offered Units payable quarterly in arrears.

The Investment Manager has delegated certain responsibilities to Janus Capital Management LLC (the "Sub-Investment Manager")

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**4. Significant agreements and transactions (continued)**

**Custodian**

Mizuho Bank (USA) (the "Custodian") has been appointed as the Custodian to the Class Fund by the Trustee pursuant to a custody agreement dated July 8, 2011. The Custodian is entitled to receive out of the assets of the Class Fund a fee of 0.015% per annum of the net asset value, or such other fee as may be agreed between the Trustee and the Custodian from time to time.

**Agent**

On July 5, 2011, the Agent Company Agreement was entered into between Queensgate Bank and Trust Company, Ltd. and Mizuho Securities Co., Ltd. (the "Agent"). The Agent Company Agreement is an agreement pursuant to which the Agent, having been appointed by the Manager, agrees to submit the prospectuses regarding the units of the Class Fund to the Japan Securities Dealers' Association ("JSDA"), publicize the net asset value per unit and submit the documents such as the financial statements and other documents to the JSDA. The Agent is entitled to receive a fee of 0.20% per annum of the Net Asset Value attributable to the Japan Publicly Offered Units of the Class Fund.

**Manager**

Queensgate Bank and Trust Company Ltd. (the "Manager") entered into an agreement with the Trustee noted above on 29 June 2011 and entered into the Supplemental Trust Deed dated 29 June 2011 with the Trustee.

The Manager prescribes management of the Class Fund's assets and issue and repurchase of the units of the Class Fund. The Manager is entitled to receive out of the assets of the Class Fund a fee of 0.01% per annum of the net asset value subject to a quarterly minimum fee of \$3,750. The Manager's fee will be accrued daily and calculated based on the net asset value as at the immediately preceding day of valuation (daily) and payable quarterly in arrears. The Manager fee has been included with the Investment Manager fee on the Statement of Comprehensive Income and Statement of Financial Position.

**5. Interest from financial assets at fair value through profit or loss**

Interest from financial assets at fair value through profit or loss is comprised of:

|                          | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2021</u></b> | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2020</u></b> |
|--------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Investment income</b> |                                                            |                                                            |
| Interest coupon          | \$ 3,672,101                                               | \$ 5,623,309                                               |
| Accretion of discount    | 175,468                                                    | 152,042                                                    |
| Amortisation of premium  | (151,782)                                                  | (492,347)                                                  |
|                          | <b><u>\$ 3,695,787</u></b>                                 | <b><u>\$ 5,283,004</u></b>                                 |

**6. Distributions**

Distributions shall be made at the discretion of the Trustee. The distributions will be made out of the sum of the total net investment income (if any), the net realized capital gains (if any) and the increase in net unrealized capital gains (if any) earned by each Class during the period. Further, the Investment Manager may direct the Administrator on behalf of the Trustee to pay distributions out of the capital of the Class Fund if considered necessary by the Investment Manager to maintain a reasonable level of distributions for the Class Fund.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**6. Distributions (continued)**

During the year, the following disbursements were made:

|                                 | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2021</u></b> | <b><u>Year ended</u></b><br><b><u>January 31, 2020</u></b> |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Distribution paid from HYAUDAUD | \$ 6,341,043                                               | \$ 11,231,726                                              |
| Distribution paid from HYJPYBRL | 781,138                                                    | 1,088,500                                                  |
| Distribution paid from HYJPYBS1 | 722,575                                                    | 1,158,317                                                  |
| Distribution paid from HYJPYJPY | 350,029                                                    | 414,159                                                    |
| Distribution paid from HYUSDBRL | 1,166,844                                                  | 2,493,042                                                  |
| Distribution paid from HYUSDBS1 | 650,096                                                    | 1,693,111                                                  |
|                                 | <b><u>\$ 10,011,725</u></b>                                | <b><u>\$ 18,078,855</u></b>                                |

**7. Units in issue**

Seven classes of Units are available for subscription, designated as follows:

| <b><u>Abbreviation</u></b> | <b><u>Class Unit description and characteristics</u></b>                                      |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| HYUSDUSD                   | USD (USD hedged) (Non-Distribution) (Japan Publicly Offered Units)                            |
| HYUSDBRL                   | USD (BRL hedged) (Distribution) (Japan Publicly Offered Units)                                |
| HYUSDBS1                   | USD (Resource Country Currencies Basket hedged) (Distribution) (Japan Publicly Offered Units) |
| HYAUDAUD                   | AUD (AUD hedged) (Distribution) (Japan Publicly Offered Units)                                |
| HYJPYJPY                   | JPY (JPY hedged) (Distribution)                                                               |
| HYJPYBS1                   | JPY (Resource Country Currencies Basket hedged) (Distribution)                                |
| HYJPYBRL                   | JPY (BRL hedged) (Distribution)                                                               |

The minimum initial subscription amount for each of the USD (BRL hedged) (Distribution) Class Units, USD (Resource Country Currencies Basket hedged) (Distribution) Class Units and USD (USD hedged) (Non-Distribution) Class Units by an investor is 1 Unit and in incremental amounts of 1 Unit thereafter. The minimum initial subscription amount for the AUD (AUD hedged) (Distribution) Class Units by an investor is 1 Unit and in incremental amounts of 1 Unit thereafter. The minimum initial subscription amount for each of the JPY (Resource Country Currencies Basket hedged) (Distribution) Class Units and JPY (JPY hedged) (Distribution) Class Units and JPY (BRL hedged) (Distribution) Class Units is ¥10,000 and in incremental amounts of ¥1 thereafter.

The Units of the Class Fund are redeemable at the option of the Unitholders on each dealing day, at a redemption price equal to the net asset value per unit as determined on such dealing day, provided that the redemption notice has been received by the Trustee not less than 1 business days prior to the relevant dealing day.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**7. Units in issue (continued)**

Unit transactions during the year ended January 31, 2021 are as follows:

| Class    | Currency | Opening Units | Units Issued | Units Redeemed | Closing Units | Net Asset Value per Unit |
|----------|----------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------------------|
| HYAUDAUD | AUD      | 1,308,631     | 9,770        | (217,219)      | 1,101,182     | 44.00                    |
| HYJPYBRL | JPY      | 320,363       | -            | (18,800)       | 301,563       | 1,135.63                 |
| HYJPYBS1 | JPY      | 219,374       | 4,373        | (30,800)       | 192,947       | 2,287.08                 |
| HYJPYJPY | JPY      | 81,868        | -            | (9,700)        | 72,168        | 7,001.97                 |
| HYUSDBRL | USD      | 662,919       | -            | (59,282)       | 603,637       | 10.74                    |
| HYUSDBS1 | USD      | 221,442       | 4,880        | (126,547)      | 99,775        | 23.26                    |
| HYUSDUSD | USD      | 38,201        | 169          | (6,726)        | 31,644        | 160.93                   |

Unit transactions during the year ended January 31, 2020 are as follows:

| Class    | Currency | Opening Units | Units Issued | Units Redeemed | Closing Units | Net Asset Value per Unit |
|----------|----------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------------------|
| HYAUDAUD | AUD      | 1,358,111     | 89,228       | (138,708)      | 1,308,631     | 52.45                    |
| HYJPYBRL | JPY      | 337,708       | 12,455       | (29,800)       | 320,363       | 1,837.93                 |
| HYJPYBS1 | JPY      | 256,288       | 6,486        | (43,400)       | 219,374       | 2,810.26                 |
| HYJPYJPY | JPY      | 99,766        | 3,202        | (21,100)       | 81,868        | 7,475.15                 |
| HYUSDBRL | USD      | 716,170       | 3,801        | (57,052)       | 662,919       | 15.86                    |
| HYUSDBS1 | USD      | 245,000       | -            | (23,558)       | 221,442       | 27.88                    |
| HYUSDUSD | USD      | 48,628        | 780          | (11,207)       | 38,201        | 159.67                   |

The Class Fund's capital is primarily represented by these Units. In accordance with the objectives outlined in Note 1 and the risk management policies in Note 8, the Class Fund endeavours to invest the subscriptions received from Unitholders into appropriate investments while maintaining sufficient liquidity to meet redemptions, with such liquidity being augmented by short-term borrowings or redemption of investments where necessary. As of January 31, 2021, all units of the Class Fund were held by two unitholders (2020: two unitholders).

**8. Financial risk management**

Strategy in using financial instruments:

The Class Fund's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including price risk, currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The Class Fund's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimise potential adverse effects on the Class Fund's financial performance. The Class Fund uses forward currency contracts to moderate certain risk exposures.

All securities investments present a risk of loss of capital. The maximum loss of capital on debt securities is limited to the fair value of those positions. The maximum loss of capital on forward currency contracts is limited to the notional contract values of those positions.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

**Price risk:**

The Class Fund is exposed to debt securities and derivative price risk. This arises from investments held by the Class Fund for which prices in the future are uncertain. Where non-monetary financial instruments are denominated in currencies other than the USD, the price initially expressed in foreign currency and then converted into USD will also fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The "Currency risk" paragraph below sets out how this component of price risk is managed and measured.

Derivatives include instruments and contracts the value of which is linked to one or more underlying securities, financial benchmarks or indices. The value of a derivative depends largely upon price movements in the underlying asset. Many derivatives provide significantly more market exposure than the money paid or deposited when the transaction is entered into. A relatively small adverse market movement can result not only in the loss of the entire investment, but may also expose the Class Fund to the possibility of a loss exceeding the original amount invested. There can be no assurance that derivatives that the Class Fund wish to acquire will be made available at any particular times on satisfactory terms or at all.

The Class Fund's policy is to manage price risk through diversification and selection of securities and other financial instruments within specified limits set by the governing documents of the Class Fund. The Class Fund may engage in over-the-counter foreign currency forward contracts for the account of the Class Fund.

The Investment Manager does not manage the Class Fund's investment strategy to track a benchmark or any other index. At January 31, 2021, the Class Fund's market risk is affected by three main components: changes in actual market prices, interest rate and foreign currency movements. If the market prices of the bond portfolio (excluding forward contracts) at January 31, 2021 had increased by 10% with all other variables held constant, this would have increased net assets attributable to Unitholders by approximately \$6,119,535 (2020: \$8,558,950). Conversely, if the market prices of the bond portfolio at January 31, 2021 had decreased by 10%, this would have decreased net assets attributable to Unitholders by approximately \$6,119,535 (2020: \$8,558,950).

The sensitivity analysis presented above is based upon the portfolio composition (excluding forward contracts) as at January 31, 2021. The composition of the Class Fund's investment portfolio is expected to change over time. Accordingly, the sensitivity analysis prepared as of January 31, 2021 is not necessarily indicative of the effect on the Class Fund's net assets in the future.

**Currency risk:**

The Class Fund will have exposure to fluctuations in currency exchange rates through investment of the Class Fund's assets in investments denominated in currencies other than US dollars. The Class Fund intends to enter into currency hedging transactions which are designed to reduce, but not eliminate exchange-rate risk and protect all or any part of the assets from the currency depreciation against US dollars. While the Class Fund will aim to hedge the currency exposure of the units to fluctuations between US dollars and the investment currency fully, the exposure will not always be 100% hedged mainly because the future value of the relevant investments will change.

The markets in which foreign exchange transactions are effected are highly volatile, highly specialised and highly technical. Significant changes, including changes in liquidity and prices, can occur in such markets within very short periods of time, often within minutes.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Currency risk (continued):

At January 31, 2021, the Class Fund's net assets and liabilities (excluding net assets attributable to Unitholders and Class-specific forward currency contracts) denominated in foreign currencies are as follows:

|               | January 31, 2021  |                  | January 31, 2020    |                  |
|---------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|               | Amounts           | 10% sensitivity* | Amounts             | 10% sensitivity* |
| British Pound | \$ 10,958         | 1,096            | \$ 305              | 31               |
| Euro          | 440,086           | 44,009           | 2,338,999           | 233,900          |
|               | <u>\$ 451,044</u> |                  | <u>\$ 2,339,304</u> |                  |

\*At January 31, 2021, had the exchange rate between the non US Dollar and the US dollar increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets attributable to Unitholders would amount to approximately as noted above, excluding the impact of Class-specific forward currency contracts.

All other assets and liabilities are denominated in U.S. Dollar, except for Class-specific forward currency contracts considered below.

At January 31, 2021, had the exchange rate between the below currencies and the US dollar increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets (denominated in USD) is shown below.

| Currency | NAV impact of 10%<br>currency appreciation/<br>depreciation | Classes affected*              |
|----------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| JPY      | 438,227                                                     | JPYJPY, JPYBRL, JPYBS1         |
| AUD      | 3,911,164                                                   | AUDAUD, USDBS1, JPYBS1         |
| ZAR      | 203,014                                                     | JPYBS1, USDBS1                 |
| BRL      | 1,101,732                                                   | USDBS1, USDBRL, JPYBS1, JPYBRL |

At January 31, 2020, had the exchange rate between the below currencies and the US dollar increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets (denominated in USD) is shown below.

| Currency | NAV impact of 10%<br>currency appreciation/<br>depreciation | Classes affected*              |
|----------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| JPY      | 517,270                                                     | JPYJPY, JPYBRL, JPYBS1         |
| AUD      | 5,069,844                                                   | AUDAUD, USDBS1, JPYBS1         |
| ZAR      | 362,459                                                     | JPYBS1, USDBS1                 |
| BRL      | 1,820,937                                                   | USDBS1, USDBRL, JPYBS1, JPYBRL |

\*These sensitivity figures show the impact on the Class Fund's overall NAV and Net Income. However, the impact shown above for each currency would only have an effect on the Classes affected as shown above and would not have any impact on the other Classes.

In accordance with the Class Fund's policy, the Investment Manager monitors the Class Fund's net currency position on a daily basis.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Interest rate risk:

The value of fixed income assets may change based on interest rate fluctuations. Typically, when interest rates increase, the value of fixed income assets tend to depreciate. On the contrary when interest rate decreases, the value of fixed income assets tend to appreciate. The degree of the change of the value of the fixed income asset will depend on a number of factors including the maturity and conditions of issuance of the fixed income asset.

Except for the Class Fund's financial assets at fair value through profit or loss, substantially all assets and liabilities have either interest rate repricing dates or maturity dates of less than 6 months. The Class Fund's financial assets at fair value through profit or loss, categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates, is as follows:

|                         | Less than 1<br>year | 1 to 5 years | 5 to 10 years | Greater than<br>10 years | No repricing<br>or maturity<br>date | Total         |
|-------------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>January 31, 2021</b> | 843,684             | 22,495,737   | 36,249,164    | 1,606,761                | -                                   | \$ 61,195,346 |
| <b>January 31, 2020</b> | -                   | 31,190,706   | 48,444,896    | 5,953,898                | -                                   | \$ 85,589,500 |

At January 31, should interest rates have lowered by 100 basis points with all other variables remaining constant, the increase in net assets attributable to Unitholders for the year would amount to approximately \$6,572,256 (2020: \$4,371,889), arising substantially from the increase in market values of debt securities. If interest rates had risen by 100 basis points, the decrease in net assets would amount to approximately \$5,677,134 (2020: \$4,147,776). In accordance with the Class Fund's policy, the Investment Manager monitors the Class Fund's overall interest sensitivity on a daily basis.

Credit risk:

The Class Fund is exposed to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The main concentration to which the Class Fund is exposed arises from the Class Fund's investments in debt securities. The Class Fund is also exposed to counterparty credit risk on trading derivative products, cash and cash equivalents, margin and other receivable balances. The Class Fund seeks to mitigate its exposure to credit risk by placing its cash balances and transacting its securities activity with large financial institutions.

The Class Fund invests in global high yield bonds and other high yield fixed income securities to pursue income generation. It is possible that increased credit risk may prevent the investment objective of pursuing a high level of income gain from being achieved. High yield fixed income securities and lower-rated fixed income securities are securities rated below Baa by Moody's, BBB by Fitch or BBB by S&P. Lower-rated fixed income securities may be below "investment grade" and face ongoing uncertainties and exposure to adverse business, financial or economic conditions that could lead to the issuer's inability to meet timely interest and principal payments.

The lower ratings of certain securities held by the Class Fund reflect a greater possibility that adverse changes in the financial condition of the issuer, or in general economic conditions, or both, or an unanticipated rise in interest rates, may impair the ability of the issuer to make payments of interest and principal. Such securities carry a higher degree of default risk which may affect the capital value of an investment.

The inability of issuers to make timely payments of interest and principal may affect the value of securities held by the Class Fund. In the absence of a liquid trading market for certain securities, it may not be possible to establish the fair value of such securities.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Credit risk (continued):

The rating assigned to a security by Moody's, S&P or Fitch does not reflect an assessment of the volatility of the security's market value or the liquidity of the investment. A security may not necessarily be realised when its rating is reduced below its rating at the time of purchase. Portfolio by rating category for each class of debt securities is as follows:

|                                      | <b>January 31, 2021</b> |                           | <b>January 31, 2020</b> |                           |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                      | <b>Fair Value</b>       | <b>% of<br/>Portfolio</b> | <b>Fair Value</b>       | <b>% of<br/>Portfolio</b> |
| <b>Corporate Bonds</b>               |                         |                           |                         |                           |
| BBB                                  | \$ 439,816              | 0.72%                     | \$ -                    | -                         |
| BBB-                                 | 1,487,102               | 2.43%                     | 4,059,407               | 4.75%                     |
| BB+                                  | 6,873,224               | 11.23%                    | 6,600,176               | 7.71%                     |
| BB                                   | 5,443,657               | 8.90%                     | 11,483,083              | 13.42%                    |
| BB-                                  | 10,988,107              | 17.96%                    | 12,823,171              | 14.98%                    |
| B+                                   | 5,228,266               | 8.54%                     | 7,816,969               | 9.13%                     |
| B                                    | 8,552,661               | 13.98%                    | 17,960,166              | 20.98%                    |
| B-                                   | 7,331,352               | 11.98%                    | 11,237,778              | 13.13%                    |
| CCC+                                 | 7,254,315               | 11.85%                    | 6,537,830               | 7.64%                     |
| CCC                                  | 3,519,369               | 5.75%                     | 1,304,158               | 1.52%                     |
| CCC-                                 | 852,624                 | 1.39%                     | 403,284                 | 0.47%                     |
| NR                                   | 2,338,006               | 3.82%                     | 2,962,197               | 3.46%                     |
| <b>Total Corporate Bonds</b>         | <b>60,308,499</b>       | <b>98.55%</b>             | <b>83,188,219</b>       | <b>97.19%</b>             |
| <b>Convertible Bonds</b>             |                         |                           |                         |                           |
| BBB-                                 | 475,347                 | 0.78%                     | -                       | -                         |
| BB+                                  | -                       | 0.00%                     | 737,332                 | 0.87%                     |
| CCC+                                 | -                       | 0.00%                     | 368,722                 | 0.43%                     |
| NR                                   | 411,500                 | 0.67%                     | 1,073,127               | 1.25%                     |
| <b>Total Convertible Bonds</b>       | <b>886,847</b>          | <b>1.45%</b>              | <b>2,179,181</b>        | <b>2.55%</b>              |
| <b>Asset-Backed Securities</b>       |                         |                           |                         |                           |
| BBB                                  | -                       | 0.00%                     | 222,100                 | 0.26%                     |
| <b>Total Asset-Backed Securities</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>                  | <b>222,100</b>          | <b>0.26%</b>              |
|                                      | <b>\$ 61,195,346</b>    | <b>100.00%</b>            | <b>\$ 85,589,500</b>    | <b>100.00%</b>            |

Cash and cash equivalents which potentially expose the Class Fund to credit risk consist primarily of call balances and placements with an original maturity of 3 months or less from placement. The cash equivalents are placed with Mizuho Trust & Banking Cayman Islands by the Custodian (which has an S&P credit rating of A- (2020: A-)) and thus are not considered to pose a significant credit risk. Margin is held with JP Morgan (which has an S&P credit rating of A-) through a sub-custody arrangement and is also not considered to pose a significant credit risk.

All transactions are settled/paid for upon delivery using approved brokers. The risk of default is considered minimal, as delivery of securities sold is only made once the broker has received payment. Payment is made on a purchase once the securities have been received by the broker. The trade will fail if either party fails to meet its obligation.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Credit risk (continued):

The counterparties to the Class Fund's non-exchange traded derivative contracts are major financial institutions. Management does not consider that credit risk related to open derivative contracts will have a material adverse effect on the financial condition of the Class Fund.

The Class Fund measures credit risk and expected credit losses using probability of default, exposure at default and loss given default. Management consider both historical analysis and forward looking information in determining any expected credit loss. Management consider the probability of default to be close to zero as the counterparties have a strong capacity to meet their contractual obligations in the near term. As a result, no loss allowance has been recognised based on 12-month expected credit losses as any such impairment would be wholly insignificant to the Class Fund.

In accordance with the Class Fund's policy, the Sub-Investment Manager monitors the Class Fund's credit position on a daily basis.

Liquidity risk:

Liquidity risk is the risk that the Class Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Class Fund may periodically invest in derivative contracts and debt securities that are traded over the counter. As a result, the Class Fund may not be able to liquidate quickly its investments in these instruments at an amount close to their fair value to meet its liquidity requirements, or be able to respond to specific events such as deterioration in the creditworthiness of any particular issuer.

As at January 31, 2021 and 2020, all the unrealised gains and losses on forward currency contracts mature within 90 days or less.

Participating Units are redeemed on demand at the Unitholder's option. However, the Trustee does not foresee that this contractual maturity disclosed will be representative of the actual cash outflows, as holders of these instruments typically retain them for the medium to long term.

As at January 31, 2021 and 2020, all other liabilities of the Class Fund had a contractual maturity of less than one month. The Investment Manager monitors the Class Fund's liquidity position on an ongoing basis.

Custody risk:

The Class Fund may invest directly or indirectly, in markets where custodial and/or settlement systems are not fully developed. The assets of the Class Fund which are traded in such markets and which have been entrusted to sub-custodians, in circumstances where the use of such sub-custodians is necessary, may be exposed to certain risks. Such risks include, but are not limited to, a non-true delivery versus payment settlement, a physical market, and as a consequence the circulation of forged securities, poor information in regards to corporate actions, registration process that impacts the availability of the securities, lack of appropriate legal/fiscal infrastructure and lack of compensation/risk fund with a central depository.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Custody risk (continued):

The Class Fund maintains a custody account with its prime broker and primary custodian, Mizuho Bank (USA), ("Mizuho"). Although the Trustee monitors Mizuho, and believes that they are appropriate custodians, there is no guarantee that Mizuho, or any other custodian that the Class Fund may use from time to time, will not become insolvent. While both the U.S. Bankruptcy Code and the Securities Investor Protection Act of 1970 seek to protect customer property in the event of a failure, insolvency or liquidation of a broker-dealer, there is no certainty that, in the event of a failure of a broker-dealer that has custody of Class Fund assets, the Class Fund would not incur losses due to its assets being unavailable for a period of time, ultimately less than full recovery of its assets, or both. Because substantially all of the Class Fund's assets are custodied with one custodian, such losses could be significant and could materially impair the ability of the Class Fund to achieve its investment objective.

Coronavirus:

The 2019/20 outbreak of coronavirus disease 2019 (COVID-19) began in December 2019. On 30 January 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a public health emergency of international concern, and on 11 March 2020 declared it a pandemic.

Although it is not possible to fully predict the consequences of COVID-19, the pandemic is likely to have a material impact on the global economy. Historically, widespread outbreaks of communicable diseases have affected investment sentiment and caused sporadic volatility in global markets. Such effects will be unevenly distributed across sectors, businesses, and national economies, depending upon, amongst other things, the global distribution of detected cases of COVID-19. Whilst certain sectors, including airlines, manufacturing, retail and tourism currently appear to be worst affected, others will undoubtedly also be impacted if COVID-19 cannot be contained.

The financial impact of COVID-19 on businesses which operate, or are reliant upon suppliers or customers, in affected areas has been widely reported. Affected businesses may encounter a range of financial consequences. Any slowdown in business activity may negatively impact liquidity. In addition, solvency concerns can be exacerbated if the situation results in working capital lines being blocked, financial covenants being breached, events of default occurring and/or the triggering of termination payments or other contingent liabilities for non-performance.

Such negative changes in the global financial markets, or the national or regional economies in which any of the companies in which the Fund invests do business, may therefore in turn have a material adverse effect on such companies and indirectly the Fund.

The World Health Organization or regional or national authorities may recommend or impose measures that could cause significant interruption to the business operations of the Fund or any of its investments. For example, if an employee is suspected of having contracted a contagious disease, their employer may be required to apply quarantines or suspend operations. Such measures may impact on the commerciality of a transaction, the ease with which transactions may be executed, or the general costs otherwise incurred by the Fund or the business of any of the companies it invests in.

The full scope of the COVID-19 outbreak, its duration, intensity and consequences are uncertain and any resultant economic slowdown and/or negative business sentiment across markets may have a negative and long-lasting impact on the business operations and financial condition of the companies the Fund invests in.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

**Fair Value Disclosures:**

In accordance with IFRS 13, the Class Fund is required to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1).
- Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices) (level 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs) (level 3).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a level 3 measurement. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability.

The determination of what constitutes 'observable' requires significant judgment by the Class Fund. The Class Fund considers observable data to be that market data that is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by independent sources that are actively involved in the relevant market.

As at January 31, 2021 and 2020, all the financial assets and financial liabilities held at fair value through profit and loss and forward currency contracts, were classified as level 2.

Investments whose values are based on quoted market prices in active markets, and therefore classified within level 1, may include US government treasury bills and certain non-US sovereign obligations. The Class Fund does not adjust the quoted price for these instruments.

Financial instruments that trade in markets that are not considered to be active but are valued based on quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs are classified within level 2. These include most corporate and convertible bonds, certain non-US sovereign obligations, mortgage backed securities and some over-the-counter derivatives. As level 2 investments include positions that are not traded in active markets and/or are subject to transfer restrictions, valuations may be adjusted to reflect illiquidity and/or non-transferability, which are generally based on available market information.

Investments classified within level 3 have significant unobservable inputs, as they trade infrequently or not at all. As observable prices are not available for these securities, the Class Fund has used valuation techniques to derive the fair value. At January 31, 2021 and 2020 the Class Fund held no level 3 investments.

**Offsetting and amounts subject to master netting arrangements and similar agreements:**

The Class Fund is required to disclose the impact of offsetting assets and liabilities represented in the Statement of Financial Position to enable users of the financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements on its financial position for recognized assets and liabilities. These assets and liabilities include certain financial instruments and derivative instruments that are either subject to an enforceable master netting arrangement, or similar agreement. As at January 31, 2021 and 2020 the Class Fund had derivative assets and liabilities that are subject to three master netting arrangements with its derivative counterparties.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Offsetting and amounts subject to master netting arrangements and similar agreements (continued):

The Class Fund and its counterparties have elected to settle all transactions on a gross basis however, each party has the option to settle all open contracts on a net basis in the event of default of the other party. Per the terms of the master netting agreement, an event of default includes the following:

- failure by a party to make payment when due;
- failure by a party to perform any obligation required by the agreement (other than payment) if such failure is not remedied within 30 days after notice of such failure is given to the party;
- bankruptcy.

The Fund has elected not to offset fair value amounts recognized for cash collateral receivables and payables against fair value amounts recognized for derivative positions executed with the same counterparty under the same master netting arrangement.

The following tables present the Class Fund's financial assets and liabilities subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements. The tables are presented by type of financial instrument.

Financial assets subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements:

|                            | A                                                  | B                                                                                                                  | C = A-B                                                                                      |
|----------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Description                | Gross amounts of<br>recognised<br>financial assets | Gross amounts of<br>recognised<br>financial<br>liabilities set-off<br>in the statement<br>of financial<br>position | Net amounts of<br>financial assets<br>presented in the<br>statement of<br>financial position |
| <b>2021</b>                |                                                    |                                                                                                                    |                                                                                              |
| Forward currency contracts | 193,284                                            | -                                                                                                                  | 193,284                                                                                      |
|                            |                                                    |                                                                                                                    | <b>193,284</b>                                                                               |
| <b>2020</b>                |                                                    |                                                                                                                    |                                                                                              |
| Forward currency contracts | 165,122                                            | -                                                                                                                  | 165,122                                                                                      |
|                            |                                                    |                                                                                                                    | <b>165,122</b>                                                                               |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Offsetting and amounts subject to master netting arrangements and similar agreements (continued):

|                     | C = A-B                                                                          | D                                                                    |                  | E = C-D        |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                     | Net amounts of financial assets presented in the statement of financial position | Related amount xs not set-off in the statement of financial position |                  | Net amount     |
|                     |                                                                                  | D(i) and D(ii)                                                       | D(ii) Collateral |                |
|                     |                                                                                  | Financial Instruments                                                | received         |                |
| <b>Counterparty</b> |                                                                                  |                                                                      |                  |                |
| <b>2021</b>         |                                                                                  |                                                                      |                  |                |
| Counterparty 1      | 32,259                                                                           | -                                                                    | -                | 32,259         |
| Counterparty 2      | 10,402                                                                           | 10,402                                                               | -                | -              |
| Counterparty 3      | 32,331                                                                           | 19,270                                                               | -                | 13,061         |
| Counterparty 4      | 411                                                                              | -                                                                    | -                | 411            |
| Counterparty 5      | 5,002                                                                            | 5,002                                                                | -                | -              |
| Counterparty 6      | 19,915                                                                           | 19,915                                                               | -                | -              |
| Counterparty 7      | 92,964                                                                           | -                                                                    | -                | 92,964         |
|                     | <b>193,284</b>                                                                   | <b>54,589</b>                                                        | <b>-</b>         | <b>138,695</b> |

|                     | C = A-B                                                                          | D                                                                  |                  | E = C-D       |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                     | Net amounts of financial assets presented in the statement of financial position | Related amounts not set-off in the statement of financial position |                  | Net amount    |
|                     |                                                                                  | D(i) and D(ii)                                                     | D(ii) Collateral |               |
|                     |                                                                                  | Financial Instruments                                              | received         |               |
| <b>Counterparty</b> |                                                                                  |                                                                    |                  |               |
| <b>2020</b>         |                                                                                  |                                                                    |                  |               |
| Counterparty 1      | 62,667                                                                           | 62,667                                                             | -                | -             |
| Counterparty 2      | 5,438                                                                            | 5,438                                                              | -                | -             |
| Counterparty 3      | 14,276                                                                           | 6,090                                                              | -                | 8,186         |
| Counterparty 5      | 16,325                                                                           | 16,325                                                             | -                | -             |
| Counterparty 6      | 65,336                                                                           | 3,014                                                              | -                | 62,322        |
| Counterparty 7      | 896                                                                              | -                                                                  | -                | 896           |
| Counterparty 8      | 184                                                                              | -                                                                  | -                | 184           |
|                     | <b>165,122</b>                                                                   | <b>93,534</b>                                                      | <b>-</b>         | <b>71,588</b> |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Offsetting and amounts subject to master netting arrangements and similar agreements (continued):

|                            | A                                                                                                    | B                                                                                                                   | C = A-B                                                                                              |                |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                            | Gross amounts of<br>recognised<br>financial<br>liabilities                                           | Gross amounts of<br>recognised<br>financial assets<br>set-off in the<br>statement of<br>financial position          | Net amounts of<br>financial<br>liabilities<br>presented in the<br>statement of<br>financial position |                |
| <b>Description</b>         |                                                                                                      |                                                                                                                     |                                                                                                      |                |
| <b>2021</b>                |                                                                                                      |                                                                                                                     |                                                                                                      |                |
| Forward currency contracts | 1,140,435                                                                                            | -                                                                                                                   | 1,140,435                                                                                            |                |
|                            |                                                                                                      |                                                                                                                     | <u>1,140,435</u>                                                                                     |                |
| <b>2020</b>                |                                                                                                      |                                                                                                                     |                                                                                                      |                |
| Forward currency contracts | 2,736,547                                                                                            | -                                                                                                                   | 2,736,547                                                                                            |                |
|                            |                                                                                                      |                                                                                                                     | <u>2,736,547</u>                                                                                     |                |
|                            | C = A-B                                                                                              | D                                                                                                                   | E = C-D                                                                                              |                |
|                            | Net amounts of<br>financial<br>liabilities<br>presented in the<br>statement of<br>financial position | Related amounts not set-off in the<br>statement of financial position<br>D(i) and D(ii)<br>Financial<br>Instruments | D(ii) Collateral<br>pledged                                                                          | Net amount     |
| <b>Counterparty</b>        |                                                                                                      |                                                                                                                     |                                                                                                      |                |
| <b>2021</b>                |                                                                                                      |                                                                                                                     |                                                                                                      |                |
| Counterparty 2             | 87,182                                                                                               | 10,402                                                                                                              | -                                                                                                    | 76,780         |
| Counterparty 3             | 19,270                                                                                               | 19,270                                                                                                              | -                                                                                                    | -              |
| Counterparty 5             | 818,057                                                                                              | 5,002                                                                                                               | 240,000                                                                                              | 573,055        |
| Counterparty 6             | 56,597                                                                                               | 19,915                                                                                                              | -                                                                                                    | 36,682         |
| Counterparty 8             | 100                                                                                                  | -                                                                                                                   | -                                                                                                    | 100            |
| Counterparty 9             | 41,036                                                                                               | -                                                                                                                   | -                                                                                                    | 41,036         |
| Counterparty 10            | 118,193                                                                                              | -                                                                                                                   | -                                                                                                    | 118,193        |
|                            | <u>1,140,435</u>                                                                                     | <u>54,589</u>                                                                                                       | <u>240,000</u>                                                                                       | <u>845,846</u> |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**8. Financial risk management (continued)**

Offsetting and amounts subject to master netting arrangements and similar agreements (continued):

|                     | C = A-B                                                                               | D                                                                                                       |                          | E = C-D          |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
|                     | Net amounts of financial liabilities presented in the statement of financial position | Related amounts not set-off in the statement of financial position D(i) and D(ii) Financial Instruments | D(ii) Collateral pledged | Net amount       |
| <b>Counterparty</b> |                                                                                       |                                                                                                         |                          |                  |
| <b>2020</b>         |                                                                                       |                                                                                                         |                          |                  |
| Counterparty 1      | 1,137,419                                                                             | 62,667                                                                                                  | 890,000                  | 184,752          |
| Counterparty 2      | 55,692                                                                                | 5,438                                                                                                   | -                        | 50,254           |
| Counterparty 3      | 6,090                                                                                 | 6,090                                                                                                   | -                        | -                |
| Counterparty 4      | 1,394,808                                                                             | -                                                                                                       | -                        | 1,394,808        |
| Counterparty 5      | 71,541                                                                                | 16,325                                                                                                  | -                        | 55,216           |
| Counterparty 6      | 3,014                                                                                 | 3,014                                                                                                   | -                        | -                |
| Counterparty 9      | 97                                                                                    | -                                                                                                       | -                        | 97               |
| Counterparty 10     | 67,886                                                                                | -                                                                                                       | -                        | 67,886           |
|                     | <b>2,736,547</b>                                                                      | <b>93,534</b>                                                                                           | <b>890,000</b>           | <b>1,753,013</b> |

Amounts in D(i) and D(ii) above relate to amounts subject to set-off that do not qualify for offsetting under (B) above. This includes (i) amounts which are subject to set-off against the asset (or liability) disclosed in 'A' which have not been offset in the statement of financial position, and (ii) any financial collateral (including cash collateral), both received and pledged.

**9. Assets and liabilities not carried at fair value but for which fair value is disclosed**

Investments are carried at fair value. The carrying values of all other financial assets and liabilities are carried at amortised cost; their carrying values are a reasonable approximation of fair value.

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held with banks and other short-term investments in an active market. Cash and cash equivalents have been determined using level 1 inputs. Margin includes restricted cash balances held as margin or collateral for foreign currency forwards trading. Margin has been determined using level 1 inputs.

Receivable from investments sold and other receivables include the contractual amounts for settlement of trades and other obligations due to the Class Fund. Payable for investments purchased and accruals represent the contractual amounts and obligations due by the Class Fund for settlement of trades and expenses. These receivables and payables have been determined using level 2 inputs.

The puttable value of Participating Units is calculated based on the net difference between total assets and all other liabilities of the Class Fund in accordance with the Class Fund's governing documents. These Participating Units are not traded on an active market. A demand feature is attached to these units, as they are redeemable at the Unitholders' option and can be put back to the Class Fund at any dealing date for cash equal to a proportionate share of the Class Fund's net asset value attributable to the Unit Class (Notes 2 and 7). The fair value is based on the amount payable on demand, discounted from the first date that the amount could be required to be paid. The impact of discounting in this instance is not material. As such, Level 2 is deemed to be the most appropriate categorisation for net assets attributable to Unitholders.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

**10. Commitments**

In the normal course of business, the trustee and/or Manager ("Management") on behalf of the Trust enters into contracts that contain a variety of representations and warranties and which provide general indemnifications. Management's maximum exposure under these arrangements is unknown, as this would involve future claims that may be made against Management that have not yet occurred, however, based on experience, Management expects the risk of loss to be remote.

**11. Corresponding amounts**

All corresponding amounts relate to the period ended January 31, 2020. Certain corresponding figures have been reclassified to conform to the current year presentation.

**12. Subsequent events**

From February 1, 2021 through June 24, 2021, there were subscriptions and redemptions of \$256,651 and \$16,569,929, respectively.

Subsequent events were evaluated up until June 24, 2021, which was the date that the financial statements were available to be issued.

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

| QUANTITY                 | SECURITY DESCRIPTION                  | AMORTIZED<br>COST | FAIR<br>VALUE | % OF<br>NET ASSETS |
|--------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <b>CONVERTIBLE BONDS</b> |                                       |                   |               |                    |
| 300,000                  | CELLNEX TELECOM 0.500% 07/05/28 CLNX  | \$ 356,123        | \$ 475,347    | 0.75%              |
| 400,000                  | XERO INVMNTS LTD 12/02/25             | 399,643           | 411,500       | 0.65%              |
|                          |                                       | 755,766           | 886,847       | 1.40%              |
| <b>CORPORATE BONDS</b>   |                                       |                   |               |                    |
| 300,000                  | ABERTIS FINANCE FXtoVA PERP           | 356,280           | 374,346       | 0.59%              |
| 106,000                  | ADAPTHEALTH LLC 4.625% 08/01/29 144A  | 106,789           | 108,650       | 0.17%              |
| 200,000                  | ADLER GROUP SA 2.750% 11/13/26        | 233,278           | 244,661       | 0.39%              |
| 511,000                  | ALBERTSONS COS 4.625% 01/15/27 144A   | 501,847           | 537,288       | 0.85%              |
| 237,000                  | ALCOA NEDERLAND 6.750% 09/30/24 144A  | 248,999           | 246,332       | 0.39%              |
| 393,000                  | ALLEGHENY TECH 5.875% 08/15/23        | 410,012           | 432,616       | 0.68%              |
| 200,000                  | ALPHA 2 BV 06/01/23 144A              | 200,373           | 202,729       | 0.32%              |
| 200,000                  | ALPHA 3 / US BID 6.250% 02/01/25 144A | 199,500           | 204,000       | 0.32%              |
| 362,000                  | ALTICE FINANCING 5.000% 01/15/28 144A | 362,000           | 371,526       | 0.59%              |
| 100,000                  | ALTICE FINCO SA 4.750% 01/15/28 REGS  | 118,034           | 118,165       | 0.19%              |
| 200,000                  | ALTICE FRANCE 10.500% 05/15/27 REG    | 202,131           | 224,676       | 0.35%              |
| 204,000                  | AMER AXLE & MFG 6.875% 07/01/28       | 212,359           | 214,826       | 0.34%              |
| 538,000                  | ANTERO RESOURCES 7.625% 02/01/29 144A | 544,046           | 551,114       | 0.87%              |
| 316,000                  | APACHE CORP 4.250% 01/15/30           | 283,465           | 312,643       | 0.49%              |
| 301,000                  | ARAMARK SERV INC 6.375% 05/01/25 144A | 310,803           | 320,640       | 0.51%              |
| 128,000                  | ARCHES BUYER INC 4.250% 06/01/28 144A | 128,000           | 127,600       | 0.20%              |
| 124,000                  | ARCHES BUYER INC 6.125% 12/01/28 144A | 126,531           | 127,333       | 0.20%              |
| 357,000                  | ARCONIC ROLLED P 6.125% 02/15/28 144A | 362,191           | 383,525       | 0.61%              |
| 400,000                  | ARD FINANCE SA 06/30/27 REGS          | 452,699           | 500,143       | 0.79%              |
| 168,000                  | AUSTIN BIDCO INC 7.125% 12/15/28 144A | 171,807           | 174,405       | 0.28%              |
| 200,000                  | AUTOSTRIDE PER L 5.875% 06/09/24 EMTN | 248,971           | 277,979       | 0.44%              |
| 600,000                  | BANCO BPM SPA FXtoVA PERP             | 729,540           | 723,473       | 1.14%              |
| 196,000                  | BAUSCH HEALTH 5.000% 01/30/28 144A    | 195,115           | 202,184       | 0.32%              |
| 272,000                  | BAUSCH HEALTH 5.000% 02/15/29 144A    | 272,000           | 278,944       | 0.44%              |
| 77,000                   | BAUSCH HEALTH 7.000% 01/15/28 144A    | 81,498            | 83,460        | 0.13%              |
| 80,000                   | BAUSCH HLTH AMR 8.500% 01/31/27 144A  | 85,942            | 88,889        | 0.14%              |
| 250,000                  | BLOCK COMMUNICAT 4.875% 03/01/28 144A | 250,000           | 259,024       | 0.41%              |
| 270,000                  | BOPARAN FINANCE 7.625% 11/30/25 REGS  | 359,181           | 379,568       | 0.60%              |
| 68,000                   | CABLE ONE INC 4.000% 11/15/30 144A    | 68,000            | 70,168        | 0.11%              |
| 322,000                  | CABLEVISION LIGH 5.625% 09/15/28 144A | 322,000           | 330,654       | 0.52%              |
| 443,000                  | CAESARS RESORT 5.250% 10/15/25 144A   | 406,995           | 443,000       | 0.70%              |
| 536,000                  | CARGO AIRCRAFT M 4.750% 02/01/28 144A | 539,183           | 558,445       | 0.88%              |
| 178,000                  | CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 144A    | 180,427           | 189,014       | 0.30%              |
| 154,000                  | CARS.COM INC 6.375% 11/01/28 144A     | 154,000           | 163,240       | 0.26%              |
| 76,000                   | CCM MERGER INC 6.375% 05/01/26 144A   | 76,000            | 80,750        | 0.13%              |
| 305,000                  | CCO HOLDINGS LLC 4.500% 08/15/30 144A | 306,500           | 321,584       | 0.51%              |
| 170,000                  | CENTURY COMMUNIT 5.875% 07/15/25      | 170,000           | 177,086       | 0.28%              |
| 299,000                  | CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022      | 296,010           | 313,576       | 0.49%              |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

| QUANTITY                           | SECURITY DESCRIPTION                  | AMORTIZED<br>COST | FAIR<br>VALUE | % OF<br>NET ASSETS |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b> |                                       |                   |               |                    |
| 217,000                            | CENTURYLINK INC 7.500% 04/01/24 Y     | \$ 220,373        | \$ 245,633    | 0.39%              |
| 311,000                            | CHANGE HLD / FIN 5.750% 03/01/25 144A | 311,984           | 319,381       | 0.50%              |
| 300,000                            | CHEPLAPHARM ARZN 5.5% 01/15/28 REGS   | 300,000           | 309,000       | 0.49%              |
| 39,000                             | CHS/COMMUNITY 06/30/23 144A           | 40,916            | 41,917        | 0.07%              |
| 218,000                            | CHS/COMMUNITY 6.625% 02/15/25 144A    | 218,000           | 229,897       | 0.36%              |
| 213,000                            | CHS/COMMUNITY 6.875% 04/15/29 144A    | 217,071           | 217,659       | 0.34%              |
| 140,000                            | CHS/COMMUNITY 8.125% 06/30/24 144A    | 145,931           | 147,000       | 0.23%              |
| 155,000                            | CNX RESOURCES CO 6.000% 01/15/29      | 155,000           | 160,475       | 0.25%              |
| 163,000                            | COLT MERGER SUB 5.750% 07/01/25 144A  | 164,051           | 171,279       | 0.27%              |
| 58,000                             | COMPASS GRP LLC 8.000% 05/01/26 144A  | 60,869            | 61,162        | 0.10%              |
| 394,000                            | CONNECT FINCO 6.750% 10/01/26 144A    | 326,001           | 421,521       | 0.66%              |
| 50,000                             | CONSOLIDATED COM 6.500% 10/01/28 144A | 53,605            | 54,425        | 0.09%              |
| 159,000                            | CP ATLAS BUYER 7.000% 12/01/28 144A   | 162,892           | 164,863       | 0.26%              |
| 300,000                            | CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP          | 357,858           | 351,414       | 0.55%              |
| 400,000                            | CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP .        | 460,126           | 508,625       | 0.80%              |
| 250,000                            | CSC HOLDINGS LLC 5.750% 01/15/30 144A | 259,368           | 269,689       | 0.43%              |
| 223,000                            | CSC HOLDINGS LLC 7.500% 04/01/28 144a | 238,244           | 247,839       | 0.39%              |
| 57,000                             | DELTA AIR LINES 3.750% 10/28/29       | 55,433            | 56,018        | 0.09%              |
| 144,000                            | DELTA AIR LINES 7.375% 01/15/26       | 143,980           | 165,528       | 0.26%              |
| 150,000                            | DIAMOND SPORTS 5.375% 08/15/26 144A   | 131,231           | 122,063       | 0.19%              |
| 589,000                            | DOLE FOOD CO 7.250% 06/15/25 144A     | 574,314           | 610,289       | 0.96%              |
| 498,000                            | DOWNSTREAM DEVE 10.500% 02/15/23 144  | 496,570           | 509,153       | 0.80%              |
| 105,000                            | DPL INC 4.125% 07/01/25 144A          | 105,000           | 112,350       | 0.18%              |
| 140,000                            | DRAX FINCO PLC 2.625% 11/01/25        | 166,250           | 175,024       | 0.28%              |
| 128,000                            | ELEMENT SOLN INC 3.875% 09/01/28 144A | 128,000           | 128,618       | 0.20%              |
| 129,000                            | EMPIRE COMMUNIT 7.000% 12/15/25 144A  | 129,000           | 136,508       | 0.22%              |
| 190,000                            | ENDEAVOR ENERGY 6.625% 07/15/25 144A  | 190,000           | 203,240       | 0.32%              |
| 418,000                            | ENLINK MIDSTREA 4.15% 06/01/25        | 389,191           | 407,550       | 0.64%              |
| 171,000                            | ENLINK MIDSTREA 5.625% 01/15/28 144A  | 171,000           | 170,893       | 0.27%              |
| 610,598                            | ENQUEST PLC 04/15/22 EMTN (PIK)       | 559,011           | 461,447       | 0.73%              |
| 403,000                            | ENTERPRISE DEVEL 12.000% 07/15/24 144 | 393,575           | 454,383       | 0.72%              |
| 155,000                            | EQT CORP 5.000% 01/15/29              | 155,000           | 168,950       | 0.27%              |
| 330,000                            | FIRST QUANTUM 6.500% 03/01/24 144A    | 323,190           | 337,562       | 0.53%              |
| 694,000                            | FIRST QUANTUM 7.250% 04/01/23 144A    | 628,562           | 709,896       | 1.12%              |
| 40,000                             | FORD MOTOR CO 6.375% 02/01/29         | 33,600            | 44,700        | 0.07%              |
| 127,000                            | FORD MOTOR CO 9.000% 04/22/25         | 133,933           | 155,065       | 0.24%              |
| 71,000                             | FORD MOTOR COMPANY 4.75% 1/15/43      | 65,395            | 71,749        | 0.11%              |
| 33,000                             | FORD MOTOR COMPANY 7.45% 07/16/31     | 28,050            | 42,219        | 0.07%              |
| 460,000                            | FORD MOTOR CRED 3.250% 09/15/25 EMTN  | 542,478           | 585,883       | 0.92%              |
| 183,000                            | FORTRESS TRANS 9.750% 08/01/27 144A   | 183,000           | 207,261       | 0.33%              |
| 178,000                            | FRESH MARKET INC 9.750% 05/01/23 144A | 171,140           | 184,341       | 0.29%              |
| 248,000                            | FRONT RANGE BIDC 6.125% 03/01/28 144A | 248,000           | 260,827       | 0.41%              |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

| QUANTITY                           | SECURITY DESCRIPTION                  | AMORTIZED<br>COST | FAIR<br>VALUE | % OF<br>NET ASSETS |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b> |                                       |                   |               |                    |
| 320,000                            | GALAXY BIDCO LTD 6.500% 07/31/26 REGS | \$ 414,586        | \$ 463,043    | 0.73%              |
| 383,000                            | GCI LLC 4.750% 10/15/28 144A          | 383,041           | 399,877       | 0.63%              |
| 340,000                            | GEN ELECTRIC CO FXtoFL PERP D         | 336,806           | 321,569       | 0.51%              |
| 162,000                            | GEN MOTORS FIN FXtoFL PERP A          | 125,340           | 170,910       | 0.27%              |
| 170,000                            | GETLINK SE 3.500% 10/30/25            | 201,076           | 213,882       | 0.34%              |
| 211,000                            | GLOBAL NET LEASE 3.750% 12/15/27 144A | 211,000           | 214,971       | 0.34%              |
| 654,000                            | GOLDEN ENTERTAIN 7.625% 04/15/26 144A | 654,357           | 701,719       | 1.11%              |
| 140,000                            | GOLDSTORY SAS 5.375% 03/01/26 REGS    | 169,722           | 170,086       | 0.27%              |
| 157,000                            | GRAY TELE INC 4.750% 10/15/30 144A    | 160,602           | 156,902       | 0.25%              |
| 863,000                            | GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A     | 812,224           | 522,115       | 0.82%              |
| 283,000                            | HADRIAN MERGER 8.500% 05/01/26 144A   | 255,099           | 294,620       | 0.46%              |
| 680,000                            | HEIMSTADEN BOSTA FXtoVA PERP          | 788,094           | 827,678       | 1.31%              |
| 135,000                            | HERBALIFE/HLF 7.875% 09/01/25 144A    | 135,000           | 147,319       | 0.23%              |
| 236,000                            | HESS MIDSTREAM P 5.125% 06/15/28 144A | 226,279           | 245,511       | 0.39%              |
| 103,000                            | HILTON DOMESTIC 5.375% 05/01/25 144A  | 103,000           | 108,794       | 0.17%              |
| 498,000                            | HLF FIN SARL LLC 7.250% 08/15/26 144A | 500,983           | 526,635       | 0.83%              |
| 281,000                            | HORIZON PHARMA 5.500% 08/01/27 144A   | 290,807           | 299,740       | 0.47%              |
| 300,000                            | HOUSE OF HR 7.500% 01/15/27 REGS      | 366,131           | 372,853       | 0.59%              |
| 51,000                             | HOWARD HUGHES CO 4.125% 02/01/29 144A | 51,000            | 50,936        | 0.08%              |
| 51,000                             | HOWARD HUGHES CO 4.375% 02/01/31 144A | 51,000            | 50,904        | 0.08%              |
| 500,000                            | HT TROPLAST AG 9.250% 07/15/25 REGS   | 561,711           | 672,994       | 1.06%              |
| 391,000                            | HUDBAY MINERALS 6.125% 04/01/29 144A  | 391,849           | 415,438       | 0.66%              |
| 239,000                            | HUDBAY MINERALS 7.625% 01/15/25 144A  | 243,646           | 249,235       | 0.39%              |
| 58,000                             | IAMGOLD CORP 5.750% 10/15/28 144A     | 59,301            | 59,505        | 0.09%              |
| 100,000                            | ICELAND BONDCO 4.625% 03/15/25 REGS   | 116,743           | 138,008       | 0.22%              |
| 100,000                            | INEOS QUATTRO FI 2.500% 01/15/26 REGs | 121,510           | 121,694       | 0.19%              |
| 200,000                            | INEOS QUATTRO FI 3.375% 01/15/26 144A | 200,000           | 200,875       | 0.32%              |
| 100,000                            | INEOS QUATTRO FI 3.750% 07/15/26 REGs | 121,510           | 123,363       | 0.19%              |
| 375,501                            | INTER MEDIA COMM 4.875% 12/31/22      | 412,037           | 450,742       | 0.71%              |
| 100,000                            | INTL GAME TECH 3.500% 06/15/26 REGS   | 115,388           | 123,604       | 0.19%              |
| 200,000                            | IPD 3 BV 5.500% 12/01/25 REGS         | 236,800           | 250,453       | 0.40%              |
| 300,000                            | IQVIA INC 2.250% 01/15/28 REGS        | 293,950           | 368,511       | 0.58%              |
| 159,000                            | IRB HOLDING CORP 7.000% 06/15/25 144A | 159,000           | 172,615       | 0.27%              |
| 360,000                            | ITHACA ENERGY N 9.375% 07/15/24 144A  | 360,000           | 362,250       | 0.57%              |
| 147,000                            | JB POINDEXTER & 7.125% 04/15/26 144A  | 155,131           | 155,820       | 0.25%              |
| 194,000                            | JBS USA/FOOD/FIN 5.500% 01/15/30 144A | 194,000           | 220,469       | 0.35%              |
| 165,000                            | JBS USA/FOOD/FIN 6.500% 04/15/29 144A | 171,203           | 188,118       | 0.30%              |
| 285,000                            | JELD-WEN INC 4.875% 12/15/27 144A     | 294,599           | 299,963       | 0.47%              |
| 181,000                            | JPMORGAN CHASE FXtoFL PERP HH         | 162,943           | 184,882       | 0.29%              |
| 215,000                            | KBR INC 4.750% 09/30/28 144A          | 215,000           | 222,794       | 0.35%              |
| 107,000                            | KRATON POLYMERS 4.250% 12/15/25 144A  | 107,000           | 107,669       | 0.17%              |
| 617,000                            | LABL ESCROW ISS 10.500% 07/15/27 144  | 602,452           | 686,027       | 1.08%              |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION  
A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

| QUANTITY                           | SECURITY DESCRIPTION                  | AMORTIZED<br>COST | FAIR<br>VALUE | % OF<br>NET ASSETS |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b> |                                       |                   |               |                    |
| 278,000                            | LABL ESCROW ISS 6.750% 07/15/26 144A  | \$ 277,407        | \$ 299,350    | 0.47%              |
| 236,000                            | LGI HOMES INC 6.875% 07/15/26 144A    | 241,448           | 249,865       | 0.39%              |
| 239,000                            | LIBERTY MEDIA 8.250% 02/01/30         | 215,428           | 274,402       | 0.43%              |
| 151,000                            | LIFE TIME INC 8.000% 04/15/26 144A    | 151,000           | 151,427       | 0.24%              |
| 268,000                            | LIFEPOINT HEALTH 5.375% 01/15/29 144A | 268,507           | 270,345       | 0.43%              |
| 19,000                             | LIONS GATE CAP H 5.875% 11/01/24 144a | 19,263            | 19,461        | 0.03%              |
| 63,000                             | LIONS GATE CAP H 6.375% 02/01/24 144A | 65,008            | 64,575        | 0.10%              |
| 168,000                            | LITHIA MOTORS 4.375% 01/15/31 144A    | 168,922           | 177,555       | 0.28%              |
| 158,000                            | LOGAN MERGER SUB 5.500% 09/01/27 144A | 159,485           | 165,703       | 0.26%              |
| 370,000                            | MAGNOLIA OIL 6.000% 08/01/26 144A     | 369,420           | 385,355       | 0.61%              |
| 700,000                            | MELCO RESORTS 5.750% 07/21/28 REGS    | 702,366           | 743,631       | 1.17%              |
| 296,000                            | MGIC INVT CORP 5.250% 08/15/28        | 306,144           | 317,275       | 0.50%              |
| 162,000                            | MOHEGAN GAMING 8.000% 02/01/26 144A   | 162,000           | 161,899       | 0.26%              |
| 301,000                            | MOLINA HEALTHCAR 4.375% 06/15/28 144A | 301,000           | 315,012       | 0.50%              |
| 360,000                            | MONTE DEI PASCHI 1.875% 01/09/26      | 431,351           | 443,098       | 0.70%              |
| 341,000                            | MPT OP PTNR/FINL 3.500% 03/15/31      | 341,000           | 346,279       | 0.55%              |
| 330,000                            | NE PROPERTY 3.375% 07/14/27           | 366,132           | 439,816       | 0.69%              |
| 200,000                            | NETFLIX INC 3.000% 06/15/25 REGs      | 216,560           | 266,149       | 0.42%              |
| 200,000                            | NETFLIX INC 3.625% 05/15/27 REGS      | 235,539           | 282,161       | 0.45%              |
| 251,000                            | NEUROCRINE BIO 2.25% 05/15/24         | 352,761           | 377,575       | 0.60%              |
| 509,000                            | NGL EN OP/FIN 7.500% 02/01/26 144A    | 509,000           | 518,035       | 0.82%              |
| 132,000                            | NGL ENRGY PART/F 6.125% 03/01/25      | 123,095           | 104,940       | 0.17%              |
| 270,000                            | NIDDA HEALTHCARE 3.500% 09/30/24 REGS | 301,816           | 329,645       | 0.52%              |
| 222,000                            | NORDSTROM INC 5.000% 01/15/44         | 200,887           | 219,541       | 0.35%              |
| 292,000                            | NOVELIS CORP 5.875% 09/30/26 144A     | 295,337           | 306,235       | 0.48%              |
| 355,000                            | NRG ENERGY INC 3.625% 02/15/31 144A   | 358,335           | 370,309       | 0.58%              |
| 211,000                            | NUSTAR LOGISTICS 5.750% 10/01/25      | 212,073           | 222,394       | 0.35%              |
| 120,000                            | OCCIDENTAL PETE 3.200% 08/15/26       | 81,900            | 112,425       | 0.18%              |
| 357,000                            | OCCIDENTAL PETE 3.500% 08/15/29       | 286,169           | 333,349       | 0.53%              |
| 177,000                            | OCCIDENTAL PETE 6.375% 09/01/28       | 177,000           | 192,819       | 0.30%              |
| 388,000                            | OCCIDENTAL PETE 6.625% 09/01/30       | 389,295           | 436,112       | 0.69%              |
| 150,000                            | OLIVETTI FINANCE 7.750% 01/24/33 EMTN | 233,299           | 270,264       | 0.43%              |
| 359,000                            | ORTHO-CLINICAL 7.250% 02/01/28 144A   | 360,252           | 384,803       | 0.61%              |
| 152,000                            | ORTHO-CLINICAL 7.375% 06/01/25 144A   | 154,533           | 162,925       | 0.26%              |
| 270,000                            | PARTS EUROPE SA 6.500% 07/16/25 REGS  | 322,476           | 342,308       | 0.54%              |
| 220,000                            | PINNACLE BIDCO P 5.500% 02/15/25 REGS | 247,626           | 264,154       | 0.42%              |
| 300,000                            | PINNACLE BIDCO P 6.375% 02/15/25 REGS | 349,422           | 406,835       | 0.64%              |
| 192,000                            | POLYONE CORP 5.750% 05/15/25 144A     | 192,650           | 204,000       | 0.32%              |
| 113,000                            | PRIME SEC/FIN 3.375% 08/31/27 144A    | 111,432           | 111,910       | 0.18%              |
| 82,000                             | PRIME SEC/FIN 6.250% 01/15/28 144A    | 85,642            | 87,446        | 0.14%              |
| 107,000                            | QORVO INC 3.375% 04/01/31 144A        | 107,000           | 109,440       | 0.17%              |
| 203,000                            | QTS REALTY TRUST 3.875% 10/01/28 144A | 203,000           | 207,354       | 0.33%              |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

| QUANTITY                           | SECURITY DESCRIPTION                  | AMORTIZED<br>COST | FAIR<br>VALUE | % OF<br>NET ASSETS |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b> |                                       |                   |               |                    |
| 230,000                            | RACKSPACE TECH 5.375% 12/01/28 144A   | \$ 231,826        | \$ 240,206    | 0.38%              |
| 68,000                             | RANGE RESOURCES 4.875% 05/15/25       | 64,439            | 66,652        | 0.11%              |
| 61,000                             | REALOGY GRP / CO 5.750% 01/15/29 144A | 61,000            | 62,373        | 0.10%              |
| 232,000                            | REALOGY GRP / CO 9.375% 04/01/27 144A | 243,323           | 258,199       | 0.41%              |
| 204,000                            | RP ESCROW ISSUER 5.250% 12/15/25 144A | 206,710           | 211,905       | 0.33%              |
| 292,000                            | SABLE INTL FIN 5.750% 09/07/27 144A   | 289,649           | 310,433       | 0.49%              |
| 400,000                            | SAMHALLSBYGG FXtoVA PERP              | 481,691           | 482,903       | 0.76%              |
| 409,000                            | SCIENTIFIC GAMES 7.000% 05/15/28 144A | 410,778           | 434,231       | 0.69%              |
| 324,000                            | SHEA HOMES 4.750% 04/01/29 144A       | 325,684           | 332,910       | 0.53%              |
| 282,000                            | SPRINGLEAF FIN 5.375% 11/15/29        | 261,523           | 310,905       | 0.49%              |
| 57,000                             | SPRINGLEAF FIN 6.625% 01/15/28        | 59,469            | 66,786        | 0.11%              |
| 147,000                            | SPRINGLEAF FIN 8.875% 06/01/25        | 153,395           | 164,339       | 0.26%              |
| 188,000                            | STANDARD INDS IN 3.375% 01/15/31 144A | 188,000           | 185,885       | 0.29%              |
| 213,000                            | STARFRUIT US HOL 8.000% 10/01/26 144A | 189,803           | 226,541       | 0.36%              |
| 200,000                            | STRETFORD 6.750% 07/15/24 REGS        | 256,032           | 280,133       | 0.44%              |
| 322,000                            | SUMMIT MATERIALS 5.250% 01/15/29 144A | 325,596           | 339,308       | 0.54%              |
| 155,000                            | SUNOCO LP/FIN 4.500% 05/15/29 144A    | 155,000           | 158,584       | 0.25%              |
| 452,000                            | SURGERY CENTER 6.750% 07/01/25 144A   | 386,133           | 465,865       | 0.73%              |
| 170,000                            | SYNEOS HEALTH IN 3.625% 01/15/29 144A | 171,337           | 169,894       | 0.27%              |
| 260,000                            | SYNLAB BONDCO FLOAT 07/01/25 REGS     | 279,923           | 321,290       | 0.51%              |
| 260,000                            | SYNTHOMER PLC 3.875% 07/01/25 REGS    | 291,720           | 331,744       | 0.52%              |
| 470,000                            | TALLGRASS NRG 5.500% 01/15/28 144A    | 469,074           | 466,665       | 0.74%              |
| 128,000                            | TALLGRASS NRG 6.000% 03/01/27 144A    | 126,196           | 129,600       | 0.20%              |
| 346,000                            | TEGNA INC 4.625% 03/15/28 144A        | 333,035           | 351,406       | 0.55%              |
| 130,000                            | TELECOM ITALIA 1.625% 01/18/29 EMTN   | 156,500           | 156,190       | 0.25%              |
| 272,000                            | TENET HEALTHCARE 4.875% 01/01/26 144A | 272,661           | 284,496       | 0.45%              |
| 469,000                            | TENET HEALTHCARE 6.125% 10/01/28 144A | 470,488           | 493,177       | 0.78%              |
| 500,000                            | TEVA PHARM FNC 4.500% 03/01/25        | 546,563           | 638,369       | 1.01%              |
| 114,000                            | TEVA PHARMACEUT 6.150% 02/01/36       | 123,954           | 126,055       | 0.20%              |
| 324,000                            | TRANSDIGM INC 6.250% 03/15/26 144A    | 331,579           | 342,110       | 0.54%              |
| 328,000                            | TRANSDIGM INC 7.500% 03/15/27 WI      | 298,066           | 351,514       | 0.55%              |
| 323,000                            | TRONOX INC 6.500% 05/01/25 144A       | 324,133           | 346,821       | 0.55%              |
| 326,000                            | TUTOR PERINI CRP 6.875% 05/01/25 144A | 327,539           | 331,298       | 0.52%              |
| 350,000                            | TWIN RIVER WORLD 6.750% 06/01/27 144A | 352,470           | 376,031       | 0.59%              |
| 429,000                            | UNITED CONT HLDG 4.875% 01/15/25      | 414,720           | 415,916       | 0.66%              |
| 221,000                            | UNITI / CSL 6.500% 02/15/29 144A      | 222,989           | 221,690       | 0.35%              |
| 505,000                            | VAIL RESORTS 6.250% 05/15/25 144A     | 522,870           | 537,194       | 0.85%              |
| 230,000                            | VERISURE MIDHOLD 5.250% 02/15/29 REGS | 278,139           | 286,397       | 0.45%              |
| 560,000                            | VERTICAL HOLDCO 6.625% 07/15/28 REGS  | 662,478           | 725,705       | 1.14%              |
| 200,000                            | VERTICAL US NEWC 5.250% 07/15/27 144A | 200,000           | 210,415       | 0.33%              |
| 200,000                            | VICTORIA PLC 5.250% 07/15/24 REGS     | 228,856           | 252,675       | 0.40%              |
| 222,000                            | VIPER ENERGY 5.375% 11/01/27 144A     | 222,000           | 233,516       | 0.37%              |

**GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND CURRENCY SELECTION**  
**A SERIES TRUST OF DIAM CAYMAN TRUST**

**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED JANUARY 31, 2021**

| QUANTITY                                | SECURITY DESCRIPTION                  | AMORTIZED<br>COST    | FAIR<br>VALUE        | % OF<br>NET ASSETS |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b>      |                                       |                      |                      |                    |
| 200,000                                 | VIVION 3.000% 08/08/24                | \$ 219,484           | \$ 226,555           | 0.36%              |
| 518,000                                 | WATCO COS LLC/FI 6.500% 06/15/27 144A | 518,000              | 556,526              | 0.88%              |
| 110,000                                 | WEEKLEY HM LLC/ 4.875% 09/15/28 144A  | 110,000              | 114,675              | 0.18%              |
| 145,000                                 | WENDYS INTL 7.000% 12/15/25           | 153,791              | 161,177              | 0.25%              |
| 360,000                                 | WESTERN GAS PART 5.050% 02/01/30      | 309,930              | 395,581              | 0.62%              |
| 126,000                                 | WHITE CAP BUYER 6.875% 10/15/28 144A  | 127,458              | 130,697              | 0.21%              |
| 100,000                                 | WHITE CAP PAR 03/15/26 144A           | 99,464               | 101,161              | 0.16%              |
| 371,000                                 | WINDSTREAM ESCRO 7.750% 08/15/28 144A | 367,201              | 376,333              | 0.59%              |
| 50,000                                  | WYNDHAM HOTELS & 4.375% 08/15/28 144A | 50,000               | 50,781               | 0.08%              |
| 212,000                                 | WYNDHAM INC 6.625% 07/31/26 144A      | 224,380              | 237,027              | 0.37%              |
| 309,000                                 | WYNN MACAU LTD 5.625% 08/26/28 144A   | 318,247              | 318,463              | 0.50%              |
| 61,000                                  | ZI TECH/ZI FIN 3.875% 02/01/29 144A   | 61,000               | 61,763               | 0.10%              |
| 263,000                                 | ZIGGO 5.125% 02/28/30 144a            | 266,037              | 274,613              | 0.43%              |
|                                         |                                       | <u>57,036,931</u>    | <u>60,308,499</u>    | <u>95.18%</u>      |
| <b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS</b>       |                                       | <u>\$ 57,792,697</u> | 61,195,346           | 96.58%             |
| <b>OTHER ASSETS, NET OF LIABILITIES</b> |                                       |                      | <u>2,195,333</u>     | <u>3.42%</u>       |
| <b>NET ASSETS</b>                       |                                       |                      | <u>\$ 63,390,679</u> | <u>100.00%</u>     |

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2021年5月末日現在)

|            |                | 米ドル/豪ドル<br>( を除く ) | 円 ( を除く )     |
|------------|----------------|--------------------|---------------|
| 資産総額       |                | 49,270,411米ドル      | 5,407,920,311 |
| 負債総額       |                | 2,310,294米ドル       | 253,577,869   |
| 純資産総額      | 米ドル建米ドル        | 5,061,575米ドル       | 555,558,472   |
|            | 米ドル建ブラジルリアル    | 6,453,169米ドル       | 708,299,829   |
|            | 米ドル建資源国通貨バスケット | 2,307,312米ドル       | 253,250,565   |
|            | 豪ドル建豪ドル        | 42,980,624豪ドル      | 3,635,301,178 |
| 発行済口数      | 米ドル建米ドル        | 30,889口            |               |
|            | 米ドル建ブラジルリアル    | 582,923口           |               |
|            | 米ドル建資源国通貨バスケット | 95,580口            |               |
|            | 豪ドル建豪ドル        | 1,006,104口         |               |
| 1口当たり純資産価格 | 米ドル建米ドル        | 163.86米ドル          | 17,985        |
|            | 米ドル建ブラジルリアル    | 11.07米ドル           | 1,215         |
|            | 米ドル建資源国通貨バスケット | 24.14米ドル           | 2,650         |
|            | 豪ドル建豪ドル        | 42.72豪ドル           | 3,613         |

## 第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

### （イ）受益証券の名義書換

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次のとおりです。

名 称 米国みずほ銀行

取扱場所 アメリカ合衆国 10020 ニューヨーク州 ニューヨーク市 135ウエスト50thストリート 16階

日本の受益者については、受益証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、日本における販売会社の責任で必要な名義書換手続きがとられ、それ以外のものについては本人の責任で行います。

名義書換の費用は受益者から徴収されません。

### （ロ）受益者に対する特典

受益者に対する特典はありません。

### （ハ）受益証券の譲渡制限の内容

信託証書の規定に従い、受益者は、登録機関が随時承認することのできる形式の証書により自らが保有する受益証券を譲渡することができます。譲渡証書は、譲渡人またはその代理人、および譲受人またはその代理人により署名されなければなりません。

登録機関は、受託銀行および管理会社と協議の上、譲渡の登録を拒否することができます。

受託銀行および管理会社は、信託証書の規定に基づいて行われたい譲渡を認めず、同意せず、または登録せず、譲受人の氏名がトラストの受益者名簿に記入されるまで、譲渡人をあらゆる点において譲渡の対象である受益証券に対する権限を有する受益者として取り扱い続けます。

### （ニ）その他外国投資信託受益証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項ありません。

## 第二部【特別情報】

### 第1【管理会社の概況】

#### 1【管理会社の概況】

##### （1）資本金の額

2021年5月末日現在、管理会社の資本金の額は2,000,000米ドル（約2億1,952万円）で、全額払込済です。管理会社の授權株式総数は、普通株式10,000,000株で、発行済株式数は、普通株式2,000,000株です。なお、管理会社の純資産の額は、2021年5月末日現在、4,430,517米ドル（約4億8,629万円）です。最近5年間の資本金の額の増減はありません。

##### （2）管理会社の機構

管理会社はケイマン諸島において設立され、現在存続している法人です。同社の取締役会は、4名の取締役から構成されます。

管理会社の定款によれば、管理会社の事業は取締役会により運営されます。ケイマン諸島会社法（改訂済）および定款により、株主総会に留保されている行為を除き、取締役の過半数が管理会社の行為に対する全ての責任を負っています。定款によれば、事業の取引のために必要な取締役の定足数は2名です。

管理会社は、ファンドの管理事務を米国みずほ銀行に委託しており、また、投資および運用に関する業務をアセットマネジメントOne株式会社に委託しています。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

管理会社の事業の目的は、信託業務と法人およびヘッジファンドに関するサービスを提供することです。

2021年5月末日現在、管理会社は、ケイマン諸島籍のユニット・トラスト21本および投資法人350本（合計で500億米ドルを超える純資産額）の管理および運用を行っています。

### 3【管理会社の経理状況】

- a．管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、国際財務報告基準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す（ただし、円換算部分を除きます。）。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す。
- 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います。）であるデロイト・アンド・トゥシュ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（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c．管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な金額について2021年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.76円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

## （１）【貸借対照表】

## クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

## 連結財政状態計算書

2020年および2019年12月31日

（米ドルで表示）

|                  | 2020年                    |                         | 2019年                    |                         |
|------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                  | 米ドル                      | 千円                      | 米ドル                      | 千円                      |
| <b>資産</b>        |                          |                         |                          |                         |
| <b>流動資産</b>      |                          |                         |                          |                         |
| 現金および現金等価物（注記３）  | 9,684,838                | 1,063,008               | 10,242,079               | 1,124,171               |
| 顧客に対する債権（注記９）    | 1,099,270                | 120,656                 | 1,052,219                | 115,492                 |
| 顧客未収金勘定（注記４）     | 443,517                  | 48,680                  | 491,849                  | 53,985                  |
| その他の未収金          | 13,124                   | 1,440                   | 6,438                    | 707                     |
| 前払費用             | 62,528                   | 6,863                   | 75,232                   | 8,257                   |
|                  | <u>11,303,277</u>        | <u>1,240,648</u>        | <u>11,867,817</u>        | <u>1,302,612</u>        |
| <b>非流動資産</b>     |                          |                         |                          |                         |
| 固定資産（注記６）        | <u>156,560</u>           | <u>17,184</u>           | <u>177,513</u>           | <u>19,484</u>           |
|                  | <u><u>11,459,837</u></u> | <u><u>1,257,832</u></u> | <u><u>12,045,330</u></u> | <u><u>1,322,095</u></u> |
| <b>負債および株主資本</b> |                          |                         |                          |                         |
| <b>負債</b>        |                          |                         |                          |                         |
| 預託勘定（注記５および９）    | 5,452,331                | 598,448                 | 6,926,053                | 760,204                 |
| 未払金および未払費用（注記９）  | 506,225                  | 55,563                  | 478,758                  | 52,548                  |
| 前受報酬             | 245,611                  | 26,958                  | 233,763                  | 25,658                  |
|                  | <u>6,204,167</u>         | <u>680,969</u>          | <u>7,638,574</u>         | <u>838,410</u>          |
| <b>株主資本</b>      |                          |                         |                          |                         |
| 株式資本（注記７）        | 2,000,000                | 219,520                 | 2,000,000                | 219,520                 |
| 留保利益             | 3,255,670                | 357,342                 | 2,406,756                | 264,166                 |
|                  | <u>5,255,670</u>         | <u>576,862</u>          | <u>4,406,756</u>         | <u>483,686</u>          |
|                  | <u><u>11,459,837</u></u> | <u><u>1,257,832</u></u> | <u><u>12,045,330</u></u> | <u><u>1,322,095</u></u> |

連結財務書類に添付の注記を参照のこと。

## （２）【損益計算書】

## クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

## 連結包括利益計算書

2020年および2019年12月31日終了年度

（米ドルで表示）

|                           | 2020年     |         | 2019年     |         |
|---------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
|                           | 米ドル       | 千円      | 米ドル       | 千円      |
| 受取利息                      | 63,993    | 7,024   | 101,532   | 11,144  |
| 支払利息                      | 386       | 42      | 10,955    | 1,202   |
| 純受取利息                     | 63,607    | 6,982   | 90,577    | 9,942   |
| その他の収益                    |           |         |           |         |
| 管理報酬、受託報酬および運用報酬<br>（注記９） | 4,572,825 | 501,913 | 4,586,452 | 503,409 |
| 雑収入                       | 244,788   | 26,868  | 206,511   | 22,667  |
| 賃貸収入                      | 38,400    | 4,215   | 38,400    | 4,215   |
|                           | 4,856,013 | 532,996 | 4,831,363 | 530,290 |
| 収益合計                      | 4,919,620 | 539,977 | 4,921,940 | 540,232 |
| 営業費用                      |           |         |           |         |
| 給与および手当（注記10）             | 2,643,805 | 290,184 | 2,801,848 | 307,531 |
| 管理費（注記９）                  | 1,018,357 | 111,775 | 1,031,475 | 113,215 |
| 賃借料（注記９）                  | 361,491   | 39,677  | 361,491   | 39,677  |
| 減価償却費（注記６）                | 47,053    | 5,165   | 48,390    | 5,311   |
| 予想信用損失（注記４）               | -         | -       | 1,145     | 126     |
| 固定資産処分に係る損失（注記６）          | -         | -       | 173       | 19      |
|                           | 4,070,706 | 446,801 | 4,244,522 | 465,879 |
| 純利益および包括利益                | 848,914   | 93,177  | 677,418   | 74,353  |

連結財務書類に添付の注記を参照のこと。

[次へ](#)

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド  
 連結株主持分変動計算書  
 2020年および2019年12月31日終了年度  
 （米ドルで表示）

|                 | 株式資本      |         | 留保利益      |          | 株主資本合計    |          |
|-----------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|----------|
|                 | 米ドル       | 千円      | 米ドル       | 千円       | 米ドル       | 千円       |
| 2018年12月31日現在残高 | 2,000,000 | 219,520 | 2,479,338 | 272,132  | 4,479,338 | 491,652  |
| 純利益および包括利益      | -         | -       | 677,418   | 74,353   | 677,418   | 74,353   |
| 配当金（注記7）        | -         | -       | (750,000) | (82,320) | (750,000) | (82,320) |
| 2019年12月31日現在残高 | 2,000,000 | 219,520 | 2,406,756 | 264,166  | 4,406,756 | 483,686  |
| 純利益および包括利益      | -         | -       | 848,914   | 93,177   | 848,914   | 93,177   |
| 2020年12月31日現在残高 | 2,000,000 | 219,520 | 3,255,670 | 357,342  | 5,255,670 | 576,862  |

連結財務書類に添付の注記を参照のこと。

[次へ](#)

## クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

## 連結キャッシュ・フロー計算書

2020年および2019年12月31日終了年度

（米ドルで表示）

|                  | 2020年       |           | 2019年       |           |
|------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                  | 米ドル         | 千円        | 米ドル         | 千円        |
| 発生した（使用された）現金    |             |           |             |           |
| 営業活動             |             |           |             |           |
| 純利益および包括利益       | 848,914     | 93,177    | 677,418     | 74,353    |
| 現金に影響を与えない項目の調整  |             |           |             |           |
| 減価償却費            | 47,053      | 5,165     | 48,390      | 5,311     |
| 固定資産の処分に係る損失     | -           | -         | 173         | 19        |
|                  | 895,967     | 98,341    | 725,981     | 79,684    |
| 営業資産および負債の変動     |             |           |             |           |
| 顧客に対する債権         | (47,051)    | (5,164)   | 60,068      | 6,593     |
| 定期預金に係る銀行に対する債権  | -           | -         | 2,000,000   | 219,520   |
| 顧客未収金勘定          | 48,332      | 5,305     | (27,737)    | (3,044)   |
| その他の未収金          | (6,686)     | (734)     | 5,073       | 557       |
| 前払費用             | 12,704      | 1,394     | 21,960      | 2,410     |
| 預託勘定             | (1,473,722) | (161,756) | (2,570,405) | (282,128) |
| 未払金および未払費用       | 27,467      | 3,015     | (9,815)     | (1,077)   |
| 前受報酬             | 11,848      | 1,300     | 11,303      | 1,241     |
|                  | (531,141)   | (58,298)  | 216,428     | 23,755    |
| 投資活動             |             |           |             |           |
| 固定資産の購入          | (26,100)    | (2,865)   | (11,299)    | (1,240)   |
| 財務活動             |             |           |             |           |
| 支払配当金            | -           | -         | (750,000)   | (82,320)  |
| 現金および現金等価物の純変動   | (557,241)   | (61,163)  | (544,871)   | (59,805)  |
| 現金および現金等価物期首残高   | 10,242,079  | 1,124,171 | 10,786,950  | 1,183,976 |
| 現金および現金等価物期末残高   | 9,684,838   | 1,063,008 | 10,242,079  | 1,124,171 |
| キャッシュ・フロー情報の補足開示 |             |           |             |           |
| 当期中に利息に支払われた現金   | 749         | 82        | 12,988      | 1,426     |

連結財務書類に添付の注記を参照のこと。

[次へ](#)

## 連結財務書類に対する注記

2020年および2019年12月31日終了年度

（米ドルで表示）

## 1．当社および主要事業

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下「当社」といいます。）は、ケイマン諸島の法律に基づき1990年6月15日にクイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下「Q B T C」といいます。）として設立されました。当社は、同じくケイマン諸島で設立されたクイーンズゲート・グループ・リミテッド（以下「親会社」といいます。）の完全所有子会社です。

2009年1月2日、Q B T Cは信託業務から銀行業務を分離させるために事業再編を実施しました。2014年1月1日以降当社は、銀行業務および信託業務を再統合するために合併を行いました。2014年1月2日、当社は、名称をクイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドに変更しました。新名称の会社は、旧名称がクイーンズゲート・トラスト・カンパニー・リミテッドの事業体として存続し、クラスBの銀行ライセンス、信託会社ライセンスおよびミューチュアル・ファンド管理事務代行者ライセンスをケイマン諸島金融庁（以下「C I M A」といいます。）に保有しています。

当社はケイマン諸島政府から、2031年2月1日まですべての所得税およびキャピタル・ゲイン税を免除される旨の保証を受けています。現在、ケイマン諸島において、かかる税金は存在しません。

## 2．重要な会計方針

本連結財務書類は国際財務報告基準（以下「I F R S」といいます。）に準拠して作成されており、以下の方針が反映されています。

## 連結の基礎

連結財務書類は、当社、当社が支配する事業体およびその子会社の財務書類を組み込んでいます。以下の場合に支配が達成されます。

- ・当社が投資先に対する権限を有し、
- ・当社が投資先への関与からの変動リターンにさらされるか、それに対する権利を有し、かつ
- ・当社が当該リターンに影響を及ぼす権限を行使する能力を有する場合。

事実および状況が上述の三つの支配の要素の一または複数に変更があることを示す場合、当社は投資先を支配するかどうかを再評価します。

子会社の連結は、当社が子会社に対する支配を獲得する時点で開始し、当社が子会社に対する支配を失う時点で終了します。具体的には、当期中に取得または処分された子会社の収益および費用は、子会社に対して当社が支配を獲得する日から当社が支配を失う日まで連結包括利益計算書に計上されます。

すべての重要な会社間取引および残高は、連結に際して消去されています。子会社に関連するその他の開示については注記8を参照してください。

## 見積の使用

I F R S に準拠して作成される財務書類において経営者は、資産および負債の報告額、財務書類の日付現在の偶発資産および負債に関する開示ならびに報告期間中の利益および費用の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことが要求されます。実際の結果は、かかる見積りと異なることがあります。

## 現金および現金等価物

現金および現金等価物には、現金および当初の満期が3か月以内の短期預金が含まれます。

## 顧客に対する債権

顧客に対する債権は、顧客に対する一時的な貸越であり、当該金額は変動利付であるため簿価は公正価値に近似します。  
顧客に対する債権は、予想信用損失に係る引当金を控除して記録されます。

#### 顧客未収金勘定および貸倒引当金

顧客未収金勘定には、当社の管理報酬、受託報酬および運用報酬から生じた未収受取報酬ならびに顧客の代理で行った支払いに対する未収金が含まれます。未収受取報酬は、予想信用損失に係る引当金を控除して表示されます。顧客の代理で行った支払いに対する未収金については、通常請求すれば回収が見込まれる未請求の支払いを表示するため、関連する予想信用損失に係る引当金は計上されません。

予想信用損失に係る引当金は、未収金残高中の予想信用損失に基づき、収益に対する担保によって設定されています。これらは、当社の顧客の現状についての経営者の認識に基づきます。

#### 固定資産

新しい固定資産の方針が2019年1月1日付で施行され、見積耐用年数は、備品およびコンピュータ機器について3 - 10年から3 - 15年、自動車について5年から8年に改訂されました。本方針は、稼働中の固定資産の見直しの結果、実際耐用年数は以前の方針を超えていると結論付けられ、更新されました。この影響として、2019年に減価償却費が60,052米ドル減少しました。

固定資産は、取得原価から減価償却累積額を控除して表示されます。減価償却は、以下の推定耐用年数に基づき定額法で計算されます。

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| 備品およびコンピュータ機器 | 3 から15年（2018年：3 から10年） |
| 自動車           | 8 年（2018年：5 年）         |

当社は各報告期間末に、固定資産に減損損失の兆候があるか否かを判断するため、固定資産の簿価を見直します。減損損失の兆候がある場合、それが発生した場合の減損損失の程度を判断するため、当該資産の回収可能価額を見積もります。2020年および2019年12月31日終了年度について、当社は減損損失を計上した資産を確認していません。

#### 受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、すべての金利商品について実効利回り法を使用して発生主義で連結包括利益計算書において認識されます。

#### 収益認識

当社は、以下の源泉から収益を認識しています。

- ・顧客に提供される管理、受託、運用およびその他の類似するサービス。
- ・顧客に提供される様々なサービス、ならびに提供される管理、受託および運用サービスに関連して顧客に提供されるサービスの立替手数料。
- ・事務所の使用に係る賃貸収入。

収益は、当社が契約により顧客から受領する対価に基づいて測定され、第三者のために回収された金額を除きます。当社は、履行義務の充足に対応して収益を発生主義で認識します。

当社の主な収益源は、管理、受託、運用および登記上の事務所のサービスを顧客に提供することです。当社は、これらのサービスについて、暦年と一致するサービスの契約期間にわたって収益を認識します。複数のサービスが単一の顧客に提供される場合、各種サービスから生じる収益は個別に認識されます。

雑収入には、当社の経費について顧客に請求される立替手数料およびミーティング用のコピーサービスや宅配費用などその他のサービスについて顧客に請求される報酬が含まれます。立替手数料収益は、管理、受託、運用およびその他の類似サービスの契約収益の割合に基づいて請求され、これらのサービスの収益と同じパターンで認識されます。その他のサービスについて顧客に請求される報酬は、それらが提供された時点で収益として認識されます。

当社は、オフィスを第三者に賃貸することで賃貸収入を計上しています。賃貸収入は、月単位で稼得・認識され、契約に基づくものではありません。

#### 外貨換算

当社の表示通貨は米ドルです。米ドル以外の通貨で表示または会計処理される資産および負債は、財政状態計算書の日付現在の適用ある実勢為替レートで米ドルに換算されます。外貨建の取引ならびに収益および費用項目は、取引時点の為替レートで換算されます。換算に伴い生じた利益および損失は、連結包括利益計算書に計上されます。

#### 管理資産

信託財産として、代理人としてまたは受託者の資格において、顧客のために保有される有価証券、現金およびその他の資産は、当社の所有物ではないため、連結財務書類に含まれていません。

#### 金融商品

金融資産および金融負債は、かかる商品の約款において当社が当事者となる場合に当社の財政状態計算書において認識されます。金融資産および金融負債は、当初は公正価値で測定され、その後はキャッシュ・フローの特性に応じて償却原価で測定されるか、または公正価値で測定されます。当社が保有する金融資産および金融負債は性質上短期であるため、簿価は公正価値に近似します。

資産から生じるキャッシュ・フローに対する契約上の権利の期限が満了した場合、または金融資産を譲渡し、資産の所有に係るリスクおよび報酬の実質的にすべてを他の事業体に譲渡した場合に、金融資産の認識は中止されます。当社の債務が免責され、取消されまたは満了した場合に、金融負債の認識は中止されます。

IFRS第9号により、未収金の減損に適用される原則は、予想信用損失に基づいています。2020年12月31日終了年度において、債権の過去の債務不履行の経験がなく、また、当初認識以降信用リスクが著しく増加していないため、予想信用損失に対する引当金は計上されませんでした。2019年12月31日終了年度において、1,145米ドルの予想信用損失に対する引当金が計上されました。

#### 受託業務

当社は、受託者としての資格において、通常の業務の過程で訴訟および申立ての当事者になる可能性があります。当社の弁護士の助言に基づき、取締役は、2020年および2019年12月31日現在引当金の計上は必要ないと考えています。

#### リース

IFRS第16号「リース」に基づき、賃借人は、期間が12か月以内、または原資産の価値が低い場合を除き、すべてのリース契約について資産および負債を認識する。2020年および2019年12月31日現在および終了年度における既存のリース契約（注記9）の短期的な性質により、当社は、月極めのリース費用を賃借料として包括利益計算書に計上しています。

#### 公表されたがまだ有効となっていない新規IFRS基準および改訂IFRS基準

当社は、公表されたがまだ有効となっていないIFRS基準を見直し、将来の期間において財務書類に重大な影響を及ぼさないであろうと結論付けています。

#### 会計上の重要な判断および見積りにおける不確実性の所在

当社は、資産および負債の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行います。見積りは継続的に評価され、過去のデータおよび現状では合理的とみなされる将来事象の予想を含むその他の要素に基づきます。評価または見積りの重要な範囲は、顧客からの顧客未収金勘定および顧客に対する債権の回収可能性だけでなく、固定資産の見積り耐用年数が関係します。固定資産の見積り耐用年数は、同様の資産についての従前の経験に基づきます。顧客未収金勘定および顧客に対する債権は、信用リスクの対価に基づき12か月または満期までの全期間どちらかの予想信用損失として測定されます。

### 3. 現金および現金等価物

|      | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|------|----------------|----------------|
| 通知預金 | 4,184,838      | 4,625,137      |

|        |           |            |
|--------|-----------|------------|
| 短期定期預金 | 5,500,000 | 5,616,942  |
|        | 9,684,838 | 10,242,079 |

2020年および2019年12月31日現在の短期定期預金は、当初発行日から3か月以内に満期が到来します。

#### 4. 顧客未収金勘定

当社が稼得した報酬収益および顧客の代理で行った支払いに関連する未収金額は、以下のとおり分析されています。

|                     | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|---------------------|----------------|----------------|
| 未収受取報酬              | 310,757        | 321,228        |
| 顧客の代理で行った支払いに対する未収金 | 132,760        | 170,621        |
| 予想信用損失に係る引当金の差し引き   | -              | -              |
|                     | 443,517        | 491,849        |

未収受取報酬は、報告期間末において期日を経過している金額を含んでいます。報告期間中は、信用度に重大な変更がなく金額がまだ回収可能とみなされるため、当社は予想信用損失に係る引当金を認識していません。未収受取報酬の回収可能性の判断において、当社は、最初に信用取引を行った日から当該報告期間末日までの未収受取金の信用度の変動を考慮します。

期日を経過しているが減損していない未収受取報酬の経過期間

|                          | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 91から180日                 | 1,560          | 15,005         |
| 181から360日                | 52,100         | 127,120        |
| 360日超                    | 63,427         | 60,826         |
| 合計 - 期日を経過しているが減損していないもの | 117,087        | 202,951        |

予想信用損失に係る引当金の変動は以下のとおりでした：

|                    | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|--------------------|----------------|----------------|
| 期首現在残高             | -              | -              |
| 減損損失の戻入れ           | -              | -              |
| 当期中に回収不能として償却された金額 | -              | (1,145)        |
| 引当金の増加             | -              | 1,145          |
| 期末現在残高             | -              | -              |

信用リスクに対するエクスポージャーを減少するため、当社はオンボーディング・プロセスの一部として顧客の信用度を見直し、信用限度を定めます。未払債権ポートフォリオの信用格付および信用限度は年間を通じて継続的に再検討されています。

## 5. 預託勘定

預託勘定は、以下のとおり分類されています。

|      | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|------|----------------|----------------|
| 通知預金 | 5,452,331      | 4,322,382      |
| 定期預金 | -              | 2,603,671      |
|      | 5,452,331      | 6,926,053      |

## 6. 固定資産

|                     | 備品および<br>コンピュータ機器<br>(米ドル) | 自動車<br>(米ドル) | 合計<br>(米ドル) |
|---------------------|----------------------------|--------------|-------------|
| <u>取得原価：</u>        |                            |              |             |
| 2018年12月31日現在残高     | 824,632                    | 372,854      | 1,197,486   |
| 追加                  | 11,299                     | -            | 11,299      |
| 処分                  | (94,051)                   | -            | (94,051)    |
| 2019年12月31日現在残高     | 741,880                    | 372,854      | 1,114,734   |
| 追加                  | 26,100                     | -            | 26,100      |
| 2020年12月31日現在残高     | 767,980                    | 372,854      | 1,140,834   |
| <u>減価償却累積額：</u>     |                            |              |             |
| 2018年12月31日現在残高     | 724,870                    | 257,839      | 982,709     |
| 減価償却費               | 26,506                     | 21,884       | 48,390      |
| 処分                  | (93,878)                   | -            | (93,878)    |
| 2019年12月31日現在残高     | 657,498                    | 279,723      | 937,221     |
| 減価償却費               | 25,169                     | 21,884       | 47,053      |
| 2020年12月31日現在残高     | 682,667                    | 301,607      | 984,274     |
| 2019年12月31日現在帳簿価格純額 | 84,382                     | 93,131       | 177,513     |
| 2020年12月31日現在帳簿価格純額 | 85,313                     | 71,247       | 156,560     |

2020年12月31日終了年度中、処分はありませんでした。2019年12月31日終了年度中、帳簿価格純額が173米ドルのコンピュータ機器が処分され、173米ドルの損失が生じました。

## 7. 株式資本

|                                      | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>授權資本：</u>                         |                |                |
| 1株当たり1米ドルの議決権付普通株式10,000,000株        |                |                |
| <u>発行済：</u>                          |                |                |
| 議決権付普通株式2,000,000株（2019年：2,000,000株） | 2,000,000      | 2,000,000      |

取締役は、発行済株式に係る配当金および分配金を宣言し、当社の資本からの当該配当金または分配金の支払を許可することができます。配当金または分配金は、当社の実現または未実現利益以外から支払われてはなりません。優先権またはその他の権利付で発行されたいかなるクラスの株式についても、その保有者に付与された権利は、かかるクラスの株式発行の条件において明確に規定されている場合を除き、新たに同等クラス株式が創出または発行されることにより変更されるものではありません。

## 8. 子会社

本連結財務書類には、当社および当社の完全所有子会社であるTilly Nominees LimitedとCoultry Directors Ltdの勘定が含まれており、Tilly Nominees Limitedも同様に、完全所有子会社2社（Tilly Directors LimitedおよびTilly Secretaries Limited）に対する親会社です（総称して以下「子会社」といいます。）。下記のすべての子会社は、Nominee (Trust) CompaniesとしてCIMAにライセンスを保有しています。

| 子会社の名称                    | 主要事業       | 設立地および<br>営業拠点 | 当社が保有する所有持分および<br>議決権の割合 |       |
|---------------------------|------------|----------------|--------------------------|-------|
|                           |            |                | 2020年                    | 2019年 |
| Tilly Nominees Limited    | 名義株主業務の提供  | ケイマン諸島         | 100%                     | 100%  |
| Coultry Directors Ltd     | 会社取締役業務の提供 | ケイマン諸島         | 100%                     | 100%  |
| Tilly Directors Limited   | 会社取締役業務の提供 | ケイマン諸島         | 100%                     | 100%  |
| Tilly Secretaries Limited | 会社秘書役業務の提供 | ケイマン諸島         | 100%                     | 100%  |

当社は、当期中その子会社に対し財務支援を提供しておらず、財務支援またはその他の支援を提供する予定はありません。子会社の資産にアクセスもしくは使用し、または子会社の負債を清算する当社の能力に対する重大な制限はありません。

2020年12月31日現在、子会社のために、当社は総額975,610米ドル（2019年：975,610米ドル）の保証金をケイマン諸島政府に対して支払っています。

## 9. 関連会社取引

連結財務書類には、以下の関連会社間の残高および取引が計上されています。

|                    | 2020年<br>(米ドル) | 2019年<br>(米ドル) |
|--------------------|----------------|----------------|
| <u>12月31日現在：</u>   |                |                |
| 顧客に対する債権           | 1,099,270      | 1,044,298      |
| 顧客未収金勘定            | 477            | 2,260          |
| 預託勘定               | 618,720        | 1,813,355      |
| 未払金および未払費用         | 8,544          | 5,681          |
| <u>12月31日終了年度：</u> |                |                |
| 管理報酬、受託報酬および運用報酬   | 238,600        | 238,600        |
| 取締役報酬（管理費に含まれる）    | 25,000         | 25,000         |
| 賃借料                | 361,491        | 361,491        |

関連会社との取引はすべて正常な取引条件によって行われ、優遇金利は用いられていません。

また当社の一部従業員および当社の一部資産は、親会社の事業運営のために利用されています。当社は、かかる従業員の業務提供および資産の使用に対する対価について、親会社に対して請求していません。

また当社の一部従業員は、当社に預金または当座預金を有する一部顧客に対して管理業務を提供しています。

当社は関連会社からオフィスのスペースを賃借しています。年間リースは2011年8月31日に終了しました。当社は現在、以前のリース契約に基づき月極めでスペースを賃借しています。

## 10. 年金プラン

当社は、適格な従業員全員について、確定拠出年金スキームを設定しています。拠出金は、上限5%の規定に基づき給与に対する割合で計算され、当社が同額を積み増します。当社は従業員の負担分を支払います。2020年12月31日終了年度中

に認識された年金費用総額は、143,660米ドル（2019年：149,599米ドル）で、連結包括利益計算書の給与および手当に計上されています。

## 11．リスク管理

金融商品は、一方の事業体に金融資産を生じさせ、もう一方の事業体に金融負債を生じさせる契約です。当社は、正常なビジネスの過程で金融商品を含む契約を締結します。

金融商品から生じるリスク・エクスポージャーは、経営者が監視します。当社の金融商品から生じる主なリスクは、信用リスク、取引相手方リスク、流動性リスク、市場リスク、金利リスクおよび通貨リスクです。かかるリスクに対するエクスポージャーおよび管理については、以下に記載されています。本連結財務書類に報告されている年度末時点の金融商品の金額は、当期を通じて保有されたポジションを反映しており、経営者が認可した目的、方針および戦略と一致しています。

### 信用リスクおよび取引相手方リスク

信用リスクおよび取引相手方リスクは、金融商品の一方の当事者が義務を果たさないために、他方当事者に金融損失が生じるリスクです。当社が信用リスクおよび取引相手方リスクにさらされる可能性のある金融商品は、主に現金および現金等価物、顧客に対する債権ならびに顧客未収金勘定で構成されます。

当社は、信用リスクおよび取引相手方リスクに対するエクスポージャーを管理するため、現金および定期預金についてはケイマン諸島における規制された金融機関に預金し、引き受けるビジネスは紹介されたものに限定し、また注記4のとおり未収金残高を監視します。

当社は、現金および現金等価物をすべてケイマン諸島の1つの金融機関にて預金しているため、集中リスクを有します。

2020年12月31日終了年度中、当社の管理報酬、受託報酬および運用報酬の約41%（2019年：43%）が当社の上位3つ（2019年：3つ）の顧客から稼得されました。その他の顧客は、2020年または2019年中、当社の管理報酬、受託報酬および運用報酬の10%を超えて拠出しませんでした。

### 流動性リスク

流動性リスクは、当社が、金融負債に付随する義務を果たすことが困難になるリスクです。

当社の目的は、当社の資産基盤に応じた様々な満期を有する預託勘定を維持することです。流動性リスクは、当社の経営者により、将来予測される現金の拠出に見合う十分な流動資産を確保するように監視されます。当社は、流動性リスクを管理するために、現金および現金等価物、定期預金ならびに預託勘定を中心に負債および資産の期間を一致させるよう努め、資産の相当部分を現金で保持します。流動性ギャップの分析については金利リスクの表による開示を参照してください。

## 市場リスク

市場リスクは、市場価格の変化により、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクです。当社の市場リスクは、金利リスクおよび通貨リスクにより構成されます。

## 金利リスク

金利リスクは、市場金利の変化により、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクです。

当社は、資産（すなわち、現金および顧客に対する債権）の金利が、これらを相殺する該当の負債（すなわち、預託勘定）の金利に対し同等であるか、または超過することを保証することにより金利リスクを管理します。下表は2020年および2019年12月31日現在の当該マッチングの概要です。項目は、次の金利再設定日と満期日のいずれか早い方を参照して期間帯に割当てられています。

2020年：

|               | 実効金利幅<br>(%) | 要求払い<br>(米ドル) | 3 か月未満<br>(米ドル) | 3 か月超<br>(米ドル) | 合計<br>(米ドル) |
|---------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|-------------|
| 金融資産：         |              |               |                 |                |             |
| 現金および現金等価物    | 0.01から0.15   | 4,184,838     | 5,500,000       | -              | 9,684,838   |
| 顧客に対する債権      | 5.26         | 1,099,270     | -               | -              | 1,099,270   |
| 顧客未収金勘定       | -            | 443,517       | -               | -              | 443,517     |
| その他の未収金       | -            | 13,124        | -               | -              | 13,124      |
|               |              | 5,740,749     | 5,500,000       | -              | 11,240,749  |
| 金融負債：         |              |               |                 |                |             |
| 預託勘定          | 0.004から0.005 | 5,452,331     | -               | -              | 5,452,331   |
| 未払金および未払費用    | -            | 506,225       | -               | -              | 506,225     |
|               |              | 5,958,556     | -               | -              | 5,958,556   |
| 感応度 / 流動性ギャップ |              | (217,807)     | 5,500,000       | -              | 5,282,193   |

2019年：

|               | 実効金利幅<br>(%) | 要求払い<br>(米ドル) | 3か月未満<br>(米ドル) | 3か月超<br>(米ドル) | 合計<br>(米ドル) |
|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| 金融資産：         |              |               |                |               |             |
| 現金および現金等価物    | -0.85から0.55  | 4,625,137     | 5,616,942      | -             | 10,242,079  |
| 顧客に対する債権      | 5.26         | 1,052,219     | -              | -             | 1,052,219   |
| 顧客未収金勘定       | -            | 491,849       | -              | -             | 491,849     |
| その他の未収金       | -            | 6,438         | -              | -             | 6,438       |
|               |              | 6,175,643     | 5,616,942      | -             | 11,792,585  |
| 金融負債：         |              |               |                |               |             |
| 預託勘定          | -0.80から0.20  | 4,322,382     | 2,603,671      | -             | 6,926,053   |
| 未払金および未払費用    | -            | 478,758       | -              | -             | 478,758     |
|               |              | 4,801,140     | 2,603,671      | -             | 7,404,811   |
| 感応度 / 流動性ギャップ |              | 1,374,503     | 3,013,271      | -             | 4,387,774   |

当社は、そのキャッシュ・フローについて固定金利および変動金利の実勢水準の変動による影響に関連したリスクにさらされます。

2020年12月31日時点で、変動金利エクスポージャーに関して、市場金利が30（2019年：30）ベースポイント高かった場合、他のすべての変数が一定とすると、株主資本は、505米ドル減少（2019年：4,065米ドル増加）していたはずですが、市場金利が30（2019年：30）ベースポイント低かった場合、他のすべての変数が一定とすると、株主資本は、一定の口座残高が30ベースポイント低い金利で利子を獲得することにより、505米ドル弱増加したはずですが（2019年：4,065米ドル減少したはずですが）。

2020年12月31日時点で、固定金利エクスポージャーに関して、市場金利が30（2019年：30）ベースポイント高かった場合、他のすべての変数が一定とすると、株主資本は、16,500米ドル増加（2019年：9,040米ドル増加）したはずですが、市場金利が30（2019年：30）ベースポイント低かった場合、他のすべての変数が一定とすると、株主資本は、一定の口座残高が30ベースポイント低い金利で利子を獲得することにより、16,500米ドル未満で減少したはずですが（2019年：9,040米ドル減少したはずですが）。

本分析は、年度末に保有される利付商品に基づいており、期首に金利が変動し、報告期間を通じて利付商品を保有し続けたと仮定しています。2020年および2019年12月31日終了年度において、30ベースポイントは、金利リスクを主要な経営者に対して内部報告する場合に使用される感応度レートであり、経営者による市場金利の起こり得る変動の評価を表しています。

#### 通貨リスク

通貨リスクは、外国為替レートの変動により金融商品の価値が変動するリスクです。

当社はケイマン諸島で運営しており、以下の通貨に対する純エクスポージャーがある商品を主に保有しています：英ポンドおよびケイマン諸島ドル（2019年：ユーロ、英ポンドおよびケイマン諸島ドル）。当社は米ドルで財務書類を作成するため、当社の連結財政状態計算書は、米ドルに対し固定為替レートを有するケイマン諸島ドルを除き、これらの通貨および米ドルの為替レートの変動により影響を受けます。これらのエクスポージャーから生じる為替損益は、連結包括利益計算書に純額で計上されます。

下表は、連結包括利益計算書で認識される為替損益純額が発生する取引におけるエクスポージャーである当社の通貨エクスポージャーを表示しています。当該エクスポージャーは、当社の表示通貨または当該表示通貨と固定為替相場制を採っている通貨建てでない当社の金融負債で構成されます。通貨リスクを管理するために、当社は、外貨建て資産および負債が相

互に純額に近似するよう努めています。2020年および2019年12月31日現在、これらのエクスポージャーは以下のとおりでした。

2020年および2019年12月31日現在の重要な外貨建金融資産純額（米ドルに換算）：

2020年：

|      | 現金および現金等価物<br>(米ドル) | 預託勘定<br>(米ドル) | 外貨建金融資産純額<br>(米ドル) |
|------|---------------------|---------------|--------------------|
| 英ポンド | 56,638              | (1,445)       | 55,193             |

2019年：

|      | 現金および現金等価物<br>(米ドル) | 預託勘定<br>(米ドル) | 外貨建金融資産純額<br>(米ドル) |
|------|---------------------|---------------|--------------------|
| ユーロ  | 8,156               | (2,768)       | 5,388              |
| 英ポンド | 55,901              | (2,546)       | 53,355             |
|      | 64,057              | (5,314)       | 58,743             |

他のすべての変数が一定の場合に、関連する外貨に対して米ドルが10%上昇または下落したとすれば、2020年12月31日終了年度の実現純額は、5,519米ドル（2019年：5,874米ドル）減少または増加したでしょう。

## 12. 資本リスク管理

当社は、負債と資本のバランスを最適化することにより株主に対するリターンを最大化しつつ、継続企業の前提に立って存続できるよう当社の資本を管理します。当社の全体的な戦略は2019年から変更ありません。

当社の資本は、発行済議決権付普通株式と留保利益で構成されています。

## 13. 規制事項

当社は、CIMAが設定した資本要件規制の対象です。最低資本要件を満たさない場合、規制当局は特定の措置を講じることができ、その場合に当社の連結財務書類に直接的に重大な影響を及ぼすことがあります。CIMAが使用し、ケイマン諸島の銀行および信託会社法に規定される自己資本比率ガイドラインに従い、当社は規制上の会計実務により算出される当社の資産、負債および一定のオフ・バランス項目の定量的測定を含む特定の資本ガイドラインを満たさなければいけません。当社の資本金額および分類はまた、内訳およびリスク加重についてCIMAによる定性的判断の対象です。

当社は、現行の規制およびその銀行ライセンスの規定に従い少なくとも15%の自己資本比率を常に維持することが要求されます。当社は、2020年および2019年12月31日現在および終了年度において本要件を遵守しています。

ライセンスの条件に基づき、当社は400,000ケイマン諸島ドル（500,000米ドル）の最低資本勘定を維持することを要求されます。当社は、2020年および2019年12月31日現在および終了年度において本要件を遵守しています。

## 14. 連結財務書類の承認

連結財務書類は、2021年3月19日付で取締役会の委員会により承認され発行が認められました。

[次へ](#)

# QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.

## Consolidated Statements of Financial Position

December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

|                                                | 2020                 | 2019                 |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ASSETS</b>                                  |                      |                      |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                          |                      |                      |
| Cash and cash equivalents (Note 3)             | \$ 9,684,838         | \$ 10,242,079        |
| Due from clients (Note 9)                      | 1,099,270            | 1,052,219            |
| Client accounts receivable (Note 4)            | 443,517              | 491,849              |
| Other receivables                              | 13,124               | 6,438                |
| Prepaid expenses                               | 62,528               | 75,232               |
|                                                | <u>11,303,277</u>    | <u>11,867,817</u>    |
| <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                      |                      |                      |
| Fixed assets (Note 6)                          | <u>156,560</u>       | <u>177,513</u>       |
|                                                | <u>\$ 11,459,837</u> | <u>\$ 12,045,330</u> |
| <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>    |                      |                      |
| <b>LIABILITIES</b>                             |                      |                      |
| Depositors' accounts (Notes 5 and 9)           | \$ 5,452,331         | \$ 6,926,053         |
| Accounts payable and accrued expenses (Note 9) | 506,225              | 478,758              |
| Fees received in advance                       | 245,611              | 233,763              |
|                                                | <u>6,204,167</u>     | <u>7,638,574</u>     |
| <b>SHAREHOLDER'S EQUITY</b>                    |                      |                      |
| Share capital (Note 7)                         | 2,000,000            | 2,000,000            |
| Retained earnings                              | 3,255,670            | 2,406,756            |
|                                                | <u>5,255,670</u>     | <u>4,406,756</u>     |
|                                                | <u>\$ 11,459,837</u> | <u>\$ 12,045,330</u> |

See notes to consolidated financial statements

Page 3

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Consolidated Statements of Comprehensive Income**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

*(expressed in United States dollars)*

|                                                    | <u>2020</u>              | <u>2019</u>              |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>INTEREST INCOME</b>                             | <b>\$ 63,993</b>         | <b>\$ 101,532</b>        |
| <b>INTEREST EXPENSE</b>                            | <b>386</b>               | <b>10,955</b>            |
| <b>NET INTEREST INCOME</b>                         | <b><u>63,607</u></b>     | <b><u>90,577</u></b>     |
| <b>OTHER INCOME</b>                                |                          |                          |
| Directorship, trustee and management fees (Note 9) | 4,572,825                | 4,586,452                |
| Miscellaneous                                      | 244,788                  | 206,511                  |
| Rental income                                      | 38,400                   | 38,400                   |
|                                                    | <b><u>4,856,013</u></b>  | <b><u>4,831,363</u></b>  |
| <b>TOTAL INCOME</b>                                | <b><u>4,919,620</u></b>  | <b><u>4,921,940</u></b>  |
| <b>OPERATING EXPENSES</b>                          |                          |                          |
| Salaries and benefits (Note 10)                    | 2,643,805                | 2,801,848                |
| Administration (Note 9)                            | 1,018,357                | 1,031,475                |
| Rent expense (Note 9)                              | 361,491                  | 361,491                  |
| Depreciation (Note 6)                              | 47,053                   | 48,390                   |
| Expected credit loss (Note 4)                      | -                        | 1,145                    |
| Loss on disposal of fixed asset (Note 6)           | -                        | 173                      |
|                                                    | <b><u>4,070,706</u></b>  | <b><u>4,244,522</u></b>  |
| <b>NET INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME</b>         | <b><u>\$ 848,914</u></b> | <b><u>\$ 677,418</u></b> |

See notes to consolidated financial statements

Page 4

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.**  
**Consolidated Statements of Changes in Shareholder's Equity**  
for the years ended December 31, 2020 and 2019  
*(expressed in United States dollars)*

|                                     | <u>Share capital</u> | <u>Retained earnings</u> | <u>Total shareholder's equity</u> |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Balance at December 31, 2018        | \$ 2,000,000         | \$ 2,479,338             | \$ 4,479,338                      |
| Net income and comprehensive income | -                    | 677,418                  | 677,418                           |
| Dividends (Note 7)                  | -                    | (750,000)                | (750,000)                         |
| Balance at December 31, 2019        | 2,000,000            | 2,406,756                | 4,406,756                         |
| Net income and comprehensive income | -                    | 848,914                  | 848,914                           |
| Balance at December 31, 2020        | <u>\$ 2,000,000</u>  | <u>\$ 3,255,670</u>      | <u>\$ 5,255,670</u>               |

See notes to consolidated financial statements

Page 5

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Consolidated Statements of Cash Flows**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

|                                                         | 2020         | 2019          |
|---------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>CASH PROVIDED BY (USED IN):</b>                      |              |               |
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                             |              |               |
| Net income and comprehensive income                     | \$ 848,914   | \$ 677,418    |
| Adjustments for items not affecting cash:               |              |               |
| Depreciation                                            | 47,053       | 48,390        |
| Loss on disposal of fixed asset                         | -            | 173           |
|                                                         | 895,967      | 725,981       |
| Changes in operating assets and liabilities:            |              |               |
| Due from clients                                        | (47,051)     | 60,068        |
| Due from bank on time deposit                           | -            | 2,000,000     |
| Client accounts receivable                              | 48,332       | (27,737)      |
| Other receivables                                       | (6,686)      | 5,073         |
| Prepaid expenses                                        | 12,704       | 21,960        |
| Depositors' accounts                                    | (1,473,722)  | (2,570,405)   |
| Accounts payable and accrued expenses                   | 27,467       | (9,815)       |
| Fees received in advance                                | 11,848       | 11,303        |
|                                                         | (531,141)    | 216,428       |
| <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                             |              |               |
| Purchase of fixed assets                                | (26,100)     | (11,299)      |
| <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                             |              |               |
| Dividends paid                                          | -            | (750,000)     |
| <b>NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>          | (557,241)    | (544,871)     |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>     | 10,242,079   | 10,786,950    |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>           | \$ 9,684,838 | \$ 10,242,079 |
| <b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURE OF CASH FLOW INFORMATION</b> |              |               |
| Cash paid during the year for interest                  | \$ 749       | \$ 12,988     |

See notes to consolidated financial statements

Page 6

## QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.

### Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

---

#### 1. THE COMPANY AND ITS PRINCIPAL ACTIVITY

Queensgate Bank and Trust Company Ltd. (the "Company") was incorporated under the laws of the Cayman Islands on June 15, 1990 as Queensgate Bank & Trust Company Ltd. ("QBTC") and is a wholly-owned subsidiary of Queensgate Group Ltd. (the "Parent"), a company also incorporated in the Cayman Islands.

On January 2, 2009, QBTC undertook a restructuring in order to separate the banking activities from the trust activities. Subsequently, on January 1, 2014, the Company undertook a merger to re-combine the bank and the trust activities. On January 2, 2014, the Company changed its name to Queensgate Bank and Trust Company Ltd. The newly named company continued as the entity formerly named Queensgate Trust Company Ltd. and is licensed with a Class B Banking license, a Trust Company license and Mutual Fund Administration license with the Cayman Islands Monetary Authority ("CIMA").

The Company has received an undertaking from the Cayman Islands Government exempting it from all local income, profits and capital gains taxes until February 1, 2031. No such taxes exist in the Cayman Islands at the present time.

#### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and reflect the following policies:

##### *Basis of consolidation*

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Company:

- has power over the investee;
- is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- has the ability to use its power to affect its returns.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statements of comprehensive income from the date the Company gains control until the date when the Company ceases to control the subsidiary.

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated on consolidation. Refer to Note 8 for other disclosures relating to the subsidiaries.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

*(expressed in United States dollars)**(continued)***2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*****Use of estimates***

Financial statements prepared in accordance with IFRS require management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expense during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

***Cash and cash equivalents***

Cash and cash equivalents include cash and short-term deposits with an original maturity of three months or less.

***Due from clients***

Due from clients are temporary overdrafts given to clients and the carrying value approximates fair value as such amounts bear interest at variable rates. Due from clients are recorded net of a provision for expected credit losses.

***Client accounts receivable and allowance for doubtful accounts***

Client accounts receivable includes fee income receivables generated from the Company's directorship, trustee and management fees and receivables for disbursements made on behalf of clients. Fee income receivables are stated net of a provision for expected credit losses. Receivables for disbursements made on behalf of clients do not have a related provision for expected credit losses as these balances typically represent unbilled disbursements that the Company expects to recover once billed.

The provision for expected credit losses is established by charges to income based on the expected credit losses in receivable balances. These are based upon management's knowledge of the current condition of the Company's clients.

## QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD. Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### *Fixed assets*

A new fixed asset policy was implemented on January 1, 2019, amending the estimated useful lives of furniture and computer equipment from 3 to 10 years to 3 to 15 years, and motor vehicles from 5 years to 8 years. This policy was updated as a result of a review of the fixed assets in operation, for which it was concluded that the actual useful life exceeded the former policy. The effect of this for 2019 was to reduce the depreciation expense by \$60,052.

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method and is based on the estimated lives as follows:

|                                  |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Furniture and computer equipment | 3 to 15 years (2018: 3 to 10 years) |
| Motor vehicles                   | 8 years (2018: 5 years)             |

At the end of each reporting period, the Company reviews the carrying amount of its fixed assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). For the years ended December 31, 2020 and 2019, the Company has not identified any assets for which an impairment loss was recorded.

#### *Interest income and expense*

Interest income and expense are recognised in the consolidated statements of comprehensive income for all interest bearing instruments on an accrual basis using the effective yield method.

#### *Revenue recognition*

The Company recognises revenue from the following sources:

- directorship, trustee, management and other similar services provided to clients,
- miscellaneous services provided to clients and disbursement charges for services provided to client in connection with the directorship, trustee and management services being provided; and
- rental income for use of its office space.

Revenue is measured based on the consideration that the Company is contracted to receive from its clients and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Company recognises revenues on an accrual basis as performance obligations are satisfied.

The primary source of revenue for the Company is from the provision of directorship, trustee, management, and registered office services to its clients. For these services, the Company recognises revenues over the contracted period of service which coincides with a calendar year. Where multiple services are provided to a single client, the revenues generated from each type of service are recognised separately.

## QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD. Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### *Revenue recognition* (continued)

Miscellaneous income includes disbursement fees charged to clients for the Company's overhead and fees charged to clients for miscellaneous services such as copy services for meetings or courier costs. Disbursement fee revenue is charged based on a percentage of the contracted revenue for directorship, trustee, management and other similar services and is recognised in the same pattern as the revenues for those services. Fees charged to clients for miscellaneous services are recognised in revenue at the point in time in which they are provided.

The Company records rental income from leasing out their office space to third parties. The rental income is earned and recognised on a month to month basis and is not based on a contract.

#### *Foreign currency translation*

The Company's presentation currency is the United States dollar. Assets and liabilities denominated or accounted for in currencies other than United States dollars have been translated into United States dollars at the applicable exchange rates ruling at the statement of financial position date. Foreign currency transactions and income and expense items have been translated at the exchange rates existing at the time of the transaction. Gains and losses arising from translation are included in the consolidated statements of comprehensive income.

#### *Assets under administration*

Securities, cash and other assets held on behalf of clients in a trust, agency or fiduciary capacity are not included in these consolidated financial statements as such assets are not the property of the Company.

#### *Financial instruments*

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's statement of financial position when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value and subsequently measured at amortised cost or subsequently measured at fair value depending on their cash flow characteristics. Due to the short term nature of the financial assets and liabilities held by the Company, carrying value approximates fair value.

Financial assets are derecognised when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the financial asset and substantially all of the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. Financial liabilities are derecognised when the Company's obligations are discharged, cancelled, or they expire.

With IFRS 9, the principle applied for the impairment of accounts receivable is based on expected credit losses. No provision for expected credit losses was recorded for the year ended December 31, 2020 as there is no past default experience of the debtors nor has there been a significant increase in credit risk since initial recognition. For the year ended December 31, 2019, a provision for expected credit losses of \$1,145 was recorded.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*****Fiduciary activities***

The Company, in its fiduciary capacity, may be a party to litigation and claims in the normal course of business. In the opinion of the Directors, which is based on the advice from the Company's lawyers, no provisions are required at December 31, 2020 and 2019.

***Leases***

Under IFRS 16 Leases, a lessee recognizes assets and liabilities for all lease arrangements unless the term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. Due to the short term nature of the one lease contract (Note 9) existing as at and during the years ended December 31, 2020 and 2019, the Company has recorded the month to month lease costs as rent expense on the statements of comprehensive income.

***New and revised IFRS standards in issue but not yet effective***

The Company has reviewed the IFRS standards that have been issued but are not yet effective and has concluded that they will not have a material impact on the financial statements in future periods.

***Critical accounting judgement and key source of estimation uncertainty***

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. Estimates are continually evaluated and based on historical experience and other factors including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The key areas of judgement or estimation are with regard to the expected useful economic lives of fixed assets as well as the recoverability of client accounts receivable from clients and due from clients. The expected useful economic lives of fixed assets are based on prior experience of similar assets. Client accounts receivable and due from clients are measured as either a 12 month or lifetime ECL based on credit risk considerations.

**3. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

|                           | <u>2020</u>         | <u>2019</u>          |
|---------------------------|---------------------|----------------------|
| Call deposits             | \$ 4,184,838        | \$ 4,625,137         |
| Short-term fixed deposits | <u>5,500,000</u>    | <u>5,616,942</u>     |
|                           | <u>\$ 9,684,838</u> | <u>\$ 10,242,079</u> |

Short-term fixed deposits as at December 31, 2020 and 2019 mature within three months from the original issued date.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

**4. CLIENT ACCOUNTS RECEIVABLE**

Amounts receivable in respect of fee income earned by the Company or disbursements made on behalf of clients are comprised as follows:

|                                                         | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fee income receivables                                  | \$ 310,757        | \$ 321,228        |
| Receivables for disbursements made on behalf of clients | 132,760           | 170,621           |
| Less: provision for expected credit losses              | <u>-</u>          | <u>-</u>          |
|                                                         | <u>\$ 443,517</u> | <u>\$ 491,849</u> |

Fee income receivables include amounts that are past due at the end of the reporting period for which the Company has not recognised a provision for expected credit losses as there has not been a significant change in credit quality and amounts are still considered recoverable. In determining the recoverability of the fee income receivables, the Company considers any change in the credit quality of the receivables from the date the credit was initially granted up to the end of the reporting period.

Age of fee income receivables that are past due but not impaired

|                                   | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 91 to 180 days                    | \$ 1,560          | \$ 15,005         |
| 181 to 360 days                   | 52,100            | 127,120           |
| Over 360 days                     | <u>63,427</u>     | <u>60,825</u>     |
| Total – past due but not impaired | <u>\$ 117,087</u> | <u>\$ 202,951</u> |

Movements in the provision for expected credit losses were as follows:

|                                                      | <u>2020</u> | <u>2019</u>  |
|------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Balance at beginning of year                         | \$ -        | \$ -         |
| Impairment losses reversed                           | -           | -            |
| Amounts written off during the year as uncollectible | -           | (1,145)      |
| Increase in provision                                | <u>-</u>    | <u>1,145</u> |
| Balance at end of year                               | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u>  |

To reduce exposure to credit risk, the Company reviews the credit quality of its customers and defines credit limits as part of its onboarding process. Credit quality and limits of the receivables portfolio are reviewed on an ongoing basis throughout the year.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

**5. DEPOSITORS' ACCOUNTS**

Depositors' accounts are classified as follows:

|                | 2020                | 2019                |
|----------------|---------------------|---------------------|
| Call deposits  | \$ 5,452,331        | \$ 4,322,382        |
| Fixed deposits | -                   | 2,603,671           |
|                | <u>\$ 5,452,331</u> | <u>\$ 6,926,053</u> |

**6. FIXED ASSETS**

|                                   | Furniture and<br>computer<br>equipment | Motor vehicles   | Total             |
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Cost:</u>                      |                                        |                  |                   |
| Balance at December 31, 2018      | \$ 824,632                             | \$ 372,854       | \$ 1,197,486      |
| Additions                         | 11,299                                 | -                | 11,299            |
| Disposals                         | (94,051)                               | -                | (94,051)          |
| Balance at December 31, 2019      | 741,880                                | 372,854          | 1,114,734         |
| Additions                         | 26,100                                 | -                | 26,100            |
| Balance at December 31, 2020      | <u>767,980</u>                         | <u>372,854</u>   | <u>1,140,834</u>  |
| <u>Accumulated depreciation:</u>  |                                        |                  |                   |
| Balance at December 31, 2018      | 724,870                                | 257,839          | 982,709           |
| Depreciation expense              | 26,506                                 | 21,884           | 48,390            |
| Disposals                         | (93,878)                               | -                | (93,878)          |
| Balance at December 31, 2019      | 657,498                                | 279,723          | 937,221           |
| Depreciation expense              | 25,169                                 | 21,884           | 47,053            |
| Balance at December 31, 2020      | <u>682,667</u>                         | <u>301,607</u>   | <u>984,274</u>    |
| Net book value, December 31, 2019 | <u>\$ 84,382</u>                       | <u>\$ 93,131</u> | <u>\$ 177,513</u> |
| Net book value, December 31, 2020 | <u>\$ 85,313</u>                       | <u>\$ 71,247</u> | <u>\$ 156,560</u> |

There were no disposals during the year ended December 31, 2020. During the year ended December 31, 2019, computer equipment with a net book value of \$173 was disposed, resulting in a loss of \$173.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

**7. SHARE CAPITAL**

|                                                         | 2020         | 2019         |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Authorized:</u>                                      |              |              |
| 10,000,000 Ordinary voting shares of \$1 par value each |              |              |
| <u>Issued:</u>                                          |              |              |
| 2,000,000 Ordinary voting shares (2019: 2,000,000)      | \$ 2,000,000 | \$ 2,000,000 |

The Directors may declare dividends and distributions on shares in issue and authorise payment of the dividends or distributions out of the funds of the Company. No dividend or distribution shall be paid except out of the realised or unrealised profits of the Company. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.

**8. SUBSIDIARIES**

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly-owned subsidiaries, Tilly Nominees Limited and Coultry Directors Ltd., and Tilly Nominees Limited, in turn, is parent to two wholly-owned subsidiaries, Tilly Directors Limited and Tilly Secretaries Limited (collectively, the "Subsidiaries"). All of the subsidiaries listed below are licensed as Nominee (Trust) Companies with CIMA.

| Name of subsidiary        | Principal activity                   | Place of incorporation and operation | Proportion of ownership interest and voting power held by the Company |      |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------|
|                           |                                      |                                      | 2020                                                                  | 2019 |
| Tilly Nominees Limited    | Provide nominee shareholder services | Cayman Islands                       | 100%                                                                  | 100% |
| Coultry Directors Ltd     | Provide corporate director services  | Cayman Islands                       | 100%                                                                  | 100% |
| Tilly Directors Limited   | Provide corporate director services  | Cayman Islands                       | 100%                                                                  | 100% |
| Tilly Secretaries Limited | Provide company secretary services   | Cayman Islands                       | 100%                                                                  | 100% |

The Company has not provided financial support to its Subsidiaries during the year, nor does it intend to provide financial or other support. There are no significant restrictions on the Company's ability to access or use assets or settle liabilities of the Subsidiaries.

As of December 31, 2020, guarantees in the total amount of \$975,610 (2019: \$975,610) have been issued by the Company to the Government of the Cayman Islands on behalf of its Subsidiaries.

Page 14

## QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD. Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Included in the consolidated financial statements are the following related party balances and transactions:

|                                                       | 2020      | 2019      |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <u>As of December 31:</u>                             |           |           |
| Due from clients                                      | 1,099,270 | 1,044,298 |
| Client accounts receivable                            | 477       | 2,260     |
| Depositors' accounts                                  | 618,720   | 1,813,355 |
| Accounts payable and accrued expenses                 | 8,544     | 5,681     |
| <u>For the years ended December 31:</u>               |           |           |
| Directorship, trustee and management fees             | 238,600   | 238,600   |
| Directors' fees (included in Administration expenses) | 25,000    | 25,000    |
| Rent expense                                          | 361,491   | 361,491   |

All transactions with related parties are conducted on normal commercial terms and at non-preferential interest rates.

Certain employees of the Company and certain assets of the Company are also utilised by the Parent for its ongoing operations. The employees' services and use of the assets is currently not recharged to the Parent.

Some of the Company's employees are also providing directorship services to a number of clients who have deposits and overdrafts with the Company.

The Company leases office space from a related party. The annual lease expired on August 31, 2011. The Company is currently leasing the space on a month to month basis based on the prior lease agreement.

### 10. PENSION PLAN

The Company has a defined contribution pension scheme in place for all of its qualifying employees. Contributions are calculated as a percentage of salary based on the prescribed maximum of 5% and are matched by the Company. The Company pays the employees' portion. The total pension cost recognised during the year ended December 31, 2020 was \$143,660 (2019: \$149,599) and is included in salaries and benefits in the consolidated statements of comprehensive income.

## QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD. Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 11. RISK MANAGEMENT

A financial instrument is a contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability of another entity. The Company enters into contracts involving financial instruments during the normal course of its business.

Risk exposures arising from financial instruments are monitored by management. The main risks arising from the Company's financial instruments are credit and counterparty risk, liquidity risk, market risk, interest rate risk and currency risk. The exposure to, and management of, these risks is summarised below. The year-end figures reported in these consolidated financial statements for financial instruments are reflective of the position held throughout the year and are consistent with the objectives, policies and strategies approved by management.

#### **Credit and counterparty risk**

Credit and counterparty risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. Financial instruments which potentially expose the Company to credit and counterparty risk consist primarily of cash and cash equivalents, due from clients and client accounts receivable.

The Company manages its exposure to credit and counterparty risk by placing cash and fixed deposits with a regulated financial institution in the Cayman Islands, only taking referred business, and monitoring outstanding receivable balances, as discussed in Note 4.

The Company has a concentration risk with all cash and cash equivalents being held by one financial institution in the Cayman Islands.

During the year ended December 31, 2020, approximately 41% (2019: 43%) of the Company's directorship, trustee and management fees were earned from its three (2019: three) largest customers. No other customers contributed more than 10% to the Company's directorship, trustee and management fees during 2020 or 2019.

#### **Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities.

The Company's objective is to maintain depositors' accounts which have a range of maturities consistent with its asset base. Liquidity risk is monitored by the Company's management to ensure that the Company has sufficient liquid assets to be able to meet its future expected cash outflows. The Company endeavors to match the terms of its liabilities and assets, primarily cash and cash equivalents, fixed deposits and the depositors' accounts, and maintains a significant proportion of its assets in cash in order to manage liquidity risk. Refer to interest rate risk table disclosures for analysis of liquidity gap.

#### **Market risk**

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk for the Company comprises interest rate risk and currency risk.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

**11. RISK MANAGEMENT (continued)****Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Company manages its interest rate risk by ensuring that the interest rate on assets (i.e. cash and due from clients) equals or exceeds that of the relevant offsetting liability (i.e. depositors' accounts). The tables below summarise this matching as of December 31, 2020 and 2019. Items are allocated to time bands by reference to the earlier of the next interest rate re-pricing date and the maturity date.

2020:

|                                       | Effective<br>Interest<br>Rate<br>or Range (%) | On demand           | Less than<br>3 months | Greater than<br>3 months | Total                |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Monetary Assets:</b>               |                                               |                     |                       |                          |                      |
| Cash and cash equivalents             | 0.01-0.15                                     | \$ 4,184,838        | \$ 5,500,000          | \$ -                     | \$ 9,684,838         |
| Due from clients                      | 5.26                                          | 1,099,270           | -                     | -                        | 1,099,270            |
| Client accounts receivable            | -                                             | 443,517             | -                     | -                        | 443,517              |
| Other receivables                     | -                                             | 13,124              | -                     | -                        | 13,124               |
|                                       |                                               | <u>\$ 5,740,749</u> | <u>\$ 5,500,000</u>   | <u>\$ -</u>              | <u>\$ 11,240,749</u> |
| <b>Monetary Liabilities:</b>          |                                               |                     |                       |                          |                      |
| Depositors' accounts                  | 0.004-0.005                                   | \$ 5,452,331        | \$ -                  | \$ -                     | \$ 5,452,331         |
| Accounts payable and accrued expenses | -                                             | 506,225             | -                     | -                        | 506,225              |
|                                       |                                               | <u>\$ 5,958,556</u> | <u>\$ -</u>           | <u>\$ -</u>              | <u>\$ 5,958,556</u>  |
| <b>Sensitivity/liquidity gap</b>      |                                               | <u>\$ (217,807)</u> | <u>\$ 5,500,000</u>   | <u>\$ -</u>              | <u>\$ 5,282,193</u>  |

# QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 11. RISK MANAGEMENT (continued)

#### Interest rate risk (continued)

2019:

|                                       | Effective<br>Interest<br>Rate<br>or Range (%) | On demand           | Less than<br>3 months | Greater than<br>3 months | Total                |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Monetary Assets:</b>               |                                               |                     |                       |                          |                      |
| Cash and cash equivalents             | -0.85 to 0.55                                 | \$ 4,625,137        | \$ 5,616,942          | \$ -                     | \$ 10,242,079        |
| Due from clients                      | 5.26                                          | 1,052,219           | -                     | -                        | 1,052,219            |
| Client accounts receivable            | -                                             | 491,849             | -                     | -                        | 491,849              |
| Other receivables                     | -                                             | 6,438               | -                     | -                        | 6,438                |
|                                       |                                               | <u>\$ 6,175,643</u> | <u>\$ 5,616,942</u>   | <u>\$ -</u>              | <u>\$ 11,792,585</u> |
| <b>Monetary Liabilities:</b>          |                                               |                     |                       |                          |                      |
| Depositors' accounts                  | -0.60 to 0.20                                 | \$ 4,322,382        | \$ 2,603,671          | \$ -                     | \$ 6,926,053         |
| Accounts payable and accrued expenses | -                                             | 478,758             | -                     | -                        | 478,758              |
|                                       |                                               | <u>\$ 4,801,140</u> | <u>\$ 2,603,671</u>   | <u>\$ -</u>              | <u>\$ 7,404,811</u>  |
| <b>Sensitivity/liquidity gap</b>      |                                               | <u>\$ 1,374,503</u> | <u>\$ 3,013,271</u>   | <u>\$ -</u>              | <u>\$ 4,387,774</u>  |

The Company is exposed to risks associated with the effects of fluctuations in prevailing levels of fixed and floating interest rates on its cash flows.

At December 31, 2020, with respect to the floating rate exposure, if market interest rates had been 30 (2019: 30) basis points higher with all other variables held constant, shareholder's equity would have been \$505 lower (2019: \$4,065 higher). If market interest rates had been 30 (2019: 30) basis points lower with all other variables held constant, shareholder's equity would have increased by less than \$505 (2019: would have been \$4,065 lower) due to the fact that certain account balances earn interest at a rate lower than 30 basis points.

At December 31, 2020, with respect to the fixed rate exposure, if market interest rates had been 30 (2019: 30) basis points higher with all other variables held constant, shareholder's equity would have been \$16,500 higher (2019: \$9,040 higher). If market interest rates had been 30 (2019: 30) basis points lower with all other variables held constant, shareholder's equity would have decreased by less than \$16,500 (2019: would have been \$9,040 lower) due to the fact that certain account balances earn interest at a rate lower than 30 basis points.

This analysis is based on interest bearing instruments held at year-end, and assumes the change in interest rates took place at the beginning of the year and the interest bearing instruments were held constant throughout the reporting period. Thirty basis points is the sensitivity rate used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the possible change in market rates for the years ended December 31, 2020 and 2019.

# QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 11. RISK MANAGEMENT (continued)

#### Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The Company operates in the Cayman Islands, and mainly holds instruments with net exposures to the following currencies: Great Britain pound and Cayman Islands dollar (2019: Euro, Great Britain pound and Cayman Islands dollar). Since the Company prepares its financial statements in United States dollars, the Company's consolidated statements of financial position are affected by movements in the exchange rates of these currencies and the United States dollar, except the Cayman Islands dollar which has a fixed exchange rate against the United States dollar. Translation gains/losses arising from these exposures are reported net in the consolidated statements of comprehensive income.

The table below shows the Company's currency exposures being those transactional exposures that give rise to the net currency gains and losses recognised in the consolidated statements of comprehensive income. Such exposures comprise the monetary liabilities of the Company that are not denominated in either the presentation currency or a currency with a fixed rate of exchange to the presentation currency of the Company. To manage its currency risk, the Company attempts to approximate net foreign currency assets and liabilities against each other. As of December 31, 2020 and 2019, these exposures were as follows:

Significant net foreign currency monetary assets, December 31, 2020 and 2019 (translated into United States dollars):

2020:

|     | Cash and cash<br>equivalents | Depositors'<br>accounts | Net foreign<br>currency monetary<br>assets |
|-----|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| GBP | \$ 56,638                    | \$ (1,445)              | \$ 55,193                                  |

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

(expressed in United States dollars)

(continued)

**11. RISK MANAGEMENT (continued)***Currency risk (continued)*2019:

|     | Cash and cash<br>equivalents | Depositors'<br>accounts | Net foreign<br>currency monetary<br>assets |
|-----|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| EUR | \$ 8,156                     | \$ (2,768)              | \$ 5,388                                   |
| GBP | 55,901                       | (2,546)                 | 53,355                                     |
|     | <u>\$ 64,057</u>             | <u>\$ (5,314)</u>       | <u>\$ 58,743</u>                           |

Had the United States dollar been stronger or weaker by 10% against the relevant foreign currencies with all other variables held constant, the net result for the year ended December 31, 2020 would decrease or increase by \$5,519 (2019: \$5,874).

**12. CAPITAL RISK MANAGEMENT**

The Company manages its capital to ensure that the Company will be able to continue as a going concern while maximising the return to the shareholder through the optimisation of the debt and equity balance. The Company's overall strategy remains unchanged from 2019.

The capital structure of the Company consists of issued Ordinary voting shares and retained earnings.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2020 and 2019

*(expressed in United States dollars)**(continued)***13. REGULATORY MATTERS**

The Company is subject to regulatory capital requirements established by CIMA. Failure to meet minimum capital requirements can initiate certain actions by the regulator that, if undertaken, could have a direct material effect on the Company's consolidated financial statements. Under capital adequacy guidelines used by CIMA and prescribed under *The Banks and Trust Companies Law* of the Cayman Islands, the Company must meet specific capital guidelines that involve quantitative measures of the Company's assets, liabilities, and certain off-balance sheet items as calculated under regulatory accounting practices. The Company's capital amounts and classification are also subject to qualitative judgments by CIMA about components and risk weightings.

The Company is required at all times to maintain a capital adequacy ratio of at least 15% according to current regulation and the provisions of its Banking license. The Company is in compliance with this requirement as at and for the years ended December 31, 2020 and 2019.

Under the terms of its licenses, the Company is required to maintain a minimum net worth of KYD400,000 (US\$500,000). The Company is in compliance with this requirement as at and for the years ended December 31, 2020 and 2019.

**14. APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

The consolidated financial statements were approved by a committee of the Board of Directors and authorised for issue on March 19, 2021.

## 4【利害関係人との取引制限】

受託銀行は、トラストから分離および区別されるその他の信託を設立し、またはその受託者となることができます。ただし、受託銀行は、トラストの運営およびトラストに関する情報をトラストの機密として取り扱うものとします。受託銀行および管理会社の業務はトラストに専属的なものではなく、受託銀行および管理会社は、受託銀行および管理会社が設定できる条件に基づいて第三者に同様のまたはその他の業務を自由に提供し、また、自己の利用および利益のため、支払われる報酬その他の金銭を保持することができます。管理会社は、第三者に同様の業務を提供する際、またはあらゆる地位もしくは方法でその事業を遂行する際（ただし、信託証書に基づく義務の履行過程における場合を除きます。）、管理会社または管理会社の従業員もしくは代理人が知ることとなった事実もしくは事項の影響を受けたものとはみなされず、また、受託銀行に開示する義務を負うものとはみなされません。受託銀行は、第三者に同様の業務を提供する際、またはあらゆる地位もしくは方法でその事業を遂行する際（ただし、信託証書に基づく義務の履行過程における場合を除きます。）、受託銀行または受託銀行の従業員もしくは代理人が知ることとなった事実もしくは事項に関する通知により影響を受けるとはみなされず、また、管理会社に対しこれらを開示する義務を負うものともみなされません。

信託証書のいかなる規定も、管理会社（または管理会社が運用するファンドもしくは管理会社の関係会社）が以下の行為を行うことを妨げません。

- （a）管理会社が信託証書の当事者でなかった場合に有していた権利と同一の権利が附帯する受益証券の所有者になり、また、受益証券を保有、処分その他の取引を行うこと、
- （b）信託財産を構成する投資資産と同一または同様の投資資産を、自己の勘定で購入、保有、または取引すること。ただし、受託銀行が、信託財産から資産を購入し、または管理会社（または管理会社が運用するトラストもしくは管理会社の関係会社）に対し、信託財産内の資産を売却する場合、トラストは、自由市場において、また、信頼できる取引相手方との間で行われる同一規模および性質の取引の時点で、利用可能な市場における最高の条件に基づいて、取引を実行した場合よりも良いポジションにいるものとします、
- （c）（上記（a）項に従い、）受託銀行、受益者、もしくはその者の証券が信託財産に含まれている主体との間で、金融、銀行その他の取引をにつき契約を締結し、または実行すること。または、かかる取引に関与すること。また、管理会社（または管理会社が運用するトラストもしくは管理会社の関係会社）は、受益者および受託銀行に対する管理会社の義務と関連する（また、常にその影響を受ける）当事者との関係のみを理由として、かかる契約または取引に関する責任を問われることはありません、または、
- （d）管理会社が知る限り、管理会社の取締役もしくはパートナーまたは当該取締役の関連企業の実業取締役もしくはパートナーと利害関係を有する信託財産に関し、受託銀行とまたは受託銀行を代理して取引を行うこと。ただし、当該利害関係の性質が予め受託銀行に開示されている場合に限り、

信託証書のいかなる規定も、受託銀行の関係会社、取締役、役員、従業員または代理人（以下「受託銀行関連当事者」といいます。）が以下の行為を行うことを妨げません。

- (a) 受託銀行が信託証書の当事者でなかった場合に有していた権利と同一の権利が附帯する受益証券の所有者になり、また、受益証券を保有、処分その他の取引を行うこと、
- (b) シリーズ・トラストが保有する投資資産と同一または同様の投資資産を、自己の勘定で購入、保有、または取引すること。ただし、受託銀行が、シリーズ・トラストから資産を購入し、または受託銀行関連当事者に対しシリーズ・トラストが保有する資産を売却する場合、シリーズ・トラストは、自由市場において、また、信頼できる取引相手方との間で行われる同一規模および性質の取引の時点で、利用可能な市場における最高の条件に基づいて、受託銀行が取引を実行した場合よりも良いポジションにいるものとします、
- (c) (信託証書に従い、) 受託銀行、受益者、もしくはその者の証券をシリーズ・トラストが保有している主体との間で、金融、銀行その他の取引をにつき契約を締結し、または実行すること。または、かかる取引に関与すること。また、受託銀行関連当事者は、受益者に対する受託銀行の義務と関連する（また、常にその影響を受ける）当事者との関係のみを理由として、かかる契約または取引に関する責任を問われることはありません、または、
- (d) 受託銀行関連当事者が知る限り、受託銀行関連会社が利害関係を有するシリーズ・トラストに関して、受託銀行との間で取引を実行すること。ただし、当該利害関係の性質が予め受託銀行に開示されている場合に限ります。

## 5【その他】

### (1) 定款の変更

管理会社の定款は、株主総会の決議に従いその時々に変更されます。

### (2) 事業譲渡または事業譲受

取締役会での決議以外に特別な手続はありません。

過去に事業譲渡・事業譲受の実例はありません。また、本書提出日現在、管理会社の事業譲渡または事業譲受は予定されていません。

### (3) 出資の状況

該当事項はありません。

### (4) 訴訟事件その他の重要事項

有価証券報告書提出前1年以内において、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ありません。

管理会社の会計年度は12月31日に終了する1年です。

管理会社の存続期間は無期限です。ただし、株主総会の決議によっていつでも解散することができます。

## 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】

#### （１）ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託銀行**」）

##### 資本金の額

2021年4月末日現在、資本金の額は、2,592万米ドル（約28億円）です。

##### 事業の内容

同社は、ケイマン諸島の法律に基づき1965年に設立された信託銀行であり、銀行、信託および投資サービスを包括的に提供しています。その顧客には、ケイマン諸島だけでなく世界各地の個人、法人その他の機関が含まれます。受託銀行は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法（改訂済）に基づき適法に設立され、存続しており、現在行っている自己の事業につき許可を受けています。また、受託銀行は、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づきミューチュアル・ファンド管理者としての許可もを受けています。

#### （２）米国みずほ銀行（「**管理事務代行会社**」および「**保管銀行**」）

##### 資本金の額

2020年12月末日現在、資本金の額は、1,396,000,000米ドル（約1,532億円）です。

##### 事業の内容

同社は、米国で1987年10月22日にニューヨーク州法の免許を取得した信託銀行であり、証券投資に関わるカストディ業務およびファンドにおける管理業務を提供しています。

#### （３）アセットマネジメントOne株式会社（「**投資顧問会社**」）

##### 資本金の額

2021年5月末日現在、資本金の額は、20億円です。

##### 事業の内容

同社は、投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

#### （４）ジャンス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー（「**副投資顧問会社**」）

##### 資本金の額

2021年3月末日現在、資本金の額は、12億8,841万米ドル（約1,414億円）です。

##### 事業の内容

同社は、1969年に米国コロラド州において設立され、1940年米国投資顧問法に基づき、投資顧問業を営んでいます。

#### （５）ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（「**為替管理会社**」）

##### 資本金の額

2020年12月末日現在、資本金の額は、3,000万米ドル（約33億円）です。

##### 事業の内容

同社は、マサチューセッツ州の法律に基づいて設立されたステート・ストリート・コーポレーションの子会社です。同社は1992年から為替管理サービスを提供しています。

#### （６）みずほ証券株式会社（「**代行協会員**」、「**日本における販売会社**」）

##### 資本金の額

2021年3月末日現在、資本金の額は、1,251億67百万円です。

## 事業の内容

同社は、日本において第一種金融商品取引業等を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

### （１）ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託銀行**」）

受託銀行は、基本信託証書に基づき、各ファンドの受託業務を行います。

### （２）米国みずほ銀行（「**管理事務代行会社**」および「**保管銀行**」）

管理事務代行会社は、ファンドに関して管理事務、登録および名義書換ならびに保管業務を行います。また、管理事務代行契約に基づき、受託銀行および管理会社の監督のもと、ファンドの業務を行い、ファンドの会計記録を維持し、ファンドの純資産価額の算定を行います。

保管銀行は、保管契約に定めるとおり、保管する証券の処理、評価および報告業務を行います。かかる業務には、信託および保護預り、資金管理および証券移動、ならびに月次評価といった業務が含まれます。

### （３）アセットマネジメントOne株式会社（「**投資顧問会社**」）

投資顧問会社は、管理会社から委託を受け、投資顧問契約に基づきファンドに関する投資運用業務を行います。

### （４）ジャンス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー（「**副投資顧問会社**」）

副投資顧問会社は、投資顧問会社から委託を受け、副投資顧問契約に基づきファンドの副投資運用業務を行います。

### （５）ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（「**為替管理会社**」）

為替管理会社は、投資顧問会社から委託を受け、為替管理契約に基づきファンドの為替管理業務を行います。

### （６）みずほ証券株式会社（「**代行協会員**」、「**日本における販売会社**」）

代行協会の業務、および受益証券の販売・買戻しに関する業務を行います。

### 3【資本関係】

管理会社と他の関係法人との資本関係はありません。なお、為替管理会社は、投資顧問会社の完全子会社です。

### 第3【投資信託制度の概要】

#### 1．ケイマン諸島における投資信託制度の概要

- 1.1 1993年までは、ケイマン諸島には投資信託を具体的に規制する法律は存在しなかったが、ケイマン諸島内においてまたはケイマン諸島から運営している投資信託の受託者は銀行および信託会社法（改正済）（以下「銀行および信託会社法」という。）の下で規制されており、ケイマン諸島内においてまたはケイマン諸島から運営している投資運用会社、投資顧問会社およびその他の業務提供者は、銀行および信託会社法、会社管理法（改正済）または地域会社（管理）法（改正済）の下で規制されていた。
- 1.2 ケイマン諸島は連合王国の海外領であり、当時は為替管理上は「ポンド圏」に属していたため、多くのユニット・トラストおよびオープン・エンド型の投資信託が1960年代の終わり頃に設立され、概して連合王国に籍を有する投資運用会社または投資顧問会社をスポンサー（以下「設立計画推進者」という。）として設立されていた。その後、米国、ヨーロッパ、極東およびラテンアメリカの投資顧問会社が設立計画推進者となって、かなりの数のユニット・トラスト、会社ファンド、およびリミテッド・パートナーシップを設定した。
- 1.3 現在、ケイマン諸島は、投資信託について以下の二つの別個の法体制を運用している。
  - (a) 1993年7月に施行された、「ミューチュアル・ファンド」に分類されるオープン・エンド型の投資信託および投資信託管理者を規制するミューチュアル・ファンド法（改正済）（以下「ミューチュアル・ファンド法」という。）、ならびに2020年に施行された直近の改正ミューチュアル・ファンド法
  - (b) 2020年2月に施行された、「プライベート・ファンド」に分類されるクローズド・エンド型ファンドを規制するプライベート・ファンド法（改正済）（以下「プライベート・ファンド法」といい、ミューチュアル・ファンド法と併せて「ファンド法」という。）
- 1.4 プライベート・ファンドについて明示的に別段の記載がなされる場合（または投資信託一般に対する言及により黙示的に記載される場合）を除き、本リーガルガイドの残りの記載は、ミューチュアル・ファンド法の下で規制されるオープン・エンド型のミューチュアル・ファンドの運用に関するものであり、「ミューチュアル・ファンド」の用語は、これに応じて解釈されるものとする。
- 1.5 2019年12月現在、ミューチュアル・ファンド法に基づく規制を受けている、活動中のミューチュアル・ファンドの数は、10,857（2,886のマスター・ファンドを含む。）であった。またそれに加え、同日時点で、適用可能な免除規定に従った相当数の未登録投資信託（2020年2月よりプライベート・ファンド法の下で規制されるクローズド・エンド型ファンド、および2020年2月より一般的にミューチュアル・ファンド法の下で規制される限定投資家ファンド（以下に定義する。）の両方を含むが、これらに限られない。）が存在していた。
- 1.6 ケイマン諸島は、カリブ金融活動作業部会（マネー・ロンダリング）のメンバーである。

#### 2．投資信託規制

- 2.1 銀行、信託会社、保険会社、投資運用会社、投資顧問会社および会社の管理者をも監督しており金融庁法（改正済）（以下「金融庁法」という。）により設置された法定政府機関であるケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」という。）が、ファンド法のもとでのミューチュアル・ファンドおよびプライベート・ファンド規制の責任を課せられている。CIMAは、証券監督者国際機構およびオフショア・バンキング監督者グループのメンバーである。
- 2.2 ミューチュアル・ファンド法において、ミューチュアル・ファンドとは、ケイマン諸島において設立された会社、ユニット・トラストもしくはパートナーシップ、またはケイマン諸島外で設立されたものでケイマン諸島から運用が行われており、投資者の選択により買戻しができる受益権を発行し、投資者の資金をプールして投資リスクを分散し、かつ、投資を通じて投資者が収益もしくは売買益を享受できるようにする目的もしくは効果を有するものと定義されている。

- 2.3 プライベート・ファンド法において、プライベート・ファンドとは、投資者の選択による買戻しができない投資持分を募集もしくは発行する、または発行した会社、ユニット・トラストまたはパートナーシップであり、投資者の資金をプールして、以下の場合にかかる事業体の投資対象の取得、保有、管理または処分を通じて投資者が収益もしくは売買益を享受できるようにする目的もしくは効果を有するものと定義されている。
- (a) 投資持分の保有者が、投資対象の取得、保有、管理または処分について日常的支配権を有しない場合
- (b) 投資対象が、全体としてプライベート・ファンドの運営者またはその代理人によって直接的または間接的に管理される場合
- ただし、以下を除く。
- (a) 銀行および信託会社法または保険法（改正済）に基づく免許を受けた者
- (b) 住宅金融組合法（改正済）または共済会法（改正済）に基づき登録された者、または
- (c) 非ファンド・アレンジメント（アレンジメントの一覧は、プライベート・ファンド法の別紙に定められる。）
- 2.4 ミューチュアル・ファンド法に基づき、CIMAは、フィーダー・ファンドであり、それ自体がCIMAの規制を受けるミューチュアル・ファンド（以下「規制フィーダー・ファンド」という。）のマスター・ファンドとして行為するケイマン諸島の事業体についても、規制上の責任を負う。概して、かかるマスター・ファンドが、規制フィーダー・ファンドの総合的な投資戦略を実施することを主な目的として、少なくとも1つの規制フィーダー・ファンドを含む、一または複数の投資者に対して（直接的または仲介会社を通じて間接的に）受益権を発行し、投資対象を保有し、取引活動を行う場合、かかるマスター・ファンドは、CIMAへの登録を要求される場合がある。
- 2.5 2020年2月7日、ミューチュアル・ファンド法を改正した（改正）ミューチュアル・ファンド法（改正済）（以下「改正法」という。）が施行された。改正法は、その受益権に関する投資者が15名以内であり、その過半数によってミューチュアル・ファンドの運営者を選任または解任することができるという条件で、従前登録を免除されていた一定のケイマン諸島のミューチュアル・ファンド（以下「限定投資家ファンド」という。）をCIMAに登録するよう定める。
- 2.6 ファンド法は、同法の規定に関する違反行為に対して厳しい刑事罰を課している。

### 3. 規制を受けるミューチュアル・ファンドの四つの型

ミューチュアル・ファンド法に基づくミューチュアル・ファンドの規制には、四つの類型がある。

#### 3.1 免許を付与されたミューチュアル・ファンド

第一の方法は、CIMAの裁量により発行されるミューチュアル・ファンドに係る免許をCIMAに申請することである。所定の様式でCIMAにオンライン申請を行い、CIMAに対して募集書類を提出し、該当する申請手数料を支払う必要がある。各設立計画推進者が健全な評判を有し、投資信託を管理するのに十分な専門性を有し、取締役（または、場合により、それぞれの地位における管理者または役員）に適格かつ適切である者がミューチュアル・ファンドを管理しており、かつ、ファンドの業務が適切な方法で行われると考えられるものとCIMAが判断した場合には、免許が与えられる。この投資信託は、著名な評判を有する機関が設立計画推進者であって、投資信託管理者としてケイマン諸島のミューチュアル・ファンドの管理者が選任されない投資信託に適している。

#### 3.2 管理されたミューチュアル・ファンド

第二の方法は、ミューチュアル・ファンドが、そのケイマン諸島における主たる事務所として免許投資信託管理者の事務所を指定する場合である。この場合、募集書類と所定の法定様式が、該当する申請手数料とともにCIMAに対してオンラインで提出されなければならない。また、管理者に関するオンライン申請も所定の様式で行われなければならない。ミューチュアル・ファンド自体については、免許を取得する必要はない。ただし、投資信託管理者は、各設立計画推進者が健全な評判の者であること、投資信託の管理が投資信託管理の十分な専門性を有する健全な評判の者により管理されること、投資信託業務および受益権を募る方法が適切に行われることを満たしていることが要求される。投資信託管理

者は、主たる事務所を提供している投資信託がミューチュアル・ファンド法に違反しており、支払不能となっており、またはその他債権者もしくは投資者に対して害を与える方法で行動しているものと信じる理由があるときは、CIMAに対して報告しなければならない。

### 3.3 登録投資信託(第4(3)条ミューチュアル・ファンド)

規制の第三の類型は、ミューチュアル・ファンド法第4(3)条に基づき登録され、以下のいずれかに該当するミューチュアル・ファンドに適用される。

(a) 一投資者当たりの最低初期投資額が(CIMAが100,000米ドルと同等とみなす)80,000ケイマン諸島ドルであるもの

(b) 受益権が公認の証券取引所に上場されているもの

登録投資信託については、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド管理者による免許の取得または主たる事務所の提供に関する要件はなく、登録投資信託は、単に一定の詳細内容を記載した募集書類をオンライン提出し、該当する申請手数料を支払うことによりCIMAに登録される。

### 3.4 限定投資家ファンド

限定投資家ファンドは、2020年2月以前は登録を免除されていたが、現在はCIMAに登録しなければならない。限定投資家ファンドの義務は、ミューチュアル・ファンド法第4(3)条に基づき登録されるミューチュアル・ファンドの義務(CIMAへの登録時の当初手数料および年間手数料を含む。)に類似するが、両者には重要な相違点が複数存在する。ミューチュアル・ファンド法第4(3)条に基づき登録されるミューチュアル・ファンドとは異なり、限定投資家ファンドは、その投資者が15名以内でなければならない。当該投資者がその過半数によってミューチュアル・ファンドの運営者(運営者とは、取締役、ジェネラル・パートナー、受託会社または管理者を意味する。)を選任または解任することができなければならない。他の重要な相違点は、ミューチュアル・ファンド法第4(3)条に基づき登録されるミューチュアル・ファンドの投資者が法定当初最低投資額(80,000ケイマン諸島ドル/100,000米ドルと同等の額)の規制に服する一方で、限定投資家ファンドの投資者には法定当初最低投資額が適用されない点である。

## 4. 投資信託の継続的要件

4.1 限定投資家ファンドの場合を除き、いずれの規制投資信託も、CIMAに免除されない限り、受益権についてすべての重要な事項を記述し、投資希望者が(投資するか否かの)判断を十分情報を得た上でなし得るようにするために必要なその他の情報を記載した募集書類を発行しなければならない。限定投資家ファンドは、募集書類、条件要項または販促資料を届け出ることを選択できる。マスター・ファンドに募集書類がない場合、当該マスター・ファンドに係る詳細内容は、通常、規制フィーダー・ファンドの募集書類(当該書類はCIMAに提出しなければならない。)に含まれる。さらに、偽りの記述に対する既存の法的義務およびすべての重要事項の適切な開示に関する一般的なコモン・ロー上の義務が適用される。募集が継続している場合で、重大な変更があった場合には、変更後の募集書類(限定投資家ファンドの場合は、条件要項もしくは販促資料(届出がされている場合))を、当該変更から21日以内にCIMAに提出する義務がある。CIMAは、募集書類の内容または様式を指図する特定の権限を有しないものの、折に触れて募集書類の内容について規則または方針を発表する。

4.2 すべての規制投資信託は、CIMAが承認した監査人を選任しなければならない、ミューチュアル・ファンドの決算終了から6か月以内にミューチュアル・ファンドの監査済み年間会計書類を提出しなければならない。監査人は、監査の過程で投資信託が以下のいずれかに該当するという情報を入手したときまたは該当すると疑う理由があるときはCIMAに対し書面で通知する法的義務を負っている。

(a) 投資信託がその義務を履行期が到来したときに履行できない、またはそのおそれがある場合

(b) 投資信託の投資者または債権者を害するような方法で、自ら事業を行いもしくは行っている事業を解散し、またはそうしようと意図している場合

(c) 会計が適切に監査できるような十分な会計記録を作成せずに事業を行いまたはそのように意図している場合

(d) 欺罔的または犯罪的な方法で事業を行いまたはそのように意図している場合

(e) ミューチュアル・ファンド法、ミューチュアル・ファンド法に基づく規則、金融庁法、マネー・ロンダリング防止規則（改正済）（以下「マネー・ロンダリング防止規則」という。）または、免許を受けたミューチュアル・ファンドの場合に限り、ミューチュアル・ファンドの免許の条件を遵守せず  
に事業を行いまはそのように意図している場合

- 4.3 すべての規制投資信託は、登記上の事務所もしくは主たる事務所または受託会社の変更があったときはこれをCIMAに通知しなければならない。かかる通知の期間は、該当する規則の様式（および該当する条件）によって異なる場合があり、かかる通知が変更の前提条件として要求される場合や、かかる通知が変更の実施から21日以内に行うものとされる場合がある。
- 4.4 当初2006年12月27日に効力を生じた投資信託（年次申告書）規則（改正済）に従って、すべての規制投資信託は、投資信託の各会計年度について、会計年度終了後6か月以内に、規則に記載された項目を含んだ正確で完全な申告書を作成し、CIMAに提出しなければならない。CIMAは当該期間の延長を許可することができる。申告書は、投資信託に関する一般的情報、営業情報および会計情報を含み、CIMAにより承認された監査人を通じてCIMAに提出されなければならない。規制投資信託の運営者は、投資信託にこの規則を遵守させることに責任を負う。監査人は、規制投資信託の運営者から受領した各申告書をCIMAに適切な時期に提出することにのみ責任を負い、提出された申告書の正確性または完全性については法的義務を負わない。

## 5. 投資信託管理者

- 5.1 ミューチュアル・ファンド法における管理者のための免許には、「投資信託管理者」の免許および「制限的投資信託管理者」の免許の二つの類型がある。投資信託の管理を行うことを企図する場合は、そのいずれかの免許が要求される。管理とは、投資信託の資産のすべてまたは実質上資産のすべてを支配し投資信託の管理をし、または投資信託に対して主たる事務所を提供し、もしくは受託会社または投資信託の取締役を提供すること（免除会社またはユニット・トラストであるかによる。）を含むものとし、管理と定義される。ミューチュアル・ファンドの管理から除外されるのは、特に、パートナーシップ・ミューチュアル・ファンドのジェネラル・パートナーの活動、ならびに法定・法的記録が保管されるか、会社の事務業務が行われる登記上の事務所の提供である。
- 5.2 いずれの類型の免許を受ける者も、規制投資信託を管理するのに十分な専門性を有し、健全な評判を有し、かつ、投資信託管理者としての業務は、それぞれの地位において取締役、管理者または役員として適格かつ適正な者により行われる、という法定のテスト基準を満たさなければならない。免許を受ける者は、上記の事柄を示しかつそのオーナーのすべてと財務構造およびその取締役と役員を明らかにして詳細な申請書をCIMAに対し提出しなければならない。かかる者は少なくとも2名の取締役を有しなければならない。投資信託管理者の純資産は、最低約48万米ドルなければならない。制限的投資信託管理者には、最低純資産額の要件は課されない。投資信託管理者は、ケイマン諸島に2名の個人を擁する本店をみずから有しているか、ケイマン諸島の居住者であるかケイマン諸島で設立された法人を代行会社として有さねばならず、制限なく複数の投資信託のために行うことができる。
- 5.3 投資信託管理者の責任は、まず受諾できる投資信託（該当する場合）にのみ主たる事務所を提供し、第3.2項に定めた状況においてCIMAに対して知らせる法的義務を遵守することである。
- 5.4 制限的投資信託管理者は、CIMAが承認する規制投資信託（CIMAの現行の方針は、最大10のファンドに許可を付与するものである。）に関し管理者として行為することができるが、ケイマン諸島に登記上の事務所を有していることが必要である。この類型は、ケイマンに投資信託の運用会社を創設した投資信託設立推進者が投資信託に関連した一連の投資信託を管理することを認める。CIMAの承認を条件として関連性のないファンドを運用することができる。現在の方針では、制限的投資信託管理者は、投資信託に対して主たる事務所を提供することが許されていない。しかし、制限的投資信託管理者が投資信託管理業務を提供する各規制投資信託は、登録投資信託または限定投資家ファンドでない場合は、別個に免許を受けなければならない。

- 5.5 投資信託管理者は、C I M Aの承認を受けた監査人を選任しなければならない。決算期末から6か月以内にC I M Aに対し監査済みの会計書類を提出しなければならない。監査人は、監査の過程で免許投資信託管理者が以下のいずれかに該当するという情報を入手したときまたは該当すると疑う理由があるときは、C I M Aに対し書面で通知する法的義務を負っている。
- (a) 投資信託管理者がその義務を履行期が到来したときに履行できない、またはそのおそれがある場合
  - (b) 投資信託管理者が管理している投資信託の投資者または投資信託管理者の債権者または投資信託の債権者を害するような方法で、事業を行いもしくは行っている事業を自発的に解散し、またはそうしようとして意図している場合
  - (c) 会計が適切に監査できるような十分な会計記録を作成せずに事業を行いまたはそのように意図している場合
  - (d) 欺罔的または犯罪的な方法で事業を行いまたはそのように意図している場合
  - (e) ミューチュアル・ファンド法または以下の( )および( )に基づく規則を遵守せずに事業を行い、またはそのように意図している場合
    - ( ) ミューチュアル・ファンド法、金融庁法、マネー・ロンダリング防止規則または免許の条件
    - ( ) 免許を受ける者が、以下の各号のいずれかにおいて「法人向けサービス提供者」として定義されている場合
      - (A) 会社法（改正済）（以下「会社法」という。）の第17編A
      - (B) 有限責任会社法（改正済）の第12編
      - (C) 有限責任事業組合法（改正済）の第8編
      - （以下、併せて「受益所有権法」という。）
- 5.6 C I M Aは投資信託管理者に対して純資産を増加し、または保証や満足できる財務サポートを提供することを要求することもできる。
- 5.7 投資信託管理者の株主、取締役、上級役員、またはジェネラル・パートナーの変更についてはC I M Aの承認が必要である。
- 5.8 非制限的免許を有する投資信託管理者がC I M Aに対して支払う当初手数料は、24,390米ドルまたは30,488米ドルであり（管理する投資信託の数による。）、また、制限的投資信託管理者の支払う当初手数料は8,536米ドルである。一方、非制限的免許を有する投資信託管理者の支払う年間手数料は、36,585米ドルまたは42,682米ドルであり（管理する投資信託の数による。）、また、制限的投資信託管理者の支払う年間手数料は8,536米ドルである。

## 6．ケイマン諸島における投資信託の構造の概要

ケイマン諸島の投資信託について一般的に用いられている類型は以下のとおりである。

### 6.1 免除会社

- (a) 最も一般的な投資信託の手段は、会社法に従って通常額面株式を発行する（無額面株式の発行も認められる）免除有限責任会社である。時には、保証による有限責任会社も用いられる。免除会社は、投資信託にしばしば用いられており、以下の特性を有する。
- (b) 設立手続には、会社の基本憲章の当初の制定（会社の目的、登記上の事務所、授權資本、株式買戻規定、および内部統制条項を記載した基本定款および定款）、基本定款の記名者による署名を行い、これをその記名者の簡略な法的宣誓文書とともに、授權資本に応じて異なる手数料とともに会社登記官に提出することを含む。設立書類（特に定款）は、通常、ファンドの条件案がより正確に反映されるよう、ミューチュアル・ファンドの設立からローンチまでの間に改定される。
- (c) 存続期限のある／存続期間限定会社 - 存続期間が限定される会社型のファンドで外国の税法上（例えば米国）非課税の扱いを受けるかパートナーシップとして扱われるものを設立することは可能である。
- (d) 免除会社がいったん設立された場合、会社法の下での主な必要要件は、以下のとおり要約される。

- ( ) 各免除会社は、ケイマン諸島に登記上の事務所を有さなければならない。
- ( ) 取締役、代理取締役および役員の名簿は、登記上の事務所に維持されなければならない、その写しを会社登記官に提出しなければならない。
- ( ) 免除会社の財産についての担保その他の負担の記録は、登記上の事務所に維持されなければならない。
- ( ) 株主名簿は、登記上の事務所においてまたは希望すればその他の管轄地において維持することができる。
- ( ) 会社の手続の議事録は、利便性のある場所において維持する。
- ( ) 免除会社は、会社の業務状況に関する真正かつ公正な所見を提供するもので、かつ会社の取引を説明するために必要な帳簿、記録を維持しなければならない。
- ( ) 免除会社は、適用される受益所有権法を遵守しなければならない。
- (e) 免除会社は、株主により管理されていない限り、一または複数の取締役を有しなければならない。取締役は、コモン・ロー上の忠実義務に服すものとし、注意を払って、かつ免除会社の最善の利益のために行為しなければならない。
- (f) 免除会社は、様々な通貨により株主資本を指定することができる。
- (g) 額面株式または無額面株式のいずれかの設定が認められる（ただし、会社は額面株式および無額面株式の両方を発行することはできない。 ）。
- (h) いずれのクラスについても償還株式の発行が認められる。
- (i) 株式の買戻しも認められる。
- (j) 収益または払込剰余金からの払込済株式の償還または買戻しの支払に加えて、免除会社は資本金から払込済株式の償還または買戻しをすることができる。ただし、免除会社は、資本金からの支払後においても、通常の事業の過程で支払時期が到来する債務を支払うことができる（すなわち、支払能力を維持する）ことを条件とする。
- (k) 会社の払込剰余金勘定からも利益からも分配金を支払うことができる。免除会社の払込剰余金勘定から分配金を支払う場合は、取締役はその支払後、ファンドが通常の事業の過程で支払時期の到来する債務を支払うことができる、すなわち免除会社が支払能力を有することを確認しなければならない。
- (l) 免除会社は、今後30年間税金が賦課されない旨の約定を取得することができる。実際には、ケイマン諸島の財務長官が与える本約定の期間は20年間である。
- (m) 免除会社は、名称、取締役および役員、株式資本および定款の変更ならびに自発的解散を行う場合は、所定の期間内に会社登記官に報告しなければならない。
- (n) 免除会社は、毎年会社登記官に対して年次の法定の宣誓書を提出し、年間登録手数料を支払わなければならない。

## 6.2 免除ユニット・トラスト

- (a) ユニット・トラストは、ユニット・トラストへの参加が会社の株式への参加よりもより受け入れられやすく魅力的な地域の投資者によってしばしば用いられてきた。
- (b) ユニット・トラストは、信託証書に基づき受益者の利益のために信託財産に対する信託を宣言する受託者またはこれを設立する管理者および受託者により形成される。
- (c) ユニット・トラストの受託者は、ケイマン諸島内に、銀行および信託会社法に基づき信託会社として免許を受け、かつミューチュアル・ファンド法に基づき投資信託管理者として免許を受けた法人受託者である場合がある。このように、受託者は、両法に基づいてCIMAによる規制・監督を受ける。
- (d) ケイマン諸島の信託法は、基本的には英国の信託法に従っており、この問題に関する英国の信託法の相当程度の部分を採用している。さらに、ケイマン諸島の信託法（改正済）は、英国の1925年受託者法を実質的に基礎としている。投資者は、受託者に対して資金を払い込み、（受益者である）投資者の利益のために投資運用会社が運用する間、受託者は、一般的に保管者としてこれを保持する。各受益者は、ユニット・トラストの資産の持分比率に応じて権利を有する。

- (e) 受託者は、通常の忠実義務に服し、かつ受益者に対して説明の義務がある。その機能、義務および責任の詳細は、ユニット・トラストの信託証書に記載される。
- (f) 大部分のユニット・トラストは、「免除信託」として登録申請される。その場合、信託証書は、ケイマン諸島の居住者またはケイマン諸島を本拠地とする者を（限られた一定の場合を除き）受益者とし、ない旨宣言した受託者の法定の宣誓書と併せて、登録料とともに信託登記官に提出される。
- (g) 免除信託の受託者は、受託者、受益者、および信託財産が50年間課税に服しないと約定を取得することができる。
- (h) ケイマン諸島の信託は、150年まで存続することができ、一定の場合は無期限に存続できる。
- (i) 免除信託は、信託登記官に対して、当初手数料および年次手数料を支払わなければならない。

### 6.3 免除リミテッド・パートナーシップ

- (a) 免除リミテッド・パートナーシップは、プライベート・エクイティ、不動産、バイアウト、ベンチャーキャピタルおよびグロス・キャピタルを含むすべての種類のプライベート・ファンドにおいて用いられる。ある法域のファンドのスポンサーは、ミューチュアル・ファンドの文脈において、ケイマン諸島の免除リミテッド・パートナーシップを採用している。免除リミテッド・パートナーシップのパートナーとして認められる投資者の数に制限はない。
- (b) 免除リミテッド・パートナーシップ法（改正済）（以下「免除リミテッド・パートナーシップ法」という。）は、ケイマン諸島の法律の下で別個の法人格を有しない免除リミテッド・パートナーシップの設立および運用を規制する主なケイマン諸島の法律である。免除リミテッド・パートナーシップ法は、英国の1907年リミテッド・パートナーシップ法に基づき、他の法域（特にデラウェア州）のリミテッド・パートナーシップ法の特徴を組み込んだ様々な修正がなされたものである。免除リミテッド・パートナーシップに適用されるケイマン諸島の法体制は、米国弁護士にとって非常に認識しやすいものである。
- (c) 免除リミテッド・パートナーシップは、リミテッド・パートナーシップ契約を締結するジェネラル・パートナー（企業またはパートナーシップである場合は、ケイマン諸島の居住者であるか、同島または他の所定の法域において登録されているかまたは設立されたものである。）およびリミテッド・パートナーにより形成され、免除リミテッド・パートナーシップ法により登録されることによって形成される。リミテッド・パートナーシップ契約は、非公開である。登録はジェネラル・パートナーが、免除リミテッド・パートナーシップ登記官に対し法定の宣誓書を提出し、手数料を支払うことによって有効となる。登記をもって、リミテッド・パートナーに有限責任の法的保護が付与される。
- (d) ジェネラル・パートナーは、リミテッド・パートナーを除外して、免除リミテッド・パートナーシップの業務の運営を外部と行い、リミテッド・パートナーは、例外的事態（例えば、リミテッド・パートナーが、パートナーでない者とともに業務の運営に積極的に参加する場合）がない限り、有限責任たる地位を享受する。ジェネラル・パートナーの機能、権限、権能、義務および責任の詳細は、リミテッド・パートナーシップ契約に記載される。
- (e) ジェネラル・パートナーは、誠意をもって、かつパートナーシップ契約において別途明示的な規定により異なる定めをしない限り、常にパートナーシップの利益のために行う法的義務を負っている。免除リミテッド・パートナーシップ法の明示的な規定に矛盾する場合を除いて、ケイマン諸島パートナーシップ法（改正済）により修正されるパートナーシップに適用されるエクイティおよびコモン・ローの法則は、一定の例外を除き、免除リミテッド・パートナーシップに適用される。
- (f) 免除リミテッド・パートナーシップは、以下の規定を順守しなければならない。
  - ( ) ケイマン諸島に登録事務所を維持する。
  - ( ) 商号および所在地、リミテッド・パートナーに就任した日ならびにリミテッド・パートナーを退任した日の詳細を含むリミテッド・パートナーの登録簿を（ジェネラル・パートナーが決定する国または領域に）維持する。
  - ( ) リミテッド・パートナーの登録簿が維持される所在地に関する記録を登録事務所に維持する。

- ( ) リミテッド・パートナーの登録簿が登録事務所以外の場所で保管される場合は、税務情報庁法（改正済）に従い税務情報庁による指示または通知に基づき、リミテッド・パートナーの登録簿を電子的形態またはその他の媒体により登録事務所において入手可能にする。
- ( ) リミテッド・パートナーの出資額および出資日ならびに当該出資額の引出額および引出日を（ジェネラル・パートナーが決定する国または領域に）維持する。
- ( ) 有効な通知が送達した場合、リミテッド・パートナーが許可したリミテッド・パートナーシップの権利に関する担保権の詳細を示す担保権記録簿を登録事務所に維持する。
- (g) リミテッド・パートナーシップ契約およびパートナーシップは常に少なくとも1名のリミテッド・パートナーを有していなければならないという要件に従い、リミテッド・パートナーシップの権利は、パートナーシップの解散を引き起こすことなく償還、脱退、または買戻すことができる。
- (h) リミテッド・パートナーシップ契約の明示的または黙示的な条項に従い、各リミテッド・パートナーは、パートナーシップの業務と財務状況について完全な情報を求める権利を有する。
- (i) 免除リミテッド・パートナーシップは、50年間の期間について将来の税金の賦課をしないとの約定を得ることができる。
- (j) 免除リミテッド・パートナーシップは、登録内容の変更ならびにその正式な清算の開始および解散に際し、免除リミテッド・パートナーシップ登記官に対して通知しなければならない。
- (k) 免除リミテッド・パートナーシップは、免除リミテッド・パートナーシップ登記官に対して、年次法定申告書を提出し、かつ年間手数料を支払わなければならない。

#### 6.4 有限責任会社

- (a) ケイマン諸島の有限責任会社は、2016年に初めて設立可能となった。これは、デラウェア州の有限責任会社に緊密に沿った構造の選択肢の追加を求める利害関係者からの要請に対して、ケイマン諸島政府が対応したものである。
- (b) 有限責任会社は、（免除会社と同様に）別個の法人格を有し、その株主は有限責任を負う一方で、有限責任会社契約は柔軟なガバナンス体制を規定しており、免除リミテッド・パートナーシップと同様の方法で資本勘定の構造を実施するために使用することができる。また、有限責任会社においては、免除会社の運営において要求されるよりも簡易かつ柔軟な管理が認められている。例えば、株主の投資の価値の追跡または計算をする際のより直接的な方法や、より柔軟なコーポレート・ガバナンスの概念が挙げられる。
- (c) 有限責任会社は、複数の種類の取引（ジェネラル・パートナー・ピークル、クラブ・ディールおよび従業員報酬／プラン・ピークルなどを含む。）において普及していることが証明されている。有限責任会社は、クローズド・エンド型ファンド（代替投資ピークルを含む。）がケイマン諸島以外の法、税制または規制上の観点から別個の法人格を必要とする場合に採用されることが増えている。
- (d) 特に、オンショア・オフショアのファンド構造において、オンショア・ピークルとの一層の調和をもたらす能力が、管理のさらなる緩和および費用効率をもたらし、かかる構造の異なるピークルの投資者の権利をより緊密に整合させることができる可能性がある。契約（第三者の権利）法（改正済）により提供される柔軟性は、有限責任会社についても利用可能である。
- (e) 有限責任会社は、最長で50年間にわたる将来の非課税にかかる保証を得ることができる。

#### 7. ミューチュアル・ファンド法のもとにおける規制投資信託に対するケイマン諸島金融庁（CIMA）による規制と監督

- 7.1 CIMAは、いつでも、規制投資信託に対して会計が監査されるように指示し、かつCIMAが特定する時までにCIMAにそれを提出するように指示できる。
- 7.2 規制投資信託の運営者（すなわち、場合に応じて、取締役、運用者、受託会社またはジェネラル・パートナー）は、第1項に従い投資信託に対してなされた指示が、所定の期間内に遵守されていることを確保し、本規定に違反する者は、罪に問われ、かつ1万ケイマン諸島ドルの罰金および所定の時期以後も規制投資信託が指示に従わない場合はその日より一日につき500ケイマン諸島ドルの罰金刑に処せられる。

- 7.3 ある者がケイマン諸島においてまたはケイマン諸島からミューチュアル・ファンド法に違反して事業を行なっているか行なおうとしていると信じる合理的根拠がCIMAにある場合、CIMAは、その者に対して、CIMAが法律による義務を実行するようにするために合理的に要求できる情報または説明をCIMAに対して提供するように指示できる。
- 7.4 何人でも、第7.3項に従い与えられた指示を遵守しない者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。
- 7.5 第7.3項に従って情報または説明を提供する者は、みずからそれが虚偽であるか誤解を招くものであることを知りながら、または知るべきであるにもかかわらず、これをCIMAに提供してはならない。この規程に違反した者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。
- 7.6 投資信託がケイマン諸島においてまたはケイマン諸島からミューチュアル・ファンド法に違反して事業を営んでいるか行おうとしていると信じる合理的根拠がCIMAにある場合は、CIMAは、（高等裁判所の管轄下にある）グランドコート（以下「グランドコート」という。）に投資信託の投資者の資産を確保するために適切と考える命令を求めて申請することができ、グランドコートは係る命令を認める権限を有している。
- 7.7 CIMAは、規制投資信託が以下の事由のいずれか一つに該当する場合、第7.9項に定めたいずれかの行為またはすべての行為を行うことができる。
- (a) 規制投資信託がその義務を履行期が到来したときに履行できないか、そのおそれがある場合
  - (b) 規制投資信託がその投資者もしくは債権者に有害な方法で業務を行っているかもしくは行おうとしている場合、または自発的にその事業を解散する場合
  - (c) 規制投資信託がミューチュアル・ファンド法またはマネー・ロンダリング防止規則の規定に違反した場合
  - (d) 免許投資信託の場合、免許投資信託がその投資信託免許の条件を遵守せずに業務を行っているか、行おうとしている場合
  - (e) 規制投資信託の指導および運営が適正かつ正当な方法で行われていない場合
  - (f) 規制投資信託の取締役、管理者または役員としての地位にある者が、各々の地位を占めるに適正かつ正当な者ではない場合
- 7.8 第7.7項に言及した事由が発生したか、または発生しそうか否かについてCIMAを警戒させるために、CIMAは、規制投資信託の以下の事項の不履行の理由について直ちに質問をなし、不履行の理由を確認するものとする。
- (a) CIMAが投資信託に対して発した指示に従ってその名称を変更すること
  - (b) 会計監査を受け、監査済会計書類をCIMAに提出すること
  - (c) 所定の年間許可料または年間登録料を支払うこと
  - (d) CIMAに指示されたときに、会計監査を受けるか、または監査済会計書類をCIMAに対して提出すること
- 7.9 第7.7項の目的のため、規制投資信託に関しCIMAがとる行為は、以下を含む。
- (a) ミューチュアル・ファンド法の第4(1)(b)条（管理投資信託）、第4(3)条（登録投資信託）または第4(4)(a)条（限定投資家ファンド）に基づき投資信託について有効な投資信託の許可または登録を取り消すこと
  - (b) 投資信託が保有するいずれかの投資信託ライセンスに対して条件を付し、または条件を追加し、それらの条件を改定し、撤廃すること
  - (c) 投資信託の推進者または運営者の入替えを求めること
  - (d) 事柄を適切に行うようにファンドに助言する者を選任すること
  - (e) 投資信託の事務を支配する者を選任すること
- 7.10 CIMAが第7.9項の行為を行った場合、CIMAは、投資信託の投資者および債権者の利益を保護するために必要と考える措置を行いおよびその後同項に定めたその他の行為をするように命じる命令を求めて、グランドコートに対して、申請することができる。

- 7.11 CIMAは、そうすることが必要または適切であると考え、そうすることが実際的である場合は、CIMAは投資信託に関しみずから行っている措置または行おうとしている措置を、投資信託の投資者に対して知らせるものとする。
- 7.12 第7.9(d)項または第7.9(e)項により選任された者は、当該投資信託の費用負担において選任されるものとする。その選任によりCIMAに発生した費用は、投資信託がCIMAに支払う。
- 7.13 第7.9(e)項により選任された者は、投資信託の投資者および債権者の最善の利益のために運営者を排除して投資信託の事務を行うに必要な一切の権限を有する。
- 7.14 第7.13項で与えられた権限は、投資信託の事務を終了する権限をも含む。
- 7.15 第7.9(d)項または第7.9(e)項により投資信託に関し選任された者は、以下の行為を行うものとする。
- (a) CIMAから求められたときは、CIMAの特定する投資信託に関する情報をCIMAに対して提供する。
  - (b) 選任後3か月以内またはCIMAが特定する期間内に、選任された者が投資信託に関し行っている事柄についての報告書を作成してCIMAに対して提出し、かつそれが適切な場合は投資信託に関する勧告をCIMAに対して行う。
  - (c) (b)項の報告書を提出後選任が終了しない場合、その後CIMAが特定する情報、報告書、勧告をCIMAに対して提供する。
- 7.16 第7.9(d)項または第7.9(e)項により投資信託に関し選任された者が第7.15項の義務を遵守しない場合、またはCIMAの意見によれば当該投資信託に関するその義務を満足に実行していない場合、CIMAは、選任を取り消して他の者をもってこれに替えることができる。
- 7.17 投資信託に関する第7.15項の情報または報告を受領したときは、CIMAは以下の措置を執ることができる。
- (a) CIMAが特定した方法で投資信託に関する事柄を再編するように要求すること
  - (b) 投資信託が会社（有限責任会社を含む。）の場合、会社法の第94(4)条によりグランドコートに対して同会社が法律の規定に従い解散されるように申し立てること
  - (c) 投資信託がケイマン諸島の法律に準拠したユニット・トラストの場合、ファンドを解散させるため受託会社に対して指示する命令を求めてグランドコートに申し立てること
  - (d) 投資信託がケイマン諸島の法律に準拠したパートナーシップの場合、パートナーシップの解散命令を求めてグランドコートに申し立てること
  - (e) また、CIMAは、第7.9(d)項または第7.9(e)項により選任される者の選任または再任に関して適切と考える行為をとることができる。
- 7.18 CIMAが第7.17項の措置をとった場合、投資信託の投資者および債権者の利益を守るために必要と考えるその他の措置および同項または第7.9項に定めたその他の措置をとるように命じる命令を求めてグランドコートに申し立てることができる。
- 7.19 規制投資信託がケイマン諸島の法律の下で組織されたパートナーシップの場合でCIMAが第7.9(a)項に従い投資信託の免許を取り消した場合、パートナーシップは、解散されたものとみなす。
- 7.20 グランドコートが第7.17(c)項に従ってなされた申立てに対して命令を発する場合、裁判所は受託会社に対して投資信託資産から裁判所が適切と認める補償の支払を認めることができる。
- 7.21 CIMAのその他の権限に影響を与えることなく、CIMAは、ファンドが投資信託として事業を行うこともしくは行おうとすることを終了しまたは清算もしくは解散に付されるものと了解したときは、ミューチュアル・ファンド法の第4(1)(b)条（管理投資信託）、第4(3)条（登録投資信託）または第4(4)(a)（限定投資家ファンド）に基づき投資信託について有効な投資信託の許可または登録をいつでも取り消すことができる。

## 8．投資信託管理に対するCIMAの規制および監督

- 8.1 CIMAは、いつでも免許投資信託管理者に対して会計監査を行い、CIMAが特定する合理的期間内にCIMAに対し提出するように指示することができる。

- 8.2 免許投資信託管理者は、第8.1項により受けた指示に従うものとし、この規定に違反する者は、罪に問われ、かつ1万ケイマン諸島ドルの罰金を課され、かつ所定の時期以後も免許投資信託管理者が指示に従わない場合はその日より一日につき500ケイマン諸島ドルの罰金刑に処せられる。
- 8.3 ある者がミューチュアル・ファンド法に違反して投資信託管理業を行なっているか行おうとしていると信じる合理的根拠がCIMAにある場合は、CIMAは、その者に対して、CIMAがミューチュアル・ファンド法による義務を実行するために合理的に要求できる情報または説明をCIMAに対して提供するように指示できる。
- 8.4 何人でも、第8.3項に従い与えられた指示を遵守しない者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。
- 8.5 第8.3項の目的のために情報または説明を提供する者は、みずからそれが虚偽であるか誤解を招くものであることを知りながら、または知るべきであるのかかわらず、これをCIMAに提供してはならない。この規定に違反した者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。
- 8.6 CIMAが以下に該当すると判断する場合には、CIMAは、当該者によって管理されている投資信託の投資者の資産を維持するために適切と見られる命令を求めてグランドコートに申立てをすることができ、グランドコートはかかる命令を認める権限を有する。
- (a) ある者が投資信託管理者として行為し、またはその業務を行っており、かつ
- (b) 同人がミューチュアル・ファンド法に違反してこれを行っている場合。
- 8.7 CIMAは、投資信託管理者が事業を行うこともしくは行おうとすることを終了しまたは清算もしくは解散に付されるものと了解したときは、いつでも投資信託管理者免許を取り消すことができる。
- 8.8 CIMAは、免許投資信託管理者が以下のいずれかの事由に該当する場合は、第8.10項所定の措置をとることができる。
- (a) 免許投資信託管理者がその義務を履行するべきときに履行できないか、そのおそれがある場合
- (b) 免許投資信託管理者が、ミューチュアル・ファンド法またはマネー・ロンダリング防止規則の規定に違反した場合
- (c) 受益所有権法に定義される「法人向けサービス提供者」である免許投資信託管理者が、受益所有権法に違反した場合
- (d) 免許投資信託管理者が管理している投資信託の投資者または投資信託管理者の債権者または投資信託の債権者を害するような方法で、みずから事業を行いもしくは行っている事業を解散し、またはそうしようと意図している場合
- (e) 免許投資信託管理者が投資信託管理の業務をその投資信託管理免許の条件を遵守しないで行いまたはそのように意図している場合
- (f) 免許投資信託管理業務の指示および管理が、適正かつ正当な方法で実行されていない場合
- (g) 免許投資信託管理業務について取締役、管理者または役員の地位にある者が、各々の地位に就くには適正かつ正当な者ではない場合
- (h) 上場されている免許投資信託管理業務を支配しまたは所有する者が、当該支配または所有を行うには適正かつ正当な者ではない場合
- 8.9 CIMAは、第8.8項に言及した事由が発生したか、または発生しそうか否かについて注意を払うために、規制投資信託の以下の事項についてその理由について直ちに質問をなし、かつ確認するものとする。
- (a) 免許投資信託管理者の以下の不履行
- ( ) CIMAに対して規制投資信託の主要事務所の提供を開始したことを通知すること、規制投資信託に関し所定の年間手数料を支払うこと
- ( ) CIMAの命令に従い、保証または財政上の援助をし、純資産額を増加すること
- ( ) 投資信託、またはファンドの設立計画推進者または運営者に関し、条件が満たされていること
- ( ) 規制投資信託の事柄に関し書面による通知をCIMAに対して行うこと
- ( ) CIMAの命令に従い、名称を変更すること
- ( ) 会計監査を受け、CIMAに対して監査済会計書類を送ること

- ( ) 少なくとも2人の取締役をおくこと
  - ( ) CIMAから指示されたときに会計監査を受け、かつ監査済会計書類をCIMAに対し提出すること
  - (b) CIMAの承認を得ることなく管理者が株式を発行すること
  - (c) CIMAの書面による承認なく管理者の取締役、主要な上級役員、ジェネラル・パートナーを選任すること
  - (d) CIMAの承認なく、管理者の株式が処分されまたは取り引きされること
- 8.10 第8.8項の目的のために免許投資信託管理者についてCIMAがとりうる行為は以下の通りである。
- (a) 投資信託管理者が保有する投資信託管理者免許を撤回すること
  - (b) その投資信託管理者免許に関し条件および追加条件を付し、またかかる条件を変更しまたは取り消すこと
  - (c) 管理者の取締役、類似の上級役員またはジェネラル・パートナーの交代を請求すること
  - (d) 管理者に対し、その投資信託管理の適正な遂行について助言を行う者を選任すること
  - (e) 投資信託管理に関し管理者の業務の監督を引き受ける者を選任すること
- 8.11 CIMAが第8.10項による措置を執った場合、CIMAは、グランドコートに対して、CIMAが当該管理者によって管理されているすべてのファンドの投資者とそのいずれのファンドの債権者の利益を保護するために必要とみなすその他の措置を執るよう命令を求めて申立てを行うことができる。
- 8.12 第8.10(d)項または第8.10(e)項により選任される者は、当該管理者の費用負担において選任されるものとする。その選任によりCIMAに発生した費用は、管理者がCIMAに支払うべき金額となる。
- 8.13 第8.10(e)項により選任された者は、管理者によって管理される投資信託の投資者および管理者の債権者およびかかるファンドの債権者の最善の利益のために（管財人、清算人を除く）他の者を排除して投資信託に関する管理者の事務を行うに必要な一切の権限を有する。
- 8.14 第8.13項で与えられた権限は、投資信託の管理に関連する限り管理者の事務を終了させる権限をも含む。
- 8.15 第8.10(d)項または第8.10(e)項により許可を受けた投資信託管理者に関し選任された者は、以下の行為を行うものとする。
- (a) CIMAから求められたときは、CIMAの特定する投資信託の管理者の管理に関する情報をCIMAに対して提供する。
  - (b) 選任後3か月以内またはCIMAが特定する期間内に、選任された者が投資信託の管理者の管理について実行する事柄についての報告書を作成してCIMAに対して提出し、かつそれが適切な場合は管理に関する推奨をCIMAに対して行う。
  - (c) (b)項の報告書を提出後選任が終了しない場合、その後CIMAが特定する情報、報告書、推奨をCIMAに対して提供する。
- 8.16 第8.10(d)項または第8.10(e)項により選任された者が、
- (a) 第8.15項の義務に従わない場合、または
  - (b) 満足できる形で投資信託管理に関する義務を実行していないとCIMAが判断する場合、CIMAは、選任を取り消しこれに替えて他の者を選任することができる。
- 8.17 免許投資信託管理者に関する第8.15項の情報または報告を受領したときは、CIMAは以下の措置を執ることができる。
- (a) CIMAが特定した方法で投資信託管理者に関する事柄を再編するように要求すること
  - (b) 投資信託管理者が会社（有限責任会社を含む。）の場合、会社法の第94(4)条によりグランドコートに対して同会社が法律の規定に従い解散されるように申し立てること
  - (c) CIMAは、第8.10(d)項または第8.10(e)項により選任される者の選任に関して適切と考える行為をとることができる。
- 8.18 CIMAが第8.16項の措置をとった場合、CIMAは、管理者が管理する投資信託の投資者、管理者の債権者およびかかるファンドの債権者の利益を守るために必要と考えるその他の措置をとるよう命じる命令を求めてグランドコートに申し立てることができる。

- 8.19 C I M Aのその他の権限に影響を与えることなく、C I M Aは、以下の場合、いつでも投資信託管理者の免許を取り消すことができる。
- (a) C I M Aは、免許保有者が投資信託管理者としての事業を行うことまたは行おうとすることをやめてしまっているという要件を満たした場合
  - (b) 免許の保有者が、解散、または清算に付された場合
- 8.20 免許投資信託管理者がケイマン諸島の法律によって組織されたパートナーシップの場合で、C I M Aが第8.10項に従い、その投資信託管理者の免許を取り消した場合、パートナーシップは解散されたものとみなされる。
- 8.21 投資信託管理者が免許信託会社の場合、たとえば、投資信託の受託者である場合、銀行および信託会社法によりC I M Aによっても規制され監督される。かかる規制と監督の程度はミューチュアル・ファンド法の下でのそれにおよそ近いものである。

## 9. ミューチュアル・ファンド法のもとでの一般的法の執行

- 9.1 下記の解散の申請がC I M A以外の者によりなされた場合、C I M Aは、申請者より申請の写しの送達を受け、申請の聴聞会に出廷することができる。
- (a) 規制投資信託
  - (b) 免許投資信託管理者
  - (c) 規制投資信託であった人物、または
  - (d) 免許投資信託管理者であった人物
- 9.2 解散のための申請に関する書類および第9.1(a)項から第9.1(d)項に規定された人物またはそれぞれの債権者に送付が要求される書類はC I M Aにも送付される。
- 9.3 C I M Aにより当該目的のために任命された人物は、以下を行うことができる。
- (a) 第9.1(a)項から第9.1(d)項に規定された人物の債権者会議に出席すること
  - (b) 仲裁または取り決めに審議するために設置された委員会に出席すること
  - (c) 当該会議におけるあらゆる決済事項に関して代理すること
- 9.4 執行官が、C I M Aまたはインスペクターと同じレベル以上の警察官が、ミューチュアル・ファンド法または受益所有権法の下での犯罪行為がある一定の場所で行われたか、行われつつあるかもしくは行われようとしていると疑う合理的な根拠があるとしてなした申請に納得できた場合、執行官はC I M Aまたは警察官およびその者が支援を受けるため合理的に必要とするその他の者に以下のことを授權する令状を発行することができる。
- (a) 必要な場合は強権を用いてそれらの場所に立ち入ること
  - (b) それらの場所またはその場所にいる者を搜索すること
  - (c) 必要な場合は、記録が保存されているか、隠されている場所において、強制的に開扉して搜索をすること
  - (d) ミューチュアル・ファンド法または受益所有権法のもとでの犯罪行為が行われたか、行われつつあるか、または行われようとしていることを示すと思われる記録の占有を確保し安全に保持すること
  - (e) ミューチュアル・ファンド法または受益所有権法のもとでの犯罪行為が行われたか、行われつつあるか、または行われようとしていることを示すと思われる場所において記録の点検をし写しをとること。もし、それが实际的でない場合は、かかる記録を持ち去ってC I M Aに対して引き渡すこと
- 9.5 C I M Aが記録を持ち去ったとき、またはC I M Aに記録が引き渡されたときC I M Aはこれを点検し、写しや抜粋を取得するために必要な期間これを保持することができるが、その後は、それが持ち去られた場所に返還すべきものとする。
- 9.6 何人もC I M Aがミューチュアル・ファンド法の下での権限を行使することを妨げてはならない。この規定に違反する者は罪に問われ、かつ20万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。

## 10. C I M Aによるミューチュアル・ファンド法上またはその他の法律上の開示

- 10.1 ミューチュアル・ファンド法または金融庁法により、C I M Aは、C I M Aが法律に基づく職務を行うい、その任務を遂行する過程で取得した下記のいずれかに関係する情報を開示してはならない。
- (a) ミューチュアル・ファンド法のもとでの免許を受けるためにC I M Aに対してなされた申請
  - (b) 投資信託に関する事柄
  - (c) 投資信託管理者に関する事柄
- ただし、以下の場合はこの限りでない。
- (a) 例えば秘密情報公開法（改正済）、犯罪収益に関する法律（改正済）（以下「犯罪収益に関する法律」という。）または薬物濫用法（改正済）等にもとづき、ケイマン諸島内の裁判所によりこれを行うことが合法的に要求されまたは許可された場合
  - (b) C I M Aが金融庁法により与えられた職務を行うことを援助する目的の場合
  - (c) 免許を受ける者または免許を受ける者の顧客、構成員、クライアントもしくは保険証券保持者もしくは免許を受ける者が管理する会社もしくは投資信託に関する事項（場合に応じて、免許を受ける者、顧客、構成員、クライアント、保険証券保持者、会社または投資信託によって自発的に同意がなされた場合に限る。）に関係する場合
  - (d) ケイマン諸島政府内閣が、金融庁法に基づき、またはC I M Aが法律に基づく職務を行う際に内閣とC I M Aの間で行われる取決めに関連して与えられた職務を行うことを可能にし、または援助する目的の場合
  - (e) 開示された情報が、他の情報源によって公知となり、または公知となった場合
  - (f) 開示される情報が免許を受ける者または投資者の身元を開示することなく（当該開示が許される場合を除く）、要約または統計的なものである場合
  - (g) 刑事手続制度を視野に入れて、または刑事手続を目的として、公訴局長官またはケイマン諸島の法執行機関に開示する場合
  - (h) マネー・ロンダリング防止規則に従いある者に開示する場合
  - (i) ケイマン諸島外の金融監督当局に対し、C I M Aにより免許に関し遂行される任務に対応する任務を当該当局が遂行するために必要な情報を開示する場合。ただし、C I M Aは情報の受領が予定されている当局が更なる開示に関し十分な法的規制を受けていることについて満足していることを条件とする。
  - (j) 投資信託、投資信託管理者または投資信託の受託者の解散、清算または免許所有者の管財人の任命もしくは職務に関連する法的手続を目的とする場合

## 11. ケイマン諸島投資信託の受益権の募集／販売に関する一般的な民法上の債務

### 11.1 過失による誤った事実表明

販売書類における不実表示に対しては民事上の債務が発生しうる。販売書類の条件では、販売書類の内容を信頼して受益権を申込み者のために、販売書類の内容について責任のある者、例えば（場合に応じ）ファンド、取締役、運用者、ジェネラル・パートナー等に注意義務を課している。この義務の違反は、販売文書の中のかかる者によって明示的または黙示的に責任を負うことが受け入れられている者に対する不実表示による損失の請求を可能にするであろう。

### 11.2 欺罔的な不実表明

事実の欺罔的な不実表明（約束、予想、または意見の表明でなくとも）に関しては、不法行為の民事責任も生じうる。ここにいう「欺罔的」とは、表明が虚偽であることを知りながらまたは表明が真実であるか虚偽であるかについて注意を払わずに行ったことを意味すると一般的に解される。

### 11.3 契約法（改正済）

- (a) 契約法の第14(1)条では、当該表明が欺罔的に行われていれば責任が生じたであろう場合には、契約前の不実の表明による損害の回復ができるであろう。ただし、かかる表明をした者が、事実が真実であるものと信じ、かつ契約の時まで信じていた合理的理由があったということを証明した場合はこの限りでない。一般的には、本条は、過失による不実の表明に関する損害に対しても法定の権利を与え

るものである。同法の第14(2)条は、不実の表明が行われた場合に、取消に代えて損害賠償を容認することを裁判所に対して認めている。

- (b) 一般的に、関連契約はファンド自身（または受託会社）とのものであるため、ファンド（または受託会社）は、次にその運用者、ジェネラル・パートナー、取締役、設立計画推進者または助言者に対し請求することが可能であるとしても、申込人の請求の対象となる者はファンドとなる。

#### 11.4 欺罔に対する訴訟提起

- (a) 損害を受けた投資者は、欺罔行為について訴えを提起し（契約上でなく不法行為上の民事請求権）、以下を証明することにより、欺罔による損害賠償を得ることができる。
- ( ) 重要な不実の表明が欺罔的になされたこと。
  - ( ) そのような不実の表明の結果、受益証券を申し込むように誘引されたこと。
- (b) 「欺罔的」とは、表明が虚偽であることを知りながらまたは表明が真実であるか虚偽であるかについて注意を払わずに行ったことを意味すると一般的に解される。だます意図があったことまたは欺罔的な不実表明が投資者を受益権購入に誘引した唯一の原因であったことを証明する必要はない。
- (c) 情報の欠落は、事実についての何らかの積極的な不実の表明があったとき、または欠落情報を入れなかったために表明事項が虚偽となるか誤解を招くものとなるような部分的もしくは断片的な事実の表明があったときは、不実の表明となりうる。
- (d) 表明がなされたときは真実であっても、受益証券の申込の受諾が無条件となる前に表明が真実でなくなったときは、当該変更を明確に指摘せずに受益権の申込を許したことは欺罔にあたるであろうから、欺罔による請求権を発生せしめうる。
- (e) 事実の表明とは違い、意見または期待の表明は、本項の責任を生じることはないであろうが、表現によっては誤っていれば不実表示を構成する事実の表明となることもありうる。

#### 11.5 契約上の債務

- (a) 販売書類もファンド（または受託会社）と持分の成約申込者との間の契約の基礎を形成する。もしそれが不正確か誤解を招くものであれば、申込者は契約を解除しまたは損害賠償を求めて管理会社、設立計画推進者、ジェネラル・パートナーまたは取締役に対し訴えを提起することができる。
- (b) 一般的事柄としては、当該契約はファンド（または受託会社）そのものと締結するので、ファンドは取締役、運用者、ジェネラル・パートナー、設立計画推進者、または助言者に求償することはあっても、申込者が請求する相手方当事者は、ファンド（または受託会社）である。

#### 11.6 隠された利益および利益相反

ファンドの受託会社、ジェネラル・パートナー、取締役、役員、代行会社は、ファンドと第三者との間の取引から利益を得てはならない。ただし、ファンドによって特定の授権されているときはこの限りでない。そのように授権を受けずに得られた利益は、ファンドに帰属する。

### 12. ケイマン諸島投資信託の受益権の募集／販売に関する一般刑事法

#### 12.1 刑法（改正済）第257条

会社の役員（もしくはかかる者として行為しようとする者）が株主または債権者を会社の事項について欺罔する意図のもとに、「重要な事項」について誤解を招くか、虚偽であるか、欺罔的であるような声明、計算書を書面にて発行しまたは発行に同調する場合、彼は罪に問われるとともに7年間の拘禁刑に処せられる。

#### 12.2 刑法（改正済）第247条、第248条

- (a) 欺罔により、不正にみずから金銭的利益を得、または他の者をして金銭的利益を得させる者は、罪に問われるとともに、5年間の拘禁刑に処せられる。
- (b) 他の者に属する財産をその者から永久に奪う意図のもとに不正に取得する者は、罪に問われると共に10年の拘禁刑に処せられる。この目的上、彼が所有権、占有または支配を取得した場合は財産を取得したものとみなし、「取得」には、第三者のための取得または第三者をして取得もしくは確保を可能にすることを含む。

(c) 両条の目的上、「欺罔」とは、事実についてであれ法についてであれ、言葉であれ、行為であれ、欺罔を用いる者もしくはその他の者の現在の意図についての欺罔を含む。

## 13. 清算

### 13.1 免除会社

免除会社の清算（解散）は、会社法、2008年会社清算規則および会社の定款に準拠する。清算は、自発的なもの（すなわち、株主の議決に従うもの）、または債権者、出資者（すなわち、株主）または会社自体の申立に従い裁判所による強制的なものがある。自発的な解散は、後に裁判所の監督の下になされることになることもある。CIMAも、投資信託または投資信託管理会社が解散されるべきことを裁判所に申立てる権限を有する（参照：第7.17(b)項および第8.17(b)項）。剰余資産は、もしあれば、定款の規定に従い、株主に分配される。

### 13.2 ユニット・トラスト

ユニット・トラストの清算は、信託証書の規定に準拠する。CIMAは、受託会社が投資信託を解散すべきであるという命令を裁判所に申請する権限をもっている。（参照：第7.17(c)項）剰余資産は、もしあれば、信託証書の規定に従って分配される。

### 13.3 免除リミテッド・パートナーシップ

免除リミテッド・パートナーシップの終了、整理および解散は、免除リミテッド・パートナーシップ法およびパートナーシップ契約に準拠する。CIMAは、パートナーシップを解散させるべしとの命令（参照：第7.17(d)項）を求めて裁判所に申立をする権限を有している。剰余資産は、もしあれば、パートナーシップ契約の規定に従って分配される。

ジェネラル・パートナーまたはパートナーシップ契約に基づき清算人に任命された他の者は、パートナーシップを解散する責任を負っている。パートナーシップが一度解散されれば、ジェネラル・パートナーまたはパートナーシップ契約に基づき清算人に任命された他の者は、免除リミテッド・パートナーシップの登記官に解散通知を提出しなければならない。

### 13.4 有限責任会社

有限責任会社は、登記を抹消または正式に清算することができる。清算手続は、免除会社に適用される制度と非常に類似している。

### 13.5 税金

ケイマン諸島においては直接税、源泉課税または為替管理はない。ケイマン諸島は、ケイマン諸島の投資信託に対してまたはよって行われるあらゆる支払に適用されるいかなる国との間でも二重課税防止条約を締結していない。免除会社、受託会社、免除リミテッド・パートナーシップおよび有限責任会社は、将来の課税に対して誓約書を取得することができる（第6.1(l)項、第6.2(g)項、第6.3(i)項および第6.4(e)項参照）。

## 14. 一般投資家向け投資信託（日本）規則（改正済）

14.1 一般投資家向け投資信託（日本）規則（改正済）（以下「本規則」という。）は、日本で公衆に向けて販売される一般投資家向け投資信託に関する法的枠組みを定めたものである。本規則の解釈上、「一般投資家向け投資信託」とは、ミューチュアル・ファンド法第4(1)(a)条に基づく免許を受け、その証券が日本の公衆に対して既に販売され、または販売されることが予定されている信託、会社（有限責任会社を含む。）またはパートナーシップである投資信託をいう。日本国内で既に証券を販売し、2003年11月17日現在存在している投資信託、または同日現在存在し、同日後にサブ・トラストを設定した投資信託は、本規則に基づく「一般投資家向け投資信託」の定義に含まれない。上記のいずれかの適用除外に該当する一般投資家向け投資信託は、本規則の適用を受けることをCIMAに書面で届け出ることによって、かかる選択（当該選択は撤回不能である。）をすることができる。

- 14.2 C I M Aが一般投資家向け投資信託に交付する投資信託免許にはC I M Aが適当とみなす条件の適用がある。かかる条件のひとつとして一般投資家向け投資信託は本規則に従って事業を行わねばならない。
- 14.3 本規則は一般投資家向け投資信託の設立文書に特定の条項を入れることを義務づけている。具体的には証券に付随する権利および制限、資産と負債の評価に関する条件、各証券の純資産価額および証券の募集価格および償還価格または買戻価格の計算方法、証券の発行条件、証券の譲渡または転換の条件、証券の買戻しおよびかかる買戻しの中止の条件、監査人の任命などが含まれる。
- 14.4 一般投資家向け投資信託の証券の発行価格および償還価格または買戻価格は請求に応じて管理事務代行会社の事務所で無料で入手することができなければならない。
- 14.5 一般投資家向け投資信託は会計年度が終了してから6か月以内、または目論見書に定めるそれ以前の日に、年次報告書を作成し、投資家に配付するか、またはこれらを指示しなければならない。年次報告書には本規則に従って作成された当該投資信託の監査済財務諸表を盛り込まなければならない。
- 14.6 また一般投資家向け投資信託の運営者は各会計年度末の6か月後から20日以内に、一般投資家向け投資信託の事業の詳細を記載した報告書をC I M Aに提出する義務を負う。さらに一般投資家向け投資信託の運営者は、運営者が知る限り、当該投資信託の投資方針、投資制限および設立文書を遵守していること、ならびに当該投資信託は投資家の利益を損なうような運営をしていないことを確認した宣誓書を、年に一度、C I M Aに提出しなければならない。本規則の解釈上、「運営者」とは、ユニット・トラストの場合は信託の受託者、パートナーシップの場合はパートナーシップのジェネラル・パートナー、また会社の場合は会社の取締役をいう。
- 14.7 管理事務代行会社
- (a) 本規則第13.1条は一般投資家向け投資信託の管理事務代行会社が履行すべき様々な職務を定めている。かかる職務には下記の事項が含まれる。
- ( ) 一般投資家向け投資信託の設立文書、目論見書、申込契約およびその他の関係法に従って証券の発行、譲渡、転換および償還または買戻しが確実に実行されるようにすること
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の設立文書、目論見書、申込契約および投資家または潜在的投資家に公表されるものに従って確実に証券の純資産価額、発行価格、転換価格および償還価格または買戻価格が計算されるようにすること
  - ( ) 管理事務代行会社が職務を履行するために必要なすべての事務所設備、機器および人員を確保すること
  - ( ) 本規則、会社法およびミューチュアル・ファンド法に従って、一般投資家向け投資信託の運営者が同意した形式で投資家向けの定期報告書が確実に作成されるようにすること
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の会計帳簿が適切に記帳されるように確保すること
  - ( ) 管理事務代行会社が投資家名簿を保管している場合を除き、名義書換代理人の手續および投資家名簿の管理に関して名義書換代理人に与えた指示が実効的に監視されるように確保すること
  - ( ) 別途名義書換代理人が任命されている場合を除き、一般投資家向け投資信託の設立文書で義務づけられた投資家名簿が確実に管理されるようにすること
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の証券に関して適宜宣言されたすべての分配金またはその他の配分が当該投資信託から確実に投資家に支払われるようにすること
- (b) 本規則は、一般投資家向け投資信託の資産の一部または全部が目論見書に定める投資目的および投資制限に従って投資されていないことに管理事務代行会社が気付いた場合、または一般投資家向け投資信託の運営者または投資顧問会社が設立文書または目論見書に定める規定に従って当該投資信託の業務または投資活動を実施していない場合、できる限り速やかにC I M Aに連絡し、当該投資信託の運営者に書面で報告することを管理事務代行会社に対して義務づけている。
- (c) 管理事務代行会社は、一般投資家向け投資信託の募集または償還もしくは買戻しを中止する場合、および一般投資家向け投資信託を清算する意向である場合、実務上できる限り速やかにその旨をC I M Aに通知しなければならない。
- (d) 管理事務代行会社はケイマン諸島または犯罪収益に関する法律の第5(2)(a)条に従って指定された、ケイマン諸島のそれと同等のマナー・ロンダリングおよびテロリストの資金調達に係る対策を有

する法域（以下「同等の法律が存在する法域」という。）で設立され、または適法に事業を営んでいる者にその職務または任務を委託することができる。ただし、管理事務代行会社は委託した職務または任務の履行に関し引き続き責任を負わなければならない。管理事務代行会社は職務を委託する前にCIMAに届け出るとともに、委託後直ちに運営者、サービス提供者および投資家に通知するものとする。

#### 14.8 保管会社

- (a) 一般投資家向け投資信託はケイマン諸島、同等の法律が存在する法域またはCIMAが承認したその他の法域で規制を受けている保管会社を任命し、維持しなければならない。保管会社を変更する場合、一般投資家向け投資信託は変更の1か月前までにその旨を書面でCIMA、当該投資信託の投資家およびサービス提供者に通知しなければならない。
- (b) 本規則は任命された保管会社の職務として、保管会社は投資対象に関する証券および権原に関する書類を保管し、当該投資信託の設立文書、目論見書、申込契約または関係法令と矛盾しない限り、契約により規定される一般投資家向け投資信託の投資に関する管理事務代行会社、投資顧問会社および運営者の指示を実行することを定めている。
- (c) 保管会社は、管理事務代行会社または一般投資家向け投資信託に対して、証券の申込代金の受取りおよび充当、当該投資信託の証券の発行、転換および買戻し、投資対象の売却に際して受取った純収益の送金、当該投資信託の資本および収益の充当ならびに当該投資信託の純資産価額の計算に関する写しおよび情報を請求する権利を有する。
- (d) 保管会社は副保管会社を任命することができ、保管会社は適切な副保管会社の選任に際して合理的な技量、注意および努力を払うものとする。保管会社はその業務を副保管会社に委託することを、1か月前までに書面でその他のサービス提供者に通知しなければならない。保管会社は保管サービスを提供する副保管会社の適格性を継続的に確認する責任を負う。保管会社は各副保管会社を適切なレベルで監督し、各副保管会社が引き続きその任務を十分に履行していることを確認するために定期的に調査しなければならない。

#### 14.9 投資顧問会社

- (a) 一般投資家向け投資信託はケイマン諸島、同等の法律が存在する法域またはCIMAが承認したその他の法域で設立され、または適法に事業を営んでいる投資顧問会社を任命し、維持しなければならない。本規則の解釈上、「投資顧問会社」とは、一般投資家向け投資信託の投資活動に関する投資運用業務を提供する目的で、一般投資家向け投資信託により、または一般投資家向け投資信託のために任命された事業体をいう。かかる事業体により任命された副投資顧問会社はこれに含まれない。本規則の解釈上、「投資運用業務」には、ケイマン諸島の証券投資業法（改正済）の別表2第3項に規定される活動が含まれる。
- (b) 投資顧問会社を変更する場合には、変更の1か月前までにCIMA、投資家およびその他の業務提供者に当該変更について通知しなければならない。更に、投資顧問会社の取締役を変更する場合には、運用する各一般投資家向け投資信託の運営者（すなわち、場合に応じて、取締役、受託会社またはジェネラル・パートナー）の事前の承認を要する。運営者は、かかる変更について、変更の1か月前までに書面でCIMAに通知することが要求される。
- (c) 本規則第21条は、ミューチュアル・ファンド法に基づいて投資信託免許を取得する条件のひとつとして投資顧問会社を任命する契約に一定の職務が記載されていることを要求している。かかる職務には下記の事項が含まれる。
  - ( ) 一般投資家向け投資信託が受取った申込代金が当該投資信託の設立文書、目論見書および申込契約に従って確実に充当されるようにすること
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の資産の売却に際してその純収益が合理的な期限内に確実に保管会社へ送金されるようにすること
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の収益が当該投資信託の設立文書、目論見書および申込契約に従って確実に充当されるようにすること
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の資産が、当該投資信託の設立文書、目論見書および申込契約に記載される当該投資信託の投資目的および投資制限に従って確実に投資されるようにすること

- ( ) 保管会社または副保管会社が一般投資家向け投資信託に関する契約上の義務を履行するために必要な情報および指示を合理的な時に提供すること
- (d) 本規則は、現在、一般投資家向け投資信託の投資顧問会社がユニット・トラストに対して投資顧問業務を行っているか、または会社に対して行っているかを区別しており、それに応じて、異なる投資制限が適用されている。
- (e) 投資信託がユニット・トラストである場合、本規則第21条(4)項は投資顧問会社がかかるユニット・トラストのために引受けてはならない業務を以下の通り定めている。
- ( ) 結果的に当該一般投資家向け投資信託のために空売りされるすべての有価証券の総額がかかる空売りの直後に当該一般投資家向け投資信託の純資産を超過することになる場合、かかる有価証券の空売りを行ってはならない。
- ( ) 結果的に当該投資信託のために行われる借入れの残高の総額がかかる借入れ直後に当該投資信託の純資産の10%を超えることになる場合、かかる借入れを行ってはならない。ただし、
- (A) 特殊事情（一般投資家向け投資信託と別の投資信託、投資ファンドまたはそれ以外の種類の集団投資スキームとの合併を含むがそれらに限られない。）において、12か月を超えない期間に限り、本( )項において言及される借入制限を超えてもよいものとし、
- (B) 1 当該一般投資家向け投資信託が、有価証券の発行手取金のすべてまたは実質的にすべてを不動産の権利を含む不動産に投資するとの方針を有し、
- 2 投資顧問会社が、当該一般投資家向け投資信託の資産の健全な運営または当該一般投資家向け投資信託の受益者の利益保護のために、かかる制限を超える借入れが必要であると判断する場合、本( )項において言及される借入制限を超えてもよいものとする。
- ( ) 株式取得の結果、投資顧問会社が運用するすべての投資信託が保有する一会社（投資会社を除く。）の株式総数が、当該会社の発行済議決権付株式総数の50%を超えることになる場合、当該会社の議決権付株式を取得してはならない。
- ( ) 取引所に上場されていないか、または容易に換金できない投資対象を取得する結果として、取得直後に一般投資家向け投資信託が保有するかかる投資対象の総価値が当該投資信託の純資産価額の15%を超えることになる場合、当該投資対象を取得してはならないが、投資顧問会社は、当該投資対象の評価方法が当該一般投資家向け投資信託の目論見書において明確に開示されている場合、当該投資対象の取得を制限されないものとする。
- ( ) 当該一般投資家向け投資信託の受益者の利益を損なうか、または当該一般投資家向け投資信託の資産の適切な運用に違反する取引（投資信託の受益者ではなく投資顧問会社もしくは第三者の利益を図る取引を含むが、これらに限られない。）を行ってはならない。
- ( ) 本人として自社またはその取締役と取引を行ってはならない。
- (f) 一般投資家向け投資信託が会社である場合、本規則第21条(5)項は、投資顧問会社が当該会社のために引受けてはならない業務を以下の通り定めている。
- ( ) 株式取得の結果、当該一般投資家向け投資信託が保有する一会社（投資会社を除く。）の株式総数が、当該会社の発行済議決権付株式総数の50%を超えることになる場合、当該会社の議決権付株式を取得してはならない。
- ( ) 当該一般投資家向け投資信託が発行するいかなる証券も取得してはならない。
- ( ) 当該一般投資家向け投資信託の受益者の利益を損なうか、または当該一般投資家向け投資信託の資産の適切な運用に違反する取引（当該一般投資家向け投資信託の受益者ではなく投資顧問会社もしくは第三者の利益を図る取引を含むが、これらに限られない。）を行ってはならない。
- (g) 上記にかかわらず、本規則第21条(6)項は、本規則第21条(4)項または第21条(5)項によって、投資顧問会社が、一般投資家向け投資信託のために、以下に該当する会社、ユニット・トラスト、パートナーシップまたはその他の者のすべてのまたはいずれかの株式、証券、持分またはその他の投資対象を取得することを妨げないことを明記している。
- ( ) 投資信託、投資ファンド、ファンド・オブ・ファンズまたはその他の種類の集団投資スキームである場合

- ( ) マスター・ファンド、フィーダー・ファンド、その他の類似の組織もしくは会社または事業体のグループの一部を構成している場合
- ( ) 一般投資家向け投資信託の投資目的または投資戦略を、全般的にまたは部分的に、直接促進する特別目的事業体である場合
- (h) 投資顧問会社は副投資顧問会社を任命することができ、副投資顧問会社を任命する場合は事前にその他の業務提供者、運営者およびCIMAに通知しなければならない。投資顧問会社は副投資顧問会社が履行する業務に関して責任を負う。

#### 14.10 財務報告

- (a) 本規則パート は一般投資家向け投資信託の財務報告に充てられている。一般投資家向け投資信託は、各会計年度が終了してから6か月以内に、監査済財務諸表を織り込んだ財務報告書を作成し、ミューチュアル・ファンド法に従って投資家およびCIMAに配付しなければならない。また中間財務諸表については当該投資信託の設立文書および目論見書の中で投資家に説明した要領で作成し、配付すれば足りる。
- (b) 投資家に配付するすべての関連財務情報および純資産価額を算定するために使用する財務情報は、目論見書に定める一般に認められた会計原則に従って準備されなければならない。
- (c) 本規則第26条では一般投資家向け投資信託の監査済財務諸表に入れるべき最低限の情報を定めている。

#### 14.11 監査

- (a) 一般投資家向け投資信託は監査人を任命し、維持しなければならない。監査人を変更する場合は1か月前までに書面でCIMA、投資家およびサービス提供者に通知しなければならない。また監査人を変更する場合は事前にCIMAの承認を得なければならない。
- (b) 一般投資家向け投資信託は最初に監査人の書面による承認を得ることなく、当該投資信託の監査報告書を公表または配付してはならない。
- (c) 監査人はケイマン諸島以外の法域で一般に認められた監査基準を使用することができ、その際、監査報告書の中でかかる事実および法域の名称を開示しなければならない。
- (d) 監査人は一般投資家向け投資信託の運営者およびその他のサービス提供者から独立していなければならない。

#### 14.12 目論見書

- (a) 本規則パート は、ミューチュアル・ファンド法第4(1)条および第4(6)条に従ってCIMAに届け出られる一般投資家向け投資信託の目論見書に関する最低限の開示要件を定めている。目論見書に重大な変更があった場合もCIMAに届け出なければならない。一般投資家向け投資信託の目論見書は当該投資信託の登記上の事務所またはケイマン諸島に所在するいずれかのサービス提供者の事務所において無料で入手することができなければならない。
- (b) ミューチュアル・ファンド法に定める要件に追加して、本規則第37条は一般投資家向け投資信託の目論見書に関する最低限の開示要件を定めており、以下の詳細が含まれていなければならない。
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の名称、また会社もしくはパートナーシップの場合はケイマン諸島の登記上の住所
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の設立日または設定日（存続期間に関する制限の有無を表示する）
  - ( ) 設立文書および年次報告書または定期報告書の写しを閲覧し、入手できる場所の記述
  - ( ) 一般投資家向け投資信託の会計年度の終了日
  - ( ) 監査人の氏名および住所
  - ( ) 下記の(xx)、(xx)および(xx)に定める者とは別に、一般投資家向け投資信託の業務に重大な関係を有す取締役、役員、名義書換代理人、法律顧問およびその他の者の氏名および営業用住所
  - ( ) 投資信託会社である一般投資家向け投資信託の授權株式および発行済株式資本の詳細（該当する場合は現存する当初株式、設立者株式または経営株式を含む）
  - ( ) 証券に付与されている主な権利および制限の詳細（通貨、議決権、清算または解散の状況、券面、名簿への記録等に関する詳細を含む）
  - ( ) 該当する場合、証券を上場し、または上場を予定する証券取引所または市場の記述

- ( ) 証券の発行および売却に関する手続および条件
- (x ) 証券の償還または買戻しに関する手続および条件ならびに償還または買戻しを中止する状況
- (x ) 一般投資家向け投資信託の証券に関する配当または分配金の宣言に関する意向の説明
- (x ) 一般投資家向け投資信託の投資目的、投資方針および投資方針に関する制限の説明、一般投資家向け投資信託の重大なリスクの説明、および使用する投資手法、投資商品または借入の権限に関する記述
- (x ) 一般投資家向け投資信託の資産の評価に適用される規則の説明
- (x ) 一般投資家向け投資信託の発行価格、償還価格または買戻価格の決定（取引の頻度を含む）に適用される規則および価格に関する情報を入手することのできる場所の説明
- (x ) 一般投資家向け投資信託から運営者、管理事務代行会社、投資顧問会社、保管会社およびその他のサービス提供者が受取るまたは受取る可能性の高い報酬の支払方法、金額および報酬の計算に関する情報
- (x ) 一般投資家向け投資信託とその運営者およびサービス提供者との間の潜在的利益相反に関する説明
- (x ) 一般投資家向け投資信託がケイマン諸島以外の法域またはケイマン諸島以外の監督機関もしくは規制機関で登録し、もしくは免許を取得している場合（または登録し、もしくは免許を取得する予定である場合）、その旨の記述
- (x ) 投資家に配付する財務報告書の性格および頻度に関する詳細
- (xx) 一般投資家向け投資信託の財務報告書を作成する際に採用した一般に認められた会計原則
- (xx) 以下の記述
  - 「ケイマン諸島金融庁が交付した投資信託免許は、一般投資家向け投資信託のパフォーマンスまたは信用力に関する金融庁の投資家に対する義務を構成しない。またかかる免許の交付にあたり、金融庁は一般投資家向け投資信託の損失もしくは不履行または目論見書に記載された意見もしくは記述の正確性に関して責任を負わないものとする。」
- (xx) 管理事務代行会社（管理事務代行会社の名称、管理事務代行会社の登記上の住所もしくは主たる営業所の住所または両方の住所を含む）
- (xx) 保管会社および副保管会社（下記事項を含む）
  - (A) 保管会社および副保管会社（該当する場合）の名称、保管会社および副保管会社の登記上の住所もしくは主たる営業所の住所または両方の住所
  - (B) 保管会社および副保管会社の主たる事業活動
- (xx) 投資顧問会社（下記事項を含む）
  - (A) 投資顧問会社の取締役の氏名および経歴の詳細ならびに投資顧問会社の登記上の住所もしくは主たる営業所の住所または両方の住所
  - (B) 投資顧問会社のサービスに関する契約の重要な規定
  - (C) ファンドに対する投資家の持分に関するケイマン諸島の法令に定める重要な規定

## 第4【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が関東財務局に提出されています。

|             |                       |
|-------------|-----------------------|
| 2020年7月31日  | 有価証券届出書 / 有価証券報告書     |
| 2020年10月30日 | 半期報告書 / 有価証券届出書の訂正届出書 |

## 第5【その他】

該当事項ありません。

[次へ](#)

## 別紙 A

## 定義

本書では、以下の表現は以下の意味を有します。

|                          |                                                                                                                        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「営業日」                    | 東京、ニューヨークおよびロンドンの銀行が営業を行い、かつニューヨーク証券取引所が取引のために営業している日（土曜日および日曜日を除きます。）、または投資顧問会社との協議に基づき、管理会社が随時に決定することのできるその他の日をいいます。 |
| 「英文目論見書」                 | トラストに関する2018年1月付英文目論見書をいい、適宜変更または補足されます。                                                                               |
| 「S&P」                    | S&Pグローバル・レーティングをいいます。                                                                                                  |
| 「円」および「¥」                | 日本の法定通貨をいいます。                                                                                                          |
| 「オーストラリア・ドル」<br>および「豪ドル」 | オーストラリアの法定通貨であるオーストラリア・ドルをいいます。                                                                                        |
| 「オーストラリア営業日」             | シドニーの銀行が営業を行う日（土曜日および日曜日を除きます。）をいいます。                                                                                  |
| 「申込契約書」                  | 英文目論見書の第1補遺に添付される受益証券の申込書書式または管理会社もしくはその代理人が受益者に随時通知することのできるその他の書式をいいます。                                               |
| 「買戻請求書」                  | 英文目論見書の第1補遺に添付される買戻請求書書式または管理会社もしくはその委託先が受益者に随時通知することのできるその他の通知をいいます。                                                  |
| 「管理会社」                   | クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドをいいます。                                                                                |
| 「管理事務代行会社」               | ファンドの管理事務代行会社および登録・名義書換事務代行会社としての資格における米国みずほ銀行をいいます。                                                                   |

|                                |                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「管理事務代行契約」                     | 2011年7月5日に受託銀行、管理会社および管理事務代行会社との間で締結された管理事務代行契約をいい、適宜変更または補足されます。かかる契約に従い、管理事務代行会社は、ファンドの管理事務代行会社および登録・名義書換事務代行会社として選任され、ファンドに対し管理事務代行業務を提供しています。                                            |
| 「基本信託証書」                       | 受託銀行および管理会社間で締結されたトラストを設立する2011年6月29日付基本信託証書（随時修正または補足されるものを含みます。）をいいます。                                                                                                                     |
| 「金融商品取引法」                      | 日本の金融商品取引法をいいます（昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。）。                                                                                                                                                   |
| 「グローバル・ハイイールド債券」               | S&PもしくはフィッチによりBB+以下の格付を付与された債券、またはムーディーズによりBa1以下の格付を付与された債券をいいます。なお、格付が分かれる債券はより低い信用格付を有するものとみなします。                                                                                          |
| 「国内営業日」                        | 日本において銀行および日本における金融商品取引業者が営業を行う日（土曜日または日曜日を除きます。）をいいます。                                                                                                                                      |
| 「受益者」                          | 当該時点における登録された受益証券の保有者をいい、共同登録者を含みます。                                                                                                                                                         |
| 「受益証券」、「ファンド受益証券」および「日本公募受益証券」 | 豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券および米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券をいいます。                                                                                    |
| 「受託銀行」                         | トラストの受託者としてのファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドをいいます。                                                                                                                         |
| 「純資産価額」                        | ファンドに関し、基本信託証書および英文目論見書に基づいて計算される、ファンドのすべての投資資産、現金およびファンドの信託財産内のその他すべての資産から、ファンドの信託財産から適切に支払可能または払戻可能なすべての負債を控除した金額をいいます。複数のクラスの受益証券が発行されている場合、「純資産価額」は、あるクラスに関して、当該クラスに帰属するファンドの純資産価額をいいます。 |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「シリーズ・トラスト受益者決議」 | （ a ）当該決議にかかる議決権が付与された当該シリーズ・トラストの発行済受益証券の純資産価額の50%の保有者が書面で行った決議、または（ b ）基本信託証書の規定に基づき適式に招集され開催された当該シリーズ・トラストの受益者総会において、挙手投票により議決権を有する受益者の議決の50%以上を構成する過半数、または投票が適式に要求され行われた場合、当該投票に投じられた議決数の50%以上を構成する過半数により可決された決議をいいます。                                                                                                                       |
| 「設定日」            | 2011年8月9日をいいます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「代行協会員」          | みずほ証券株式会社をいいます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「適格投資者」          | <p>以下の（ ）から（ ）に該当しない者、法人もしくは法主体またはファンドに関し管理会社が随時に決定し、受託銀行に通知されるその他の者、法人もしくは法主体をいいます。</p> <p>（ ）米国の市民もしくは居住者、米国で設立されたもしくは存続するパートナーシップ、または米国法に基づき設立されたもしくは存続する法人、信託もしくはその他の法主体、（ ）ケイマン諸島に居住もしくは住所を置く者もしくは法主体（慈善信託もしくはその他の慈善団体、または免税もしくは非居住ケイマン諸島会社を除く）、（ ）適用法に違反することなく受益証券の購入もしくは保有が不可能である者、ならびに（ ）上記（ ）から（ ）に規定される者、法人もしくは法主体の保管者、名義人もしくは受託者。</p> |
| 「投資顧問会社」         | アセットマネジメントOne株式会社をいいます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「投資顧問契約」         | 2011年7月8日付で管理会社と投資顧問会社との間で締結された投資顧問契約をいいます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「投資通貨」           | 米ドル以外のファンドの投資資産が表示される通貨をいいます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 「トラスト」           | ケイマン諸島法に基づき設立されたオープン・エンド型アンブレラ型ユニット・トラストであるDIAMケイマン・トラストをいいます。                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「トラスト受益者決議」      | （ a ）1口当たり純資産価格の総額がトラストの全シリーズ・トラストの純資産価額の50%以上となる受益証券の保有者が書面により承認した決議、または（ b ）受益者総会における受益者の挙手投票により議決権の50%以上を構成する過半数、または投票が適式に要求され行われた場合、当該投票に投じられた議決数の50%以上を構成する過半数により可決された決議をいいます。                                                                                                                                                              |

|              |                                                                                                                                                                             |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「クラス建通貨」     | ファンドまたはクラスの受益証券の表示通貨をいいます。                                                                                                                                                  |
| 「取引日」        | 設定日からの各営業日および／または管理会社が随時に決定することのできるその他の日をいいます。                                                                                                                              |
| 「日本における販売会社」 | みずほ証券株式会社をいいます。                                                                                                                                                             |
| 「1口当たり純資産価格」 | ファンドの受益証券に関し、ファンドの純資産価額を、計算時点で発行済みでかつ残存しているファンドの受益証券の口数で除したものの、またはファンドにおいて複数のクラスの受益証券が発行されている場合、該当する受益証券クラスに帰属するファンドの純資産価額を、計算時点で発行済みでかつ残存している当該受益証券クラスの受益証券の口数で除したものをいいます。 |
| 「評価時点」       | 午後1時（ニューヨーク時間）または管理会社が随時に決定することのできるその他の時点をいいます。                                                                                                                             |
| 「評価日」        | 各営業日または管理会社が随時に決定することのできるその他の日をいいます。                                                                                                                                        |
| 「ファンド」       | 受託銀行と管理会社との間の基本信託証書および2011年6月29日付補足信託証書に基づいて設立されたトラストのシリーズ・トラストである、DIAMケイマン・トラスト - グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションをいいます。                                                 |
| 「ブラジルリアル」    | ブラジルの法定通貨であるブラジルリアルをいいます。                                                                                                                                                   |
| 「副投資顧問会社」    | ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーをいいます。                                                                                                                                              |
| 「副投資顧問契約」    | 2011年7月8日付で投資顧問会社と副投資顧問会社との間で締結された副投資顧問契約をいいます。                                                                                                                             |
| 「分配期間」       | 最初の分配期間の場合には設定日から、その後については前分配基準日の翌暦日から開始し、分配基準日（同日を含みます。）に終了する期間をいいます。                                                                                                      |
| 「分配基準日」      | 2011年11月7日からの各月の5暦日もしくは当該日が営業日ではない場合には直後の営業日、または管理会社が随時に決定することのできるその他の日をいいます。                                                                                               |

|                          |                                                                                                                                                                    |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「分配型クラス受益証券」             | 米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券および豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券をいいます。                                                                               |
| 「取引対象通貨」                 | 米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券については米ドル、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券についてはブラジルリアル、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券についてはブラジルリアル、南アフリカランドおよび豪ドル、ならびに豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券については豪ドルをいいます。 |
| 「ムーディーズ」                 | ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクをいいます。                                                                                                                                      |
| 「米国」                     | アメリカ合衆国、その領土および属領をいいます。                                                                                                                                            |
| 「米ドル」、「USD」<br>および「US\$」 | 米国の法定通貨であるドルをいいます。                                                                                                                                                 |
| 「保管銀行」                   | ファンドの保管銀行としての資格における米国みずほ銀行をいいます。                                                                                                                                   |
| 「保管契約」                   | 2011年7月5日に受託銀行と保管銀行との間で締結された保管契約をいい、適宜変更または補足されます。かかる契約に従い、保管銀行は、ファンドの保管銀行としてとして選任されています。                                                                          |
| 「南アフリカランド」               | 南アフリカの法定通貨である南アフリカランドをいいます。                                                                                                                                        |

（訳文）

## 独立監査人の監査報告書

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストである  
グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受託銀行としての立場の  
ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド御中

## 監査意見

私たちは、本財務書類が、国際財務報告基準に準拠して、2021年1月31日現在のD I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「クラス・ファンド」という。）の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における財務成績およびキャッシュ・フローをすべての重要な点について適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の対象範囲

クラス・ファンドの財務書類は以下で構成されている。

- ・ 2021年1月31日現在の財政状態計算書
- ・ 同日に終了した会計年度の包括利益計算書
- ・ 同日に終了した会計年度の受益者に帰属する純資産変動計算書
- ・ 同日に終了した会計年度のキャッシュ・フロー計算書
- ・ 財務書類に対する注記（重要な会計方針およびその他の説明情報を含む。）

## 監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の財務書類の監査に対する監査人の責任の区分に詳述されている。

私たちは、私たちの意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 独立性

私たちは、国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（IESBA Code）に基づきクラス・ファンドに対して独立性を保持している。私たちは、当該 IESBA Code で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

## その他の記載内容

マネジメントは、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、28から33ページ（訳注：原文のページ）の投資有価証券の補足明細（未監査）で構成される（ただし、財務書類および財務書類に対する私たちの監査報告書は含まない。）。

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

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

## 財務書類に対するマネジメントの責任

マネジメントは、国際財務報告基準に準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにマネジメントが必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、マネジメントは、クラス・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、マネジメントがクラス・ファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

## 財務書類の監査に対する監査人の責任

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

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

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、クラス・ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・マネジメントが採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにマネジメントによって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・マネジメントが継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、クラス・ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、クラス・ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、統治責任者に対して、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、および監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項を報告している。

## その他の事項

監査意見を含む本報告書は、私たちの契約書の条項に従ってクラス・ファンドのみを利用者として想定しており、クラス・ファンド以外に配布および利用されるべきものではない。私たちは、この監査意見を表明するにあたり、事前に書面にて明示的に同意されている場合を除き、その他の目的もしくは本報告書を提示されたその他の者または入手した者に対して責任を有しない。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2021年6月24日

---

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。

[次へ](#)

# Independent auditor's report

To FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited  
not in its individual capacity but solely as Trustee of Global High Yield Bond Fund Currency Selection, a  
series trust of DIAM Cayman Trust

---

## Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Global High Yield Bond Fund Currency Selection (the "Class Fund"), a series trust of DIAM Cayman Trust as at January 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

## *What we have audited*

The Class Fund's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at January 31, 2021;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in net assets attributable to unitholders for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

---

## Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

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

## *Independence*

We are independent of the Class Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

---

## Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Supplementary Schedule of Investments (Unaudited) on pages 28-33, (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

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

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

---

## Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

---

## Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

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

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

---

## Other matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Class Fund in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

---

PricewaterhouseCoopers  
Cayman Islands

June 24, 2021

---

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

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドの取締役会各位

## 意見

我々は、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドおよびその子会社（以下「当社」といいます。）の、2020年および2019年12月31日現在の連結財政状態計算書、同日終了年度の連結包括利益計算書、連結株主持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書（すべて米ドルで表示）および重要な会計方針の要約を含む連結財務書類に対する注記によって構成される連結財務書類の監査を行いました。

我々の意見では、添付の連結財務書類は、国際財務報告基準（I F R S s）に準拠して、当社の2020年および2019年12月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の経営実績およびキャッシュ・フローについてすべての重要な点において公正に表示しているものと認めます。

## 意見の根拠

我々は、国際監査基準（I S A s）に準拠して監査を行いました。当該基準の下での我々の責任については、「連結財務書類の監査に関する監査人の責任」の項において詳述されています。我々は国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（I E S B A 規程）に従って当社から独立した立場にあり、我々はI E S B A 規程に従って他の倫理的な義務も果たしています。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ます。

## 連結財務書類に対する経営陣と統治責任者の責任

経営陣は、I F R S s に準拠して当連結財務書類の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない連結財務書類を作成するために必要であると経営陣が決定する内部統制に関して責任を負います。

連結財務書類の作成において、経営陣は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、経営陣が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業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います。

統治責任者は、当社の財務報告プロセスの監督に責任を負います。

## 連結財務書類の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、連結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報告書を発行することです。合理的な保証は高度な水準の保証ではありますが、I S A s に準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではありません。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、当該連結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、重要とみなされます。

I S A s 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ます。また、以下も実行します。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、連結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ます。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です。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得ます。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに経営陣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します。

- ・経営陣が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下します。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、連結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ります。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づきます。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがあります。
- ・開示を含む連結財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、連結財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価します。

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します。

（署名）

〔デロイト・アンド・トゥシュ〕

2021年3月19日

[次へ](#)

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors of  
Queensgate Bank and Trust Company Ltd.

*Opinion*

We have audited the consolidated financial statements of Queensgate Bank and Trust Company Ltd. and its subsidiaries (the "Company"), which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2020 and 2019, and the consolidated statements of comprehensive income, changes in shareholder's equity and cash flows for the years then ended (all expressed in United States Dollars), and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2020 and 2019, and its financial performance, and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

*Basis for Opinion*

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

*Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

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

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

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

Deloitte & Touche

March 19, 2021

---

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