

## 【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5年5月31日  
【計算期間】 第11期(自 令和3年12月1日 至 令和4年11月30日)  
【ファンド名】 DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・  
ファンド  
(DIAM Cayman Trust - Aspect Managed Futures Fund)  
【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】 授権された署名者 カルラ・ボッデン  
(Karla Bodden, Authorized Signatory)  
授権された署名者 キャロル・レイノルズ  
(Carol Reynolds, 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  
(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 栗林 康幸  
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目2番2号 丸の内三井ビル  
シティユーワ法律事務所  
【事務連絡者氏名】 弁護士 齋藤 崇  
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目2番2号 丸の内三井ビル  
シティユーワ法律事務所  
【電話番号】 03(6212)5500  
【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

(注) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、令和5年3月末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=133.53円、1豪ドル=89.69円)によります。

## 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 - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド（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。

ファンドの機能通貨は米ドルです。ファンドの純資産価額は機能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一口当たり純資産価格は、それぞれの該当する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日付変更証書により変更済、あわせて以下「**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割り当てられます。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。

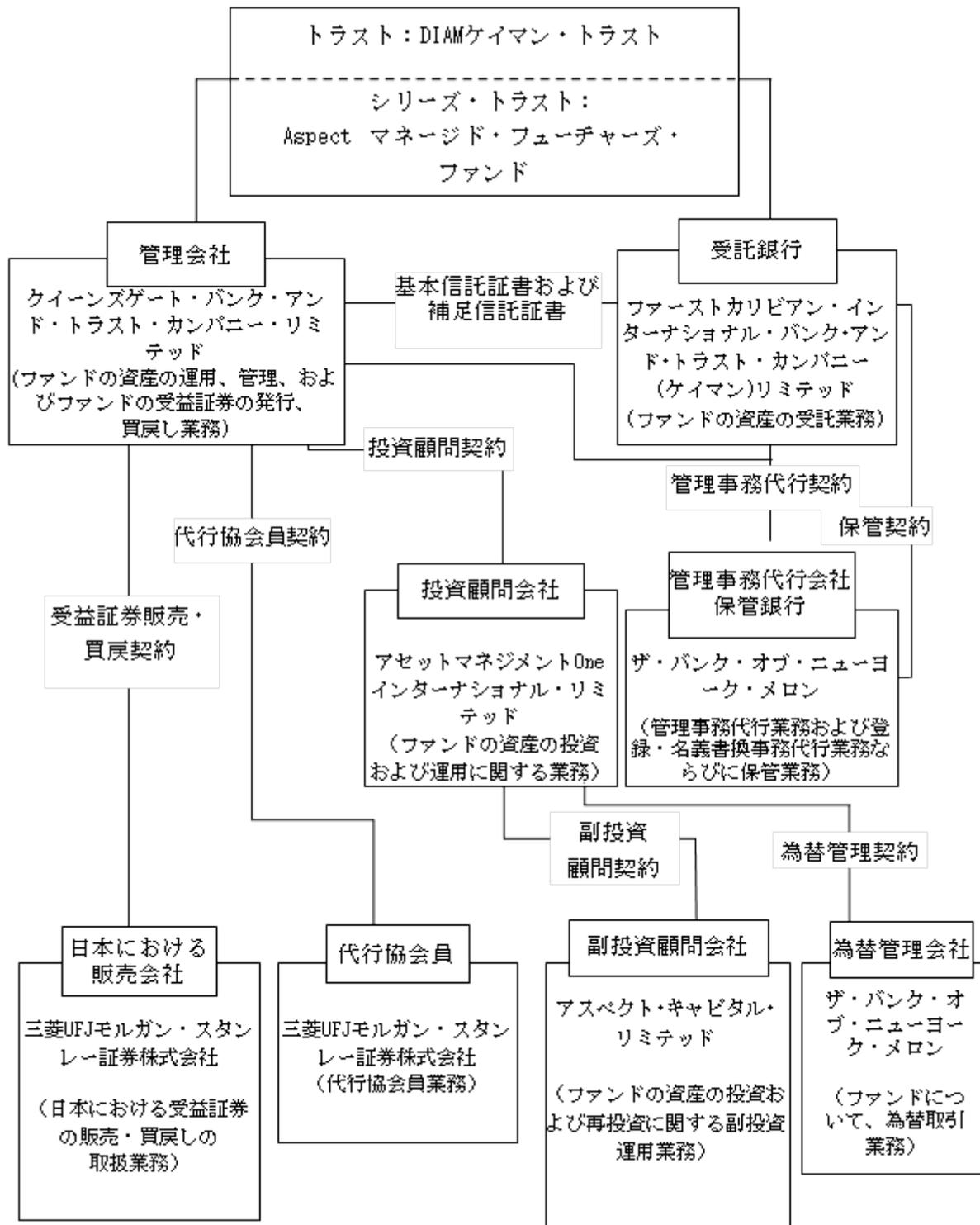
ファンドの投資目的は、厳密なリスク管理体制内で、従来の株式債券市場の全般的な変動に左右されずに、中期的な信託財産の成長を図ることです。

##### (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
2012年1月27日	ファンドに係る補足信託証書締結
2012年2月20日	日本における受益証券の販売開始
2012年3月16日	運用開始（設定日）
2015年7月1日	トラストに係る変更証書締結

## (3) 【ファンドの仕組み】

## ファンドの仕組み



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	ファンド運営上の役割	契約等の概要
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.)	管理会社	2011年6月29日付で基本信託証書(2015年7月1日付変更証書により変更済)および2012年1月27日付で補足信託証書を受託銀行と締結。同契約は、ファンド資産の運用、管理、保管およびファンドの受益証券の発行、買戻しならびにファンドの終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 (FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited)	受託銀行	2011年6月29日付で基本信託証書(2015年7月1日付変更証書により変更済)および2012年1月27日付で補足信託証書を管理会社と締結。
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・ Mellon (The Bank of New York Mellon)	管理事務代行会社 保管銀行 為替管理会社	2012年1月27日に管理会社および受託銀行との間で管理事務代行契約(注1)を締結。同契約は、ファンドの管理事務代行業務および登録・名義書換事務代行業務について規定しています。また、2012年1月27日に受託銀行との間で保管契約(注2)を締結。同契約は、ファンドに対する保管業務について規定しています。 2012年1月27日付で投資顧問会社との間で、為替管理契約(注3)を締結。同契約は、ファンドの為替取引業務について規定しています。
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(Asset Management One International Ltd.)	投資顧問会社	2012年1月27日付で管理会社との間で投資顧問契約(注4)を締結。ファンドの資産の投資および運用に関する業務について規定しています。
アспект・キャピタル・リミテッド (Aspect Capital Limited)	副投資顧問会社	2012年1月27日付で管理会社および投資顧問会社との間で、副投資顧問契約(2018年4月4日付変更契約により変更済)(注5)を締結。同契約は、ファンドの資産の投資および再投資に関する副投資運用業務について規定しています。

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2012年1月27日付で管理会社との間で代行協会員契約（2016年4月22日付変更契約により変更済）（注6）を締結。代行協会員業務について規定しています。また、2012年1月27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、ファンド資産の保管業務等を提供することを約する契約です。
- （注3）為替管理契約とは、為替管理会社が、投資顧問会社の委託を受けて、ファンドについて、為替取引業務を提供することを約する契約です。
- （注4）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5）副投資顧問契約とは、副投資顧問会社が、投資顧問会社の委託を受けて、ファンド資産の投資および再投資に関する副投資運用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、受益証券一口当たり純資産価格の公表、運用報告書（全体版）のホームページにおける提供、および交付運用報告書その他の書類の日本における販売会社への配布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、法人およびヘッジファンドに関して、信託業務ならびに会社事務業務を提供することです。2023年3月末日現在、管理会社は、信託免許ならびに信託や基金の顧客に対し銀行業務を提供できるクラス「B」銀行免許に加え、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改正済）（以下「ミューチュアル・ファンド法」といいます。）に基づきアドミニストレーター免許を保持しています。

##### （ ）資本金の額

2023年3月末日現在の資本金の額は、2,000,000米ドル（約2億6,706万円）で、全額払込済です。

管理会社の授権株式総数は、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、2023年3月末日現在、6,112,247米ドル（約8億1,617万円）です。

##### （ ）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 & 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

（2023年3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・プレイス、サウス・チャーチ・ストリート103	2,000,000株	100%
---	---	------------	------

#### (4) 【ファンドに係る法制度の概要】

トラストは、受託銀行と管理会社の間で締結された基本信託証書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、基本信託証書および2012年1月27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、基本信託証書とあわせて以下「**信託証書**」といいます。）に基づきAspect マネージド・フューチャーズ・ファンドをシリーズ・トラストとして設定および設立しています。

信託証書はケイマン諸島法に準拠します。Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンドの受益証券の保有者（以下「**受益者**」といいます。）は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

トラストは、ケイマン諸島の信託法（改正済）（以下「**信託法**」といいます。）に基づいて設立されています。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ほとんどの部分を採用しています。さらに、ケイマン諸島の信託法は、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、すなわち受益者の利益のために投資顧問会社が運用する間、受託銀行は一般的に保管者としてこれを保持します。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。

大部分のケイマン諸島籍のユニット・トラストは、免税信託として登録申請されます。その場合、信託証書および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、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年間課税に服さないとの約定を取得することができます。

ケイマン諸島の信託は、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」の記載をご参照ください。

一般投資家向け投資信託（日本）規則（改正済）

一般投資家向け投資信託（日本）規則（改正済）（以下「ミューチュアル・ファンド（日本）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（日本）規則において、新規の一般投資家向け投資信託は、ケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」といいます。）に対して投資信託免許の申請を求められます。投資信託免許は、CIMAが適

当とみなす条件に従って発行されます。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(日本)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(日本)規則は、一般投資家向け投資信託の設立文書に、一般投資家向け投資信託の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、純資産価額ならびに証券の発行価格および償還価格の計算方法、一般投資家向け投資信託の証券の発行条件(証券に付随する権利および制限を変更できる条件および状況がある場合は、これを含みます。)、証券の譲渡もしくは転換の条件、証券の買戻し、または買戻しの中止の条件、監査人の任命に関する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(日本)規則は、一般投資家向け投資信託が、ミューチュアル・ファンド法に従ってCIMAが承認する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しようとするときは、CIMA、当該一般投資家向け投資信託の投資家およびその他のサービス提供者に変更の1ヶ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の事前承認を得ずに管理事務代行会社を変更することはできません。

さらに、管理事務代行会社は、投資家名簿の写しを維持し、通常の営業時間中に投資家の閲覧に供しなければならず、一般投資家向け投資信託証券の直近の発行価格、償還価格および買戻価格を請求に応じて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、犯罪収益に関する法律の第5(2)(a)条に従って、ケイマン諸島と同等のマナー・ロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の防止対策に係る措置を有すると指定された法域(以下「同等の法域」といいます。 )またはその他CIMAが承認する法域の規制下にある保管会社(またはプライム・ブローカー)を任命し、維持しなければなりません。一般投資家向け投資信託は、保管会社を変更する場合、CIMA、投資家およびその他のサービス提供者に変更の1ヶ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、ケイマン諸島、同等の法域またはその他CIMAが承認する法域において設立されたか、事業を合法的に営む投資顧問会社を任命し、維持しなければなりません。投資顧問会社の変更は、CIMA、投資家およびその他のサービス提供者に変更の1ヶ月前までに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変更には、運用する各一般投資家向け投資信託の運営者の事前承認が必要とされます。運営者は、かかる変更を、変更の1ヶ月前までにCIMA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、計算期間が終了してから6ヶ月以内に、監査済財務諸表を含む年次報告書を作成しミューチュアル・ファンド法に従い投資家に交付しなければなりません。中間財務諸表は、目論見書において投資家に表明した方法で作成し、交付すれば足ります。

## (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への開示

トラストは、(CIMAが免除する場合を除き)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、投資者となる者(トラストに投資するかどうかについて)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(日本)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ヶ月以内に監査済年次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気づくか、それがあると信ずべき理由があるときは、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(改正済)、マネー・ロンダリング防止規則(改訂済)、または免許投資信託の場合に限り、当該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は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、実務上可能な限り速やかに書面で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ヶ月後から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受益証券の純資産価額
- (c) 前報告期間からの純資産価額および各受益証券の変動率
- (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受益証券総数

受託銀行は、(a) 受託銀行が知りかつ信ずる限り、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ヶ月前に、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ヶ月前に、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ヶ月前に、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

日本における1億円以上の外国投資信託受益証券の募集または売り出しをする場合、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。)(に基づき、受益証券の発行者により有価証券届出書が関東財務局長に提出されてい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ぬ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。外国受益証券の発行者は、その財務状況等を開示するために、各計算期間終了後6ヶ月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後3ヶ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届出

日本において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が受益証券の発行者により金融庁長官に届け出られていなければなりません。また、受益証券の発行者は、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、受益証券の発行者は、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

受益証券の発行者は、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。

受益証券の発行者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または販売取扱会社を通じて日本の受益者に通知されます。

上記のファンドの交付運用報告書は、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員である三菱UFJモルガン・スタンレー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、投資信託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受けさせ、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、もしくはそうした方法で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免許投資信託の場合、その投資信託免許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、ファンドの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、またはファンド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】

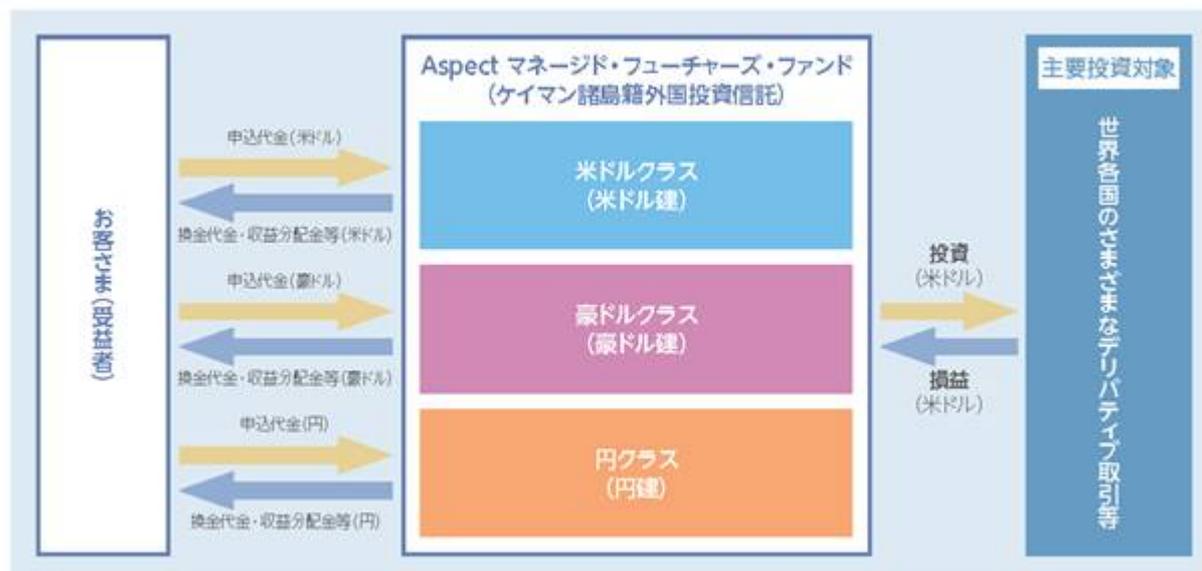
## ファンドの特色

- 1 主として、世界各国の債券先物、株価指数先物、金利先物、商品先物、為替予約取引等に分散投資を行い、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。
  - アспект・キャピタル・リミテッド(以下、副投資顧問会社)に運用を委託します。
  - 主として市場動向の方向性にそって先物買建て(または売建て)のポジションを構築し、中期的に市場の値動きに左右されずに収益を獲得することをめざします。
  - ポジションの構築にあたっては、投資対象市場の価格データ等をもとにして分析を行う複数の独自計量モデルを活用します。
- 2 お客さまのご投資ニーズに合わせて3つの通貨クラスから選択することができます。
  - 米ドルクラス、豪ドルクラス、円クラスからお選びいただけます。
  - 各通貨クラス(米ドルクラスを除きます。)では、原則として、米ドル売り各通貨クラスの通貨(以下、「取引対象通貨」といいます。)買いの為替取引(\*)を行います。

(\*) 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 原則として毎月15日(ファンド営業日<sup>(\*)</sup>でない場合は翌ファンド営業日)に収益分配を行うことをめざします。
  - 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。

(\*) ファンド営業日とは、東京、ニューヨークおよびロンドンの銀行が営業を行う日(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の上、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。
- 4 原則として毎ファンド営業日にご購入・ご換金のお申込みが可能です。

## ファンドの仕組み



※ 投資先ファンドの豪ドルクラスおよび円クラスは、それぞれ豪ドル建、円建であるため、投資対象通貨である米ドルと各取引対象通貨間について為替取引を行います。そのため豪ドルクラスおよび円クラスにおいては、為替リスクを軽減する一方で、米ドルと各取引対象通貨の短期金利差相当分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。

## 投資目的および投資方針

ファンドの投資目的は、厳密なリスク管理体制内で、従来の株式債券市場の全般的な変動に左右されずに、中期的な信託財産の成長を図ることです。

副投資顧問会社は、システム化され幅広く分散されたグローバルな投資プロセスを採用し、主に派生商品の活用を通じ、多様な金融商品やその他資産（株式、株価指数、債務証券（債券を含みます。）、通貨、金利および商品（エネルギー、金属および農産品を含みます。）を含みますが、これに限定しません。）の市場価格のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な投資戦略を展開します。副投資顧問会社が投資できる投資対象の詳細については、後記「投資対象」をご参照ください。米ドルクラス受益証券を除く各クラスの受益証券については、クラス為替取引（以下に定義します。）が実行されます。この取引は、該当クラスの受益証券保有者に対し、追加の損益をもたらす場合があります。クラス為替取引の説明は、下記をご参照ください。

## 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（以下「投資通貨」といいます。）の債券および短期金融商品へ投資することを通じて、為替変動の影響を受ける場合があります。副投資顧問会社は、米ドル以外の通貨建の債券および短期金融商品へ投資する場合、投資通貨を売却し、米ドルを購入する為替取引（以下「ポートフォリオ為替取引」といいます。）を行う予定です。かかる取引は、為替リスクを軽減し（ただし、消滅させ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。また、副投資顧問会社は、ファンドのため、投資運用から生じる米ドル以外の通貨建ての損益を、米ドルに換金する取引を日常的に実行します。

為替管理会社は以下の為替取引を行います。

投資家は、3つの異なるクラスの受益証券を申し込むことが可能です。米ドルクラス受益証券以外の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（以下「クラス為替取引」といいます。）を行います。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、かかるクラスにおいてコスト（金利差相当分の費用）になると予定されています。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）になると予定されています。上記のクラス為替取引を行う目的のために、先物為替予約および/またはその他金融商品を使用することができます。

豪ドルクラス受益証券および円クラス受益証券は、米ドルに対して取引対象通貨である豪ドルまたは日本円でクラス為替取引が行われます。米ドルクラス受益証券については、クラス為替取引は行われません。

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンが、為替管理契約に従い、クラス為替取引を管理し、モニターする為替管理会社に任命されています。同行は、当該為替管理契約においてクラス為替取引に対する裁量権は有しません。投資顧問会社は、為替取引が、投資顧問会社が同意する決定時点においてロイター(Reuters)上でThe WM Companyが公表するコルレス直物相場、または投資顧問会社が同意するその他のベンチマークを参照し値付けされ、直物決済用ではない為替取引の先物価格相場および事前同意された為替管理報酬により調整され、値付けが行われるものと想定しています。参照レートが公表されないか、特定の決定時点を過ぎてしまった場合、かかる為替取引の取引相手が見積もる直物相場をベースに、代替の直物の買い呼び値および売り呼び値が採用されます。

ファンドの投資目的が達成される保証はありません。

## (2) 【投資対象】

管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および/または為替管理会社(該当する者)は、以下を含むがこれらに限定しない投資商品に投資することができます。

- (i) 国際的な先物契約および先渡契約(商品先物および通貨先渡しを含みます。)
- (ii) 債券および短期金融商品(リバースレポ取引を含みます。)
- (iii) その他の派生商品

### (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 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アспект・キャピタル・リミテッドに委託しています。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クラス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ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンに委託しています。

#### 投資顧問会社の運用体制

アセットマネジメントOneグループ(以下「アセットマネジメントOne」といいます。 )は、世界5カ所の拠点においてオペレーションを行うグローバルな資産運用会社です。投資顧問会社たるアセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッドは、アセットマネジメントOneのロンドン現地法人であり、フロント・オフィス、ミドル・オフィスおよびオペレーションを結ぶ最先端のシステムならびに情報技術を採用しています。アセットマネジメントOneは、常にグローバル規模で連携し、機関投資家市場におけるマーケットリーダーとしての地位の更なる発展と維持を目指しています。世界5カ所の拠点が現地に関する専門的知見に基づき、顧客ニーズに合致するサービスを提供しています。

投資顧問会社では、マネジャークラスおよびキーパーソンたる重要なスタッフの離職率が非常に低く、また、東京本社による100%出資であるため株主構成についても変更の可能性は極めて低いなど、同社の運用プロフェッショナルにとって投資・運用に集中できる安定的な環境が整っております。

チーフ・インベストメント・オフィサー(「CIO」)およびチーフ・オペレーティング・オフィサー(「COO」)が共同議長を務める投資リスクおよびパフォーマンス委員会が、ファンドの投資リスクを特定、パフォーマンスを評価および管理する責任を負います。懸念事項および重要事項については、当委員会の判断により、上位の委員会であるClient and New Business Committeeに報告を上げることがあります。

#### 副投資顧問会社の運用体制

投資顧問会社は、副投資顧問契約に基づいて、副投資顧問会社であるアспект・キャピタル・リミテッドにファンドの資産の投資および再投資を委任しています。副投資顧問会社は、英国ロンドンに拠点を有する、システム運用を行う投資マネジャーです。顧客のポートフォリオのために高品質かつ分散化した収益を生み出すことを目的とし、投資運用にシステム化された定量的アプローチを採用しています。

副投資顧問会社は、リサーチに基づくその定量的収益生成システムの継続的な改善を行い、広範な流動性の高い資産クラスに対する効果的な運用に注力しています。

上記体制は2023年3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) 【配分方針】

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**」)といいますが、)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。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られる場合、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。

投資家におかれては、分配支払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得ることにご留意ください。したがって、元本の確保を求める投資者は、ファンドの純資産価額の減少は、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ことが強く推奨されます。

現分配期間に関する分配は、分配落ち日の直前ファンド営業日(以下「**分配基準日**」といいます。 )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、1円または0.01豪ドル未満の端数が切り捨てられます。分配は、分配基準日に宣言されます。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、分配落ち日から起算して7ファンド営業日目に、日本における販売会社に対して支払われます(以下「**分配金支払日**」といいます。 )。豪ドルクラス受益証券に関して、分配金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ファンド営業日に支払われます。日本における販売会社または販売取扱会社は、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、あるクラスの受益証券に関して分配対象額が少額の場合、分配が行われなかったことがあります。

## 分配金に関する留意事項

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、分配金が支払されると、その金額相当分、1口当たり純資産価格は下がります。



分配金は、分配期間中に発生した収益(投資対象資産から生じ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、当月分配落ち日の1口当たり純資産価格は前月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。



(注)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ありません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、各クラスの表示通貨(米ドル、豪ドルまたは日本円)により表示されます。

投資者のファンドの受益証券の購入価格によっては、以下のとおり、分配金の一部ないしすべてが、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。この場合、当該元本の一部払戻しに相当する部分も分配金として分配課税の対象となります。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りが小さかった場合も同様です。



## (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は、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(投資信託及び投資法人に関する法律第9条第1号に定義するとおりとします。)付の株式総数が、当該企業の議決権付の株式の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、(i)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(ii)かかる有価証券に関する金融商品取引法第28条第8項第6号で定義される「有価証券関連デリバティブ取引」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) ファンドの勘定において空売りを行った証券の時価総額が、ファンドの純資産価額を超えることとなる場合、証券の空売りを行うことはできません。
- (k) 金融商品取引法第2条第1項第10号に規定する投資信託もしくは外国投資信託の受益証券または金融商品取引法第2条第1項第11号に規定する投資証券、投資法人債券もしくは外国投資証券(マネーマーケットファンドを含みます。)に投資を行うことはできません。
- (l) 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。
- (m) 日本証券業協会の指針に定める一の者に対する株式等エクスポージャーがファンドの純資産価額の10%を超えることとなる場合には、株式または投資信託証券を保有することはできません(かかる株式等エクスポージャーは、日本証券業協会の指針に従って算定されます。)
- (n) 日本証券業協会の指針に定める一の者に対するデリバティブ等エクスポージャーがファンドの純資産価額の10%を超えることとなる場合には、デリバティブ取引に基づく債権を保有することはできません(かかるデリバティブ等エクスポージャーは、日本証券業協会の指針に従って算定されます。)(備考:当該取引に担保または証拠金が差し入れられている場合には、当該担保または証拠金の評価額を差し引くことができるものとします。)

- (o) 日本証券業協会の指針に定める一の者に対する債券等エクスポージャーがファンドの純資産価額の10%を超えることとなる場合には、有価証券(上記(m)に定める株式または投資信託証券を除きます。)、金銭債権(上記(n)に定めるデリバティブ取引に基づく債権を除きます。)および匿名組合出資持分を保有することはできません(かかる債券等エクスポージャーは、日本証券業協会の指針に従って算定されます。)
- (p) 日本証券業協会の指針に定める一の者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の合計がファンドの純資産価額の20%を超えることとなる場合には、上記(m)ないし(o)に定める有価証券、債権および匿名組合出資持分を保有することはできません。

株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャー、デリバティブ等エクスポージャーおよびこれらの合計(以下、それぞれを「**エクスポージャー**」といいます。)のそれぞれが、上記(m)ないし(p)に定める関連する基準比率(以下、それぞれを「**基準比率**」といいます。)を超えることとなった場合には、場合によって、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社(該当する者)は、(i)直ちにその事実を管理会社に通知するものとし、また、(ii)日本証券業協会および投資信託協会の規則に従って、当該基準比率を超えることとなった日から1ヶ月以内にエクスポージャーが関連する基準比率以内となるよう適切な調整を行うものとします。ただし、1ヶ月以内に当該調整を行うことが困難な場合には、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社(該当する者)は、できる限り速やかに当該調整を行うものとします。

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(該当する者)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(該当する者)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(該当する者)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、借入総額の残高が純資産価額の10%を超えないことを条件として、ファンドの勘定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例外的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方針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

能性は低い場合、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額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値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か、または負担することとなるすべての損益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には、以下が含まれます。

#### 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、ファンドの独立した先物ポジションを、投資顧問会社もしくはその委託先または投資顧問会社の自己勘定のもしくはその委託先が所有あるいは支配するすべての先物ポジション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、またはファンドの勘定にお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

副投資顧問会社は、国際的な先物契約および先渡契約を含みますが、これらに限定しない広範な派生商品を活用することができます。

派生商品には、評価額が一または複数の原証券、通貨、商品、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行うことができます。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。なお、先物取引および先渡取引を含む派生商品等の買建て・売建てによる運用を行うため、投資対象市場の上昇が必ずしも収益の要因となるわけではありません。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対し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、投資全額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、副投資顧問会社がファンドの勘定のために取得を希望する派生商品を、満足できる条件で特定の時点において取得できるという保証はなく、そもそも取得できる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、副投資顧問会社は、ファンドの勘定で、店頭取引による先渡契約およびオプション契約を締結することができます。このような契約の活用に伴うリスクは、後記「先渡予約および為替取引」ならびに「店頭取引における規制の欠如およびカウンターパーティリスク」に概要が記載されています。

## 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て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場合があります。米ドル以外の通貨建ての債券および短期金融商品に投資する場合、副投資顧問会社は、為替リスクを軽減するため（ただし、完全に消滅させ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を保護するため、ポートフォリオ為替取引を行う予定です。ポートフォリオ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、受益証券一口当たり純資産価格が対応して値上がり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、しばしば数分のうち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。

ファンドの各クラスでは、当該クラスの所有者の勘定で、米ドルを売却し、当該クラスの取引対象通貨を購入するクラス為替取引を行います（米ドルクラス受益証券を除きます。）。

豪ドルクラス受益証券および円クラス受益証券は、米ドルに対して豪ドルおよび日本円でクラス為替取引が行われます。しかし、当該クラス為替取引が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る可能性があります。米ドルクラス受益証券については、クラス為替取引は行われません。

取引対象通貨の金利が、米ドル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。かかる規制に加え、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、取引対象通貨と米ドル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（円クラス受益証券を除きます。）の一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一口当たりの購入（申込）価格を下回らない場合であっても、為替変動により円換算ベースで一口当たり純資産価格が一口当たりの購入（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。

クラス為替取引の成果は、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ます。

為替管理会社は、派生商品（先物取引、先渡取引、オプション取引およびスワップ取引を含みますが、これらに限定しません。）を活用することにより、クラス為替取引を行う場合があります。派生商品の活用に伴うリスクは、上記「派生商品」の項に概要が記載されています。

## 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られません。）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、決済を妨げる事由が生じるかもしれない満期の長い契約の場合や、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務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。特に、相手方に預託した証拠金は原則として相手方の一般財産から分別されて管理されませんので、相手方が債務不履行など破綻に陥った場合には預託していた証拠金が返戻されないおそれがあり、これにより損失を被るおそれがあります。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、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取決めの早期解約、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レンダーでさえも、新たな投資案件への融資を渋る、または最近の一般的な条件に比べて著しく不利な条件で融資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。

### 新興国市場のリスク

ファンドの勘定で、直接的または間接的に新興国市場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。リスクには、(a) 接収、没収課税、国有化ならびに社会的、政治的および経済的な不安定性のリスクがより大きいこと、(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、取引量が少ないか、または皆無であるため、流動性に欠け、価格変動性が大きいこと、(c) 国家政策により、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規制など、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。

### 流動性リスク(ポートフォリオの流動性)

流動性は、ファンド勘定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市場は、流動性が高い証券市場に比べ変動性が大きい傾向にあります。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、希望する価格およびタイミングで、ファンドの投資資産を売却する能力が制限されることがあります。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、トレーダーが制限内で取引をしようとしめない限り、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。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可能性があります。さらに、取引所が特定の契約の取引を停止し、即時の清算および決済を命じ、または特定の契約の取引を清算目的に限定するよう命じる可能性があります。流動性欠如のリスクは、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。市場性の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規制市場のルールは、発行体には適用されません。

### 信用リスク(債券に関する信用リスク)

副投資顧問会社は、収益発生を目的として、ファンドの勘定で、債券その他の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、ファンドの投資目的が達成されない可能性があります。

発行体の財務状況もしくは景気の悪化あるいはその両方、または金利が予想に反して上昇した場合、発行体の元利金支払能力が損なわれるリスクがあります。

発行体が適切なタイミングでの元利金支払能力に欠ける場合（またはそう考えられる場合）には、ファンド勘定で保有する債券の価格に影響します。流動性のある取引市場がない証券の場合、かかる証券の適正価格を確定できないことがあります。

### 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、政府の政策の変更、税制の改正、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展開などの不確実性要素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。

### ソブリン債

副投資顧問会社は、ファンド勘定で、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。副投資顧問会社がファンド勘定で投資しているソブリン債の発行体が、対外債務の返済において深刻な事態に陥る可能性があります。深刻な事態により、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るかもしれません。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交渉するか、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るかもしれません。

### 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、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。

### 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

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、ファンドの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。

### 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か、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が請求するよりも高い手数料を支払う場合があります。副投資顧問会社は、ソフト・コミッションの取決めを締結しないことをその方針としています。

### 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、上場および店頭取引による先物取引、先渡取引および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、ファンドのために、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、副保管会社の利用が必要となる状況下において副保管会社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、DVP決済が行われていないこと、実物市場、その結果としての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欠如、および中央預託機関の補償制度/賠償基金の欠如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事由および動向、税法ならびにその他多くの要因を含みます。）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想外の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。

### 先渡予約および為替取引

為替管理会社および副投資顧問会社は、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別の通貨と、契約開始時に定められた将来の指定された日に、指定された価格で購入または売却するという契約上の合意に基づいて実行されます。

為替管理会社または副投資顧問会社が店頭先渡為替予約を行う場合、契約の満期時の対象通貨の引渡しまたは受領は、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・メイク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。為替管理会社および副投資顧問会社は、ファンドのために、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および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、ファンドのために、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、債務不履行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よう試みます。

#### 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により当初の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場合と比べて低くなるという特別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はありません。

#### 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、一日当たりの値幅制限の設定、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変化が進む法律分野であり、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。

#### 成功報酬平準化の欠如

副投資顧問会社は、後記「4 手数料等及び税金、(3)管理報酬等、(f)副投資顧問報酬」に記載しており、成功報酬を受領する権利を有する場合がありますが、投資顧問会社は、シリーズ会計、平準化調整その他の方法による成功報酬平準化を実施しないことを決定しています。その結果、一部の受益者が、保有する受益証券に対し享受する実際の運用実績に対し、本来の成功報酬額より少額な成功報酬の支払いで済む場合があります。また反対に、一部の受益者が、その保有する受益証券の実際の運用実績に対し、平準化が行われていたならば支払うべき本来の成功報酬額より高額な成功報酬を請求される場合があります。

#### 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、当該別クラスに当該債務の弁済に必要な資産がない場合、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、一クラスの債務が当該クラスに限定されないリスクが存在し、受益証券の一または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。

## 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

投資顧問会社では、全社規模で適正な企業統治およびリスク管理枠組みを実施することに尽力しています。管理部門から独立したミドル・オフィスが、リスク管理を行い、各ファンドのリスク評価およびパフォーマンスの要因分析を行います。また、ミドル・オフィスは毎月、ファンドの運用実績を分析評価し、その結果をチーフ・オペレーティング・オフィサー（「COO」）およびチーフ・インベストメント・オフィサー（「CIO」）に報告します。

### デリバティブ取引等に係る投資制限に関するリスク管理方法について

投資顧問会社は、デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいいます。）等について、投資顧問会社にて定めた合理的な方法として、金融庁告示第59号（「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額および基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」）における「市場リスク相当額」の算出方法を参考に算出した額をVaR（注）方式で計測し、計測した額が信託財産の純資産総額の80%以内となるよう管理します。

#### （注）VaR（Value at Risk）

市場の動きに対し、一定期間（保有期間）・一定確率（信頼区間）のもとで保有ポートフォリオが被る可能性のある想定最大損失額で、市場リスク量を計測する方法です。VaRの金額は保有期間・信頼区間の設定方法、市場の変動の計測手法（計測モデルと呼びます）によって異なります。

### (2) 副投資顧問会社のリスク管理体制

副投資顧問会社のリスク担当ディレクターが同社の各投資プログラム内での適切なリスク管理のシステムティックな実行を監視し、新たなまたは改善された取引戦略に通じるすべての新しいリサーチに関する独立した評価・審査プロセスを管理します。これにはかかるリスク管理の評価が含まれます。リスク担当ディレクターは、同社の投資委員会（「IC」）の議長を務める同社のチーフ・エグゼクティブ・オフィサーに報告します。ICは、チーフ・エグゼクティブ・オフィサー、リサーチ・ディレクターおよびリスク担当ディレクターから構成されます。ICがプログラムのパフォーマンスまたは新たに提案されたリサーチ改善策を評価するために開催される場合には、議論の対象となる投資プログラムのポートフォリオ・マネジャーも出席します。ICは、副投資顧問会社の既存の戦略およびクライアント・ポートフォリオの実施中のモニタリングのほか、新たなまたは進展した取引戦略につながるすべてのリサーチの評価および承認について最終的な責任を負います。実施中のリスク・モニタリングは、独立した市場リスクチームの責任で行われ、市場リスクチームは、管理機能部門の担当ディレクターに報告します。市場リスクチームは、市場リスクをモニターするために自由に使える様々な専用のリスク測定システムを有します。かかるリスクツールは、あらゆるリスク制限上の欠陥の特定および報告を試みます。リスクの報告は、市場リスクチームによって毎日評価されます。

上記体制は、2023年3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。

## 参考情報

下記のグラフは、ファンドとその他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

### ファンドの年間騰落率および 分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

#### 米ドルクラス



#### 豪ドルクラス



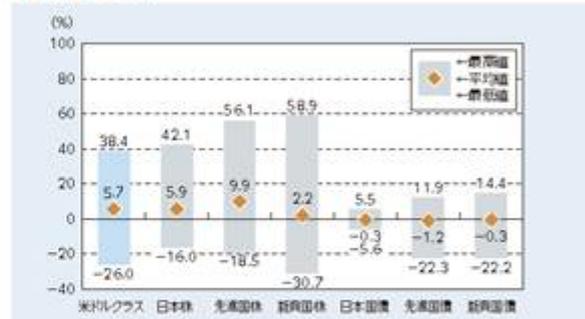
#### 円クラス



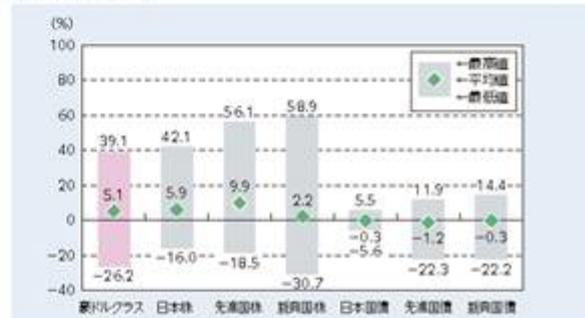
- 分配金再投資1口当たり純資産価格とは、税引前の分配金が分配時に再投資されたものとみなして計算した1口当たり純資産価格をいいます。実際の1口当たり純資産価格とは異なる場合があります。ただし、米ドルクラスおよび円クラスについては、分配実績がありませんので公表済の1口当たり純資産価格を用いております。
- 2018年4月から2023年3月までの5年間に於けるファンドの各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格と年間騰落率の推移を表示したものです。

### 代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

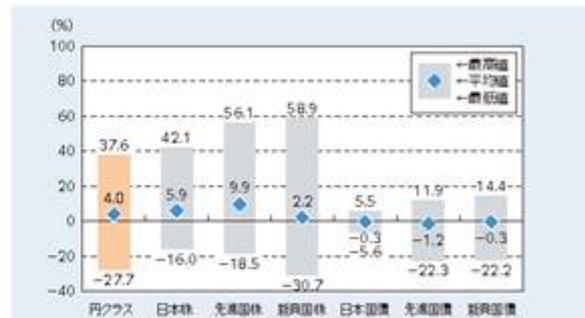
#### 米ドルクラス



#### 豪ドルクラス



#### 円クラス



- すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2018年4月から2023年3月までの5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。

## 《各資産クラスの指数》

日本株:東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株:MSCIコクサイ・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)

新興国株:MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)

日本国債:Morningstar日本国債指数(円ベース)

先進国債:Morningstarグローバル国債指数(除く日本、米ドルベース)

新興国債:Morningstar新興国ソブリン債指数(米ドルベース)

東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)に係る標準または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

MSCIコクサイ・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)は、MSCI Inc.が開発した指数でMSCI Inc.の知的財産であり、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.では、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

Morningstar日本国債指数(円ベース)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

Morningstarグローバル国債指数(除く日本、米ドルベース)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

Morningstar新興国ソブリン債指数(米ドルベース)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

DIAMケイマン・トラスト・Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド(以下、「当ファンド」といいます)は、Morningstar, Inc.、又はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.の関連会社(これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」といいます)が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に当ファンドに投資することの当否、または一般的な内外債券市場の騰落率と連動するMorningstarインデックスの能力について、当ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。当ファンドとの関連においては、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(以下、「管理会社」といいます)とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarのインデックス(以下「Morningstarインデックス」といいます)の使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが管理会社又は当ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、管理会社又は当ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、当ファンドの基準価額及び設定金額あるいは当ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または当ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、当ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び/又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、誤差、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、管理会社、当ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害(逸失利益を含む)について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

#### 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、販売取扱者の受益証券の販売・買戻しの取扱業務の報酬として、申込金額の4.0%（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、日本における販売会社または販売取扱会社の受益証券の販売・買戻しの取扱業務の報酬として、申込金額の4.40%（税抜4.0%）を上限とした申込手数料が課されます。

##### (2)【買戻し手数料】

ありません。

##### (3)【管理報酬等】

###### (a)管理報酬

管理会社は、ファンドに対して提供する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、買戻し業務等の報酬として、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。

###### (b)管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、ファンドに対して提供する、(i)合意された価格決定ソースを用いた日次または定期的な投資ポートフォリオ評価額の算出、(ii)現金および投資ポートフォリオのポジションの調整、(iii)投資ポートフォリオ報告の提供、(iv)帳簿記録の維持、(v)ファンドの報酬および費用の一切の算出（実績および資産ベース）、(vi)総勘定元帳勘定の照合、(vii)日次または定期的な純資産価額の算出および発表、(viii)定期的財務諸表の準備、(ix)年次監査の手配、(x)受益者との連絡、(xi)受益証券の申込みおよび買戻し請求の処理、(xii)ファンドの主たる記録の維持、(xiii)ファンドの受益証券の分配金、弁護士費用、会計費用その他ファンドの業務提供者に対する報酬費用の支払い、ならびに(xiv)受益者集会への参加を含む、一定の日常業務の報酬として、ファンドの資産から、純資産価額のうち、250百万米ドル未満までの部分に対して年率0.08%の報酬を、250百万米ドル以上500百万米ドル未満の部分に対して年率0.06%の報酬を、500百万米ドル以上の部分に対して年率0.04%の報酬を、受領する権利を有します。管理事務代行報酬最低額は、設定日後9ヶ月目となる日の翌日以降、年間89,000米ドル（それ以前は、最低額より少ない額）とし、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立替費用の払戻しを受ける権利を有します。

###### (c)保管報酬

保管銀行は、ファンドに対して提供する、保管する証券の処理、評価および報告業務（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を含みます。）の報酬として、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.02%、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立替費用の払戻しを受ける権利を有します。

###### (d)受託報酬

受託銀行は、ファンドに対して基本信託証書に基づき提供するファンドの資産の受託業務の報酬として、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。

( e ) 投資顧問報酬

投資顧問会社は、管理会社の委託を受けて、ファンドに対して提供する、ファンドの資産の投資および運用に関する業務の報酬として、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.63%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。

( f ) 副投資顧問報酬

副投資顧問会社は、投資顧問会社の委託を受けて、ファンドに対して提供する、ファンドの資産の投資および再投資に関する副投資運用業務の報酬として、ファンドの資産から、共通ポートフォリオ（副投資顧問会社が運用する米ドル建てポートフォリオをいい、為替管理会社が実行するクラス為替取引の未実現損益を除いた、ファンドの預託財産の全部から構成されます。）の純資産価額に対して年率1.5%の報酬（以下「副投資顧問報酬」といいます。）を受領する権利を有します。副投資顧問報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の共通ポートフォリオの純資産価額に基づき計算され、月次の後払いで支払われます。

さらに、副投資顧問会社は、ファンドの資産から、各計算期間末時点の共通ポートフォリオの正味新利益（あれば）の20%相当を月次成功報酬（以下「成功報酬」といいます。）として受領する権利を有します。

「正味新利益」は、評価日毎に計算され発生し、月次で、かかる計算期間の最終評価日に後払いされるものとし、その額は、(i)当該計算期間中の共通ポートフォリオの正味実現損益に、(ii)当該計算期間の前計算期間末時点から当該計算期間末時点までにおける共通ポートフォリオの正味未実現損益の変動を加え、(iii)当該計算期間中に発生した、共通ポートフォリオの純資産価額の3.25%（年率）を上限とするファンドの費用（受託報酬、管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、販売報酬、投資顧問報酬および副投資顧問報酬を含みますが、成功報酬は含みません。）分を減額し、さらに、(iv)当該計算期間中に支払われた取引仲介手数料および取引費用の全額を控除し、(v)直前計算期間末時点の正味新利益が負の数値であった場合（以下「正味累積損失」といいます）には、当該正味累積損失額相当を減じた金額とします。

ある評価日において共通ポートフォリオに正味累積損失が生じる場合で、買戻により共通ポートフォリオの純資産価額が減少する場合、正味累積損失は、減少後の共通ポートフォリオの純資産価額を分子とし、当該減少前の共通ポートフォリオの純資産価額を分母とする分数を乗じて減額されます。明確化のために記載しますと、正味累積損失の減額分は、その後の受益証券の申込代金により共通ポートフォリオの純資産価額が増額する場合にも、回復されません。

ある評価日において共通ポートフォリオに正味新利益が生じる場合で、買戻により共通ポートフォリオの純資産価額が減少する場合、正味新利益は、減少後の共通ポートフォリオの純資産価額を分子とし、当該減少前の共通ポートフォリオの純資産価額を分母とする分数を乗じて減額され、成功報酬は、当該減額分の正味新利益について算出され、当該計算期間末に支払われます。明確化のために記載しますと、正味新利益の減額分は、その後の受益証券の申込代金により共通ポートフォリオの純資産価額が増額する場合にも、回復されません。

ある計算期間末において共通ポートフォリオに正味新利益が生じていない場合、成功報酬は支払われません。ただし、計算期間中の評価日において共通ポートフォリオに正味新利益が生じる場合で、かつ共通ポートフォリオの減額が発生した場合、またはその後の計算期間において共通ポートフォリオに正味新利益が生じた場合には、成功報酬が支払われます。成功報酬金額は各計算期間について独立して算出され、支払われた成功報酬金額は、翌計算期間以降の共通ポートフォリオに対して発生する損失額の影響を一切受けないものとし（すなわち、月次報酬額は、以降の損失を理由として払戻しされません）。

本（f）項における「計算期間」とは、各暦月をいいますが、当初計算期間は、設定日から設定日が属する暦月の末日までの期間とします。

(g) 販売報酬

日本における販売会社は、ファンドに対して提供する、日本における受益証券の販売・買戻しの取扱業務等の販売会社としての業務の報酬として、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.95%の報酬を受領する権利を有します。販売報酬は、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。

(h) 代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドに対して提供する、受益証券一口当たり純資産価格の公表、運用報告書（全体版）のホームページにおける提供、および交付運用報告書その他の書類の日本における販売会社への配布等の代行協会員としての業務の報酬として、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.05%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立替費用の払戻しを受ける権利を有します。

(i) マネー・ロンダリング防止に係るコンプライアンスおよび報告に関連する責任者報酬

マネー・ロンダリング防止に係るコンプライアンス責任者、マネー・ロンダリングに係る報告責任者および同副責任者は、マネー・ロンダリング防止に係るコンプライアンスおよび報告ならびにその他の類似の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わせることができます。

- (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回収、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、発送、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費用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必要とした費用を含みます。）、
- (b) 受託銀行による収益および元本の回収、または課税決定において生じたすべての費用（税金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) シリーズ・トラストにかかる収益もしくは資本の分配あるいは信託財産の保有・取引その他に関し、受託銀行または管理会社に課される（あるいはこれらの者から回収されうる）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金に課される税金は除き、ある者に対する補償として支払われる金額が税金に係るものである場合には、それを含みます。）（ただし、受託銀行または管理会社のシリーズ・トラストから受領する収益に対する税金を除きます。）、
- (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集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・トラストの設定もしく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る（管理会社により合意された額またはかかる合意がなされず、かつ放棄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「**トラスト設立費用**」といいます。）は、約187,800米ドルとなりました。トラスト設立費用は、受託銀行および管理会社がその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計算期間内に償却されます。トラスト設立費用は、全額、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、純資産価額で按分するか、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。ファンド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、187,928.48米ドルとなりました。かかる経費および費用は、管理会社が他の方法の適用を決定しない限り、ファンドの最初の3計算期間で償却されます。さらに、為替管理報酬も、ファンドの資産から支払われます。

## (5) 【課税上の取扱い】

### (A) 日本

2023年4月1日現在、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。

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) ファンドの分配金は、国内における支払の取扱者（日本における販売会社および販売取扱者は、受領の媒介・取次・代理（業務としてまたは業務に関連して国内においてするものに限る。）をする者に限り、これに該当します）を通じて支払を受ける場合には、公募国内公社債投資信託の分配金と同じ取扱いとなります。なお国外で源泉徴収された外国所得税額がある場合には、当該外国所得税額を分配金の額から控除した金額に源泉徴収税率（次項以降に記載）を乗ずることによって、本邦の源泉徴収税額を算定します。
- (3) 日本の個人受益者についてファンドの分配金、受益証券の譲渡、買戻しおよび償還に基づく損益については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合には、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%））の税率となります。）の税率による源泉徴収の対象となります。なお、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することができます。確定申告不要を選択しない場合、租税特別措置法に定める一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含みます。）や上場株式等の配当等との損益通算が可能です。また、一定の場合支払調書が税務署長に提出されます。なお、分配金について配当控除の適用は認められません。
- (4) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合には、15.315%（所得税および復興特別所得税）、2038年1月1日以後は15%（所得税のみ）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。）および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。なお、受取配当等の益金不算入の適用は認められません。
- (5) 日本の法人受益者が、受益証券を買戻し請求等により譲渡した場合若しくはファンドの償還があった場合には、その損益については法人受益者の益金または損金に算入されます。

(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) ファンドの分配金は、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合には、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。なお国外で源泉徴収された外国所得税額がある場合には、当該外国所得税額を分配金の額から控除した金額に源泉徴収税率(次項以降に記載)を乗ずることによって、本邦の源泉徴収税額を算定します。

(3) 日本の個人受益者についてのファンドの分配金は、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合には、20.315%(所得税15.315%(復興特別所得税を含みます。)、住民税5%(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となります。))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ができますが(申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一です。)、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。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの分配金について、上場株式等の譲渡損失(申告分離課税を選択した場合には繰越損失も含みます。))との損益通算が可能です。なお、配当控除の適用は認められません。

(4) 日本の法人受益者については、ファンドの分配金に対して、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合には、所得税のみ15.315%(復興特別所得税を含みます。)(2038年1月1日以後は15%の税率となります。))の税率による源泉徴収が日本国内で行われます(一定の公共法人等を除きます。)。なお、受取配当等の益金不算入の適用は認められません。

(5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻し請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、源泉徴収選択口座において売買した場合には、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。))に対して、20.315%(所得税15.315%(復興特別所得税を含みます。)、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につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の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。一方、源泉徴収選択口座を選択していない場合には、原則として確定申告が必要となります。

譲渡損益は、租税特別措置法に定める一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の他の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能です。

(6) 日本の法人受益者が、受益証券を買戻し請求等により譲渡した場合、その譲渡損益につき益金または損金に算入されます。

(7) 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)および(6)と同様の取扱いとなります。

(8) 日本の個人受益者および法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、支払調書や特定口座年間取引報告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。

ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度(注)の適用対象です。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、税務専門家等にご確認することをお勧めします。

(注)少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA」をご利用の場合

NISAおよびジュニアNISAは、上場株式や公募株式投資信託などにかかる非課税制度です。毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるの

は、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## (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、ファンドに関して受託銀行に対するまたは受託銀行によ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、ケイマン諸島の信託法第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関し、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済みです。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。

## 5【運用状況】

ファンドは、2012年3月16日（設定日）から運用を開始しました。

（注）以下において、金額およびパーセンテージは四捨五入されています。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、円貨への換算は単純に該当金額に特定の換算レートを乗じたものであり、必要な場合、四捨五入されています。その結果、同一情報であっても日本円の数字が異なる場合があります。

## （1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（2023年3月末日現在）

資産の種類	国/地域	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	19,705,333.82	55.16
商品先物	米国	380,398.10	1.06
	イタリア	142,450.18	0.40
	スウェーデン	142,203.75	0.40
	シンガポール	19,213.22	0.05
	韓国	14,318.06	0.04
	カナダ	5,917.33	0.02
	トルコ	4,619.00	0.01
	マレーシア	2,430.58	0.01
	タイ	748.65	0.00
	オランダ	(4,114.04)	(0.01)
	フランス	(14,315.02)	(0.04)
	南アフリカ	(18,065.18)	(0.05)
	ドイツ	(23,019.14)	(0.06)
	オーストラリア	(30,583.52)	(0.09)
	香港	(44,382.17)	(0.12)
	日本	(49,888.86)	(0.14)
英国	(152,127.32)	(0.43)	
商品先物合計		375,803.62	1.05
ロンドン金属取引所先物	英国	(1,699.03)	0.00
先渡契約	日本	24,185,536.67	67.70
	欧州経済通貨統合（EMU）	14,995,283.77	41.98
	英国	7,011,179.56	19.63
	メキシコ	3,643,786.91	10.20
	ハンガリー	3,099,091.61	8.68
	ポーランド	2,833,178.79	7.93
	ニュージーランド	2,375,475.02	6.65
	コロンビア	1,846,751.50	5.17
	ブラジル	1,558,707.57	4.36
	チリ	1,456,381.28	4.08
	韓国	792,301.25	2.22
	フィリピン	401,651.65	1.12

チェコ共和国	269,753.41	0.76
シンガポール	188,426.96	0.53
ペルー	(154,378.75)	(0.43)
タイ	(405,399.94)	(1.13)
オーストラリア	(491,791.09)	(1.38)
インド	(650,753.09)	(1.82)
イスラエル	(820,918.10)	(2.30)
南アフリカ	(922,296.47)	(2.58)
インドネシア	(1,834,896.77)	(5.14)
台湾	(2,747,043.17)	(7.69)
中国	(4,427,468.63)	(12.39)
スウェーデン	(5,558,111.66)	(15.56)
カナダ	(7,039,157.20)	(19.70)
スイス	(7,254,138.01)	(20.31)
ノルウェー	(10,916,799.48)	(30.56)
米国	(22,213,086.40)	(62.18)
先渡契約合計	(778,732.81)	(2.18)
小計	19,300,705.60	54.03
現金、預金およびその他の資産(負債控除後)	16,423,153.58	45.97
合計(純資産総額)	35,723,859.18 (約4,770百万円)	100.00

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

(注2) ( )は、円貨換算額を除き、負の数を示します。

## ( 2 ) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2023年3月末日現在)

順位	銘柄	国/地域	種類	数量	利率 (%)	満期日	簿価 (総額) (米ドル)	簿価 (単価) (米ドル)	時価 (総額) (米ドル)	時価 (単価) (米ドル)	投資比率 (%)
1	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 2/22/2024)	米国	債券	3,770,000.00	該当なし	2024/2/22	3,615,548.13	95.90313	3,619,141.07	95.998437	10.13
2	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 9/7/2023)	米国	債券	3,200,000.00	該当なし	2023/9/7	3,083,894.27	96.37170	3,134,914.78	97.966087	8.78
3	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 11/2/2023)	米国	債券	3,100,000.00	該当なし	2023/11/2	2,969,062.20	95.77620	3,017,989.81	97.354510	8.45
4	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 5/18/2023)	米国	債券	2,080,000.00	該当なし	2023/5/18	2,031,754.23	97.68049	2,067,855.84	99.416146	5.79
5	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 1/25/2024)	米国	債券	2,050,000.00	該当なし	2024/1/25	1,957,994.78	95.51194	1,975,754.13	96.378250	5.53
6	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 6/15/2023)	米国	債券	1,900,000.00	該当なし	2023/6/15	1,856,256.38	97.69770	1,882,155.87	99.060835	5.27
7	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 11/30/2023)	米国	債券	1,712,000.00	該当なし	2023/11/30	1,643,964.83	96.02598	1,661,299.89	97.038545	4.65
8	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 4/20/2023)	米国	債券	1,600,000.00	該当なし	2023/4/20	1,568,852.33	98.05327	1,596,465.89	99.779118	4.47
9	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券 10/5/2023)	米国	債券	768,000.00	該当なし	2023/10/5	738,396.61	96.14539	749,756.54	97.624549	2.10
	(以上)										

(注) 投資有価証券は上記9銘柄のみです。

(注) 投資比率は、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。

**【投資不動産物件】**

該当事項はありません。

**【その他投資資産の主要なもの】**

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

下記会計年度末および2023年3月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

(米ドルクラス受益証券)

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第2会計年度末 (2013年11月30日)	21,386,126.53	2,855,689,476	8.08	1,079
第3会計年度末 (2014年11月30日)	11,237,986.27	1,500,608,307	9.78	1,306
第4会計年度末 (2015年11月30日)	13,610,125.41	1,817,360,046	11.18	1,493
第5会計年度末 (2016年11月30日)	19,482,476.27	2,601,495,056	9.81	1,310
第6会計年度末 (2017年11月30日)	19,026,583.79	2,540,619,733	10.02	1,338
第7会計年度末 (2018年11月30日)	9,604,627.65	1,282,505,930	8.25	1,102
第8会計年度末 (2019年11月30日)	9,905,860.02	1,322,729,488	9.66	1,290
第9会計年度末 (2020年11月30日)	7,324,017.98	977,976,121	8.62	1,151
第10会計年度末 (2021年11月30日)	3,490,741.30	466,118,686	9.03	1,206
第11会計年度末 (2022年11月30日)	9,065,308.76	1,210,490,679	12.50	1,669
2022年 4月末日	3,739,476.83	499,332,341	11.70	1,562
5月末日	4,290,497.41	572,910,119	11.78	1,573
6月末日	5,150,139.18	687,698,085	12.13	1,620
7月末日	5,650,596.84	754,524,196	11.59	1,548
8月末日	8,094,295.21	1,080,831,239	12.25	1,636
9月末日	8,735,330.70	1,166,428,708	12.92	1,725
10月末日	9,420,278.39	1,257,889,773	13.12	1,752
11月末日	9,065,308.76	1,210,490,679	12.50	1,669
12月末日	10,015,475.56	1,337,366,452	12.53	1,673
2023年 1月末日	9,087,247.25	1,213,420,125	12.29	1,641
2月末日	8,604,687.83	1,148,983,966	12.97	1,732
3月末日	7,770,723.81	1,037,624,750	11.94	1,594

## (豪ドルクラス受益証券)

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
第2会計年度末 (2013年11月30日)	1,603,717.88	143,837,457	7.97	715
第3会計年度末 (2014年11月30日)	840,469.91	75,381,746	9.62	863
第4会計年度末 (2015年11月30日)	1,600,105.36	143,513,450	11.07	993
第5会計年度末 (2016年11月30日)	4,131,630.14	370,565,907	9.60	861
第6会計年度末 (2017年11月30日)	2,549,737.03	228,685,914	9.60	861
第7会計年度末 (2018年11月30日)	884,779.90	79,355,909	7.68	689
第8会計年度末 (2019年11月30日)	4,028,086.39	361,279,068	8.67	778
第9会計年度末 (2020年11月30日)	795,108.36	71,313,269	7.46	669
第10会計年度末 (2021年11月30日)	741,478.51	66,503,208	7.52	674
第11会計年度末 (2022年11月30日)	924,092.95	82,881,897	10.18	913
2022年 4月末日	871,624.83	78,176,031	9.60	861
5月末日	875,258.54	78,501,938	9.64	865
6月末日	900,630.61	80,777,559	9.92	890
7月末日	859,393.72	77,079,023	9.47	849
8月末日	897,964.63	80,538,448	9.89	887
9月末日	956,541.86	85,792,239	10.54	945
10月末日	969,937.27	86,993,674	10.69	959
11月末日	924,092.95	82,881,897	10.18	913
12月末日	922,158.04	82,708,355	10.16	911
2023年 1月末日	901,550.22	80,860,039	9.93	891
2月末日	949,464.02	85,157,428	10.46	938
3月末日	873,629.93	78,355,868	9.63	864

## （円クラス受益証券）

	純資産価額	一口当たり純資産価格
	円	円
第2会計年度末 (2013年11月30日)	1,609,086,528	8,042
第3会計年度末 (2014年11月30日)	1,324,471,735	9,743
第4会計年度末 (2015年11月30日)	2,053,149,317	11,053
第5会計年度末 (2016年11月30日)	4,631,462,053	9,558
第6会計年度末 (2017年11月30日)	3,990,566,124	9,618
第7会計年度末 (2018年11月30日)	2,945,093,193	7,753
第8会計年度末 (2019年11月30日)	3,445,332,056	8,807
第9会計年度末 (2020年11月30日)	2,778,776,430	7,745
第10会計年度末 (2021年11月30日)	1,936,173,599	8,088
第11会計年度末 (2022年11月30日)	3,979,550,051	11,129
2022年 4月末日	3,250,535,847	10,550
5月末日	3,616,839,424	10,517
6月末日	3,496,709,907	10,824
7月末日	3,477,052,400	10,363
8月末日	3,593,266,338	10,651
9月末日	3,959,810,243	11,520
10月末日	4,051,800,008	11,676
11月末日	3,979,550,051	11,129
12月末日	3,976,704,555	11,108
2023年 1月末日	3,870,695,358	10,849
2月末日	4,076,354,408	11,425
3月末日	3,632,047,237	10,477

## 【分配の推移】

下記会計年度および2023年3月末日までの1年間における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

## （米ドルクラス受益証券）

分配実績はありません。

## (豪ドルクラス受益証券)

	一口当たり分配金	
	豪ドル	円
第2会計年度 (2012年12月1日～2013年11月30日)	0.33	30
第3会計年度 (2013年12月1日～2014年11月30日)	0.24	22
第4会計年度 (2014年12月1日～2015年11月30日)	0.24	22
第5会計年度 (2015年12月1日～2016年11月30日)	0.24	22
第6会計年度 (2016年12月1日～2017年11月30日)	0.24	22
第7会計年度 (2017年12月1日～2018年11月30日)	0.24	22
第8会計年度 (2018年12月1日～2019年11月30日)	0.24	22
第9会計年度 (2019年12月1日～2020年11月30日)	0.24	22
第10会計年度 (2020年12月1日～2021年11月30日)	0.24	22
第11会計年度 (2021年12月1日～2022年11月30日)	0.24	22
2022年4月19日	0.02	2
2022年5月16日	0.02	2
2022年6月15日	0.02	2
2022年7月15日	0.02	2
2022年8月15日	0.02	2
2022年9月15日	0.02	2
2022年10月17日	0.02	2
2022年11月15日	0.02	2
2022年12月15日	0.02	2
2023年1月17日	0.02	2
2023年2月15日	0.02	2
2023年3月15日	0.02	2

## (円クラス受益証券)

分配実績はありません。

## 【収益率の推移】

## （米ドルクラス受益証券）

	収益率 (%)
第2会計年度	- 6.16
第3会計年度	21.04
第4会計年度	14.31
第5会計年度	- 12.23
第6会計年度	2.06
第7会計年度	- 17.62
第8会計年度	17.09
第9会計年度	- 10.77
第10会計年度	4.76
第11会計年度	38.43

## （豪ドルクラス受益証券）

	収益率 (%)
第2会計年度	- 3.60
第3会計年度	23.71
第4会計年度	17.57
第5会計年度	- 11.14
第6会計年度	2.57
第7会計年度	- 17.52
第8会計年度	16.00
第9会計年度	- 11.19
第10会計年度	4.02
第11会計年度	38.56

## (円クラス受益証券)

	収益率 (%)
第2会計年度	- 6.22
第3会計年度	21.16
第4会計年度	13.44
第5会計年度	- 13.53
第6会計年度	0.63
第7会計年度	- 19.39
第8会計年度	13.59
第9会計年度	- 12.06
第10会計年度	4.43
第11会計年度	37.60

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

a = 会計年度末の一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一口当たり純資産価格 (分配落ちの額)

## &lt;参考情報

## 純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

(注)1口当たり純資産価格は、分配金落ち後の金額です。

2013年3月末日～2023年3月末日

## 米ドルクラス



## 豪ドルクラス



## 円クラス



## 分配の推移(課税前)

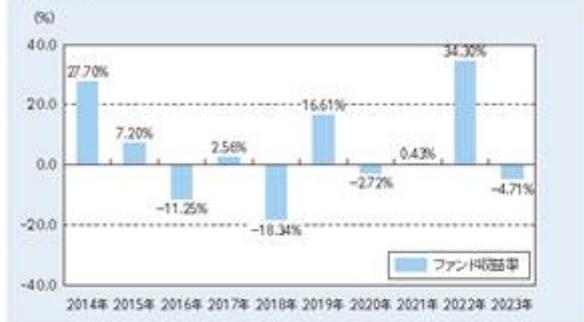
(注)分配金は1口当たりです。

	豪ドルクラス(単位:豪ドル)
2022年11月15日	0.02
2022年12月15日	0.02
2023年1月17日	0.02
2023年2月15日	0.02
2023年3月15日	0.02
直近1年間累計	0.24
設定来累計	2.81

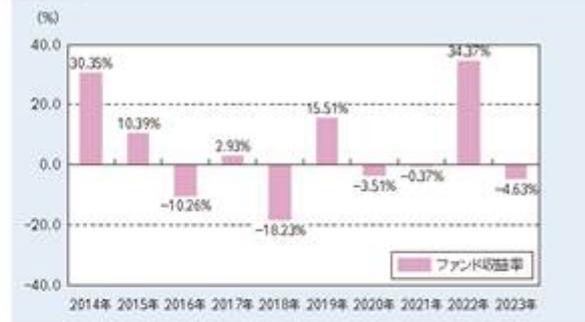
米ドルクラス、円クラスについては、分配実績はありません。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

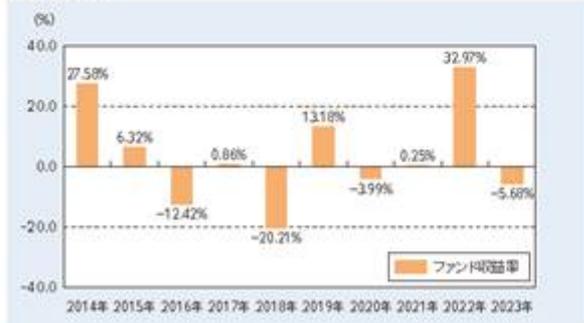
## 米ドルクラス



## 豪ドルクラス



## 円クラス



(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(分配額の前)

※ 2023年については年初から2023年3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】

各会計年度末における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、以下のとおりです。

## (米ドルクラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第2会計年度	896,714 (896,714)	5,034,416 (5,034,416)	2,656,552 (2,656,552)
第3会計年度	51,608 (51,608)	1,558,998 (1,558,998)	1,149,162 (1,149,162)
第4会計年度	1,243,682 (1,243,682)	1,175,305 (1,175,305)	1,217,539 (1,217,539)
第5会計年度	1,153,757 (1,153,757)	385,834 (385,834)	1,985,462 (1,985,462)
第6会計年度	597,304 (597,304)	683,017 (683,017)	1,899,750 (1,899,750)
第7会計年度	108,436 (108,436)	843,924 (843,924)	1,164,262 (1,164,262)
第8会計年度	0 (0)	138,413 (138,413)	1,025,849 (1,025,849)
第9会計年度	360,389 (360,389)	199,294 (199,294)	1,186,944 (1,186,944)
第10会計年度	13,543 (13,543)	813,861 (813,861)	386,627 (386,627)
第11会計年度	576,866 (576,866)	238,478 (238,478)	725,015 (725,015)

## (豪ドルクラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第2会計年度	25,376 (25,376)	618,317 (618,317)	201,747 (201,747)
第3会計年度	0 (0)	114,352 (114,352)	87,395 (87,395)
第4会計年度	130,471 (130,471)	73,334 (73,334)	144,533 (144,533)
第5会計年度	300,297 (300,297)	14,322 (14,322)	430,507 (430,507)
第6会計年度	108 (108)	165,129 (165,129)	265,486 (265,486)
第7会計年度	137 (137)	150,434 (150,434)	115,189 (115,189)
第8会計年度	349,284 (349,284)	14 (14)	464,459 (464,459)
第9会計年度	0 (0)	357,871 (357,871)	106,588 (106,588)
第10会計年度	0 (0)	7,917 (7,917)	98,671 (98,671)
第11会計年度	0 (0)	7,917 (7,917)	90,754 (90,754)

## (円クラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第2会計年度	59,075 (59,075)	400,473 (400,473)	200,720 (200,720)
第3会計年度	24,334 (24,334)	89,120 (89,120)	135,934 (135,934)
第4会計年度	161,742 (161,742)	111,046 (111,046)	186,630 (186,630)
第5会計年度	409,194 (409,194)	111,248 (111,248)	484,576 (484,576)
第6会計年度	73,257 (73,257)	142,920 (142,920)	414,913 (414,913)
第7会計年度	71,013 (71,013)	106,074 (106,074)	379,851 (379,851)
第8会計年度	143,166 (143,166)	89,714 (89,714)	433,303 (433,303)
第9会計年度	34,951 (34,951)	109,450 (109,450)	358,804 (358,804)
第10会計年度	0 (0)	119,408 (119,408)	239,396 (239,396)
第11会計年度	213,808 (213,808)	95,630 (95,630)	357,574 (357,574)

(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

適格投資者は、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（申込）価格に申込金額の最大4.0%（税抜）の申込手数料を加算した金額で受益証券を申込むことができます。申込手数料がかかる場合、それは販売会社に対して支払われます。

受益証券一口当たりの購入（申込）価格は、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一口当たり純資産価格とします。

取引日における受益証券一口当たりの購入（申込）価格は、該当する取引日に管理事務代行会社に請求することにより入手可能です。

#### 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（管理事務代行会社が、随時請求する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直前ファンド営業日の午前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送付しなければなりません。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4ファンド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建てで受領されていることを要します。豪ドルクラス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に当たる翌ファンド営業日に支払われるものとします。管理事務代行会社が当該時刻までにかか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（申込）価格で発行されます。

申込契約書は、電子メールにより送信することができ、電子署名で署名することができます。投資者は、管理会社、受託銀行、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信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、申込者名義の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、支払いは申し込むクラスの受益証券のクラス建通貨で行わねばなりません。

四捨五入し小数第三位まで計算された受益証券の端数が発行可能です。それより小さい端数に該当する申込代金は、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時点で、申込みを取り消すことはできなくなります。管理事務代行会社は、記入済の申込契約書ならびに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、該当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。管理会社が該当する取引日から10ファンド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。）。

#### 最低申込単位

最低申込単位は、米ドルクラス受益証券については、100米ドル以上0.01米ドル単位または10口以上0.001口単位、豪ドルクラス受益証券については、100豪ドル以上0.01豪ドル単位または10口以上0.001口単位、円クラス受益証券については、10,000円以上1円単位または1口以上0.001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、保証することを求められます。

ファンドが、本来ならば負うことがないはずの納税義務または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事情に関する知識、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、ならびにファンドへの投資額の全額を失うことを許容できることを表明し、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。

#### 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発行を停止できます。当該停止の期間中、受益証券は発行されません。

#### マネー・ロンダリング防止

投資者は、管理事務代行会社のインベスター・サービス（DIAMDealing@bnymellon.com）に照会することにより、ファンドの現在のマネー・ロンダリング防止に係るコンプライアンス責任者、マネー・ロンダリングに係る報告責任者および同副責任者の詳細（連絡先を含む）を入手することができます。

受託銀行および管理会社のマネー・ロンダリング防止基準に関する追加情報については、英文目論見書の「ケイマン諸島の租税および規制要件 - マネー・ロンダリング防止規則ならびにテロリストおよび拡散金融対策」の項をご参照ください。

#### （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の各ファンド営業日に有価証券届出書「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または販売取扱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。

受益証券のクラスの一口当たりの購入（申込）価格は、海外約定日の一口当たり純資産価格とし、これに申込金額の4.40%（税抜4.0%）を上限とする申込手数料が加算されます。

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

売会社または販売取扱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または販売取扱会社が別途取り決める場合を除きます。 )。

受益証券の申込みを行う投資者は、国内約定日から起算して4国内営業日目までに、日本における販売会社または販売取扱会社に対して、申込金額を支払います。

申込単位は、米ドルクラス受益証券については、100米ドル以上0.01米ドル単位または10口以上0.001口単位、豪ドルクラス受益証券については、100豪ドル以上0.01豪ドル単位または10口以上0.001口単位、円クラス受益証券については、10,000円以上1円単位または1口以上0.001口単位とします(ただし、日本における販売会社または販売取扱会社は上記と異なる申込単位または申込金額を定めることができます。具体的な申込単位または申込金額については、日本における販売会社または販売取扱会社にお問い合わせください。 )。

申込金額は、日本における販売会社によって、保管銀行であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンの指定するファンドの口座に、申込支払日に、クラス建通貨で払い込まれます。

金額指定の取得申込みについては、日本における販売会社または販売取扱会社においては、顧客口座毎に買付注文金額を受益証券一口当たり純資産価格で除して算出した口数(小数点第4位以下切捨て)を合計することで買付口数の合計を算出します(ただし、日本における販売会社または販売取扱会社が別途取り決める場合は除きます。 )。一方、登録・名義書換事務代行会社においては、日本における販売会社からの買付注文金額合計額を受益証券一口当たり純資産価格で除し(小数点第4位以下四捨五入)、買付口数の合計を算出します。

日本における販売手続にあっても、上記「(1)海外における販売手続等」における「不適格な申込者」、「停止」の各記載が適用されます。

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または販売取扱会社は、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には、受益者は管理事務代行会社に対し、該当する取引日の直前ファンド営業日の午前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、0.001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にかかる法域のマナー・ロンダリング防止規則に違反すると疑われもしくはそう助言を受けた場合、または受託銀行、管理会社もしくは管理事務代行会社が該当法域のマナー・ロンダリング防止規則を遵守するために支払いを拒否する必要がある場合、当該受益者に対する買戻代金の支払いを拒否することがあります。

また、管理会社は、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、かかる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。拒否する場合、該当する受益者に直ちに通知されるものとします。

受益証券一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一口当たり純資産価格とします。

取引日における受益証券一口当たりの買戻価格は、該当する取引日に管理事務代行会社に請求することにより入手可能です。

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4ファンド営業日目(以下「買戻支払日」といいます。 )に、買戻代金をクラス建通貨建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、豪ドルクラス受益証券について、買戻金は、オーストラリア営業日である当該

買戻支払日の翌ファンド営業日に支払われるものとし、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、管理会社および管理事務代行会社のいずれも、本手続きから生じた損失につき一切責任を負いません。受益者に対し、関連する取引日から買戻支払日までの期間について、買戻代金に関する利息は支払われません。

#### 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、管理会社が定めるその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制限することができ、この場合、請求は比例按分的に減じられ、残りの買戻請求分は翌取引日に関して受領された買戻請求に優先して翌取引日に買戻されます(ただし常に、当該日における買戻しが本権限に基づき制限される場合は更なる延期の対象となります。)

## 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できます。かかる停止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、当該強制買戻日（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クラスの受益証券一口当たり純資産価格に相当する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。

上記の一般性を損なうことなく、受託銀行は、受益証券が、

- （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当局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納税義務を負担させ、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）管理会社の判断によれば、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納税義務を負担させ、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

により直接または実質上、保有されていると知るか、またはそう信じる理由がある場合、（i）当該者に対し、買戻価格で、当該受益証券の保有資格を有する者に対し、当該受益証券を譲渡するよう通知（受託銀行が適切と判断する方法によります。）を行うか、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。通知を受けた者が、かかる通知後14日以内に当該受益証券を譲渡しないか、または受託銀行に対し当該受益証券の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、すべての受益証券について買戻しを請求したものとみなされます。

## （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、該当の日本における販売会社または販売取扱会社に対して行うものとします。

買戻請求は、毎ファンド営業日の午後3時（日本時間）までに日本における販売会社に対して行うものとします。買戻代金の支払いは、円貨またはクラス建通貨により、該当の日本における販売会社または販売取扱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（換金注文の成立を日本における販売会社が確認した日。原則として、換金申込日の翌ファンド営業日の翌国内営業日）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、該当の日本における販売会社または販売取扱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または販売取扱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、0.001口以上0.001口単位とします（ただし、日本における販売会社または販売取扱会社は上記と異なる買戻単位を定めることができます。具体的な買戻単位については、日本における販売会社または販売取扱会社にお問い合わせください。）。

受益証券一口当たりの買戻価格は、日本における販売会社による申込み受付日の翌ファンド営業日における該当する受益証券のクラスの一口当たり純資産価格とします。

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。

日本における買戻し手続にあっても、上記「（1）海外における買戻し手続等」における「買戻しの延期」、「停止」、「強制的買戻し」の各記載が適用されます。

### 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一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。

機能通貨（米ドル）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、当該信託財産から支払われるまたは払い戻される負債総額を控除することにより計算されます。発行済み受益証券のクラスが1つのみの場合、受益証券の一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、受益証券の一口当たり純資産価格は、管理会社が受託銀行との協議により決定し、該当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。

ファンドに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、実質上、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。米ドル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、ファンドのかかるクラスの表示通貨に換算されます。ファンドの各クラスの一口当たり純資産価格は、該当クラスに帰属するべき部分（必要な通貨換算後）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。当該クラスの一口当たり純資産価格は、管理会社が決定し、ファンドの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の一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経過利息および発生済みの未収配当または分配金を含みます。）、
- (b) すべての投資資産、
- (c) すべての為替手形、一覧払約束手形、約束手形および債権、
- (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) 日次で計算される、期日到来済みおよび/または発生済みの費用
- (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、宣言されまたは発生済みであるが未収の現金分配金および利息は、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、その評価額は、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(ユニット・トラスト、ミューチュアル・ファンド会社または類似の投資法人もしくは投資ビークルをいいます。)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うことを条件として、証券取引所、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、当該投資資産の主な取引所もしくは市場において当該計算を行う日の評価時点での現地の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、証券取引所、商品取引所、先物取引所または店頭市場がない投資資産の評価額の計算は、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より公正な基準を示すと考える場合には、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うことを条件として、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評価額は、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一口当たり、一株当たり、もしくはその他の持分当たりの純資産価格であり、または管理会社が決定するか、または当該マネージド・ファンドがファンドと同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一口当たり、一株当たり、もしくはその他の持分当たりの直近の公表純資産価格(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直近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・ファンドまたはその代理人により、該当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評価額に基づいて計算されます。また、該当評価日において、マネージド・ファンドの評価額が算定されていない場合は、直近の公表もしくは報告評価額とします。計算する際、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額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、取引値もしくは終値または建値が、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、該当資産の評価額は、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上場価格、指値、取引価格または取扱価格を確認するため、受託銀行は、価格データおよび/または価格情報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)項の目的において直近の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、その絶対的裁量により、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ての投資資産(証券であるか現金であるかを問いません。)の評価額は、該当するプレミアムまたはディスカウント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、発行済みもしくは発行済みとみなされるファンドの受益証券口数またはその特定クラスに帰属する受益証券口数で除する際、以下の条件に従います。

- ( a ) 発行が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を決議その他決定したが、当該買戻しおよび消却の効力が計算時に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扱われ、ファンドの信託財産の純資産価額および受益証券の一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べき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差し引かれませんが。
- ( 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ものの、かかる計算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正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正味処分代金は、それぞれ当該資産から除外されるか、または資産に含まれます。
- ( d ) 純資産価額または受益証券の一口当たり純資産価格のすべての計算に際し、受託銀行が該当する計算日より前に発生した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、還付を受ける金額を考慮に入れます。
- ( e ) ( i ) 上記に記載されていない発生済みの未払費用、( ii ) ファンドに関し、受託銀行または管理会社が借入れているその時点で未返済である金員の総額、および( iii ) 上記に記載されていないが、信託証書に基づき資本から支払う義務を負い、または支払うことが予定されている金額に関し、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建ての現金から、外貨で支払うべき負債(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、受益証券一口当たり純資産価格について、日本における販売会社または販売取扱会社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、その単独の裁量において、以下の状況を含むいかなる理由によっても、受益証券一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(通常の日および週末を除きます。)か、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となる、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、当該停止期間が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も速やかに通知されます。

## （２）【保管】

受益証券を表章する券面は、発行されません。受益証券の所有権は、ファンドの受益者名簿への登録をもって証明されます。

日本で販売される受益証券の所有権確認書は、日本における販売会社の名義で保管され、日本の受益者に対しては、日本における販売会社または販売取扱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。

## （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、2025年11月28日（以下「**ファンド終了日**」といいます。）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、また、受託銀行と協議の上での管理会社の決定により、またはファンド受益者決議により、信託期間を延長する場合があります。

## （４）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年11月30日です。

## （５）【その他】

### 発行限度額

ケイマン諸島法上、発行限度額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受益者決議が可決された場合、
- （b）ケイマン諸島における規制された投資信託としてのトラストの免許その他承認がCIMAによって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いかもしくは望ましくない、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、受託銀行または管理会社の適切な代替者または承継者がいない場合、
- （e）ファンド終了日が到来した場合、
- （f）ファンドの純資産価額が、米ドル価額で30億円相当額を下回り、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、
- （g）投資顧問会社または副投資顧問会社の解任もしくは辞任に際し、投資顧問会社または副投資顧問会社の適切な代替者または承継者がいない場合。

### 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もって、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ファンド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ます。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ファンド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の下部規則の改正による変更を含みます。）を実施するため、(b)法律改正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分配日を変更するため、(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に該当する分配日（中間計算期間または中間分配日

を含みます。)を変更するため、(f)受益者および受益者になるうとする者の利益となるか、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)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)CIMA、ミューチュアル・ファンド法またはトラストが随時従うべきその他の法律、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

管理会社と受託銀行と管理事務代行会社との間で締結される管理事務代行契約は、受託銀行または管理事務代行会社のいずれか一方当事者が他の当事者に対して少なくとも90日前に、終了日を記載した書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において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、これに従って解釈されるものとします。

#### 投資顧問契約

管理会社と投資顧問会社との間で締結する投資顧問契約は、管理会社が投資顧問会社に対して少なくとも90日前の書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において、終了することができます。投資顧問会社は、管理会社に対して少なくとも90日前の書面通知をすることにより、その投資顧問会社たる地位を退任する権利を有します。

同契約は、英国法に準拠し、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

管理会社と投資顧問会社と副投資顧問会社との間で締結する副投資顧問契約は、投資顧問会社または副投資顧問会社が他の当事者に対して少なくとも90日前の書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において、終了することができます。

同契約は、英国法に準拠し、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

投資顧問会社と為替管理会社との間で締結する為替管理契約は、一方当事者が相手当事者に対して少なくとも90日前の書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において、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

受託銀行と保管銀行との間で締結する保管契約は、一方当事者が相手当事者に対し、少なくとも90日前に、終了日を記載した書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において、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、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

管理会社と代行協会員との間で締結する代行協会員契約は、一方当事者が相手当事者に対し、3ヶ月以上前に書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において、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

管理会社と日本における販売会社との間で締結する受益証券販売・買戻契約は、一方当事者が相手当事者に対し、3ヶ月以上前に書面による通知をするか、同契約に定めるその他の状況において、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。

サイド・レターを締結する権限

受託銀行は、ファンドに拘束力があり、ある受益者を同じクラスの他の受益者より優遇する条項が含まれるサイド・レターを締結することはありません。

#### 4【受益者の権利等】

##### (1)【受益者の権利等】

受益者がトラストに関し、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、トラスト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約款に基づき、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を行使することができます。

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

ファンドが終了する場合、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た分配を請求する権利を有します。

##### ( ) 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。）において、受益証券の受益者集会を開催することができます（また、受託銀行は、発行済み受益証券の価額の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（受益者集会の場合）、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（ファンドの受益者集会の場合）、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。）において受益者集会を開催するものとします。）。ただし、以下の基本信託証書別紙の規定が適用されます。

各集会の少なくとも14日前（通知の到達日または到達日とみなされる日、および通知の付与日を含みます。）までに受益者に招集通知を送付するものとします。当該通知には、集会の開催場所、開催日時および審議する議案を記載するものとします。

集会の定足数は、その時点で発行済みのトラスト（受益者集会の場合）またはファンド（ファンド受益者集会の場合）の受益証券の価額総額の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。ファンドの集会決議は、投票が請求されない限り、挙手によるものとします。挙手において、（個人の場合は）出席している本人もしくは代理人、または、（法人の場合は）出席している正当に授權された代表者もしくは代理人一名がそれぞれ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）出席している本人もしくは代理人、または、（法人の場合は）出席している正当に授權された代表者もしくは代理人一名がそれぞれ、保有している受益証券1口につき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】

シティニューワ法律事務所 東京都千代田区丸の内二丁目2番2号 丸の内三井ビル

上記代理人は、ファンドまた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 栗 林 康 幸  
東京都千代田区丸の内二丁目2番2号 丸の内三井ビル  
シティユーワ法律事務所  
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. 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。日本語の財務書類には、主要な事項について令和5年3月末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=133.53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【財務諸表】

## (1)【貸借対照表】

## D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

## 財政状態計算書

2022年11月30日現在

(米ドル表示)

	2022年11月30日現在		2021年11月30日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資産</b>				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 (注3、4、9)	\$ 28,815,960	3,847,795	\$ 13,798,194	1,842,473
証拠金勘定	11,426,738	1,525,812	9,736,280	1,300,085
現金および現金同等物(注2、9)	4,135,702	552,240	882,156	117,794
未収受入れ出資金	928,918	124,038	-	-
その他の資産	123	16	123	16
資産合計	<u>\$ 45,307,441</u>	<u>6,049,903</u>	<u>\$ 24,416,753</u>	<u>3,260,369</u>
<b>負債</b>				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債 (注3、4、9)	\$ 2,311,842	308,700	\$ 3,072,031	410,208
ブローカーに対する債務	2,969,062	396,459	-	-
未払償還金	288,832	38,568	-	-
未払専門家報酬	64,332	8,590	63,558	8,487
未払代行協会員および販売報酬(注6)	59,678	7,969	37,983	5,072
未払副投資顧問報酬(注6)	45,733	6,107	30,358	4,054
未払投資顧問報酬(注6)	39,576	5,285	25,189	3,363
未払管理事務代行報酬(注6)	14,874	1,986	14,874	1,986
未払受託報酬(注6)	2,985	399	4,073	544
未払管理報酬(注6)	2,560	342	1,942	259
未払保管報酬(注6)	1,256	168	800	107
未払費用	43,665	5,831	30,448	4,066
負債(受益者に帰属する純資産を除く)	<u>5,844,395</u>	<u>780,402</u>	<u>3,281,256</u>	<u>438,146</u>
受益者に帰属する純資産	<u>39,463,046</u>	<u>5,269,501</u>	<u>21,135,497</u>	<u>2,822,223</u>
負債合計	<u>\$ 45,307,441</u>	<u>6,049,903</u>	<u>\$ 24,416,753</u>	<u>3,260,369</u>

個人の資格ではなく、もっぱらD I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンドの受託銀行として、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)リミテッドを代表して発行を承認する。

ロニー・カスバート

日付： 2023年4月17日

ジェオビー・マテウム

個人の資格ではなく、もっぱらD I A Mケイマン・トラストの管理会社として、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： 2023年4月17日

シネイド・ワーグナー

添付の注記は当財務諸表の一部です。

## （２）【損益計算書】

## D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

## 包括利益計算書

2022年11月30日終了年度

（米ドル表示）

	2022年11月30日終了年度		2021年11月30日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取利息	\$ 336,396	44,919	\$ 18,097	2,416
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および 金融負債の公正価値の純変動額（注3）	6,336,865	846,162	2,626,203	350,677
純利益	6,673,261	891,081	2,644,300	353,093
費用				
成功報酬（注6）	1,960,786	261,824	280,080	37,399
副投資顧問報酬（注6）	449,392	60,007	410,801	54,854
代行協会員および販売報酬（注6）	295,403	39,445	294,843	39,370
投資顧問報酬（注6）	186,116	24,852	220,040	29,382
専門家報酬	120,534	16,095	92,593	12,364
管理事務代行報酬（注6）	89,000	11,884	89,000	11,884
取引仲介手数料	54,981	7,342	96,462	12,881
受託報酬（注6）	20,499	2,737	20,499	2,737
管理報酬（注6）	15,764	2,105	14,981	2,000
保管報酬（注6）	5,908	789	5,896	787
その他費用	45,671	6,098	80,100	10,696
運営費用合計	3,244,054	433,179	1,605,295	214,355
運営利益	3,429,207	457,902	1,039,005	138,738
財務費用				
受益者への分配（注7）	(15,377)	(2,053)	(19,350)	(2,584)
受益者に帰属する運用による純資産の純増加	\$ 3,413,830	455,849	\$ 1,019,655	136,155

添付の注記は当財務諸表の一部です。

## D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

## 受益者帰属純資産変動計算書

2022年11月30日終了年度

(米ドル表示)

	2022年11月30日終了年度		2021年11月30日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
受益者帰属純資産				
期首残高	\$ 21,135,497	2,822,223	\$ 37,446,078	5,000,175
当期発行(注8)	25,214,560	3,366,900	130,391	17,411
当期買戻(注8)	(10,300,841)	(1,375,471)	(17,460,627)	(2,331,518)
受益者に帰属する運用による純資産の当期純増加	3,413,830	455,849	1,019,655	136,155
期末残高	\$ 39,463,046	5,269,501	\$ 21,135,497	2,822,223

添付の注記は当財務諸表の一部です。

## D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

## キャッシュ・フロー計算書

2022年11月30日終了年度

(米ドル表示)

	2022年11月30日終了年度		2021年11月30日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>営業活動</b>				
受益者に帰属する運用による純資産の純増加	\$ 3,413,830	455,849	\$ 1,019,655	136,155
調整:				
受取利息	(336,396)	(44,919)	(18,097)	(2,416)
受益者への分配	15,377	2,053	19,350	2,584
	<u>3,092,811</u>	<u>412,983</u>	<u>1,020,908</u>	<u>136,322</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の(純増加)/純減少	(15,017,766)	(2,005,322)	12,057,611	1,610,053
証拠金勘定の(純増加)/純減少	(1,690,458)	(225,727)	2,572,761	343,541
その他の資産の純減少	-	-	1,308	175
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の(純減少)	(760,189)	(101,508)	(1,622,665)	(216,674)
ブローカーに対する債務の純増加	2,969,062	396,459	-	-
その他未払金の純増加/(純減少)	65,434	8,737	(43,332)	(5,786)
運用による現金の(純減少)/純増加	<u>(11,341,106)</u>	<u>(1,514,378)</u>	<u>13,986,591</u>	<u>1,867,629</u>
受取利息	<u>336,396</u>	<u>44,919</u>	<u>18,097</u>	<u>2,416</u>
営業活動によるキャッシュ・フローの(純減少)/純増加	<u>(11,004,710)</u>	<u>(1,469,459)</u>	<u>14,004,688</u>	<u>1,870,046</u>
<b>財務活動</b>				
受益者からの申込金受入	24,285,642	3,242,862	3,034,554	405,204
受益者への買戻代金支払	(10,012,009)	(1,336,904)	(17,460,627)	(2,331,518)
受益者への分配支払	(15,377)	(2,053)	(19,350)	(2,584)
財務活動によるキャッシュ・フローの純増加/(純減少)	<u>14,258,256</u>	<u>1,903,905</u>	<u>(14,445,423)</u>	<u>(1,928,897)</u>
現金および現金同等物の純増加/(純減少)	3,253,546	434,446	(440,735)	(58,851)
現金および現金同等物の期首残高	882,156	117,794	1,322,891	176,646
現金および現金同等物の期末残高	<u>\$ 4,135,702</u>	<u>552,240</u>	<u>\$ 882,156</u>	<u>117,794</u>

添付の注記は当財務諸表の一部です。

D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド財務諸表に対する注記2022年11月30日終了年度1. 一般事項

D I A Mケイマン・トラスト(以下、「トラスト」といいます。)は、2011年6月29日付けの基本信託証券(以下、「信託証券」といいます。)に従い、ケイマン諸島法に基づき設定された免税のユニット・トラストです。D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド(以下、「ファンド」といいます。)は、2012年3月16日に運営を開始しました。トラストは2011年6月29日付けで、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に従い登録されました。トラストの営業拠点は、ケイマン諸島、グランド・ケイマン KY 1 - 1107、ジョージ・タウン、メイン・ストリート25です。トラストは、2012年2月3日、金融商品取引法に基づき関東財務局長に対して有価証券届出書を、また、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき金融庁長官に登録申請書をファンドに代わり提出しました。

ファンドは、トラストの傘下に設定されたシリーズ・トラストです。ファンドの投資目的は、厳密なりスク管理体制内で、従来の株式債券市場の全般的な変動に左右されずに、中期的な信託財産の成長を図ることです。副投資顧問会社(注記6)は、完全にシステム化され幅広く分散されたグローバルなトレーディングシステムを採用し、主に派生商品の活用を通じ、多様な金融商品やその他資産(株式、株式指数、債務証券(債券を含みます。)、通貨、金利および商品(エネルギー、金属および農産物を含みます。))を含みますが、これに限定しません。)の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な戦略を展開します。

2. 重要な会計方針

以下は財務諸表の作成に採用された重要な会計方針です。特に明記されない限り、これらの会計方針が当期間を通して採用されます。

## 作成の基準

ファンドの財務諸表は、国際会計基準審議会によって作成された国際財務報告基準(以下、「I F R S」といいます。)に従って作成しています。財務諸表は、取得原価主義に基づいて作成され、金融資産および金融負債(金融派生商品を含みます。)は損益を通じて公正価値によって再評価されます。

I F R Sに従って財務諸表を作成するためには、特に重要な会計上の見積もりを使用する必要があります。また、ファンドの会計方針を採用する過程において、受託銀行が判断する必要があります。高度な判断や複雑性を含む分野、あるいは仮定や評価が財務諸表にとって重要であるという分野は注記2、9、および10に記載されています。

この書類において純資産という表現は、特に明記されない限り、参加型受益証券保有者に帰属する純資産です。注記8に記載されている各クラスの参加型受益証券に係る一口当たりの純資産は、クラスごとの総資産から総負債を控除した金額を、各クラスの参加型受益証券で残存している受益証券の口数で除して算出されます。

( a ) 2021年12月1日現在採用の基準、およびその変更

2021年12月1日に開始する事業年度において、初めて効力が生じる基準や、基準および解釈への変更で、ファンドの財務諸表に重要な影響を及ぼすと思われるものは他にありません。

(b) 2021年12月1日に開始する期間において公表されているが、未実施であり、かつ早期適用していない新基準、修正、および解釈

2021年12月1日以後に開始する事業年度において、数多くの新基準、基準の修正、解釈が適用となりますが、当財務諸表には採用されていません。ファンドの財務諸表に重大な影響を及ぼすと思われるものはありません。

ファンドの重要な会計方針は、(特に明記しない限り)すべての期間において、以下のとおりです。

#### 損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債

##### (a) 分類

ファンドは、投資内容を損益を通じて公正価値で測定する債務証券、派生商品に分類します。ファンドは、金融資産の管理についてのファンドの事業モデルおよび金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性に基づいて投資を分類しています。金融資産はポートフォリオで管理され、その成果は公正価値に基づき評価されます。ファンドは主に公正価値情報に注目しており、当該情報を金融資産の成果評価や意思決定のために使用しています。ファンドの負債性証券の契約上のキャッシュ・フローは元本と金利のみですが、これらの証券は契約上のキャッシュ・フローの回収、または契約上のキャッシュ・フローの回収および売却の双方を目的として保有されているものではありません。契約上のキャッシュ・フローの回収はファンドの事業モデルの目的を達成する上で付随的に生じるものです。

正または負の公正価値を有する派生商品契約は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債としてそれぞれ表示されています。

そのため、ファンドはすべての投資ポートフォリオを、損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債に分類しています。ファンドの、受益者に帰属する純資産の分配義務は、償還可能金額で計上されており、当該金額は公正価値に近似します。その他のすべての金融資産および金融負債は償却原価で測定されるものとして分類されます。

##### (b) 認識、認識の中止、および測定

投資の通常の購入と売却は、取引日、つまりファンドがその投資を購入あるいは売却することを約束した日に認識されます。損益を通じて公正価値で測定する金融資産と金融負債は、最初は公正価値で認識されます。取引経費は、包括利益計算書に計上され費用化されます。

金融資産は、投資から現金の支払を受ける権利の有効期限が満了となり、あるいはファンドが実質上すべてのリスクと所有者利益を譲渡したときに、認識を中止します。

最初の認識に続いて、損益を通じて公正価値評価されたすべての金融資産と金融負債は、公正価値で測定されます。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産あるいは金融負債」分類の公正価値の変動から生じる損益は、発生した期間に損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債の公正価値の純変動額として包括利益計算書に表示されます。

### （c）公正価値評価

活発な市場がある有価証券は、その有価証券が取引された時に取引所で値付けされる買い気配値を、あるいは、取引所で取引されない投資については、主要な値付け業者によって提示される価格を参考とし、公正価値で評価されます。

ファンドは、先渡契約および先物契約からなる派生取引を行います。これらの派生取引は、財政状態計算書に公正価値で計上され、実現損益および未実現損益は包括利益計算書に計上されます。公正価値は一般的に、市場価格、ブローカーあるいは証券会社の相場価格に基づきます。店頭派生商品の公正価値は、金利、通貨、株式、および商品と、それらの時間的価値、流動性・変動性要素に係る現在の市況データを考慮に入れた価値評価モデルに基づいて決定されます。

**担保** ファンドの現金担保は、証拠金勘定として財政状態計算書に計上されますが、現金および現金同等物には含まれません。証拠金勘定は、取引所先物取引および外国為替証拠金取引に関して保有される委託証拠金です。

**現金および現金同等物** 現金および現金同等物は、要求払預金、通知預金、および3ヶ月以内に満期が到来する預金を含みます。2022年11月30日現在のファンドの現金および現金同等物は、ファンドの保管銀行において管理されています。（注記9）

**ブローカーへの債権およびブローカーに対する債務** ブローカーへの債権の額は、証券会社との未決済の派生取引から生じる未収金の残高です。ブローカーに対する債務の額は、証券会社との未決済の派生取引から生じる未払金の残高です。

**金融商品の相殺** 認識された金額を相殺するという法的に強制可能な権利を有し、かつ純額で決済し、または資産の実現と負債の決済を同時に行うことを意図する場合、金融資産・負債を相殺し、財政状態計算書に純額が計上されます。

**費用** 費用は発生基準で計上されます。

**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生じる受取利息** 受取利息は、実効金利法に基づき、発生基準で計上されます。受取利息は現金および現金同等物、証拠金から生じる利息を含みます。損益を通じて公正価値で測定する金融資産から生じる受取利息は、負債性証券から生じる利息を含みます。

**税金** ケイマン諸島の法律において、所得、財産、譲渡益についての税金、またはその他ケイマン諸島の税金がファンドに課されることはありません。よって、財務諸表において、納税引当金を計上していません。ファンドの受取利息について、通常、海外の所得税が源泉徴収されます。

ファンドは、実質的にケイマン諸島以外の国に所在する企業体が発行する有価証券に投資をします。これらの多くの外国では、ファンドのような非居住者に対して譲渡益課税が適用されます。一般的に、これらの譲渡益に対する税金は申告課税方式で金額が決定され、ファンドの取引証券会社によってこれらの税金が源泉方式で控除されることはありません。

2022年11月30日現在において、ファンドは、海外における譲渡益に係る未払税金債務はゼロであると測定しています（2021年11月30日時点においても該当ありません）。

**分配** 受益者への分配は、包括利益計算書でその他費用として分類されます。（注記7）

外貨取引 アメリカドル(以下、「米ドル」といいます。)以外の外貨建て資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算されます。外貨建て収益および費用は、取引日の為替レートで換算されます。為替差損益は、発生する期間に係る包括利益計算書に含まれます。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る為替差損益は、包括利益計算書において、「損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の公正価値の純変動額」に記載されます。

機能通貨および表示通貨 ファンドの財務諸表に含まれる科目は、機能する主要な経済環境の通貨(以下、「機能通貨」といいます。)である米ドルを使って測定されます。大部分の投資は米ドル建てであり、ファンドの発行および償還の一部は米ドル建てで行われます。さらに、ファンドは表示通貨として米ドルが適用されます。

参加型受益証券 ファンドは3種類の受益証券(注記8)を発行しており、保有者の選択により償還できるが、同一の権利を有していません。この参加型受益証券は、金融負債として分類されます。参加型受益証券は、営業日であればいつでも、ファンドの純資産の持分比率に応じた現金と交換に、受益者によってファンドへの買戻しが請求されます。参加型受益証券は、受益者がファンドに受益証券を戻す権利を履行した場合に、財政状態計算書の日付において支払うべき償還金額で計上されます。

### 3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債

2022年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する売買目的の金融資産は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
米国財務省証券への投資		
米国財務省短期証券	\$ 26,436,266	66.99 %
米国財務省証券への投資合計	<b>\$ 26,436,266</b>	<b>66.99 %</b>
派生取引		
先渡取引	\$ 1,505,466	3.81 %
先物取引	874,228	2.22 %
派生取引合計	<b>\$ 2,379,694</b>	<b>6.03 %</b>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計	<b>\$ 28,815,960</b>	<b>73.02 %</b>

2022年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する売買目的の金融負債は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
派生取引		
先渡取引	\$ (1,235,699)	(3.13) %
先物取引	(1,076,143)	(2.73) %
派生取引合計	<b>\$ (2,311,842)</b>	<b>(5.86) %</b>
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計	<b>\$ (2,311,842)</b>	<b>(5.86) %</b>

2021年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する売買目的の金融資産は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
米国財務省証券への投資		
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	51.84 %
米国財務省証券への投資合計	<u>\$ 10,956,486</u>	<u>51.84 %</u>
派生取引		
先渡取引	\$ 2,155,141	10.20 %
先物取引	686,567	3.25 %
派生取引合計	<u>\$ 2,841,708</u>	<u>13.45 %</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計	<u>\$ 13,798,194</u>	<u>65.29 %</u>

2021年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する売買目的の金融負債は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
派生取引		
先渡取引	\$ (1,497,530)	(7.09) %
先物取引	(1,574,501)	(7.45) %
派生取引合計	<u>\$ (3,072,031)</u>	<u>(14.54) %</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計	<u>\$ (3,072,031)</u>	<u>(14.54) %</u>

損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債の公正価値の純変動額：

	2021年12月1日開始 2022年11月30日 終了年度	2020年12月1日開始 2021年11月30日 終了年度
実現額	\$ 6,068,650	\$ 3,248,177
未実現額の変動	268,215	(621,974)
収益合計	<u>\$ 6,336,865</u>	<u>\$ 2,626,203</u>

#### 4. 金融派生商品

通常取引において、ファンドは様々な金融商品を取引し、簿外リスクを伴う様々な投資活動を行います。これらの金融商品は、先物および通貨先渡契約を含みます。先物契約は取引所で取引されますが、通貨先渡契約は事前承認を受けた相手に対する契約の約定です。

先物および通貨先渡契約は、将来の特定の日、特定の価格あるいは利回りで引渡す、または受け取ることを相手と同意して、証券、商品、通貨、あるいはその他金融商品先延ばしで引渡しを行うものです。マーケットリスクおよび信用リスクがこれらの契約に伴い発生します。先物の取引では、契約締結に伴って、参加者に当初委託証拠金と変動証拠金の両方を取引所に直接払いこむことが要求されますので、相手先に対する信用供与は限定されます。

ファンドは、先物および通貨先渡契約の証拠金勘定に担保を維持することが要求されます。証拠金として預け入れられている金額は、使用と市場性という観点から制限されています。この金額は、ファンドによって厳密にモニターされています。

ファンドは下記の派生商品を保有しています。

##### (a) 先物

先物は、将来の日において、組織化された市場において確立された特定の価格で金融商品を購入あるいは売却するという契約上の義務です。先物契約は現金あるいは市場性のある証券を担保とし、先物契約の価値の変動額は取引所において毎日決済されます。先物は純額で決済されます。

2022年11月30日現在、ファンドは取引所に上場する先物で下記の投資を行っています。

	想定元本 - 純額	公正価値
公正価値純額による先物契約		
通貨	\$ (342,906)	\$ (5,826)
エネルギー	(36,502)	191,526
金融	(45,313,418)	(113,508)
穀物	1,135,066	52,547
インデックス	435,825	(137,751)
ロンドン金属	(343,961)	(172,045)
材料	(76,460)	(8,150)
畜産物	(1,251,843)	(26,932)
金属	(592,115)	18,224
公正価値純額による先物契約合計額	<u>\$ (46,386,314)</u>	<u>\$ (201,915)</u>

2021年11月30日現在、ファンドは取引所に上場する先物で下記の投資を行っています。

	想定元本 - 純額	公正価値
公正価値純額による先物契約		
通貨	\$ (1,120,695)	\$ 15,505
エネルギー	3,093,474	(194,843)
金融	(26,893,030)	(344,943)
穀物	2,822,171	(30,213)
インデックス	13,038,302	(389,354)
ロンドン金属	1,692,314	101,330
材料	832,380	(34,305)
畜産物	631,648	(6,068)
金属	(13,045)	(5,043)
公正価値純額による先物契約合計額	<u>\$ (5,916,481)</u>	<u>\$ (887,934)</u>

## (b) 先渡契約

下記は2022年11月30日現在の未決済の通貨先渡契約の要約です。

	満期日		未実現利益
オーストラリアドル建てクラス			
932,152豪ドル買い、619,058米ドル売り	2022年12月30日	\$	14,647
円建てクラス			
2,800,750円買い、20,103米ドル売り	2022年12月5日		196
4,021,173,784円買い、28,593,831米ドル売り	2022年12月30日		678,553
ファンド			
1,300,000豪ドル買い、856,629米ドル売り	2022年12月21日		26,722
1,075,059ブラジルリアル買い、200,000米ドル売り	2022年12月21日		5,919
403,692カナダドル買い、300,000米ドル売り	2022年12月21日		483
839,152スイスフラン買い、875,000米ドル売り	2022年12月21日		15,488
1,615,477,263チリペソ買い、1,750,000米ドル売り	2022年12月21日		56,787
8,981,693中国元買い、1,250,000米ドル売り	2022年12月21日		25,652
5,534,448,825コロンビアペソ買い、1,100,000米ドル売り	2022年12月21日		41,746
33,073,834チェココルナ買い、1,350,000ユーロ売り	2022年12月21日		4,796
1,125,000ユーロ買い、1,103,248スイスフラン売り	2022年12月21日		2,897
1,300,000ユーロ買い、533,775,806ハンガリーフォリント売り	2022年12月21日		8,292
1,300,000ユーロ買い、13,318,493ノルウェークローネ売り	2022年12月21日		1,883
1,500,000ユーロ買い、1,536,682米ドル売り	2022年12月21日		28,167
125,000ユーロ買い、3,050,863チェココルナ売り	2022年12月21日		49
200,000ユーロ買い、28,657,578円売り	2022年12月21日		309
350,000ユーロ買い、301,896ポンド売り	2022年12月21日		890
5,600,000ユーロ買い、60,727,112スウェーデンクローナ売り	2022年12月21日		49,307
6,725,451ポンド買い、7,700,000ユーロ売り	2022年12月21日		81,453
800,000ポンド買い、928,264米ドル売り	2022年12月21日		36,947
2,357,065,002インドネシアルピア買い、150,000米ドル売り	2022年12月21日		434
5,348,203イスラエルシェケル買い、1,550,000米ドル売り	2022年12月21日		17,817
57,435,450インドルピー買い、700,000米ドル売り	2022年12月21日		5,349
238,936,495円買い、1,700,000米ドル売り	2022年12月21日		37,046
598,336,743円買い、4,100,000ユーロ売り	2022年12月21日		72,598
2,263,157,670韓国ウォン買い、1,700,000米ドル売り	2022年12月21日		28,083
65,152,826メキシコペソ買い、3,325,000米ドル売り	2022年12月21日		37,884
10,350,044ノルウェークローネ買い、1,000,000ユーロ売り	2022年12月21日		9,234
3,000,000ニュージーランドドル買い、1,790,223米ドル売り	2022年12月21日		100,181
674,587ペルーソル買い、175,000米ドル売り	2022年12月21日		557
22,942,561フィリピンペソ買い、400,000米ドル売り	2022年12月21日		6,412
30,701,825ポーランドズロチ買い、6,500,000ユーロ売り	2022年12月21日		25,838
10,985,827スウェーデンクローナ買い、1,000,000ユーロ売り	2022年12月21日		4,712
1,386,379シンガポールドル買い、1,000,000米ドル売り	2022年12月21日		18,215
14,241,111タイバーツ買い、400,000米ドル売り	2022年12月21日		4,836
23,924,140台湾ドル買い、750,000米ドル売り	2022年12月21日		25,600

100,000米ドル買い、94,000スイスフラン売り	2022年12月21日	249
100,000米ドル買い、702,803中国元売り	2022年12月21日	182
100,000米ドル買い、1,554,954,312インドネシアルピア売り	2022年12月21日	759
150,000米ドル買い、12,174,403インドルピー売り	2022年12月21日	489
200,000米ドル買い、178,201,493チリペソ売り	2022年12月21日	695
250,000米ドル買い、7,671,869台湾ドル売り	2022年12月21日	1,285
400,000米ドル買い、2,063,755ブラジルリアル売り	2022年12月21日	4,705
50,000米ドル買い、850,645南アフリカランド売り	2022年12月21日	585
500,000米ドル買い、669,334カナダドル売り	2022年12月21日	1,790
12,239,945南アフリカランド買い、700,000米ドル売り	2022年12月21日	11,006
600,000豪ドル買い、404,585米ドル売り	2023年1月18日	3,582
400,000ポンド買い、481,635米ドル売り	2023年1月18日	1,395
49,146,625インドルピー買い、600,000米ドル売り	2023年1月18日	2,765
		\$ 1,505,466

	満期日	未実現(損失)
円建てクラス		
40,223米ドル買い、5,599,000円売り	2022年12月30日	\$ (535)
ファンド		
6,203,473ブラジルリアル買い、1,200,000米ドル売り	2022年12月21日	(11,775)
1,064,691カナダドル買い、800,000米ドル売り	2022年12月21日	(7,511)
293,407スイスフラン買い、300,000ユーロ売り	2022年12月21日	(1,613)
869,475スイスフラン買い、925,000米ドル売り	2022年12月21日	(2,333)
44,550,675チリペソ買い、50,000米ドル売り	2022年12月21日	(174)
962,108,001コロンビアペソ買い、200,000米ドル売り	2022年12月21日	(1,519)
1,350,000ユーロ買い、1,178,805ポンド売り	2022年12月21日	(13,879)
100,000ユーロ買い、104,623米ドル売り	2022年12月21日	(300)
200,000ユーロ買い、942,491ポーランドズロチ売り	2022年12月21日	(311)
300,000ユーロ買い、124,420,778ハンガリーフォリント売り	2022年12月21日	(1,222)
4,075,000ユーロ買い、4,022,958スイスフラン売り	2022年12月21日	(17,894)
600,000ユーロ買い、86,597,816円売り	2022年12月21日	(3,618)
750,000ユーロ買い、7,769,583ノルウェークローネ売り	2022年12月21日	(7,642)
875,000ユーロ買い、21,409,405チェココルナ売り	2022年12月21日	(1,940)
651,805,209ハンガリーフォリント買い、1,600,000ユーロ売り	2022年12月21日	(23,209)
5,448,927,440インドネシアルピア買い、350,000米ドル売り	2022年12月21日	(2,236)
511,324イスラエルシェケル買い、150,000米ドル売り	2022年12月21日	(106)
12,202,468インドルピー買い、150,000米ドル売り	2022年12月21日	(145)
65,399,685韓国ウォン買い、50,000米ドル売り	2022年12月21日	(63)
484,225メキシコペソ買い、25,000米ドル売り	2022年12月21日	(7)
512,171ノルウェークローネ買い、50,000ユーロ売り	2022年12月21日	(80)
287,917ペルーソル買い、75,000米ドル売り	2022年12月21日	(72)
235,171ポーランドズロチ買い、50,000ユーロ売り	2022年12月21日	(22)
21,684,261スウェーデンクローナ買い、2,000,000ユーロ売り	2022年12月21日	(17,991)
3,061,830台湾ドル買い、100,000米ドル売り	2022年12月21日	(738)

1,000,000米ドル買い、1,396,116シンガポールドル売り	2022年12月21日	(25,366)
1,000,000米ドル買い、31,283,369台湾ドル売り	2022年12月21日	(14,180)
1,100,000米ドル買い、21,579,152メキシコペソ売り	2022年12月21日	(13,815)
1,150,000米ドル買い、20,490,484南アフリカランド売り	2022年12月21日	(40,273)
1,400,000米ドル買い、51,753,776タイバーツ売り	2022年12月21日	(71,220)
1,550,000米ドル買い、2,145,247,510韓国ウォン売り	2022年12月21日	(88,050)
1,800,000米ドル買い、28,295,500,482インドネシアルピア売り	2022年12月21日	(5,891)
2,450,000米ドル買い、17,647,408中国元売り	2022年12月21日	(56,426)
2,500,000米ドル買い、364,515,937円売り	2022年12月21日	(149,997)
3,110,422米ドル買い、3,100,000ユーロ売り	2022年12月21日	(123,600)
3,300,000米ドル買い、4,450,354カナダドル売り	2022年12月21日	(12,563)
450,000米ドル買い、409,473,735チリペソ売り	2022年12月21日	(7,965)
5,000,000米ドル買い、17,627,588イスラエルシェケル売り	2022年12月21日	(167,499)
5,500,000米ドル買い、5,399,970スイスフラン売り	2022年12月21日	(230,321)
50,000米ドル買い、249,867,000コロンビアペソ売り	2022年12月21日	(1,547)
500,000米ドル買い、1,982,102ペルーソル売り	2022年12月21日	(15,829)
60,945米ドル買い、100,000ニュージーランドドル売り	2022年12月21日	(2,068)
700,000米ドル買い、57,236,825インドルピー売り	2022年12月21日	(2,910)
700,000米ドル買い、40,805,528フィリピンペソ売り	2022年12月21日	(22,843)
750,000米ドル買い、3,992,655ブラジルリアル売り	2022年12月21日	(14,761)
851,403米ドル買い、1,300,000豪ドル売り	2022年12月21日	(31,948)
947,260米ドル買い、800,000ポンド売り	2022年12月21日	(17,951)
124,489,502ハンガリーフォリント買い、300,000ユーロ売り	2023年1月18日	(1,741)
		<b>\$ (1,235,699)</b>

下記は2021年11月30日現在の未決済の通貨先渡契約の要約です。

	満期日		未実現利益
オーストラリアドル建てクラス			
46,391米ドル買い、64,207豪ドル売り	2021年12月30日	\$	655
円建てクラス			
2,069,385,868円買い、18,035,250米ドル売り	2021年12月30日		273,136
ファンド			
712,518ブラジルリアル買い、125,000米ドル売り	2021年12月15日		997
4,578,828スイスフラン買い、4,300,000ユーロ売り	2021年12月15日		115,490
553,801スイスフラン買い、600,000米ドル売り	2021年12月15日		3,170
41,799,280チリペソ買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日		430
28,557,029中国元買い、4,400,000米ドル売り	2021年12月15日		79,748
1,276,708チェココルナ買い、50,000ユーロ売り	2021年12月15日		23
100,000ユーロ買い、113,232米ドル売り	2021年12月15日		59
2,150,000ユーロ買い、21,315,127ノルウェークローネ売り	2021年12月15日		84,812
2,300,000ユーロ買い、824,780,445ハンガリーフォリント売り	2021年12月15日		43,571
550,000ユーロ買い、13,972,744チェココルナ売り	2021年12月15日		2,898
6,300,000ユーロ買い、63,752,320スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日		74,432
800,000ユーロ買い、676,903ポンド売り	2021年12月15日		7,131
975,000ユーロ買い、4,468,646ポーランドズロチ売り	2021年12月15日		19,842
2,084,196ポンド買い、2,425,000ユーロ売り	2021年12月15日		21,335
220,483,545ハンガリーフォリント買い、600,000ユーロ売り	2021年12月15日		5,171
10,803,945,073インドネシアルピア買い、750,000米ドル売り	2021年12月15日		3,065
5,765,976イスラエルシェケル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日		26,816
77,305,320インドルピー買い、1,025,000米ドル売り	2021年12月15日		2,297
130,238,701円買い、1,000,000ユーロ売り	2021年12月15日		18,907
148,044,751円買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日		9,294
119,316,968韓国ウォン買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日		585
17,539,962ノルウェークローネ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日		8,617
1,644,914ペルーソル買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日		4,099
45,838,073フィリピンペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日		8,855
116,705ポーランドズロチ買い、25,000ユーロ売り	2021年12月15日		7
5,067,794タイバーツ買い、150,000米ドル売り	2021年12月15日		409
41,948,213台湾ドル買い、1,500,000米ドル売り	2021年12月15日		8,603
1,025,000米ドル買い、3,184,615イスラエルシェケル売り	2021年12月15日		16,029
1,075,000米ドル買い、5,938,490ブラジルリアル売り	2021年12月15日		24,872
1,200,000米ドル買い、972,763,810チリペソ売り	2021年12月15日		26,389
1,575,000米ドル買い、32,884,276メキシコペソ売り	2021年12月15日		47,214
1,925,000米ドル買い、2,273,065,435韓国ウォン売り	2021年12月15日		8,797
2,200,000米ドル買い、8,403,675,138コロンビアペソ売り	2021年12月15日		100,227
2,325,000米ドル買い、3,142,338シンガポールドル売り	2021年12月15日		24,336
2,600,000米ドル買い、2,371,860スイスフラン売り	2021年12月15日		16,699

3,200,000米ドル買い、104,613,759タイバツ売り	2021年12月15日	95,135
3,600,000米ドル買い、396,840,477円売り	2021年12月15日	90,380
3,762,267米ドル買い、5,350,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	113,613
300,000米ドル買い、21,734,443ロシアルーブル売り	2021年12月15日	8,579
4,600,000米ドル買い、5,797,358カナダドル売り	2021年12月15日	64,593
4,800,000米ドル買い、132,625,971台湾ドル売り	2021年12月15日	30,311
450,000米ドル買い、1,806,159ペルーソル売り	2021年12月15日	6,289
450,000米ドル買い、22,627,808フィリピンペソ売り	2021年12月15日	1,347
5,558,785米ドル買い、4,100,000ポンド売り	2021年12月15日	112,347
5,875,982米ドル買い、8,000,000豪ドル売り	2021年12月15日	179,248
750,000米ドル買い、10,708,208,928インドネシアルピア売り	2021年12月15日	3,608
750,000米ドル買い、55,996,455インドルピー売り	2021年12月15日	5,873
8,016,948米ドル買い、6,800,000ユーロ売り	2021年12月15日	313,150
900,000米ドル買い、13,726,753南アフリカランド売り	2021年12月15日	40,606
806,817南アフリカランド買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	512
44,946,085円買い、350,000ユーロ売り	2022年3月16日	419
350,000米ドル買い、5,070,660,000インドネシアルピア売り	2022年3月16日	114
		\$ 2,155,141

	満期日	未実現(損失)
オーストラリアドル建てクラス		
857,088豪ドル買い、621,133米ドル売り	2021年12月30日	\$ (10,612)
円建てクラス		
6,671米ドル買い、766,714円売り	2021年12月30日	(112)
ファンド		
3,200,000豪ドル買い、2,383,348米ドル売り	2021年12月15日	(104,654)
5,708,634ブラジルリアル買い、1,075,000米ドル売り	2021年12月15日	(65,519)
2,238,572カナダドル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(48,714)
365,511スイスフラン買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,905)
2,208,856,280チリペソ買い、2,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(135,079)
3,430,293,850コロンビアペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	(42,894)
43,314,074チェココルナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(3,381)
1,000,000ユーロ買い、130,062,598円売り	2021年12月15日	(17,350)
150,000ユーロ買い、1,543,376ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	(290)
175,000ユーロ買い、821,756ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	(1,219)
2,500,000ユーロ買い、2,915,103米ドル売り	2021年12月15日	(82,824)
200,000ユーロ買い、2,051,548スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	(702)
400,000ユーロ買い、342,660ポンド売り	2021年12月15日	(2,025)
600,000ユーロ買い、644,154スイスフラン売り	2021年12月15日	(21,830)
900,000ユーロ買い、23,074,116チェココルナ売り	2021年12月15日	(4,563)
1,700,000ポンド買い、2,342,108米ドル売り	2021年12月15日	(83,829)
2,645,799ポンド買い、3,125,000ユーロ売り	2021年12月15日	(25,671)
1,227,926,075ハンガリーフォリント買い、3,500,000ユーロ売り	2021年12月15日	(150,719)

7,169,394,415インドネシアルピア買い、500,000米ドル売り	2021年12月15日	(273)
143,317,004インドルピー買い、1,925,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,485)
88,161,290円買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,310)
931,704,341韓国ウォン買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,569)
41,596,460メキシコペソ買い、2,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(117,450)
17,653,205ノルウェークローネ買い、1,750,000ユーロ売り	2021年12月15日	(35,538)
6,600,000ニュージーランドドル買い、4,693,203米ドル売り	2021年12月15日	(192,060)
401,628ペルーソル買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,334)
5,037,124フィリピンペソ買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(126)
15,748,402ポーランドズロチ買い、3,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	(57,358)
170,631,779ロシアルーブル買い、2,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(12,121)
17,055,205スウェーデンクローナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(36,459)
1,346,052シンガポールドル買い、1,000,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,488)
43,203,982タイバーツ買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(17,735)
29,083,862台湾ドル買い、1,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(4,044)
1,325,000米ドル買い、1,579,078,577韓国ウォン売り	2021年12月15日	(6,170)
1,700,000米ドル買い、193,950,898円売り	2021年12月15日	(15,284)
100,000米ドル買い、402,030,850コロンビアペソ売り	2021年12月15日	(453)
100,000米ドル買い、7,597,003ロシアルーブル売り	2021年12月15日	(1,863)
100,000米ドル買い、3,384,768タイバーツ売り	2021年12月15日	(458)
2,750,000米ドル買い、17,680,064中国元売り	2021年12月15日	(23,476)
200,000米ドル買い、256,281カナダドル売り	2021年12月15日	(494)
25,000米ドル買い、141,411ブラジルリアル売り	2021年12月15日	(6)
275,000米ドル買い、376,353シンガポールドル売り	2021年12月15日	(547)
3,100,000米ドル買い、2,875,645スイスフラン売り	2021年12月15日	(31,995)
350,000米ドル買い、1,444,051ペルーソル売り	2021年12月15日	(4,754)
350,000米ドル買い、17,759,400フィリピンペソ売り	2021年12月15日	(2,125)
350,000米ドル買い、9,734,308台湾ドル売り	2021年12月15日	(79)
374,394米ドル買い、550,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	(702)
400,000米ドル買い、335,856,835チリペソ売り	2021年12月15日	(5,202)
50,000米ドル買い、3,763,396インドルピー売り	2021年12月15日	(11)
50,000米ドル買い、808,781南アフリカランド売り	2021年12月15日	(635)
505,034米ドル買い、7,265,130,581インドネシアルピア売り	2021年12月15日	(1,366)
575,000米ドル買い、12,514,649メキシコペソ売り	2021年12月15日	(6,424)
70,885米ドル買い、100,000豪ドル売り	2021年12月15日	(324)
775,000米ドル買い、2,480,531イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	(10,899)
901,278米ドル買い、800,000ユーロ売り	2021年12月15日	(5,051)
5,894,380南アフリカランド買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(30,970)
	\$	<u>(1,497,530)</u>

## 5. 金融資産と金融負債の相殺

2022年11月30日および2021年11月30日現在、ファンドが保有する金融商品の中で、財政状態計算書上で相殺表示されているものはありません（注3の総額をご参照下さい）。下記の表は、債務不履行時において、法的強制力があるマスター・ネットィング契約または類似の契約に基づき商品が相殺された場合の財務上の影響についての情報です。

下記は2022年11月30日現在における相手先別の総額および純額の金融資産および金融負債の要約です。

### 金融資産およびデリバティブ資産の相殺

内容	相手先	財政状態計算書 上の資産総額	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額		
			金融商品(1)	担保(2)	純額(3)
先渡	バンク・オブ・ ニューヨーク・メロン	\$ 693,396	\$ (535)	\$ -	\$ 692,861
先渡	シティバンク	425,174	(417,462)	-	7,712
先渡	ドイツ銀行	386,896	(386,896)	-	-
先物	J Pモルガン	874,228	(874,228)	-	-
証拠金	バンク・オブ・ ニューヨーク・メロン	4,418,966	(2,969,062)	-	1,449,904
証拠金	シティバンク	1,750,690	-	-	1,750,690
証拠金	ドイツ銀行	1,773,989	(430,806)	-	1,343,183
証拠金	J Pモルガン	3,483,093	(201,915)	-	3,281,178
合計		\$ 13,806,432	\$ (5,280,904)	\$ -	\$ 8,525,528

### 金融負債およびデリバティブ負債の相殺

内容	相手先	財政状態計算書 上の負債総額	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額		
			金融商品(1)	担保(2)	純額(3)
先渡	ドイツ銀行	\$ 817,702	\$ (386,896)	\$ (430,806)	\$ -
先渡	バンク・オブ・ ニューヨーク・メロン	535	(535)	-	-
先渡	シティバンク	417,462	(417,462)	-	-
先物	J Pモルガン	1,076,143	(874,228)	(201,915)	-
ブローカーに 対する債務	バンク・オブ・ ニューヨーク・メロン	2,969,062	(2,969,062)	-	-
合計		\$ 5,280,904	\$ (4,648,183)	\$ (632,721)	\$ -

(1) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する金融商品の総額です。

(2) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する現金担保および証拠金の総額です。

(3) 契約上の相殺する権利に基づき債務不履行時の相手先別の純額を表します。

下記は2021年11月30日現在における相手先別の総額および純額の金融資産および金融負債の要約です。

### 金融資産およびデリバティブ資産の相殺

内容	相手先	財政状態計算書 上の資産総額	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額		
			金融商品(1)	担保(2)	純額(3)
先渡	ドイツ銀行 バンク・オブ・	\$ 1,199,033	\$(667,948)	\$ -	\$ 531,085
先渡	ニューヨーク・メロン	273,791	(10,724)	-	263,067
先渡	シティバンク	682,317	(682,317)	-	-
先物	クレディスイス	686,567	(686,567)	-	-
証拠金	ドイツ銀行 バンク・オブ・	1,118,659	-	-	1,118,659
証拠金	ニューヨーク・メロン	3,653,097	-	-	3,653,097
証拠金	シティバンク	1,657,372	(136,541)	-	1,520,831
証拠金	クレディスイス	3,307,152	(887,934)	-	2,419,218
合計		\$ 12,577,988	\$(3,072,031)	\$ -	\$9,505,957

### 金融負債およびデリバティブ負債の相殺

内容	相手先	財政状態計算書 上の負債総額	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額		
			金融商品(1)	担保(2)	純額(3)
先渡	ドイツ銀行 バンク・オブ・	\$ 667,948	\$(667,948)	\$ -	\$ -
先渡	ニューヨーク・メロン	10,724	(10,724)	-	-
先渡	シティバンク	818,858	(682,317)	(136,541)	-
先物	クレディスイス	1,574,501	(686,567)	(887,934)	-
合計		\$ 3,072,031	\$(2,047,556)	\$(1,024,475)	\$ -

(1) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する金融商品の総額です。

(2) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する現金担保および証拠金の総額です。

(3) 契約上の相殺する権利に基づき債務不履行時の相手先別の純額を表します。

## 6. 関連当事者との取引

一方が他方を支配する、あるいは財務または事業に係る判断をするときに他方に重要な影響を及ぼす可能性がある場合、関連当事者であるとみなされます。

### 受託銀行および管理会社

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)リミテッドはトラストの受託銀行になりました。基本信託証書に従い、受託銀行と管理会社は、トラストの運営と管理について権限と全体的な責任を負い、トラストにおける受益権の分配と償還に対する責任を含みます。受託銀行と管理会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(USA)にファンドの日々の運営を行うように任命しました。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。受託銀行の報酬は毎日発生し、直前の評価日(毎日)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。

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」といいます。 )は、上記のように2011年6月29日付基本信託証書を受託銀行と締結し、2012年1月27日付補足信託証書を受託銀行と締結しました。管理会社はファンド資産の管理、およびファンドの受益証券の発行ならびに買戻しを指示します。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。管理会社の報酬は毎日発生し、直前の評価日(毎日)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。

#### 代行協会員および販売会社

2012年1月27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・リミテッドと三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(以下、「代行協会員」といいます。 )の間で代行協会員契約が締結されました。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」といいます。 )に提出、受益証券一口当たりの純資産価格を公表、および決算報告書その他の書類をJSDAへ提出するなどの業務を行うことに同意する契約です。代行協会員は、ファンドの受益証券の各クラスに帰属する純資産価額に対して年率0.05%の報酬を受領する権利を有します。

2012年1月27日に受益証券販売・買戻契約が管理会社と代行協会員との間で締結され、代行協会員は規定に従い日本において受益証券の販売会社の役割を担います。販売会社は、ファンドの受益証券の各クラスに帰属する純資産価額に対して年率0.95%の報酬を受領する権利を有します。代行協会員と販売会社の報酬は毎日発生し、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。

#### 管理事務代行会社

2012年1月27日に受託銀行と管理会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(USA)とファンドの管理事務代行契約を締結し、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンが、オルタナティブ投資サービス部門(以下、「BNYM-AIS」といいます。 )を通じてファンドの管理事務業務を行います。管理事務代行会社に対する報酬は、契約書に含まれている報酬規程に基づき計算されます。報酬は毎日発生し、四半期ごとに後払いで支払われます。ファンドの純資産が250百万未満の場合はファンドの純資産の0.08%の報酬、250百万以上500百万以下の場合は0.06%の報酬、500百万超の場合は0.04%の報酬となります。ただし、最低年間管理事務代行報酬89,000ドルがあります。

#### 投資顧問会社

2012年1月27日付の投資顧問契約に従い、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(以下、「投資顧問会社」といいます。 )は、投資顧問として任命されました。この契約によると、投資顧問会社は、各勘定にある資産の投資および再投資を管理し、すべての権限を持って裁量により指図をすることが認められています。これらの機能は、管理会社から投資顧問会社に委託されました。

投資顧問会社は、ファンドの純資産価額に対して年率0.63%の報酬を受領する権利を有します。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。

#### 副投資顧問会社

2012年1月27日付の副投資顧問契約に基づいて、投資顧問会社は、ファンド資産の投資および再投資の運営を行うことをアспект・キャピタル・リミテッド(以下、「副投資顧問会社」といいます。 )に任命しました。

副投資顧問会社は、ファンドの資産から、クラスヘッジ取引（注記8）の未実現損益を除いた米ドル建てポートフォリオ（以下、「共通ポートフォリオ」といいます。）の純資産価額に対して年率1.5%の報酬を受領する権利を有します。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。

副投資顧問会社は、ファンドの資産から、毎月（以下、「報酬計算期間」といいます。）月末において、共通ポートフォリオの正味新利益の20%に相当する月次成功報酬を受領する権利を有します。正味新利益とは、（ ）共通ポートフォリオの正味実現純損益に、（ ）共通ポートフォリオの正味未実現純損益の変動額を加え、（ ）共通ポートフォリオの純資産額の年率3.25%を上限とするファンドの費用（受託報酬、管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、販売報酬、投資顧問報酬、副投資顧問報酬を含みます。）と、（ ）取引仲介手数料および取引費用の全額を控除し、（ ）直前の報酬計算期間末日時点の正味新利益が負の数値であった場合（以下、「正味累積損失」といいます。）に、当該正味累積損失額を差し引いた金額とします。

#### 保管銀行

2012年1月27日付の保管契約に従い、受託銀行によって、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（以下、「保管銀行」といいます。）が保管銀行に任命されました。保管銀行は、ファンドの純資産から、純資産価額に対して年率0.02%の報酬、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。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。

## 7. 分配

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、各クラスの受益証券保有者に対して分配を行うことを指示します。分配は、各クラスの受益証券に帰属するファンドの収益、実現および未実現キャピタルゲイン、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、投資顧問会社がファンドについて合理的な水準の分配を維持することが必要であると考えられる場合、投資顧問会社は、受託銀行のかわりに管理事務代行会社に対し、ファンドの元本から分配金を支払うように指示をします。当期間において、下記の分配が行われました。

	2022年11月30日 終了年度	2021年11月30日 終了年度
豪ドル建てクラスから支払われた分配金	\$ (15,377)	\$ (19,350)
	<u>\$ (15,377)</u>	<u>\$ (19,350)</u>

[次へ](#)

## 8. 発行済受益証券

米ドル建米ドルクラス受益証券、豪ドル建豪ドルクラス受益証券、および円建円クラス受益証券という3クラスの受益証券の申込みが可能です。

### 当初申込期間

適格投資者による受益証券の申込みは当初申込期間において下記の発行価格で行われました。

- 米ドル建米ドルクラス受益証券 - 一口当たり10.00米ドル
- 豪ドル建豪ドルクラス受益証券 - 一口当たり10.00豪ドル
- 円建円クラス受益証券 - 一口当たり10,000円

当初申込期間に申し込まれた受益証券は2012年3月16日に発行されました。

### 継続申込期間

各クラスの受益証券は、取引日（各営業日）の当該申込価格で申込みが可能です。受益証券の一口当たりの申込価格は、当該取引日にあたる評価日の評価時点におけるそのクラスの受益証券の一口当たり純資産価格となります。

### 最低申込金額

米ドル建米ドルクラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、100米ドル以上0.01米ドル単位または10口以上0.001口単位です。豪ドル建豪ドルクラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、100豪ドル以上0.01豪ドル単位または10口以上0.001口単位です。円建円クラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、10,000円以上1円単位または1口以上0.001口単位です。

### 償還

管理事務代行会社が取引日の少なくとも1営業日前までに償還請求書を受け取った場合、受益者の選択で、ファンドの受益証券を買戻価格で各取引日に償還することができます。一口当たりの買戻価格は、当該取引日にあたる評価日の評価時点におけるそのクラスの受益証券の一口当たり純資産価格となります。

2022年11月30日に終了した期間における取引は下記のとおりです。

	米ドルクラス (米ドル建)	豪ドルクラス (豪ドル建)	円クラス (円建)	合計
期首受益証券口数	386,627	98,671	239,396	724,694
当期発行受益証券口数	651,180	-	213,808	864,988
当期償還受益証券口数	(238,479)	(7,917)	(95,630)	(342,026)
期末受益証券口数	<b>799,328</b>	<b>90,754</b>	<b>357,574</b>	<b>1,247,656</b>
一口当たり純資産価格	<b>\$ 12.50</b>	<b>AU\$ 10.18</b>	<b>/ 11,129.30</b>	

2021年11月30日に終了した期間における取引は下記のとおりです。

	米ドルクラス (米ドル建)	豪ドルクラス (豪ドル建)	円クラス (円建)	合計
期首受益証券口数	1,186,944	106,588	358,804	1,652,336
当期発行受益証券口数	13,544	-	-	13,544
当期償還受益証券口数	(813,861)	(7,917)	(119,408)	(941,186)
期末受益証券口数	<b>386,627</b>	<b>98,671</b>	<b>239,396</b>	<b>724,694</b>
一口当たり純資産価格	<b>\$ 9.03</b>	<b>AU\$ 7.51</b>	<b>/ 8,087.74</b>	

ファンドの元本は主にこれらの受益証券数で表示されます。注記1で記載されている目的、注記9で記載されているリスク管理方針に従い、償還に対応する十分な流動性を維持し、必要であれば、短期の借入や投資の償還により流動性を上げながら、ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資商品で運用するよう努力します。

2022年11月30日現在および2021年11月30日現在、ファンドの全受益証券は単独の受益者に保有されています。

## 9. 財務リスク管理

### 財務リスク要因

ファンドの活動により、市場リスク(価格リスク、通貨リスク、および金利リスクを含みます。)、信用リスク、流動性リスクなどさまざまな財務リスクが発生します。

ファンドは、保管リスクなど運営リスクを有しています。保管リスクは、保管されている有価証券の損失リスクであり、保管銀行の支払不能や過失によって起こります。法的枠組みが適切に実施され、保管銀行に委託されている有価証券の価値の損失リスクを除去しますが、怠慢などの事象により、ファンドによる有価証券の譲渡が一時的に損なわれることがあるかもしれません。

ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、ファンドが関連するリスクレベルにより生じる利益を最大にすること、およびファンドの財務成績における潜在的な負の影響を最小限に抑えることを求めています。ファンドは、あるリスクの発生を軽減するために通貨先渡契約を使います。

すべての有価証券投資には元本損失のリスクがあります。長期債務証券に係る元本の損失は最大でもそのポジションの公正価値までに限定されます。先物売りポジションにおける元本の最大損失は無制限です。先物買いポジションおよび通貨先渡契約における元本の損失は、最大でもそのポジションの想定元本までに限定されます。

### マーケットリスク

#### a) 価格リスク

ファンドは、債務証券および派生商品の価格リスクを有しています。それは、将来の価格が不安定なことによりファンドが保有する投資から生じます。非貨幣性金融商品は米ドル以外の通貨建てであり、当初外貨で表示され、米ドルに換算された価格は、為替レートの変更により変動します。下記(b)「為替リスク」では、価格リスクのうちこの要素がどのように管理され、測定されるかについて説明しています。

派生商品には、その価値がひとつあるいは複数の原証券、金融ベンチマーク、あるいは金融指数にリンクした商品および契約が含まれます。派生商品の価値は、原資産の価格変動に大きく左右されます。多くの派生商品は、その取引が締結されたときに支払い、あるいは預かった金額に対し、市場のエクスポージャーが極めて大きくなります。不利な市場変動が比較的小規模であっても、投資の全額を失うばかりでなく、本来の投資金額を超える損失をファンドが被ることがあります。ファンドが取得しようとする派生商品を、満足できる条件で特定の時点において取得できるという保証はなく、取得自体ができるという保証もありません。

ファンドの方針は、ファンドが設定している投資制限の範囲内で、有価証券とその他の金融商品の分散および選択をとおして価格リスクを管理します。

11月30日現在、価格リスクのある債務および関連派生商品の公正価値は、注記3および4に記載されています。注記4には、ファンドの派生取引における想定エクスポージャーと業界に対するエクスポージャーが含まれています。

投資顧問会社は、ファンドの運用戦略をベンチマークやその他の指標をたどるように管理していません。2022年11月30日現在、ファンドの市場リスクは3つの主要な要素の影響を受けます。実際の市場価格の変化、金利および為替の変動です。2022年11月30日において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、ポートフォリオ(先物取引を除きます。)が10%上昇した場合、受益者に帰属する純資産は約2,670,603米ドル(2021年:1,161,410米ドル)上昇したことになります。逆に、2022年11月30日において、ポートフォリオ(先物取引を除きます。)が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約(2,670,603)米ドル(2021年:(1,161,410)米ドル)下落したことになります。

上記に記載された感応度分析は、11月30日現在のポートフォリオ(先物取引を除きます。)の構成に基づいています。ファンドの運用ポートフォリオの構成は、徐々に変更する可能性があります。したがって、11月30日現在で準備された感応度分析は、将来におけるファンドの純資産への影響を示すものとは限りません。

2022年11月30日において、先物取引の想定価値(金利リスクの影響を受ける想定元本が(45,313,418)米ドルの金融先物を除きます。)が、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、10%上昇あるいは下落した場合に、受益者に帰属する純資産の各々の上昇、下落は下記のとおりになります。

	正味想定元本	想定元本10%変動による純資産 価格の上昇/下落(+/-)値
先物契約		
通貨	\$ (342,906)	34,291
エネルギー	(36,502)	3,650
穀物	1,135,066	113,507
インデックス	435,825	43,583
ロンドン金属	(343,961)	34,396
材料	(76,460)	7,646
畜産物	(1,251,843)	125,184
金属	(592,115)	59,212
先物契約合計額（正味想定元本）	<b>\$ (1,072,896)</b>	

2021年11月30日において、先物取引の想定価値（金利リスクの影響を受ける想定元本が(26,893,030)米ドルの金融先物を除きます。）が、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、10%上昇あるいは下落した場合に、受益者に帰属する純資産の各々の上昇、下落は下記のとおりになります。

	正味想定元本	想定元本10%変動による純資産 価格の上昇/下落(+/-)値
先物契約		
通貨	\$ (1,120,695)	112,070
エネルギー	3,093,474	309,347
穀物	2,822,171	282,217
インデックス	13,038,302	1,303,830
ロンドン金属	1,692,314	169,231
材料	832,380	83,238
畜産物	631,648	63,165
金属	(13,045)	1,305
先物契約合計額（正味想定元本）	<b>\$ 20,976,549</b>	

上記の感応度分析は、11月30日現在のポートフォリオにおける先物契約に基づいています。ファンドの先物契約の構成は、徐々に変更する可能性があります。したがって、11月30日現在で準備された感応度分析は、将来におけるファンドの純資産への影響を示すものとは限りません。

副投資顧問会社は、システム化された定量的運用プログラムを導入し、ファンドの運用目標を実現することを目指しています。プログラムは、完全にシステム化され、幅広く分散されたグローバルトレーディングシステムを採用し、そのシステムによって、主に上場先物取引および為替先渡取引を通じ、通貨、金利、株式、株価指数、債務証券（債券を含みます。）、および商品（エネルギー、金属、農産物を含みます。）を含む（しかし、これに限定しません。）幅広い金融商品やその他資産の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な戦略を展開します。

それぞれの市場に対して比較的小さなエクスポージャーを維持し、様々な取引のポジションを保ちながら、副投資顧問会社は長期的な分散を目指しています。ファンドの方針は、分散により価格リスクの管理をすることです。一般的に、プログラムは多数の取引市場にポジションを維持します。その他の要因のなかでも、シグナルの強度、変動性および流動性によって、市場への集中が変化します。収益の機会がみられるとき、利回りの可能性が最大限になるように設計された市場リスクの配分を十分に分散するように構築することに重点が置かれます。市場に対するエクスポージャーは毎日モニターされ、各市場におけるプログラムのエクスポージャーのレベルは常に定量化が可能であり、市場の変動性と流動性に従って変化します。

プログラムは完全自動化システムを採用し、市場のデータ（現在および過去の価格データを含みます。）を収集し、処理分析を行い、市場動向を見定め有効に使用します。いろいろな期間単位でトレンドを見ながら、様々な頻度でプログラムは取引を行います。総合シグナルにしたがって、ポジションを取り、リスクを統制するように調整します。

### b) 為替リスク

ファンドは国際的に運用し、機能通貨である米ドル以外の通貨建ての貨幣性および非貨幣性資産を保有しています。先物取引、他の通貨で認識されている貨幣性資産および貨幣性負債の価値が為替レートの変動によりIFRS第7号に規定されている為替リスクが発生します。IFRS第7号では、非貨幣性資産および負債に関する為替のエクスポージャーは、市場価格リスクの一要素であり、為替リスクではないとみなしています。ファンドは、すべての外貨建ての資産および負債のエクスポージャーをモニターしています。

下記の表は、2022年11月30日現在において米ドル以外の通貨建てであるファンドの貨幣性資産および負債の要約です。

#### 外貨建て資産および負債の集中度

(米ドル換算額)	スイス フラン	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	スウェーデン クローナ	タイバーツ	トルコリラ	南アフリカ ランド
資産	4,377	335,365	3,150	949	57,345	78,282	50,652
(米ドル換算額)	豪ドル	カナダ ドル	ユーロ	ポンド	香港 ドル	円	シンガポ ールドル
負債	(16,257)	(71,370)	(56,042)	(20,221)	(42,852)	(5,290)	(3,575)

下記の表は、2021年11月30日現在において米ドル以外の通貨建てであるファンドの貨幣性資産および負債の要約です。

## 外貨建て資産および負債の集中度

(米ドル換算額)	豪ドル	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	スウェーデ ンクローナ	トルコリラ	南アフリカ ランド
資産	4,517	272,732	292,698	845	23,456	15,075

(米ドル換算額)	カナダ ドル	スイス フラン	ユーロ	ポンド	香港 ドル	円	シンガポ ールドル	タイバーツ
負債	(129,902)	(13,561)	(141,466)	(49,916)	(56,306)	(13,365)	(4,231)	(3,228)

下記の表は、2022年11月30日現在の為替相場の変動に対するファンドの貨幣性資産および負債の純額の感応度の要約です。その他の変数が一定の状態を保たれているとして、為替レートが米ドルに対して下記の表の変動率で上昇/下落したという仮定に基づき分析されています。

(米ドル換算額)	スイス フラン	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	スウェーデ ンクローナ	タイバーツ	トルコリラ	南アフリカ ランド
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	438	33,537	315	95	5,734	7,828	5,065

(米ドル換算額)	豪ドル	カナダ ドル	ユーロ	ポンド	香港 ドル	円	シンガポ ールドル
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	(1,626)	(7,137)	(5,604)	(2,022)	(4,285)	(529)	(358)

下記の表は、2021年11月30日現在の為替相場の変動に対するファンドの貨幣性資産および負債の純額の感応度の要約です。その他の変数が一定の状態を保たれているとして、為替レートが米ドルに対して下記の表の変動率で上昇/下落したという仮定に基づき分析されています。

(米ドル換算額)	豪ドル	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	スウェーデ ンクローナ	トルコリラ	南アフリカ ランド
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	452	27,273	29,270	85	2,346	1,508

(米ドル換算額)	カナダ ドル	スイス フラン	ユーロ	ポンド	香港 ドル	円	シンガポ ールドル	タイバーツ
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	(12,990)	(1,356)	(14,147)	(4,992)	(5,631)	(1,337)	(423)	(323)

米ドル以外の通貨建ての債券および短期マネーマーケット商品へのファンド資産の運用により、ファンドは、為替レートの変動の影響を受けます。運用が米ドル以外の債券および短期マネーマーケット商品で行われている場合、ファンドは為替取引を行います。このような取引は、為替リスクを取り除きませんが軽減し、米ドルに対する通貨の下落からファンド資産のすべて、あるいは一部を守るように組み立てられています。

豪ドルおよび円クラス（注記8）に関して、ファンドは各クラスの受益者のために為替取引を行っています。

為替取引が生じる市場は激しく変動し、非常に特殊であり、極めて専門的です。流動性と価格の変動を含めた著しい変動が、短時間に、時には分単位で、市場に発生します。

2022年11月30日現在において、先渡取引以外の損益を通して公正価値で測定するファンドの金融資産および負債は、先物取引の（48,175）米ドル（2021年：（488,354）米ドル）を除いて、米ドルに換算替えられています。

2022年11月30日現在に、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、下記通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇/下落した場合、受益者に帰属する純資産の増加あるいは減少は、下記のようになります（クラスヘッジ取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

通貨	2022年11月30日現在 先渡取引の 未実現利益（損失）	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇/下落（+/-）値
豪ドル - 米ドル	\$ (1,644)	\$ 40,817
ブラジルリアル - 米ドル	(15,912)	23,408
カナダドル - 米ドル	(17,801)	271,780
スイスフラン - ユーロ	(16,610)	1,511
スイスフラン - 米ドル	(216,917)	401,691
チリペソ - 米ドル	49,343	119,936
中国元 - 米ドル	(30,592)	133,060
コロンビアペソ - 米ドル	38,680	128,868
チェココルナ - ユーロ	2,905	264
ユーロ - ポンド	68,464	6,224
ユーロ - ハンガリーフォリント	(17,880)	1,625
ユーロ - 円	69,289	6,299
ユーロ - ノルウェークローネ	3,395	308
ユーロ - ポーランドズロチ	25,505	2,319
ユーロ - スウェーデンクローナ	36,028	3,274
ユーロ - 米ドル	(95,733)	156,485
ポンド - 米ドル	20,391	48,303
インドネシアルピア - 米ドル	(6,934)	140,694
イスラエルシェケル - 米ドル	(149,788)	344,979
インドルピー - 米ドル	5,548	60,556
円 - 米ドル	(112,951)	91,295
韓国ウォン - 米ドル	(60,030)	13,997
メキシコペソ - 米ドル	24,062	227,406
ニュージーランドドル - 米ドル	98,113	182,739
ペルーソル - 米ドル	(15,344)	26,534
フィリピンペソ - 米ドル	(16,431)	31,643
シンガポールドル - 米ドル	(7,151)	715
タイバーツ - 米ドル	(66,384)	106,638
台湾ドル - 米ドル	11,967	38,804
米ドル - 南アフリカランド	(28,682)	52,867
	<b>\$ (423,094)</b>	

通貨	2022年11月30日現在 外貨建て先物取引の 未実現利益（損失）	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇/下落（+/-）値
豪ドル	\$ 8,352	\$ 835
カナダドル	47,426	4,743
スイスフラン	10,166	1,017
ユーロ	124,242	12,424
ポンド	(21,473)	2,147
香港ドル	(60,575)	6,057
円	3,243	324
韓国ウォン	(89,248)	8,925
マレーシアリングgit	191	19
スウェーデンクローナ	(6,980)	698
シンガポールドル	(2,545)	255
タイバーツ	3,673	367
トルコリラ	(1,486)	149
南アフリカランド	(63,161)	6,316
	<b>\$ (48,175)</b>	

米ドル分は合計に含まれていません。

2021年11月30日現在に、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、下記通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇/下落した場合、受益者に帰属する純資産の増加あるいは減少は、下記のようになります（クラスヘッジ取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

通貨	2021年11月30日現在 先渡取引の 未実現利益（損失）	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇/下落（+/-）値
豪ドル - 米ドル	\$ 74,270	\$ 348,925
ブラジルリアル - 米ドル	(39,656)	6,034
カナダドル - 米ドル	15,385	298,461
スイスフラン - ユーロ	93,660	8,514
スイスフラン - 米ドル	(14,031)	471,403
チリペソ - 米ドル	(113,462)	113,654
中国元 - 米ドル	56,272	170,627
コロンビアペソ - 米ドル	56,880	134,311
チェココルナ - ユーロ	(5,023)	457
ユーロ - ポンド	770	70
ユーロ - ハンガリーフォリント	(101,977)	9,271
ユーロ - 円	1,976	180
ユーロ - ノルウェークローネ	57,601	5,236
ユーロ - ポーランドズロチ	(38,728)	3,520
ユーロ - スウェーデンクローナ	37,271	3,389
ユーロ - 米ドル	225,334	566,456
ポンド - 米ドル	28,518	318,816
インドネシアルピア - 米ドル	5,148	34,988
イスラエルシェケル - 米ドル	31,946	3,195
インドルピー - 米ドル	(12,326)	213,767
円 - 米ドル	64,080	313,592
韓国ウォン - 米ドル	(11,357)	236,136
メキシコペソ - 米ドル	(76,660)	17,666

ニュージーランドドル - 米ドル	(79,149)	47,739
ペルーソル - 米ドル	4,300	29,569
フィリピンペソ - 米ドル	7,951	20,795
ロシアルーブル - 米ドル	(5,405)	189,460
シンガポールドル - 米ドル	9,301	159,070
タイバーツ - 米ドル	77,351	177,265
台湾ドル - 米ドル	34,791	256,522
米ドル - 南アフリカランド	9,513	49,050
	<b>\$ 394,544</b>	

通貨	2021年11月30日現在 外貨建て先物取引の 未実現利益(損失)	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇/下落(+/-)値
豪ドル	\$ (53,964)	\$ 5,396
カナダドル	(102,237)	10,224
スイスフラン	(40,714)	4,071
ユーロ	(125,369)	12,537
ポンド	(54,416)	5,442
香港ドル	8,369	837
円	(27,141)	2,714
韓国ウォン	(22,052)	2,205
マレーシアリングgit	(2,505)	251
スウェーデンクローナ	4,555	456
シンガポールドル	(10,798)	1,080
タイバーツ	(12,423)	1,242
トルコリラ	(31,656)	3,166
南アフリカランド	(18,003)	1,800
	<b>\$ (488,354)</b>	

米ドル分は合計に含まれていません。

ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、毎日、ファンドの為替正味ポジションをモニターしています。

### c) 金利リスク

金利変動に対するファンドのエクスポージャーは、固定金利債務証券へのファンドの運用に関連します。国債は、下記満期のゼロクーポン債です。

2022年11月30日現在	<u>満期</u>
米国財務省短期証券 (想定元本26,980,000米ドル)	2022-2023

2021年11月30日現在	<u>満期</u>
米国財務省短期証券 (想定元本10,957,000米ドル)	2021-2022

さらに、ファンドは、2022年11月30日現在、正味想定元本が(45,313,418)米ドル(2021年11月30日: 26,893,030米ドル)で満期が1ヶ月から3年までの金融先物契約を保有しています。

確定利付資産の価値は、金利の変動に伴い変動します。通常、金利が上昇する場合、確定利付資産の価値は下落する傾向にあります。反対に、金利が下落する場合、確定利付資産の価値は上昇する傾向にあります。確定利付資産の価値の変動の度合いは、確定利付資産の満期と発行条件を含め、数多くの要因に左右されます。

2022年および2021年11月30日現在において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、金利が10ベーシスポイント低下した場合、受益者に帰属する純資産への影響は、ファンドにとって重大なものではありませんでした。

ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、毎日、ファンドの総合的な金利感应度をモニターしています。

### 信用リスク

ファンドは信用リスクを有しています。それは、債務返済が不履行となったことにより、金融商品に係る一方の当事者が、他方に対する財務上の損失をもたらすというリスクです。

ファンドが行っている主な集中は、ファンドの債務証券への投資から発生します。ファンドは、派生商品取引、証拠金勘定、現金および現金同等物、ブローカーからの未収金、ならびにその他未収金残高に係るカウンターパーティリスクも有しています。現金残高を確保し、有価証券取引を大手の金融機関と行うことによって、信用リスクを軽減するようにしています。

#### 2022年11月30日現在の各クラスの債券に係る信用格付け別ポートフォリオ

	信用格付け	ドル金額	純資産価格の%
米国財務省短期証券	A A +	26,436,266	66.99

#### 2021年11月30日現在の各クラスの債券に係る信用格付け別ポートフォリオ

	信用格付け	ドル金額	純資産価格の%
米国財務省短期証券	A A +	10,956,486	51.84

ファンドは、信用リスクおよび予想信用損失を、倒産確率、デフォルト時エクスポージャーおよび債務不履行時損失を用いて測定します。また経営者は予想信用損失を算定するために過去分析と将来情報の両方を考慮します。ファンドに対して潜在的に信用リスクをもたらす現金同等物は、主にコール資金と当初から3ヶ月以内に満期が到来する投資からなります。現金同等物は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(S & P格付けがAです。)に預け入れていますので、重要な信用リスクがあるとは考えられません。

2022年11月30日現在、ファンドのすべての金融商品がバンク・オブ・ニューヨーク・メロン、ドイツ銀行、シティバンクおよびJPモルガンに保管されています(2021年11月:バンク・オブ・ニューヨーク・メロン、クレディスイス、ドイツ銀行およびシティバンク)。これらのブローカーは主要な証券取引所のメンバーであり、2022年11月30日現在、S & Pの格付けは、それぞれA、A-、BBB+、A-(2021年11月30日:A、BBB+、A-、BBB+)です。ファンドはブローカーをモニターし、いずれも適切な保管銀行であると信じていますが、支払不能にならないという保証はありません。連邦破産法と1970年証券投資家保護法は、ブローカーの倒産、支払不能、解散などが起こった場合に、顧客の財

産を保護しようとはしますが、ファンド資産の保管を行っているブローカーの倒産によって、( )一定期間において資産が利用できない、( )完全回収はできないが最終的に資産を受領する、あるいは( )その両者が起こるために、ファンドは損失を計上しないということは確かではありません。4つの保管銀行(2021年11月30日: 4つ)に実質的にすべてのファンド資産の保管を委任しているために、そのような損失は重大になり得るとともに、運用目的を達成しようとするファンドの能力を著しく損なう可能性があります。カウンターパーティは直近の期間における契約上の義務を履行するための強固な能力を有しているため、経営者は倒産確率はゼロに近いと考えています。結果として、減損はファンドにとって全体として重要な金額になり得ないと考えられたため、12ヶ月の予想信用損失に基づく損失評価引当金は認識されていません。

認可されたブローカーを使ってすべての取引の受け渡しが行われると、決済され、支払が行われます。ブローカーが支払を受領すると直ちに売却された有価証券の受け渡しが行われますので、債務不履行のリスクは最少であると思われます。有価証券がブローカーに受領されると直ちに購入側の支払が行われます。いずれかの当事者がその義務の履行を行うことができない場合、その取引は失敗となります。

ファンドの非上場派生商品に係るカウンターパーティは大手金融機関です。

派生商品の残高に係る信用リスクがファンドの財政状態に重要な不利な影響を及ぼすと、経営者は考えておりません。ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、ファンドの信用ポジションを毎日モニターしています。

2022年11月30日に信用強化を行う前の信用リスクに対する最大のエクスポージャーは、財政状態計算書に記載されている金融資産の簿価です。

### 流動性リスク

流動性リスクとは、債務の期限が到来しているが、債務全額を決済するのに十分な現金資金を調達できない、あるいはかなり不利な条件で資金調達を行わざるを得ないというリスクです。

ファンドは派生商品のマージンコールの毎日の決済と、償還可能株式の毎日の現金償還を行っています。活発な市場で取引され、容易に処分することができる投資商品で資産の大半を運用することが方針です。投資のうち限られた割合の資産のみが証券取引所で活発に取引されていません。

ファンドは、財政状態計算書に計上されている金額を超える市場リスクを大なり小なり有する先物、先渡契約を行います。契約の想定元本は、金融商品へのファンドの参加の度合いを表しています。このような契約に伴う市場リスクは、これらの商品に係る為替レート、指標、および有価証券の価値の起こりうる変動により発生します。その他の市場リスクおよび信用リスクは、商品が市場で流動しない可能性、商品の価値の変動が為替、商品、指標、あるいは有価証券の価値の変動と直接相互関連しない可能性、あるいは、先物もしくは先渡契約に係るカウンターパーティが契約条件に基づいて行う義務が不履行となる可能性を含みます。

下記の表は、財政状態計算書の日において、最も早い契約満期日までの残存期間により満期日でグループ分けをし、総額ベースで決済されるファンドの派生金融負債を分析しています。表の金額は、現在価値に割引していない契約上のキャッシュ・フローです。

2022年11月30日現在 :	3ヶ月以下	3ヶ月超から 12ヶ月まで	1年超	合計

損益を通じて公正価値を測定する 金融負債(純額決済派生商品)	\$ (2,012,864)	\$ (271,267)	\$ (27,711)	\$ (2,311,842)
-----------------------------------	----------------	--------------	-------------	----------------

2021年11月30日現在：

損益を通じて公正価値を測定する 金融負債(純額決済派生商品)	\$ (2,602,051)	\$ (469,090)	\$ (890)	\$ (3,072,031)
-----------------------------------	----------------	--------------	----------	----------------

ファンドの派生商品ではない金融負債は、財政状態計算書の日から3ヶ月以内に支払期日が到来します。

#### 公正価値の開示

IFRS第13号によって、ファンドは、測定の際に使用するインプットの重要性を反映する公正価値のヒエラルキーを使い公正価値の測定を分類することが要求されます。公正価値のヒエラルキーは次のレベルがあります。

- ・ 同一資産あるいは負債に対する活発な市場における(未調整)公表価格 (レベル1)
- ・ 資産あるいは負債について、直接(すなわち、価格として)または間接的(すなわち、価格から算出して)に観察可能で、レベル1に含まれる公表価格以外のインプット (レベル2)
- ・ 観察可能な市場データを基準としていない資産あるいは負債に係るインプット(つまり、観察不可能なインプット) (レベル3)

公正価値の測定を全体的に分類する場合、公正価値のヒエラルキーのレベルは、公正価値の測定の全体に対して重要である最も低いレベルのインプットを基準に決定されます。この目的のために、インプットの重要性は、公正価値の測定の全体に対して評価されます。観測不可能なインプットに基づいて重要な調整を必要とする観察可能なインプットを公正価値の測定で使用する場合、その測定はレベル3となります。公正価値の測定の全体に対して特定のインプットの重要性を評価する際には、資産あるいは負債に特定な要因を考慮にいれながら、判断が必要となります。

「観察可能」とする決定には、ファンドによる重要な判断を必要とします。市場データが入手容易であり、定期的に配賦あるいは更新され、信頼性があり検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場において活発に関与している独立した発信元によって提供されるものを、ファンドは観察可能なデータであるとみなします。

下記の表は、2022年11月30日に測定されたファンドの(クラス別の)金融資産および負債を、公正価値のヒエラルキーで分類しています。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
米国財務省短期証券	\$ 26,436,266	\$ -	\$ -	\$ 26,436,266
通貨先渡契約	-	1,505,466	-	1,505,466
先物	874,228	-	-	874,228
資産合計	<u>\$ 27,310,494</u>	<u>\$ 1,505,466</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 28,815,960</u>
負債	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
通貨先渡契約	\$ -	\$ (1,235,699)	\$ -	\$ (1,235,699)

先物	(1,076,143)	-	-	(1,076,143)
負債合計	<u>\$ (1,076,143)</u>	<u>\$ (1,235,699)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2,311,842)</u>

下記の表は、2021年11月30日に測定されたファンドの（クラス別の）金融資産および負債を、公正価値のヒエラルキーで分類しています。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	\$ -	\$ -	\$ 10,956,486
通貨先渡契約	-	2,155,141	-	2,155,141
先物	686,567	-	-	686,567
資産合計	<u>\$ 11,643,053</u>	<u>\$ 2,155,141</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,798,194</u>

負債	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
通貨先渡契約	\$ -	\$ (1,497,530)	\$ -	\$ (1,497,530)
先物	(1,574,501)	-	-	(1,574,501)
負債合計	<u>\$ (1,574,501)</u>	<u>\$ (1,497,530)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3,072,031)</u>

その価値が活発な市場における市場価格に基づき、かつレベル1に分類される投資には、活発な上場株式、大部分の取引所で取引される派生商品、多くの米国財務省短期証券、および米国以外のソブリン債などがあります。ファンドは、これらの投資に係る公表価格を調整しません。

活発であるとは思われないが、公表市場価格、ディーラーの気配値、観察可能なインプットによって立証される代替価格発信元に基づいて評価される市場で取引する金融商品はレベル2に分類されます。これらには、非投資適格ソブリン債、大部分の投資適格社債、償還制限のないその他のファンドへの投資、取引量の少ない上場株式、および一部の店頭取引派生商品を含みます。レベル2では活発な市場で取引されていない、かつ/あるいは譲渡制限のあるポジションを含むために、評価は、一般的に入手可能な市場情報に基づく非流動性、かつ/あるいは譲渡不能を反映するように調整されます。

取引はめったに行われず、あるいは全く行われずのために、レベル3に分類される投資は重要な観察不可能なインプットを有しています。これらの有価証券については観察可能な価格を入手できないため、評価手法が公正価値を導くために使用されます。11月30日現在、ファンドはレベル3の投資を保有していません。

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

投資は公正価値で表示されます。すべてのその他の金融資産・負債の簿価は、短期の商品であるため、公正価値に近似していると考えられます。

現金および現金同等物は、現金有高および銀行預金を含みます。証拠金は、取引所先物取引、通貨先渡取引のための担保預け金です。現金および現金同等物、証拠金勘定は、レベル1のインプットを使用することによって決定されます。

未収入出資金およびその他の資産は、ファンドに対するその他の義務の履行に係る契約上の金額を含みます。未払金および未払費用は、償還および支出の決済のためのファンドによる契約金額および義務を表します。これらの未収金および未払金は、レベル2のインプットを使用することによって決定されます。

参加型受益証券の買取請求権の価値は、ファンドが設定している規定に従い、総資産および他のすべての負債の差額に基づいて計算されます。これらの参加型受益証券は活発な市場で取引されるものではあ

りません。参加型受益証券は保有者の選択により償還可能なものであり、ファンドのユニットクラス（注2および注8）に帰属する純資産価値の持分に比例した割合に応じた価額で、取引日であればいつでもファンドに対して売り戻すことが出来ます。公正価値は、要求払い金額を支払要求可能な最初の日から割り引いた金額に基づいています。割引計算の影響は軽微です。したがって、レベル2は受益者帰属純資産の区分として最も適切とみなされています。

## 11. コミットメント

通常の取引のなかで、受託銀行と管理会社は、ファンドの代わりに、様々な表明および保証を含み、一般的な補償を条件とする契約を締結します。これらの取引において、受託銀行と管理会社の最も大きいエクスポージャーは未確認です。しかし、まだ発生していないが、将来起こり得る受託銀行と管理会社に対するクレームを含んでいますが、これまでの経験に基づき、経営者はファンドに対する損失リスクは起こりえないと考えています。

## 12. 後発事象

経営者は、2022年12月1日から2023年4月17日までの期間に係る後発事象を評価しました。

当該期間において、2,837,860米ドルの申込みおよび2,922,112米ドルの買戻しが行われました。その他ファンドに関連して開示すべき後発事象はありません。

## (3)【投資有価証券明細表等】

## D I A Mケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

## 投資運用附属明細表(未監査)

2022年11月30日に終了した年度

先渡契約	満期日	未実現利益
2,800,750円買い、20,103米ドル売り	2022年12月5日	\$ 196
1,300,000豪ドル買い、856,629米ドル売り	2022年12月21日	26,722
1,075,059ブラジルリアル買い、200,000米ドル売り	2022年12月21日	5,919
403,692カナダドル買い、300,000米ドル売り	2022年12月21日	483
839,152スイスフラン買い、875,000米ドル売り	2022年12月21日	15,488
1,615,477,263チリペソ買い、1,750,000米ドル売り	2022年12月21日	56,787
8,981,693中国元買い、1,250,000米ドル売り	2022年12月21日	25,652
5,534,448,825コロンビアペソ買い、1,100,000米ドル売り	2022年12月21日	41,746
33,073,834チェココルナ買い、1,350,000ユーロ売り	2022年12月21日	4,796
1,125,000ユーロ買い、1,103,248スイスフラン売り	2022年12月21日	2,897
1,300,000ユーロ買い、533,775,806ハンガリーフォリント売り	2022年12月21日	8,292
1,300,000ユーロ買い、13,318,493ノルウェークローネ売り	2022年12月21日	1,883
1,500,000ユーロ買い、1,536,682米ドル売り	2022年12月21日	28,167
125,000ユーロ買い、3,050,863チェココルナ売り	2022年12月21日	49
200,000ユーロ買い、28,657,578円売り	2022年12月21日	309
350,000ユーロ買い、301,896ポンド売り	2022年12月21日	890
5,600,000ユーロ買い、60,727,112スウェーデンクローナ売り	2022年12月21日	49,307
6,725,451ポンド買い、7,700,000ユーロ売り	2022年12月21日	81,453
800,000ポンド買い、928,264米ドル売り	2022年12月21日	36,947
2,357,065,002インドネシアルピア買い、150,000米ドル売り	2022年12月21日	434
5,348,203イスラエルシェケル買い、1,550,000米ドル売り	2022年12月21日	17,817
57,435,450インドルピー買い、700,000米ドル売り	2022年12月21日	5,349
238,936,495円買い、1,700,000米ドル売り	2022年12月21日	37,046
598,336,743円買い、4,100,000ユーロ売り	2022年12月21日	72,598
2,263,157,670韓国ウォン買い、1,700,000米ドル売り	2022年12月21日	28,083
65,152,826メキシコペソ買い、3,325,000米ドル売り	2022年12月21日	37,884
10,350,044ノルウェークローネ買い、1,000,000ユーロ売り	2022年12月21日	9,234
3,000,000ニュージーランドドル買い、1,790,223米ドル売り	2022年12月21日	100,181
674,587ペルーソル買い、175,000米ドル売り	2022年12月21日	557
22,942,561フィリピンペソ買い、400,000米ドル売り	2022年12月21日	6,412
30,701,825ポーランドズロチ買い、6,500,000ユーロ売り	2022年12月21日	25,838
10,985,827スウェーデンクローナ買い、1,000,000ユーロ売り	2022年12月21日	4,712
1,386,379シンガポールドル買い、1,000,000米ドル売り	2022年12月21日	18,215
14,241,111タイバーツ買い、400,000米ドル売り	2022年12月21日	4,836
23,924,140台湾ドル買い、750,000米ドル売り	2022年12月21日	25,600
100,000米ドル買い、94,000スイスフラン売り	2022年12月21日	249
100,000米ドル買い、702,803中国元売り	2022年12月21日	182
100,000米ドル買い、1,554,954,312インドネシアルピア売り	2022年12月21日	759
150,000米ドル買い、12,174,403インドルピー売り	2022年12月21日	489
200,000米ドル買い、178,201,493チリペソ売り	2022年12月21日	695
250,000米ドル買い、7,671,869台湾ドル売り	2022年12月21日	1,285

400,000米ドル買い、2,063,755ブラジルリアル売り	2022年12月21日	4,705
50,000米ドル買い、850,645南アフリカランド売り	2022年12月21日	585
500,000米ドル買い、669,334カナダドル売り	2022年12月21日	1,790
12,239,945南アフリカランド買い、700,000米ドル売り	2022年12月21日	11,006
932,152豪ドル買い、619,058米ドル売り	2022年12月30日	14,647
4,021,173,784円買い、28,593,831米ドル売り	2022年12月30日	678,553
600,000豪ドル買い、404,585米ドル売り	2023年1月18日	3,582
400,000ポンド買い、481,635米ドル売り	2023年1月18日	1,395
49,146,625インドルピー買い、600,000米ドル売り	2023年1月18日	2,765
		<u>\$ 1,505,466</u>

先渡契約	満期日	未実現(損失)
6,203,473ブラジルリアル買い、1,200,000米ドル売り	2022年12月21日	\$ (11,775)
1,064,691カナダドル買い、800,000米ドル売り	2022年12月21日	(7,511)
293,407スイスフラン買い、300,000ユーロ売り	2022年12月21日	(1,613)
869,475スイスフラン買い、925,000米ドル売り	2022年12月21日	(2,333)
44,550,675チリペソ買い、50,000米ドル売り	2022年12月21日	(174)
962,108,001コロンビアペソ買い、200,000米ドル売り	2022年12月21日	(1,519)
1,350,000ユーロ買い、1,178,805ポンド売り	2022年12月21日	(13,879)
100,000ユーロ買い、104,623米ドル売り	2022年12月21日	(300)
200,000ユーロ買い、942,491ポーランドズロチ売り	2022年12月21日	(311)
300,000ユーロ買い、124,420,778ハンガリーフォリント売り	2022年12月21日	(1,222)
4,075,000ユーロ買い、4,022,958スイスフラン売り	2022年12月21日	(17,894)
600,000ユーロ買い、86,597,816円売り	2022年12月21日	(3,618)
750,000ユーロ買い、7,769,583ノルウェークローネ売り	2022年12月21日	(7,642)
875,000ユーロ買い、21,409,405チェココルナ売り	2022年12月21日	(1,940)
651,805,209ハンガリーフォリント買い、1,600,000ユーロ売り	2022年12月21日	(23,209)
5,448,927,440インドネシアルピア買い、350,000米ドル売り	2022年12月21日	(2,236)
511,324イスラエルシェケル買い、150,000米ドル売り	2022年12月21日	(106)
12,202,468インドルピー買い、150,000米ドル売り	2022年12月21日	(145)
65,399,685韓国ウォン買い、50,000米ドル売り	2022年12月21日	(63)
484,225メキシコペソ買い、25,000米ドル売り	2022年12月21日	(7)
512,171ノルウェークローネ買い、50,000ユーロ売り	2022年12月21日	(80)
287,917ペルーソル買い、75,000米ドル売り	2022年12月21日	(72)
235,171ポーランドズロチ買い、50,000ユーロ売り	2022年12月21日	(22)
21,684,261スウェーデンクローナ買い、2,000,000ユーロ売り	2022年12月21日	(17,991)
3,061,830台湾ドル買い、100,000米ドル売り	2022年12月21日	(738)
1,000,000米ドル買い、1,396,116シンガポールドル売り	2022年12月21日	(25,366)
1,000,000米ドル買い、31,283,369台湾ドル売り	2022年12月21日	(14,180)
1,100,000米ドル買い、21,579,152メキシコペソ売り	2022年12月21日	(13,815)
1,150,000米ドル買い、20,490,484南アフリカランド売り	2022年12月21日	(40,273)
1,400,000米ドル買い、51,753,776タイバーツ売り	2022年12月21日	(71,220)
1,550,000米ドル買い、2,145,247,510韓国ウォン売り	2022年12月21日	(88,050)
1,800,000米ドル買い、28,295,500,482インドネシアルピア売り	2022年12月21日	(5,891)
2,450,000米ドル買い、17,647,408中国元売り	2022年12月21日	(56,426)
2,500,000米ドル買い、364,515,937円売り	2022年12月21日	(149,997)
3,110,422米ドル買い、3,100,000ユーロ売り	2022年12月21日	(123,600)

3,300,000米ドル買い、4,450,354カナダドル売り	2022年12月21日	(12,563)
450,000米ドル買い、409,473,735チリペソ売り	2022年12月21日	(7,965)
5,000,000米ドル買い、17,627,588イスラエルシェケル売り	2022年12月21日	(167,499)
5,500,000米ドル買い、5,399,970スイスフラン売り	2022年12月21日	(230,321)
50,000米ドル買い、249,867,000コロンビアペソ売り	2022年12月21日	(1,547)
500,000米ドル買い、1,982,102ペルーソル売り	2022年12月21日	(15,829)
60,945米ドル買い、100,000ニュージーランドドル売り	2022年12月21日	(2,068)
700,000米ドル買い、57,236,825インドルピー売り	2022年12月21日	(2,910)
700,000米ドル買い、40,805,528フィリピンペソ売り	2022年12月21日	(22,843)
750,000米ドル買い、3,992,655ブラジルリアル売り	2022年12月21日	(14,761)
851,403米ドル買い、1,300,000豪ドル売り	2022年12月21日	(31,948)
947,260米ドル買い、800,000ポンド売り	2022年12月21日	(17,951)
40,223米ドル買い、5,599,000円売り	2022年12月30日	(535)
124,489,502ハンガリーフォリント買い、300,000ユーロ売り	2023年1月18日	(1,741)
		<b>\$ (1,235,699)</b>

保有商品	額面価額	建玉	平均簿価	市場価格	未実現利益 /(損失)
米国財務省短期証券 12/01/2022	3,100,000	買建て	3,100,000	3,100,000	\$ -
米国財務省短期証券 01/12/2023	3,412,000	買建て	3,398,927	3,396,448	(2,479)
米国財務省短期証券 02/16/2023	3,050,000	買建て	3,028,087	3,023,159	(4,928)
米国財務省短期証券 03/23/2023	1,070,000	買建て	1,064,120	1,055,960	(8,160)
米国財務省短期証券 04/20/2023	2,900,000	買建て	2,867,469	2,850,882	(16,587)
米国財務省短期証券 05/18/2023	2,080,000	買建て	2,045,710	2,036,470	(9,240)
米国財務省短期証券 06/15/2023	2,700,000	買建て	2,646,233	2,635,941	(10,292)
米国財務省短期証券 09/07/2023	3,200,000	買建て	3,091,721	3,089,920	(1,801)
米国財務省短期証券 10/05/2023	2,368,000	買建て	2,280,545	2,277,501	(3,044)
米国財務省短期証券 11/02/2023	3,100,000	買建て	2,969,062	2,969,985	923
			<b>26,491,874</b>	<b>26,436,266</b>	<b>\$ (55,608)</b>

保有商品	取引数	建玉	未実現利益
3ヶ月S0FR先物 2023年12月	(5)	売建て \$	2,925
3ヶ月S0FR先物 2023年6月	(5)	売建て	5,350
3ヶ月S0FR先物 2023年3月	(4)	売建て	7,112
3ヶ月S0FR先物 2024年3月	(4)	売建て	712
3ヶ月S0FR先物 2023年9月	(5)	売建て	5,725
90日銀行手形 2024年6月	(1)	売建て	658
90日銀行手形 2024年3月	(1)	売建て	641
オーストラリア国債10年先物 2022年12月	47	買建て	55,442
銀行引受手形先物 2023年6月	(4)	売建て	4,836
銀行引受手形先物 2023年3月	(8)	売建て	3,525
銀行引受手形先物 2023年9月	(3)	売建て	400
CAC40株価指数先物 2022年12月	16	買建て	10,621
キャノーラ油先物(WCE) 2023年3月	(3)	売建て	1,010
CB0E VIX指数先物 2022年12月	(5)	売建て	11,440
CB0E VIX指数先物 2023年1月	(7)	売建て	11,000
ココア先物 - ICE 2023年3月	10	買建て	4,846
ココア先物 - ICE 2023年5月	6	買建て	1,893
ドイツDAX株価指数先物 2022年12月	1	買建て	625
ダウ工業株平均MINI e - CB0T 2022年12月	1	買建て	3,815
ラッセル2000指数 Mini先物 2022年12月	11	買建て	19,095
ユーロ Stocks50先物 2022年12月	20	買建て	6,237
ユーロ建ブズ先物 2022年12月	8	買建て	19,409
ユーロ - オーツ麦先物 2022年12月	8	買建て	13,557
ユーロ - ドイツ国債先物 2022年12月	(23)	売建て	4,868
FTSE中国A50株価指数 2022年12月	65	買建て	35,560
FTSEブルサマレーシア株価指数先物 2022年12月	(2)	売建て	191
FTSE台湾株価指数 2022年12月	31	買建て	15,860
FTSEイタリア株価指数先物 2022年12月	21	買建て	123,039
RBOBガソリン先物 2023年2月	9	買建て	37,183
RBOBガソリン先物 2023年1月	3	買建て	10,349
金100オンス先物 2023年2月	(4)	売建て	620
ICE 3ヶ月SONIA先物 2024年12月	(1)	売建て	2,381
ICE 3ヶ月SONIA先物 2023年9月	(2)	売建て	2,848
ICE 3ヶ月SONIA先物 2024年9月	(2)	売建て	1,341
日本国債10年(OSE) 2022年12月	(1)	売建て	6,378
KC HRW小麦先物 2023年3月	(4)	売建て	5,838
韓国3年国債先物 2022年12月	5	買建て	1,456
ガソリン先物 2023年1月	(4)	売建て	28,125

保有商品	取引数	建玉	未実現利益
小麦先物 EURO 2023年3月	(5)	売建て	\$ 1,900
ニュージーランドドル先物 2022年12月	1	買建て	1,255
日経 225 (CME) 2022年12月	1	買建て	75
パラジウム先物 2023年3月	1	買建て	3,450
プラチナ先物 2023年1月	6	買建て	23,295
菜種油先物 EURO 2023年2月	(2)	売建て	3,332
S&Pミッドキャップ 400 E-MINI 2022年12月	2	買建て	10,940
S&Pカナダ株式60指数先物 2022年12月	12	買建て	65,935
SET50先物 2022年12月	73	買建て	3,673
銀先物 2023年3月	1	買建て	3,005
大豆先物 2023年1月	7	買建て	14,700
大豆油先物 2023年1月	15	買建て	11,298
粗糖先物 (WORLD) 2023年3月	36	買建て	38,349
粗糖先物 (WORLD) 2023年5月	12	買建て	9,262
スイスSMI指数先物 2022年12月	11	買建て	10,166
東証株価指数先物 2022年12月	5	買建て	1,015
米国債2年先物 (CBT) 2023年3月	4	買建て	2,125
小麦先物 (CBT) 2023年3月	(10)	売建て	17,950
小麦先物 (CBT) 2023年5月	(4)	売建て	6,812
白砂糖 (ICE) 2023年3月	4	買建て	5,560
WTI原油先物 2023年2月	(2)	売建て	5,400
WTI原油先物 2023年1月	(19)	売建て	167,820
			<b>\$ 874,228</b>

保有商品	取引数	建玉	未実現（損失）
3ヶ月SOFR先物 2024年12月	(2)	売建て	\$ (937)
3ヶ月SOFR先物 2024年6月	(3)	売建て	(2,862)
3ヶ月SOFR先物 2025年3月	(2)	売建て	(2,375)
3ヶ月SOFR先物 2024年9月	(2)	売建て	(1,563)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2023年12月	(4)	売建て	(1,145)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年12月	(2)	売建て	(2,421)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2023年6月	(2)	売建て	(390)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年6月	(3)	売建て	(1,380)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年3月	(3)	売建て	(1,471)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2025年3月	(2)	売建て	(2,681)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2023年9月	(4)	売建て	(846)
3ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年9月	(2)	売建て	(2,004)
90日銀行手形 2023年12月	(2)	売建て	(1,197)

保有商品	取引数	建玉	未実現（損失）
90日銀行手形 2023年6月	(2)	売建て \$	(1,510)
90日銀行手形 2023年9月	(2)	売建て	(951)
90日銀行手形 2024年9月	(1)	売建て	(263)
アムステルダム株価指数先物 2022年12月	(2)	売建て	(2,603)
オーストラリア国債3年先物 2022年12月	(5)	売建て	(1,310)
銀行引受手形先物 2023年12月	(2)	売建て	(130)
銀行引受手形先物 2024年6月	(1)	売建て	(1,097)
銀行引受手形先物 2024年3月	(1)	売建て	(744)
BIST30先物 2022年12月	(18)	売建て	(1,486)
ブレント原油先物 2023年2月	1	買建て	(9,950)
ブレント原油先物 2023年3月	1	買建て	(8,010)
カナダドル通貨先物 2022年12月	(2)	売建て	(1,450)
カナダ国債10年先物 2023年3月	(48)	売建て	(26,309)
CATTLE FEEDER先物 2023年1月	(2)	売建て	(2,962)
スイスフラン通貨先物 2022年12月	(1)	売建て	(1,437)
ココア先物 2023年3月	(11)	売建て	(18,700)
ココア先物 2023年5月	(6)	売建て	(9,770)
ロブスタコーヒー先物(10tn) 2023年1月	(1)	売建て	(1,000)
ロブスタコーヒー先物(10tn) 2023年3月	(2)	売建て	(340)
コーヒーC先物 2023年7月	(2)	売建て	(1,744)
コーヒーC先物 2023年3月	(5)	売建て	(5,869)
コーヒーC先物 2023年5月	(3)	売建て	(7,556)
銅先物 2023年3月	(5)	売建て	(11,475)
とうもろこし先物 2023年3月	9	買建て	(8,638)
とうもろこし先物 2023年5月	10	買建て	(11,850)
綿No.2先物 2023年3月	(2)	売建て	(8,150)
ユーロ通貨先物 2022年12月	(1)	売建て	(4,194)
ユーロbobl先物 2022年12月	(13)	売建て	(11,298)
Euro - BTP先物 2022年12月	2	買建て	(604)
ユーロ建Buxl30年BND 2022年12月	(1)	売建て	(14,661)
FTSE100指数先物 2022年12月	(19)	売建て	(25,303)
FTSEアフリカトップ40指数先物 2022年12月	(12)	売建て	(62,425)
ハンセン株価指数先物 2022年12月	(4)	売建て	(27,578)
ハンセン中国企業株指数先物 2022年12月	(12)	売建て	(32,997)
ICE 3ヶ月SONIA先物 2023年12月	(2)	売建て	(2,863)
ICE 3ヶ月SONIA先物 2023年6月	(3)	売建て	(2,878)
ICE 3ヶ月SONIA先物 2024年6月	(2)	売建て	(859)
ICE 3ヶ月SONIA先物 2023年3月	(6)	売建て	(1,160)

保有商品	取引数	建玉	未実現(損失)
ICE 3ヶ月SONIA先物 2024年3月	(2)	売建て \$	(588)
ICE 3ヶ月SONIA先物 2025年3月	(1)	売建て	(1,130)
韓国10年国債先物 2022年12月	(28)	売建て	(81,662)
韓国200種株価指数先物 2022年12月	(13)	売建て	(9,042)
豚赤身肉先物 2023年4月	4	買建て	(4,730)
豚赤身肉先物 2023年2月	4	買建て	(6,630)
生牛先物 2023年4月	(7)	売建て	(4,380)
生牛先物 2023年2月	(12)	売建て	(6,190)
生牛先物 2023年6月	(3)	売建て	(2,040)
LME アルミニウム先物 2023年3月15日	(5)	売建て	(20,882)
LME アルミニウム先物 2022年12月21日	-	買建て	(10,058)
LME 銅先物 2023年3月15日	(1)	売建て	(6,226)
LME 銅先物 2022年12月21日	-	買建て	(19,891)
LME 鉛先物 2023年3月15日	-	買建て	(7,878)
LME 鉛先物 2022年12月21日	-	買建て	(11,940)
LME ニッケル先物 2023年3月15日	-	買建て	(32,571)
LME ニッケル先物 2022年12月21日	-	買建て	(900)
LME 亜鉛先物 2023年3月15日	-	買建て	(7,555)
LME 亜鉛先物 2022年12月21日	-	買建て	(54,145)
MSCI EAFE 2022年12月	(8)	売建て	(58,530)
MSCI Emg Mkt 2022年12月	(24)	売建て	(93,935)
MSCIシンガポール株価指数先物 2022年12月	(19)	売建て	(2,545)
ナスダック100 E-MINI 2022年12月	(3)	売建て	(44,615)
天然ガス先物 2023年2月	(1)	売建て	(3,700)
天然ガス先物 2023年1月	(1)	売建て	(2,200)
日経225(SGX) 2022年12月	5	買建て	(4,149)
NY港渡し ULSD先物 2023年2月	2	買建て	(2,159)
NY港渡し ULSD先物 2023年1月	5	買建て	(31,332)
ストックホルム30 OMX株価指数先物 2022年12月	(85)	売建て	(6,980)
S&P500 E-MINI先物 2022年12月	(2)	売建て	(14,275)
SGX 鉄鉱石62% 先物 2023年1月	(1)	売建て	(671)
SGX NIFTY 50 2022年12月	(32)	売建て	(37,349)
短期Euro - BTP先物 2022年12月	(13)	売建て	(17,774)
大豆粕先物 2023年1月	(3)	売建て	(4,000)
スイスSPI200株価指数先物 2022年12月	(25)	売建て	(43,158)
米国債10年先物(CBT) 2023年3月	(66)	売建て	(47,859)
米国債5年先物(CBT) 2023年3月	(6)	売建て	(2,844)
米国長期国債(CBT) 2023年3月	(7)	売建て	(7,766)

保有商品	取引数	建玉	未実現(損失)
米国ULTRA国債(CBT) 2023年3月	(5)	売建て	\$ (7,664)
VSTOXX 先物 2022年12月	(1)	売建て	(68)
白とうもろこしSAF 2023年3月	1	買建て	(736)
			<u>\$ (1,076,143)</u>

[次へ](#)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****STATEMENT OF FINANCIAL POSITION****30 NOVEMBER 2022**

(Expressed in United States dollars)

	30 November 2022	30 November 2021
<b>Assets</b>		
Financial assets at fair value through profit or loss (Notes 3, 4 and 9)	\$ 28,815,960	\$ 13,798,194
Margin accounts	11,426,738	9,736,280
Cash and cash equivalents (Notes 2 and 9)	4,135,702	882,156
Subscription receivable	928,918	-
Other assets	123	123
<b>Total assets</b>	<b>\$ 45,307,441</b>	<b>\$ 24,416,753</b>
<b>Liabilities</b>		
Financial liabilities at fair value through profit or loss (Notes 3, 4 and 9)	\$ 2,311,842	\$ 3,072,031
Due to brokers	2,969,062	-
Redemption payable	288,832	-
Professional fee payable	64,332	63,558
Agent and distributor fee payable (Note 6)	59,678	37,983
Sub-investment manager management fee payable (Note 6)	45,733	30,358
Investment management fee payable (Note 6)	39,576	25,189
Administration fee payable (Note 6)	14,874	14,874
Trustee fee payable (Note 6)	2,985	4,073
Manager fee payable (Note 6)	2,560	1,942
Custody fee payable (Note 6)	1,256	800
Other accrued expenses	43,665	30,448
Liabilities (excluding net assets attributable to Unitholder)	5,844,395	3,281,256
Net assets attributable to Unitholder	39,463,046	21,135,497
<b>Total liabilities</b>	<b>\$ 45,307,441</b>	<b>\$ 24,416,753</b>

Approved for issuance on behalf of FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited, not in its individual capacity but solely as Trustee to DIAM Cayman Trust – Aspect Managed Futures Fund by:

Ronnie Cuthbert

Date: 17 April 2023

Jeovv Mateum

Approved for issuance on behalf of Queensgate Bank and Trust Company Ltd., not in its individual capacity but solely as Manager to DIAM Cayman Trust by:

Karla Boddien

Date: 17 April 2023

Sinead Wagner

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

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

(Expressed in United States dollars)

	Year ended 30 November 2022	Year ended 30 November 2021
<b>Income</b>		
Interest income	\$ 336,396	\$ 18,097
Net changes in fair value on financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss (Note 3)	<u>6,336,865</u>	<u>2,626,203</u>
<b>Total net income</b>	<b>6,673,261</b>	<b>2,644,300</b>
<b>Expenses</b>		
Performance fee (Note 6)	1,960,786	280,080
Sub-investment manager management fee (Note 6)	449,392	410,801
Agent and distributor fee (Note 6)	295,403	294,843
Investment management fee (Note 6)	186,116	220,040
Professional fee	120,534	92,593
Administration fee (Note 6)	89,000	89,000
Brokerage commission expense	54,981	96,462
Trustee fee (Note 6)	20,499	20,499
Manager fee (Note 6)	15,764	14,981
Custody fee (Note 6)	5,908	5,896
Other expenses	<u>45,671</u>	<u>80,100</u>
<b>Total operating expenses</b>	<u>3,244,054</u>	<u>1,605,295</u>
<b>Operating income</b>	<u>3,429,207</u>	<u>1,039,005</u>
<b>Finance costs</b>		
Distributions to Unitholder (Note 7)	<u>(15,377)</u>	<u>(19,350)</u>
<b>Net increase in net assets resulting from operations attributable to Unitholder</b>	<b>\$ 3,413,830</b>	<b>\$ 1,019,655</b>

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

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDER**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

(Expressed in United States dollars)

	Year ended 30 November 2022	Year ended 30 November 2021
<b>Net assets attributable to Unitholder</b>		
Balance at beginning of year	\$ 21,135,497	\$ 37,446,078
Subscriptions during the year (Note 8)	25,214,560	130,391
Redemptions during the year (Note 8)	(10,300,841)	(17,460,627)
Net increase in net assets from operations attributable to Unitholder during the year	<u>3,413,830</u>	<u>1,019,655</u>
Balance at end of year	<u>\$ 39,463,046</u>	<u>\$ 21,135,497</u>

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

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****STATEMENT OF CASH FLOWS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

(Expressed in United States dollars)

	Year ended 30 November 2022	Year ended 30 November 2021
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Net increase in net assets resulting from operations attributable to Unitholder	\$ 3,413,830	\$ 1,019,655
Adjusted for:		
Interest income	(336,396)	(18,097)
Distribution to Unitholder	15,377	19,350
	<u>3,092,811</u>	<u>1,020,908</u>
Net (increase)/decrease in financial assets at fair value through profit or loss	(15,017,766)	12,057,611
Net (increase)/decrease in margin accounts	(1,690,458)	2,572,761
Net decrease in other assets	-	1,308
Net (decrease) in financial liabilities at fair value through profit or loss	(760,189)	(1,622,665)
Net increase in due to brokers	2,969,062	-
Net increase/(decrease) in other payables	65,434	(43,332)
Net cash (used in)/provided by operations	<u>(11,341,106)</u>	<u>13,986,591</u>
Interest received	336,396	18,097
<b>Net cash (used in)/provided by operating activities</b>	<u>(11,004,710)</u>	<u>14,004,688</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Proceeds from subscriptions from Unitholder	24,285,642	3,034,554
Redemptions paid to Unitholder	(10,012,009)	(17,460,627)
Distributions paid to Unitholder	(15,377)	(19,350)
<b>Net cash provided by/(used in) financing activities</b>	<u>14,258,256</u>	<u>(14,445,423)</u>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	3,253,546	(440,735)
Cash and cash equivalents at beginning of year	<u>882,156</u>	<u>1,322,891</u>
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<u>\$ 4,135,702</u>	<u>\$ 882,156</u>

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

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****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 29 June 2011. DIAM Cayman Trust - Aspect Managed Futures Fund (the "Class Fund") commenced operations on 16 March 2012. The Trust is registered under the Cayman Islands Mutual Funds Act with effect from 29 June 2011. The Trust's place of business is 25 Main Street, George Town, Grand Cayman KY1-1107, Cayman Islands. The Trust filed on behalf of the Class Fund a securities registration statement on 3 February 2012 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.

The Class Fund is a series trust of the Trust. The investment objective of the Class Fund is to generate medium-term capital growth independent of overall movements in traditional stock and bond markets within a rigorous risk management framework. The Sub-Investment Manager (Note 6) applies a fully systematic and broadly diversified global trading system, which deploys multiple strategies that, primarily through the use of derivatives, seek to identify and exploit directional moves in market behavior of a broad range of financial instruments and other assets including (but not limited to) equities, equity indices, debt securities (including bonds), currencies, interest rates and commodities (including energy, metal and agricultural commodities).

**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 throughout the period, 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 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, 9 and 10.

All references to net assets throughout this document refer to net assets attributable to the holder of Participating Units unless otherwise stated. Net assets per unit information for each class of Participating Units as disclosed in Note 8 has been determined as total assets less total liabilities for each class, divided by the number of outstanding units of each class of Participating Units.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****2. Significant accounting policies (continued)****Basis of preparation (continued)***(a) Standards and amendments to existing standards effective 1 December 2021*

There are no other standards, amendments to standards or interpretations that are effective for annual periods beginning on 1 December 2021 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 period beginning 1 December 2021 and not early adopted*

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 December 2021, **and have not been applied in preparing these financial statements. None of these are** expected to have a material effect on **the financial statements of the** Class Fund.

The significant accounting policies of the Class Fund, which have been consistently applied to all periods presented (unless otherwise stated), are as follows:

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss***(a) Classification*

The Class Fund classifies its investments in debt securities and derivatives at fair value through profit or loss. 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.

Derivative contracts that have a positive or negative fair value are presented as financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss, respectively.

As such, the Class Fund classifies all of its investment portfolio as financial assets or liabilities at fair value through profit or loss. **The Class Fund's obligation concerning net assets attributable to Unitholder is recorded at the** redeemable amounts, which approximates fair value. All other financial assets and liabilities are classified as and measured at amortized cost.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****2. Significant accounting policies (continued)****Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)***(b) Recognition, derecognition and measurement*

Regular purchases and sales of investments are recognized on the trade date – the date on which the Class Fund commits to purchase or sell the investment. Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognized at fair value. Transaction costs are expensed as incurred in the Statement of Comprehensive Income.

Financial assets are derecognized 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 and financial liabilities 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 or financial liabilities at fair value through profit or loss' category are presented in the Statement of Comprehensive Income within net changes in fair value on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the period in which they arise.

*(c) Fair value estimation*

Securities for which there is an active market are valued at fair value, by reference to bid prices quoted on the exchange upon which such securities are traded or prices quoted by the principal market makers for non-exchange traded investments.

The Class Fund enters into derivative contracts comprising forward currency contracts and futures contracts. These derivative contracts are carried at their fair value in the Statement of Financial Position and the resulting realized and unrealized gains or losses are included in the Statement of Comprehensive Income. The fair value is generally based on quoted market prices or broker or dealer price quotations. The fair value of over the counter derivatives is determined based on valuation pricing models which take into account relevant current market inputs for interest rates, currencies, equities and commodities as well as time values, liquidity and volatility factors underlying the positions.

**Collateral:** Cash collateral provided by the Class Fund is identified in the Statement of Financial Position as margin accounts and is not included as a component of cash and cash equivalents. Margin accounts represent margin deposits held in respect of open exchange-traded futures contracts and forward currency exchange contracts.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****2. Significant accounting policies (continued)**

**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 30 November 2022 is maintained with the Custodian of the Class Fund (Note 9).

**Due from/to brokers:** Amounts due from brokers represent amounts receivable from brokers arising from unsettled derivative transactions with brokers. Amounts due to brokers represent amounts payable to brokers arising from unsettled derivative transactions with brokers.

**Offsetting financial instruments:** Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the Statement of Financial Position when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis or realize the asset and settle the liability simultaneously.

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

**Interest income and interest from financial assets at fair value through profit or loss:** Interest income is recognized on an accruals basis using the effective interest method. Interest income includes interest from cash and cash equivalents and margin cash. 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.

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 30 November 2022, the Class Fund has measured its tax liabilities with respect to foreign capital gains taxes at nil (30 November 2021: nil).

**Distributions:** Distributions to the Unitholder are classified as other expenses in the Statement of Comprehensive Income (Note 7).

**Foreign exchange transactions:** Assets and liabilities denominated in currencies other than the United States Dollar ("USD") 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.

Foreign exchange gains and losses relating to the financial assets and liabilities carried at fair value through profit or loss are presented in the Statement of Comprehensive Income within 'net changes in fair value on financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss'.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****2. Significant accounting policies (continued)**

**Functional and presentation currency:** Items included in the Class Fund's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates (the "functional currency"), the USD. The majority of investments are denominated in USD and a portion of the Class Fund's subscriptions and redemptions are transacted in USD. In addition, the Class Fund has adopted the USD as its presentation currency.

**Participating Units:** The Class Fund issues three class units (Note 8) 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 on 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.

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

At 30 November 2022 financial assets at fair value through profit or loss which are held for trading are comprised of:

	Fair value	% of net assets
<b>Investments in United States Treasury securities</b>		
U.S. Treasury Bills	\$ 26,436,266	66.99 %
<b>Total investments in United States Treasury securities</b>	<b>\$ 26,436,266</b>	<b>66.99 %</b>
<b>Derivative contracts</b>		
Forward contracts	\$ 1,505,466	3.81 %
Futures contracts	874,228	2.22 %
<b>Total derivative contracts</b>	<b>\$ 2,379,694</b>	<b>6.03 %</b>
<b>Total financial assets at fair value through profit or loss</b>	<b>\$ 28,815,960</b>	<b>73.02 %</b>

At 30 November 2022 financial liabilities at fair value through profit or loss which are held for trading are comprised of:

	Fair value	% of net assets
<b>Derivative contracts</b>		
Forward contracts	\$ (1,235,699)	(3.13) %
Futures contracts	(1,076,143)	(2.73) %
<b>Total derivative contracts</b>	<b>\$ (2,311,842)</b>	<b>(5.86) %</b>
<b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss</b>	<b>\$ (2,311,842)</b>	<b>(5.86) %</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****3. Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)**

At 30 November 2021 financial assets at fair value through profit or loss which are held for trading are comprised of:

	Fair value	% of net assets
<b>Investments in United States Treasury securities</b>		
U.S. Treasury Bills	\$ 10,956,486	51.84 %
<b>Total investments in United States Treasury securities</b>	<b>\$ 10,956,486</b>	<b>51.84 %</b>
<b>Derivative contracts</b>		
Forward contracts	\$ 2,155,141	10.20 %
Futures contracts	686,567	3.25 %
<b>Total derivative contracts</b>	<b>\$ 2,841,708</b>	<b>13.45 %</b>
<b>Total financial assets at fair value through profit or loss</b>	<b>\$ 13,798,194</b>	<b>65.29 %</b>

At 30 November 2021 financial liabilities at fair value through profit or loss which are held for trading are comprised of:

	Fair value	% of net assets
<b>Derivative contracts</b>		
Forward contracts	\$ (1,497,530)	(7.09) %
Futures contracts	(1,574,501)	(7.45) %
<b>Total derivative contracts</b>	<b>\$ (3,072,031)</b>	<b>(14.54) %</b>
<b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss</b>	<b>\$ (3,072,031)</b>	<b>(14.54) %</b>

**Net changes in fair value on financial assets and liabilities at  
fair value through profit or loss:**

	Period from 1 December 2021 to 30 November 2022	Period from 1 December 2020 to 30 November 2021
Realized	\$ 6,068,650	\$ 3,248,177
Change in unrealized	268,215	(621,974)
<b>Total gains</b>	<b>\$ 6,336,865</b>	<b>\$ 2,626,203</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments**

In the normal course of business, the Class Fund may trade various financial instruments and enter into various investment activities with off-balance sheet risk. These financial instruments include futures and forward currency contracts. Futures contracts are exchange traded while forward currency contracts are contractual arrangements with preapproved counterparties.

Futures and forward currency contracts provide for the delayed delivery of securities, commodities, currencies or other financial instruments with the counterparty agreeing to make or take delivery at a specified future date, at a specified price or yield. Market and credit risk arise related to these contracts. As transactions in futures require participants to make both initial margin deposits and variation margin deposits directly with the exchange on which the contracts are traded, credit exposure with counterparties is limited.

The Class Fund is required to maintain collateral in their futures and forward currency contract margin accounts. Amounts deposited as margin are restricted in terms of use and marketability. This amount is closely monitored by the Class Fund.

The Class Fund holds the following derivative instruments:

*(a) Futures*

Futures are contractual obligations to buy or sell financial instruments on a future date at a specified price established in an organized market. The future contracts are collateralized by cash or marketable securities; changes **in the futures contracts' value are settled** daily with the exchange. Futures are settled on a net basis.

At 30 November 2022, the Class Fund held the following concentrations in exchange traded futures:

	<u>Net Notional</u>	<u>Fair Value</u>
<b>Futures contracts, at fair value, net</b>		
Currencies	\$ (342,906)	\$ (5,826)
Energy	(36,502)	191,526
Financials	(45,313,418)	(113,508)
Grains	1,135,066	52,547
Index	435,825	(137,751)
London Metals	(343,961)	(172,045)
Materials	(76,460)	(8,150)
Meats	(1,251,843)	(26,932)
Metals	(592,115)	18,224
<b>Total futures contracts, at fair value, net</b>	<b>\$ (46,386,314)</b>	<b>\$ (201,915)</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

At 30 November 2021, the Class Fund held the following concentrations in exchange traded futures:

	<u>Net Notional</u>	<u>Fair Value</u>
<b>Futures contracts, at fair value, net</b>		
Currencies	\$ (1,120,695)	\$ 15,505
Energy	3,093,474	(194,843)
Financials	(26,893,030)	(344,943)
Grains	2,822,171	(30,213)
Index	13,038,302	(389,354)
London Metals	1,692,314	101,330
Materials	832,380	(34,305)
Meats	631,648	(6,068)
Metals	(13,045)	(5,043)
<b>Total futures contracts, at fair value, net</b>	<b>\$ (5,916,481)</b>	<b>\$ (887,934)</b>

*(b) Forward contracts*

The following is a summary of open forward currency contracts at 30 November 2022:

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized Gain</u>
<b>AUD Class Specific</b>		
Buy AUD 932,152 and Sell USD 619,058	30 December 2022	\$ 14,647
<b>JPY Class Specific</b>		
Buy JPY 2,800,750 and Sell USD 20,103	05 December 2022	196
Buy JPY 4,021,173,784 and Sell USD 28,593,831	30 December 2022	678,553
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy AUD 1,300,000 and Sell USD 856,629	21 December 2022	26,722
Buy BRL 1,075,059 and Sell USD 200,000	21 December 2022	5,919
Buy CAD 403,692 and Sell USD 300,000	21 December 2022	483
Buy CHF 839,152 and Sell USD 875,000	21 December 2022	15,488
Buy CLP 1,615,477,263 and Sell USD 1,750,000	21 December 2022	56,787
Buy CNH 8,981,693 and Sell USD 1,250,000	21 December 2022	25,652
Buy COP 5,534,448,825 and Sell USD 1,100,000	21 December 2022	41,746
Buy CZK 33,073,834 and Sell EUR 1,350,000	21 December 2022	4,796
Buy EUR 1,125,000 and Sell CHF 1,103,248	21 December 2022	2,897
Buy EUR 1,300,000 and Sell HUF 533,775,806	21 December 2022	8,292
Buy EUR 1,300,000 and Sell NOK 13,318,493	21 December 2022	1,883
Buy EUR 1,500,000 and Sell USD 1,536,682	21 December 2022	28,167
Buy EUR 125,000 and Sell CZK 3,050,863	21 December 2022	49
Buy EUR 200,000 and Sell JPY 28,657,578	21 December 2022	309
Buy EUR 350,000 and Sell GBP 301,896	21 December 2022	890

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized Gain</u>
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy EUR 5,600,000 and Sell SEK 60,727,112	21 December 2022	\$ 49,307
Buy GBP 6,725,451 and Sell EUR 7,700,000	21 December 2022	81,453
Buy GBP 800,000 and Sell USD 928,264	21 December 2022	36,947
Buy IDR 2,357,065,002 and Sell USD 150,000	21 December 2022	434
Buy ILS 5,348,203 and Sell USD 1,550,000	21 December 2022	17,817
Buy INR 57,435,450 and Sell USD 700,000	21 December 2022	5,349
Buy JPY 238,936,495 and Sell USD 1,700,000	21 December 2022	37,046
Buy JPY 598,336,743 and Sell EUR 4,100,000	21 December 2022	72,598
Buy KRW 2,263,157,670 and Sell USD 1,700,000	21 December 2022	28,083
Buy MXN 65,152,826 and Sell USD 3,325,000	21 December 2022	37,884
Buy NOK 10,350,044 and Sell EUR 1,000,000	21 December 2022	9,234
Buy NZD 3,000,000 and Sell USD 1,790,223	21 December 2022	100,181
Buy PEN 674,587 and Sell USD 175,000	21 December 2022	557
Buy PHP 22,942,561 and Sell USD 400,000	21 December 2022	6,412
Buy PLN 30,701,825 and Sell EUR 6,500,000	21 December 2022	25,838
Buy SEK 10,985,827 and Sell EUR 1,000,000	21 December 2022	4,712
Buy SGD 1,386,379 and Sell USD 1,000,000	21 December 2022	18,215
Buy THB 14,241,111 and Sell USD 400,000	21 December 2022	4,836
Buy TWD 23,924,140 and Sell USD 750,000	21 December 2022	25,600
Buy USD 100,000 and Sell CHF 94,000	21 December 2022	249
Buy USD 100,000 and Sell CNH 702,803	21 December 2022	182
Buy USD 100,000 and Sell IDR 1,554,954,312	21 December 2022	759
Buy USD 150,000 and Sell INR 12,174,403	21 December 2022	489
Buy USD 200,000 and Sell CLP 178,201,493	21 December 2022	695
Buy USD 250,000 and Sell TWD 7,671,869	21 December 2022	1,285
Buy USD 400,000 and Sell BRL 2,063,755	21 December 2022	4,705
Buy USD 50,000 and Sell ZAR 850,645	21 December 2022	585
Buy USD 500,000 and Sell CAD 669,334	21 December 2022	1,790
Buy ZAR 12,239,945 and Sell USD 700,000	21 December 2022	11,006
Buy AUD 600,000 and Sell USD 404,585	18 January 2023	3,582
Buy GBP 400,000 and Sell USD 481,635	18 January 2023	1,395
Buy INR 49,146,625 and Sell USD 600,000	18 January 2023	2,765
		\$ 1,505,466

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
<b>JPY Class Specific</b>		
Buy USD 40,223 and Sell JPY 5,599,000	30 December 2022	\$ (535)
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy BRL 6,203,473 and Sell USD 1,200,000	21 December 2022	(11,775)
Buy CAD 1,064,691 and Sell USD 800,000	21 December 2022	(7,511)
Buy CHF 293,407 and Sell EUR 300,000	21 December 2022	(1,613)
Buy CHF 869,475 and Sell USD 925,000	21 December 2022	(2,333)
Buy CLP 44,550,675 and Sell USD 50,000	21 December 2022	(174)
Buy COP 962,108,001 and Sell USD 200,000	21 December 2022	(1,519)
Buy EUR 1,350,000 and Sell GBP 1,178,805	21 December 2022	(13,879)
Buy EUR 100,000 and Sell USD 104,623	21 December 2022	(300)
Buy EUR 200,000 and Sell PLN 942,491	21 December 2022	(311)
Buy EUR 300,000 and Sell HUF 124,420,778	21 December 2022	(1,222)
Buy EUR 4,075,000 and Sell CHF 4,022,958	21 December 2022	(17,894)
Buy EUR 600,000 and Sell JPY 86,597,816	21 December 2022	(3,618)
Buy EUR 750,000 and Sell NOK 7,769,583	21 December 2022	(7,642)
Buy EUR 875,000 and Sell CZK 21,409,405	21 December 2022	(1,940)
Buy HUF 651,805,209 and Sell EUR 1,600,000	21 December 2022	(23,209)
Buy IDR 5,448,927,440 and Sell USD 350,000	21 December 2022	(2,236)
Buy ILS 511,324 and Sell USD 150,000	21 December 2022	(106)
Buy INR 12,202,468 and Sell USD 150,000	21 December 2022	(145)
Buy KRW 65,399,685 and Sell USD 50,000	21 December 2022	(63)
Buy MXN 484,225 and Sell USD 25,000	21 December 2022	(7)
Buy NOK 512,171 and Sell EUR 50,000	21 December 2022	(80)
Buy PEN 287,917 and Sell USD 75,000	21 December 2022	(72)
Buy PLN 235,171 and Sell EUR 50,000	21 December 2022	(22)
Buy SEK 21,684,261 and Sell EUR 2,000,000	21 December 2022	(17,991)
Buy TWD 3,061,830 and Sell USD 100,000	21 December 2022	(738)
Buy USD 1,000,000 and Sell SGD 1,396,116	21 December 2022	(25,366)
Buy USD 1,000,000 and Sell TWD 31,283,369	21 December 2022	(14,180)
Buy USD 1,100,000 and Sell MXN 21,579,152	21 December 2022	(13,815)
Buy USD 1,150,000 and Sell ZAR 20,490,484	21 December 2022	(40,273)
Buy USD 1,400,000 and Sell THB 51,753,776	21 December 2022	(71,220)
Buy USD 1,550,000 and Sell KRW 2,145,247,510	21 December 2022	(88,050)
Buy USD 1,800,000 and Sell IDR 28,295,500,482	21 December 2022	(5,891)
Buy USD 2,450,000 and Sell CNH 17,647,408	21 December 2022	(56,426)
Buy USD 2,500,000 and Sell JPY 364,515,937	21 December 2022	(149,997)
Buy USD 3,110,422 and Sell EUR 3,100,000	21 December 2022	(123,600)
Buy USD 3,300,000 and Sell CAD 4,450,354	21 December 2022	(12,563)
Buy USD 450,000 and Sell CLP 409,473,735	21 December 2022	(7,965)
Buy USD 5,000,000 and Sell ILS 17,627,588	21 December 2022	(167,499)
Buy USD 5,500,000 and Sell CHF 5,399,970	21 December 2022	(230,321)

- 17 -

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy USD 50,000 and Sell COP 249,867,000	21 December 2022	\$ (1,547)
Buy USD 500,000 and Sell PEN 1,982,102	21 December 2022	(15,829)
Buy USD 60,945 and Sell NZD 100,000	21 December 2022	(2,068)
Buy USD 700,000 and Sell INR 57,236,825	21 December 2022	(2,910)
Buy USD 700,000 and Sell PHP 40,805,528	21 December 2022	(22,843)
Buy USD 750,000 and Sell BRL 3,992,655	21 December 2022	(14,761)
Buy USD 851,403 and Sell AUD 1,300,000	21 December 2022	(31,948)
Buy USD 947,260 and Sell GBP 800,000	21 December 2022	(17,951)
Buy HUF 124,489,502 and Sell EUR 300,000	18 January 2023	(1,741)
		<b>\$ (1,235,699)</b>

The following is a summary of open forward currency contracts at 30 November 2021:

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized Gain</u>
<b>AUD Class Specific</b>		
Buy USD 46,391 and Sell AUD 64,207	30 December 2021	\$ 655
<b>JPY Class Specific</b>		
Buy JPY 2,069,385,868 and Sell USD 18,035,250	30 December 2021	273,136
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy BRL 712,518 and Sell USD 125,000	15 December 2021	997
Buy CHF 4,578,828 and Sell EUR 4,300,000	15 December 2021	115,490
Buy CHF 553,801 and Sell USD 600,000	15 December 2021	3,170
Buy CLP 41,799,280 and Sell USD 50,000	15 December 2021	430
Buy CNH 28,557,029 and Sell USD 4,400,000	15 December 2021	79,748
Buy CZK 1,276,708 and Sell EUR 50,000	15 December 2021	23
Buy EUR 100,000 and Sell USD 113,232	15 December 2021	59
Buy EUR 2,150,000 and Sell NOK 21,315,127	15 December 2021	84,812
Buy EUR 2,300,000 and Sell HUF 824,780,445	15 December 2021	43,571
Buy EUR 550,000 and Sell CZK 13,972,744	15 December 2021	2,898
Buy EUR 6,300,000 and Sell SEK 63,752,320	15 December 2021	74,432
Buy EUR 800,000 and Sell GBP 676,903	15 December 2021	7,131
Buy EUR 975,000 and Sell PLN 4,468,646	15 December 2021	19,842
Buy GBP 2,084,196 and Sell EUR 2,425,000	15 December 2021	21,335
Buy HUF 220,483,545 and Sell EUR 600,000	15 December 2021	5,171

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized Gain</u>
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy IDR 10,803,945,073 and Sell USD 750,000	15 December 2021	\$ 3,065
Buy ILS 5,765,976 and Sell USD 1,800,000	15 December 2021	26,816
Buy INR 77,305,320 and Sell USD 1,025,000	15 December 2021	2,297
Buy JPY 130,238,701 and Sell EUR 1,000,000	15 December 2021	18,907
Buy JPY 148,044,751 and Sell USD 1,300,000	15 December 2021	9,294
Buy KRW 119,316,968 and Sell USD 100,000	15 December 2021	585
Buy NOK 17,539,962 and Sell EUR 1,700,000	15 December 2021	8,617
Buy PEN 1,644,914 and Sell USD 400,000	15 December 2021	4,099
Buy PHP 45,838,073 and Sell USD 900,000	15 December 2021	8,855
Buy PLN 116,705 and Sell EUR 25,000	15 December 2021	7
Buy THB 5,067,794 and Sell USD 150,000	15 December 2021	409
Buy TWD 41,948,213 and Sell USD 1,500,000	15 December 2021	8,603
Buy USD 1,025,000 and Sell ILS 3,184,615	15 December 2021	16,029
Buy USD 1,075,000 and Sell BRL 5,938,490	15 December 2021	24,872
Buy USD 1,200,000 and Sell CLP 972,763,810	15 December 2021	26,389
Buy USD 1,575,000 and Sell MXN 32,884,276	15 December 2021	47,214
Buy USD 1,925,000 and Sell KRW 2,273,065,435	15 December 2021	8,797
Buy USD 2,200,000 and Sell COP 8,403,675,138	15 December 2021	100,227
Buy USD 2,325,000 and Sell SGD 3,142,338	15 December 2021	24,336
Buy USD 2,600,000 and Sell CHF 2,371,860	15 December 2021	16,699
Buy USD 3,200,000 and Sell THB 104,613,759	15 December 2021	95,135
Buy USD 3,600,000 and Sell JPY 396,840,477	15 December 2021	90,380
Buy USD 3,762,267 and Sell NZD 5,350,000	15 December 2021	113,613
Buy USD 300,000 and Sell RUB 21,734,443	15 December 2021	8,579
Buy USD 4,600,000 and Sell CAD 5,797,358	15 December 2021	64,593
Buy USD 4,800,000 and Sell TWD 132,625,971	15 December 2021	30,311
Buy USD 450,000 and Sell PEN 1,806,159	15 December 2021	6,289
Buy USD 450,000 and Sell PHP 22,627,808	15 December 2021	1,347
Buy USD 5,558,785 and Sell GBP 4,100,000	15 December 2021	112,347
Buy USD 5,875,982 and Sell AUD 8,000,000	15 December 2021	179,248
Buy USD 750,000 and Sell IDR 10,708,208,928	15 December 2021	3,608
Buy USD 750,000 and Sell INR 55,996,455	15 December 2021	5,873
Buy USD 8,016,948 and Sell EUR 6,800,000	15 December 2021	313,150
Buy USD 900,000 and Sell ZAR 13,726,753	15 December 2021	40,606
Buy ZAR 806,817 and Sell USD 50,000	15 December 2021	512
Buy JPY 44,946,085 and Sell EUR 350,000	16 March 2022	419
Buy USD 350,000 and Sell IDR 5,070,660,000	16 March 2022	114
		<b>\$ 2,155,141</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
<b>AUD Class Specific</b>		
Buy AUD 857,088 and Sell USD 621,133	30 December 2021	\$ (10,612)
<b>JPY Class Specific</b>		
Buy USD 6,671 and Sell JPY 766,714	30 December 2021	(112)
<b>Class Fund Specific</b>		
Buy AUD 3,200,000 and Sell USD 2,383,348	15 December 2021	(104,654)
Buy BRL 5,708,634 and Sell USD 1,075,000	15 December 2021	(65,519)
Buy CAD 2,238,572 and Sell USD 1,800,000	15 December 2021	(48,714)
Buy CHF 365,511 and Sell USD 400,000	15 December 2021	(1,905)
Buy CLP 2,208,856,280 and Sell USD 2,800,000	15 December 2021	(135,079)
Buy COP 3,430,293,850 and Sell USD 900,000	15 December 2021	(42,894)
Buy CZK 43,314,074 and Sell EUR 1,700,000	15 December 2021	(3,381)
Buy EUR 1,000,000 and Sell JPY 130,062,598	15 December 2021	(17,350)
Buy EUR 150,000 and Sell NOK 1,543,376	15 December 2021	(290)
Buy EUR 175,000 and Sell PLN 821,756	15 December 2021	(1,219)
Buy EUR 2,500,000 and Sell USD 2,915,103	15 December 2021	(82,824)
Buy EUR 200,000 and Sell SEK 2,051,548	15 December 2021	(702)
Buy EUR 400,000 and Sell GBP 342,660	15 December 2021	(2,025)
Buy EUR 600,000 and Sell CHF 644,154	15 December 2021	(21,830)
Buy EUR 900,000 and Sell CZK 23,074,116	15 December 2021	(4,563)
Buy GBP 1,700,000 and Sell USD 2,342,108	15 December 2021	(83,829)
Buy GBP 2,645,799 and Sell EUR 3,125,000	15 December 2021	(25,671)
Buy HUF 1,227,926,075 and Sell EUR 3,500,000	15 December 2021	(150,719)
Buy IDR 7,169,394,415 and Sell USD 500,000	15 December 2021	(273)
Buy INR 143,317,004 and Sell USD 1,925,000	15 December 2021	(20,485)
Buy JPY 88,161,290 and Sell USD 800,000	15 December 2021	(20,310)
Buy KRW 931,704,341 and Sell USD 800,000	15 December 2021	(14,569)
Buy MXN 41,596,460 and Sell USD 2,050,000	15 December 2021	(117,450)
Buy NOK 17,653,205 and Sell EUR 1,750,000	15 December 2021	(35,538)
Buy NZD 6,600,000 and Sell USD 4,693,203	15 December 2021	(192,060)
Buy PEN 401,628 and Sell USD 100,000	15 December 2021	(1,334)
Buy PHP 5,037,124 and Sell USD 100,000	15 December 2021	(126)
Buy PLN 15,748,402 and Sell EUR 3,425,000	15 December 2021	(57,358)
Buy RUB 170,631,779 and Sell USD 2,300,000	15 December 2021	(12,121)
Buy SEK 17,055,205 and Sell EUR 1,700,000	15 December 2021	(36,459)
Buy SGD 1,346,052 and Sell USD 1,000,000	15 December 2021	(14,488)
Buy THB 43,203,982 and Sell USD 1,300,000	15 December 2021	(17,735)
Buy TWD 29,083,862 and Sell USD 1,050,000	15 December 2021	(4,044)
Buy USD 1,325,000 and Sell KRW 1,579,078,577	15 December 2021	(6,170)
Buy USD 1,700,000 and Sell JPY 193,950,898	15 December 2021	(15,284)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****4. Derivative financial instruments (continued)**

<b>Class Fund Specific</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealized (Loss)</b>
Buy USD 100,000 and Sell COP 402,030,850	15 December 2021	\$ (453)
Buy USD 100,000 and Sell RUB 7,597,003	15 December 2021	(1,863)
Buy USD 100,000 and Sell THB 3,384,768	15 December 2021	(458)
Buy USD 2,750,000 and Sell CNH 17,680,064	15 December 2021	(23,476)
Buy USD 200,000 and Sell CAD 256,281	15 December 2021	(494)
Buy USD 25,000 and Sell BRL 141,411	15 December 2021	(6)
Buy USD 275,000 and Sell SGD 376,353	15 December 2021	(547)
Buy USD 3,100,000 and Sell CHF 2,875,645	15 December 2021	(31,995)
Buy USD 350,000 and Sell PEN 1,444,051	15 December 2021	(4,754)
Buy USD 350,000 and Sell PHP 17,759,400	15 December 2021	(2,125)
Buy USD 350,000 and Sell TWD 9,734,308	15 December 2021	(79)
Buy USD 374,394 and Sell NZD 550,000	15 December 2021	(702)
Buy USD 400,000 and Sell CLP 335,856,835	15 December 2021	(5,202)
Buy USD 50,000 and Sell INR 3,763,396	15 December 2021	(11)
Buy USD 50,000 and Sell ZAR 808,781	15 December 2021	(635)
Buy USD 505,034 and Sell IDR 7,265,130,581	15 December 2021	(1,366)
Buy USD 575,000 and Sell MXN 12,514,649	15 December 2021	(6,424)
Buy USD 70,885 and Sell AUD 100,000	15 December 2021	(324)
Buy USD 775,000 and Sell ILS 2,480,531	15 December 2021	(10,899)
Buy USD 901,278 and Sell EUR 800,000	15 December 2021	(5,051)
Buy ZAR 5,894,380 and Sell USD 400,000	15 December 2021	(30,970)
		<b>\$ (1,497,530)</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****5. Offsetting financial assets and liabilities**

As of 30 November 2022 and 30 November 2021, no financial instruments of the Class Fund are being presented net within the statement of financial position (See Note 3 for gross amounts). The following tables provide information on the financial impact of netting for instruments subject to an enforceable master netting arrangement or similar agreement in the event of default as defined under such agreements.

The following tables summarize the gross and net financial assets and liabilities per counterparty as at 30 November 2022:

**Offsetting of Financial Assets and Derivative Assets**

Description	CounterParty	Gross Amounts of Assets in the Statement of Financial Position	Related Amounts not set-off in the Statement of Financial Position		Net Amount <sup>(3)</sup>
			Financial Instruments <sup>(1)</sup>	Collateral Received <sup>(2)</sup>	
Forwards	Bank of New York Mellon	\$ 693,396	\$ (535)	\$ -	\$ 692,861
Forwards	Citibank	425,174	(417,462)	-	7,712
Forwards	Deutsche Bank	386,896	(386,896)	-	-
Futures	JP Morgan	874,228	(874,228)	-	-
Margin	Bank of New York Mellon	4,418,966	(2,969,062)	-	1,449,904
Margin	Citibank	1,750,690	-	-	1,750,690
Margin	Deutsche Bank	1,773,989	(430,806)	-	1,343,183
Margin	JP Morgan	3,483,093	(201,915)	-	3,281,178
<b>Total</b>		<b>\$ 13,806,432</b>	<b>\$ (5,280,904)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,525,528</b>

**Offsetting of Financial Liabilities and Derivative Liabilities**

Description	CounterParty	Gross Amounts of Liabilities in the Statement of Financial Position	Related Amounts not set-off in the Statement of Financial Position		Net Amount <sup>(3)</sup>
			Financial Instruments <sup>(1)</sup>	Collateral Pledged <sup>(2)</sup>	
Forwards	Deutsche Bank	\$ 817,702	\$ (386,896)	\$ (430,806)	\$ -
Forwards	Bank of New York Mellon	535	(535)	-	-
Forwards	Citibank	417,462	(417,462)	-	-
Futures	JP Morgan	1,076,143	(874,228)	(201,915)	-
Due to broker	Bank of New York Mellon	2,969,062	(2,969,062)	-	-
<b>Total</b>		<b>\$ 5,280,904</b>	<b>\$ (4,648,183)</b>	<b>\$ (632,721)</b>	<b>\$ -</b>

(1) Gross amounts of related financial instruments available for offset but not netted in the Statement of Financial Position.

(2) Gross amounts of related cash collateral and margin borrowing available for offset but not netted in the Statement of Financial Position.

(3) Represents the net amounts due to or from the counterparty in the event of default based on the contractual set-off rights under the agreement.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****5. Offsetting financial assets and liabilities (continued)**

The following tables summarize the gross and net financial assets and liabilities per counterparty as at 30 November 2021:

**Offsetting of Financial Assets and Derivative Assets**

Description	CounterParty	Gross Amounts of Assets in the Statement of Financial Position	Related Amounts not set-off in the Statement of Financial Position		Net Amount <sup>(3)</sup>
			Financial Instruments <sup>(1)</sup>	Collateral Received <sup>(2)</sup>	
Forwards	Deutsche Bank	\$ 1,199,033	\$ (667,948)	\$ -	\$ 531,085
Forwards	Bank of New York Mellon	273,791	(10,724)	-	263,067
Forwards	Citibank	682,317	(682,317)	-	-
Futures	Credit Suisse	686,567	(686,567)	-	-
Margin	Deutsche Bank	1,118,659	-	-	1,118,659
Margin	Bank of New York Mellon	3,653,097	-	-	3,653,097
Margin	Citibank	1,657,372	(136,541)	-	1,520,831
Margin	Credit Suisse	3,307,152	(887,934)	-	2,419,218
<b>Total</b>		<b>\$ 12,577,988</b>	<b>\$ (3,072,031)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 9,505,957</b>

**Offsetting of Financial Liabilities and Derivative Liabilities**

Description	CounterParty	Gross Amounts of Liabilities in the Statement of Financial Position	Related Amounts not set-off in the Statement of Financial Position		Net Amount <sup>(3)</sup>
			Financial Instruments <sup>(1)</sup>	Collateral Pledged <sup>(2)</sup>	
Forwards	Deutsche Bank	\$ 667,948	\$ (667,948)	\$ -	\$ -
Forwards	Bank of New York Mellon	10,724	(10,724)	-	-
Forwards	Citibank	818,858	(682,317)	(136,541)	-
Futures	Credit Suisse	1,574,501	(686,567)	(887,934)	-
<b>Total</b>		<b>\$ 3,072,031</b>	<b>\$ (2,047,556)</b>	<b>\$ (1,024,475)</b>	<b>\$ -</b>

(1) Gross amounts of related financial instruments available for offset but not netted in the Statement of Financial Position.

(2) Gross amounts of related cash collateral and margin borrowing available for offset but not netted in the Statement of Financial Position.

(3) Represents the net amounts due to or from the counterparty in the event of default based on the contractual set-off rights under the agreement.

**6. Related party transactions**

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

**Trustee and Manager**

On 29 June 2011, FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited became the Trustee of the Trust. Pursuant to the Trust Deed, the Trustee and Manager have 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 and Manager have appointed Bank of New York Mellon (USA) to provide the day-to-day administration of the Class Fund. The Trustee 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 Trustee's fee will be accrued daily and calculated based on the net asset value as at the immediately preceding Valuation Day (daily) and payable quarterly in arrears.

**Queensgate Bank and Trust Company Ltd. (the "Manager") entered into the Trust Deed with the Trustee noted above on 29 June 2011 and entered into the Supplemental Trust Deed dated 27 January 2012 with the Trustee. The Manager prescribes management of the Class Fund's assets and issue and repurchase of the units of the Class Fund.**

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****6. Related party transactions (continued)****Trustee and Manager (continued)**

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 Valuation Day (daily) and payable quarterly in arrears.

**Agent and Distributor**

On 27 January 2012, the Agent Company Agreement was entered into between Queensgate Bank and Trust Company, Ltd. and Mitsubishi UFJ Morgan Stanley 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 0.05% per annum of the Net Asset Value attributable to such classes of units of the Class Fund.

On 27 January 2012, the Units Distribution and Repurchase Agreement was entered into between the Manager and the Agent, under which the Agent acts as Distributor of units in Japan subject to terms and conditions. The Distributor is entitled to receive a fee of 0.95% per annum of the Net Asset Value attributable to such classes of units of the Class Fund. The Agent and Distributor's fee will be accrued daily and calculated based on the net asset value as at the immediately preceding Valuation Day and payable quarterly in arrears.

**Administration**

The Trustee and the Manager on behalf of the Class Fund have entered into an Administrative Services Agreement with Bank of New York Mellon (USA) dated 27 January 2012, under which Bank of New York Mellon through its Alternative Investment Services group (BNYM-AIS) acts as Administrator to the Class Fund. The fee payable to the Administrator is based upon an agreed upon fee schedule included in the agreement. The fee is accrued daily and payable quarterly in arrears. If the net assets of the Class Fund are less than 250 million then the fee will be 8 basis points, if the net assets are between 250 million and 500 million then the fee will be 6 basis points, if the net assets are greater than 500 million then the fee will be 4 basis points of the net assets of the Class Fund. However, there is a minimum annual administration fee of \$89,000.

**Investment Manager**

Asset Management One International Ltd. (the "Investment Manager") has been appointed as Investment Manager to the Trust pursuant to the Investment Management Agreement dated 27 January 2012, 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. These functions were delegated from the Manager to the Investment Manager.

The Investment Manager is entitled to receive a management fee of 0.63% per annum of the net asset value of the Class Fund. The fee is accrued daily and calculated based on the net asset value as at the immediately preceding Valuation Day and is payable quarterly in arrears.

**Sub-Investment Manager**

The Investment Manager has delegated to Aspect Capital Limited (the "Sub-Investment Manager") the responsibility for the management of the investment and re-investment of the Class Fund's assets pursuant to the Sub-Investment Management Agreement dated 27 January 2012.

The Sub-Investment Manager is entitled to receive out of the assets of the Class Fund a management fee of 1.5% per annum of the net asset value of the portfolio in USD excluding the unrealized gains/losses of the class hedging transactions (Note 8) (the "Baseline Portfolio"). The fee is accrued daily and calculated based on the net asset value as at the immediately preceding Valuation Day and is payable monthly in arrears.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****6. Related party transactions (continued)****Sub-Investment Manager (continued)**

The Sub-Investment Manager is entitled to receive out of the assets of the Class Fund a monthly performance fee equal to 20.0% of the Net New Profits of the Baseline Portfolio **as at the end of the month ("Calculation Period")**. Net New Profits are the sum of (i) the net of all realized profits and losses of the Baseline Portfolio, plus (ii) the change in net unrealized profits and losses of the Baseline Portfolio, less (iii) the relevant fees of the Class Fund (including fees of Trustee, Manager, Administrator, Custodian, Distributor, Investment Manager and Sub-Investment Manager), which is upper limited to 3.25% per annum of the net asset value of the Baseline Portfolio, less (iv) all brokerage commissions and transaction expenses, and less (v) if Net New Profits as at the end of the last preceding Calculation Period was negative (a "Cumulative Net Loss"), the amount of such Cumulative Net Loss.

**Custodian**

Bank of New York Mellon (the "Custodian") has been appointed as the Custodian to the Class Fund by the Trustee pursuant to a custody agreement dated 27 January 2012. The Custodian is entitled to receive out of the assets of the Class Fund a fee of 0.02% 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. The Custodian is also entitled to a transaction fee in accordance with its normal scale. The fee is accrued daily and calculated based on the net asset value as at the immediately preceding Valuation Day and is payable quarterly in arrears.

**7. Distributions**

The Investment Manager may direct the Administrator who shall act on behalf of the Trustee to make distributions to holders of any class of units. The distributions will be paid out of the income, realized and unrealized capital gains and/or any distributable funds of the Class Fund attributable to the relevant class of units. 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. During the period, the following disbursements were made:

	Year ended 30 November 2022	Year ended 30 November 2021
Distribution paid from AUD Class	\$ <u>(15,377)</u>	\$ <u>(19,350)</u>
	\$ <u>(15,377)</u>	\$ <u>(19,350)</u>

**8. Units in issue**

Three classes of units, designated as USD (USD hedged) class units, AUD (AUD hedged) class units, JPY (JPY hedged) class units, are available for subscription.

**Initial Offer Period**

Subscription of units by eligible investors were available during the initial offer period at a subscription price of:

- USD (USD hedged) Class Unit - US\$10.00 per Unit
- AUD (AUD hedged) Class Unit - AUD10.00 per Unit
- JPY (JPY hedged) Class Unit - ¥10,000 per Unit

Units which were subscribed for during the Initial Offer Period were issued on the 16 March 2012.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****8. Units in issue (continued)***Subsequent Subscriptions*

Units of the applicable class of units will be available for subscription at the relevant subscription price applicable on each dealing day (daily). The subscription price per unit of a class of units will be the net asset value per unit of such class of units determined as at the valuation point on the valuation day falling on the relevant dealing day.

*Minimum subscriptions*

The minimum subscription amount for USD (USD hedged) class units by an investor is US\$100 and in incremental amounts of US\$0.01 thereafter or 10 Units and in incremental amounts of 0.001 unit thereafter. The minimum subscription amount for AUD (AUD hedged) class units is AUD100 and in incremental amounts of AUD0.01 thereafter or 10 units and in incremental amounts of 0.001 Unit thereafter. The minimum subscription amount for the JPY (JPY hedged) class units is ¥10,000 and in incremental amounts of ¥1 thereafter or 1 unit and in incremental amounts of 0.001 unit thereafter.

*Redemptions*

The units of the Class Fund are redeemable at the option of the Unitholder on each dealing day at the repurchase price, provided that the redemption notice has been received by the Administrator not less than 1 business day prior to the relevant dealing day. The repurchase price per unit will be the net asset value per unit of the relevant class of units determined as at the valuation point on the valuation day falling on the relevant dealing day.

Unit transactions during the year ended 30 November 2022 are as follows:

	Class USD hedged ("USD")	Class AUD hedged ("AUD")	Class JPY hedged ("JPY")	Total
Units at beginning of year	386,627	98,671	239,396	724,694
Units issued during the year	651,180	-	213,808	864,988
Units redeemed during the year	(238,479)	(7,917)	(95,630)	(342,026)
Units at the end of year	<b>799,328</b>	<b>90,754</b>	<b>357,574</b>	<b>1,247,656</b>
Net Asset Value per Unit	\$ <b>12.50</b> AU\$	<b>10.18</b>	¥ <b>11,129.30</b>	

Unit transactions during the year ended 30 November 2021 are as follows:

	Class USD hedged ("USD")	Class AUD hedged ("AUD")	Class JPY hedged ("JPY")	Total
Units at beginning of year	1,186,944	106,588	358,804	1,652,336
Units issued during the year	13,544	-	-	13,544
Units redeemed during the year	(813,861)	(7,917)	(119,408)	(941,186)
Units at the end of year	<b>386,627</b>	<b>98,671</b>	<b>239,396</b>	<b>724,694</b>
Net Asset Value per Unit	\$ <b>9.03</b> AU\$	<b>7.51</b>	¥ <b>8,087.74</b>	

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****8. Units in issue (continued)**

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 9, the Class Fund endeavors to invest the subscriptions received from the Unitholder 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 at 30 November 2022 and 2021, all units of the Class Fund were held by one Unitholder.

**9. Financial risk management***Financial risk factors*

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 is also exposed to operational risks such as custody risk. Custody risk is the risk of loss of securities held in custody occasioned by the insolvency or negligence of the custodian. Although an appropriate legal framework is in place that eliminates the risk of loss of value of the securities held by the custodian, in the event of its failure, the ability of the Class Fund to transfer securities might be temporarily impaired.

The Class Fund's overall risk management program seeks to maximize the returns derived for the level of risk to which the Class Fund is exposed and seeks to minimize 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 long debt securities is limited to the fair value of those positions. On short futures positions the maximum loss of capital can be unlimited. The maximum loss of capital on long futures and forward currency contracts is limited to the notional contract values of those positions.

*Market risk***a) 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. Paragraph (b) 'Foreign exchange risk' 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.

At 30 November, the fair value of debt and related derivatives exposed to price risk are summarized in Notes 3 and 4. Included in Note 4 is the Class Fund's notional exposure on derivative contracts as well as the industry exposure.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

The Investment Manager does not manage the Class Fund's investment strategy to track a benchmark or any other index. At 30 November 2022, 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 portfolio (excluding futures contracts) at 30 November 2022 had increased by 10% with all other variables held constant, this would have increased net assets attributable to Unitholder by approximately \$2,670,603 (2021: \$1,161,410). Conversely, if the portfolio (excluding futures contracts) at 30 November 2022 had decreased by 10%, this would have decreased net assets attributable to Unitholder by approximately (\$2,670,603) (2021: (\$1,161,410)).

The sensitivity analysis presented above is based upon the portfolio composition (excluding futures contracts) as at 30 November. The composition of the Class Fund's investment portfolio is expected to change over time. Accordingly, the sensitivity analysis prepared as at 30 November is not necessarily indicative of the effect on the Class Fund's net assets in the future.

At 30 November 2022, had the notional value of futures contracts (excluding financial futures with notional of (\$45,313,418) subject to interest rate risk) increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets attributable to Unitholder is shown below:

	Net Notional	Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% notional
<b>Futures contracts</b>		
Currencies	\$ (342,906)	\$ 34,291
Energy	(36,502)	3,650
Grains	1,135,066	113,507
Index	435,825	43,583
London Metals	(343,961)	34,396
Materials	(76,460)	7,646
Meats	(1,251,843)	125,184
Metals	(592,115)	59,212
<b>Total futures contracts net notional</b>	<b>\$ (1,072,896)</b>	

At 30 November 2021, had the notional value of futures contracts (excluding financial futures with notional of (\$26,893,030) subject to interest rate risk) increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets attributable to Unitholder is shown below:

	Net Notional	Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% notional
<b>Futures contracts</b>		
Currencies	\$ (1,120,695)	\$ 112,070
Energy	3,093,474	309,347
Grains	2,822,171	282,217
Index	13,038,302	1,303,830
London Metals	1,692,314	169,231
Materials	832,380	83,238
Meats	631,648	63,165
Metals	(13,045)	1,305
<b>Total futures contracts net notional</b>	<b>\$ 20,976,549</b>	

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

The sensitivity analysis presented above is based upon the future contracts in the portfolio only as at 30 November. **The composition of the Class Fund's futures contracts is expected to change over time. Accordingly, the sensitivity analysis prepared as at 30 November is not necessarily indicative of the effect on the Class Fund's net assets in the future.**

The Sub-Investment Manager aims to deliver the Class Fund's investment objective through the implementation of a systematic quantitative investment program. The program applies a fully systematic and broadly diversified global trading system which deploys multiple trading strategies that, primarily through the use of listed futures and forward currency contracts, seek to identify and exploit directional moves in the market behavior of a broad range of financial instruments and other assets including (but not limited to) currencies, interest rates, equities, equity indices, debt securities (including bonds) and commodities (including energy, metal and agricultural commodities).

By maintaining comparatively small exposure to any individual market and maintaining positions in a variety of contracts, the Sub-Investment Manager aims to achieve long term diversification. **The Class Fund's policy is to manage price risk through diversification.** Generally, the program maintains positions in the majority of traded markets. Market concentration varies according to the strength of signals, volatility and liquidity amongst other factors. The emphasis is upon structuring a genuinely diversified set of market risk allocations that is designed to maximize the probability of returns wherever profit opportunities appear. Market exposures are monitored daily and the level of exposure of the program in each market is quantifiable at all times and changes in accordance with market volatility and liquidity.

The program employs a fully automated system to collect, process and analyze market data (including current and historical price data) and identify and exploit directional moves in market behavior. The program trades across a variety of frequencies to exploit trends over a range of timescales. Positions are taken according to the aggregate signal and are adjusted to control risk.

**b) Foreign currency risk:**

The Class Fund operates internationally and holds both monetary and non-monetary assets denominated in currencies other than the USD, the functional currency. Foreign currency risk, as defined in IFRS 7, arises as the value of future transactions, recognized monetary assets and monetary liabilities denominated in other currencies fluctuate due to changes in foreign exchange rates. IFRS 7 considers the foreign exchange exposure relating to non-monetary assets and liabilities to be a component of market price risk and not foreign currency risk. The Class Fund monitors the exposure on all foreign currency denominated assets and liabilities.

The table below summarizes **the Class Fund's monetary assets and liabilities, which are denominated in a currency other than the USD at 30 November 2022.**

**Concentration of foreign currency assets and liabilities**

(expressed in USD)	CHF	KRW	MYR	SEK	THB	TRY	ZAR
Assets	4,377	335,365	3,150	949	57,345	78,282	50,652
(expressed in USD)	AUD	CAD	EUR	GBP	HKD	JPY	SGD
Liabilities	(16,257)	(71,370)	(56,042)	(20,221)	(42,852)	(5,290)	(3,575)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

The table below summarizes the Class Fund's monetary assets and liabilities, which are denominated in a currency other than the USD at 30 November 2021.

**Concentration of foreign currency assets and liabilities**

(expressed in USD)	AUD	KRW	MYR	SEK	TRY	ZAR		
Assets	4,517	272,732	292,698	845	23,456	15,075		
(expressed in USD)	CAD	CHF	EUR	GBP	HKD	JPY	SGD	THB
Liabilities	(129,902)	(13,561)	(141,466)	(49,916)	(56,306)	(13,365)	(4,231)	(3,228)

The table below summarizes the sensitivity of the Class Fund's net monetary assets and liabilities to changes in foreign exchange movements at 30 November 2022. The analysis is based on the assumptions that the relevant foreign exchange rate increased/decreased by the percentages to the USD as shown in the table below, with all other variables held constant.

(expressed in USD)	CHF	KRW	MYR	SEK	THB	TRY	ZAR
Change in exchange rate	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Net change in NAV	438	33,537	315	95	5,734	7,828	5,065
(expressed in USD)	AUD	CAD	EUR	GBP	HKD	JPY	SGD
Change in exchange rate	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Net change in NAV	(1,626)	(7,137)	(5,604)	(2,022)	(4,285)	(529)	(358)

The table below summarizes the sensitivity of the Class Fund's net monetary assets and liabilities to changes in foreign exchange movements at 30 November 2021. The analysis is based on the assumptions that the relevant foreign exchange rate increased/decreased by the percentages to the USD as shown in the table below, with all other variables held constant.

(expressed in USD)	AUD	KRW	MYR	SEK	TRY	ZAR		
Change in exchange rate	10%	10%	10%	10%	10%	10%		
Net change in NAV	452	27,273	29,270	85	2,346	1,508		
(expressed in USD)	CAD	CHF	EUR	GBP	HKD	JPY	SGD	THB
Change in exchange rate	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Net change in NAV	(12,990)	(1,356)	(14,147)	(4,992)	(5,631)	(1,337)	(423)	(323)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

The Class Fund may have exposure to fluctuations in currency exchange rates through investment of the Class Fund's assets in bonds and short-term money market instruments denominated in currencies other than USD. When investments are made in non-US Dollar denominated bonds and short-term money market instruments, the Class Fund enters into currency hedging transactions. Such transactions are designed to reduce, but not eliminate, exchange-rate risk and protect all or any part of the assets of the Class Fund from a depreciation in the foreign currency against the USD.

With respect to the AUD and JPY classes (Note 8), the Class Fund enters into currency hedging transactions for the Unitholders of such classes.

The markets in which foreign exchange transactions are effected are highly volatile, highly specialized 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.

Excluding forwards, as at 30 November 2022, the Class Fund's financial assets and liabilities at fair value through profit or loss are USD denominated, except for (\$48,175) (2021: (\$488,354)) in futures contracts.

At 30 November 2022, had the exchange rate between the below currencies and the USD increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets attributable to Unitholder is shown below (excluding the impact of forward currency contracts used for class hedging).

Currency	Unrealized gain (loss) of forward contracts at 30 November 2022	Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% change in FX rate
AUD - USD	\$ (1,644)	\$ 40,817
BRL - USD	(15,912)	23,408
CAD - USD	(17,801)	271,780
CHF - EUR	(16,610)	1,511
CHF - USD	(216,917)	401,691
CLP - USD	49,343	119,936
CNH - USD	(30,592)	133,060
COP - USD	38,680	128,868
CZK - EUR	2,905	264
EUR - GBP	68,464	6,224
EUR - HUF	(17,880)	1,625
EUR - JPY	69,289	6,299
EUR - NOK	3,395	308
EUR - PLN	25,505	2,319
EUR - SEK	36,028	3,274
EUR - USD	(95,733)	156,485
GBP - USD	20,391	48,303
IDR - USD	(6,934)	140,694
ILS - USD	(149,788)	344,979
INR - USD	5,548	60,556
JPY - USD	(112,951)	91,295
KRW - USD	(60,030)	13,997
MXN - USD	24,062	227,406

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

<u>Currency</u>		Unrealized gain (loss) of forward contracts at 30 November 2022		Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% change in FX rate
NZD - USD	\$	98,113	\$	182,739
PEN - USD		(15,344)		26,534
PHP - USD		(16,431)		31,643
SGD - USD		(7,151)		715
THB - USD		(66,384)		106,638
TWD - USD		11,967		38,804
USD - ZAR		(28,682)		52,867
	\$	<u>(423,094)</u>		

<u>Currency</u>		Unrealized gain (loss) of futures contracts denominated in foreign currencies at 30 November 2022*		Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% change in FX rate
AUD	\$	8,352	\$	835
CAD		47,426		4,743
CHF		10,166		1,017
EUR		124,242		12,424
GBP		(21,473)		2,147
HKD		(60,575)		6,057
JPY		3,243		324
KRW		(89,248)		8,925
MYR		191		19
SEK		(6,980)		698
SGD		(2,545)		255
THB		3,673		367
TRY		(1,486)		149
ZAR		(63,161)		6,316
	\$	<u>(48,175)</u>		

\* Total excludes USD amounts.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

At 30 November 2021, had the exchange rate between the below currencies and the USD increased or decreased by 10% with all other variables held constant, the increase or decrease respectively in net assets attributable to Unitholder is shown below (excluding the impact of forward currency contracts used for class hedging).

Currency	Unrealized gain (loss) of forward contracts at 30 November 2021	Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% change in FX rate
AUD – USD	\$ 74,270	\$ 348,925
BRL – USD	(39,656)	6,034
CAD – USD	15,385	298,461
CHF – EUR	93,660	8,514
CHF – USD	(14,031)	471,403
CLP – USD	(113,462)	113,654
CNH – USD	56,272	170,627
COP – USD	56,880	134,311
CZK – EUR	(5,023)	457
EUR – GBP	770	70
EUR – HUF	(101,977)	9,271
EUR – JPY	1,976	180
EUR – NOK	57,601	5,236
EUR – PLN	(38,728)	3,520
EUR – SEK	37,271	3,389
EUR – USD	225,334	566,456
GBP – USD	28,518	318,816
IDR - USD	5,148	34,988
ILS - USD	31,946	3,195
INR - USD	(12,326)	213,767
JPY - USD	64,080	313,592
KRW - USD	(11,357)	236,136
MXN - USD	(76,660)	17,666
NZD - USD	(79,149)	47,739
PEN - USD	4,300	29,569
PHP - USD	7,951	20,795
RUB - USD	(5,405)	189,460
SGD - USD	9,301	159,070
THB - USD	77,351	177,265
TWD – USD	34,791	256,522
USD – ZAR	9,513	49,050
	\$ 394,544	

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

Currency	Unrealized gain (loss) of futures contracts denominated in foreign currencies at 30 November 2021*	Increase/decrease (+/-) NAV impact of 10% change in FX rate
AUD	\$ (53,964)	\$ 5,396
CAD	(102,237)	10,224
CHF	(40,714)	4,071
EUR	(125,369)	12,537
GBP	(54,416)	5,442
HKD	8,369	837
JPY	(27,141)	2,714
KRW	(22,052)	2,205
MYR	(2,505)	251
SEK	4,555	456
SGD	(10,798)	1,080
THB	(12,423)	1,242
TRY	(31,656)	3,166
ZAR	(18,003)	1,800
	\$ (488,354)	

\* Total excludes USD amounts.

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

**c) Interest rate risk**

The Class Fund's exposure to changes in interest rates relates to the Class Fund's investments in fixed rate debt securities. Government debt securities represent zero coupon securities with maturities as follows:

As at 30 November 2022:		<u>Maturity</u>
U. S. Treasury Bills	(US\$ 26,980,000 notional)	2022-2023
As at 30 November 2021:		<u>Maturity</u>
U. S. Treasury Bills	(US\$ 10,957,000 notional)	2021-2022

Additionally, at 30 November 2022, the Class Fund holds financial futures contracts with net notional of (\$45,313,418) (30 November 2021: (\$26,893,030)) and maturities ranging from 1 month to 3 years.

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.

At 30 November 2022 and 2021, should interest rates have lowered by 10 basis points with all other variables remaining constant, the impact on net assets attributable to Unitholder would not be material to the Class Fund.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

In accordance with the Class Fund's policy, the Sub-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, margin accounts, cash and cash equivalents, amounts due from brokers 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.

At 30 November 2022 portfolio by rating category for each class of debt securities is as follows:

	<u>Credit Rating</u>	<u>\$ Amount</u>	<u>% of NAV</u>
U. S. Treasury Bills	AA+	26,436,266	66.99

At 30 November 2021 portfolio by rating category for each class of debt securities is as follows:

	<u>Credit Rating</u>	<u>\$ Amount</u>	<u>% of NAV</u>
U. S. Treasury Bills	AA+	10,956,486	51.84

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. 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 at Bank of New York Mellon (which has a S&P credit rating of A) and thus are not considered to pose a significant credit risk.

At 30 November 2022, all of the Class Fund's financial instruments were held by Bank of New York Mellon, Deutsche Bank, Citibank, JP Morgan (November 2021: Bank of New York Mellon, Credit Suisse, Deutsche Bank and Citibank). The brokers are members of a major securities exchange and at 30 November 2022 had S&P credit ratings of A, A-, BBB+ and A- respectively (30 November 2021: A, BBB+, A- and BBB+), respectively. Although the Class Fund monitors the brokers, and believes that they are appropriate custodians, there is no guarantee that they 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 (i) its assets being unavailable for a period of time, and (ii) ultimately receiving less than full recovery of its assets, or (iii) both. **As substantially all of the Class Fund's assets are custodied with four custodians (30 November 2021: four), such losses could be significant and could materially impair the ability of the Class Fund to achieve its investment objective.** 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 recognized based on 12-month expected credit losses as any such impairment would be wholly insignificant to the Class Fund.

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.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (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. **In accordance with the Class Fund's policy, the Sub-Investment Manager monitors the Class Fund's credit position on a daily basis.**

The maximum exposure to credit risk before any credit enhancements at 30 November 2022 is the carrying amount of the financial assets as set out in the Statement of Financial Position.

*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 is exposed to the daily settlement of margin calls on derivatives and to daily cash redemptions of redeemable shares. Its policy is therefore to invest the majority of its assets in investments that are traded in an active market and can be readily disposed. Only a limited proportion of its assets in investments are not actively traded on a stock exchange.

The Class Fund enters into futures and forward contracts which to varying degrees, represent a market risk in excess of the amount reflected on the Class Fund's Statement of Financial Position. **The notional amount of the contract represents the extent of the Class Fund's participation in these financial instruments. Market risks associated with such contracts arise due to the possible movements in foreign exchange rates, indices, and securities values underlying these instruments. Other market and credit risks include the possibility that there may be an illiquid market for the contracts, that the change in the value of the contract may not directly correlate with changes in the value of the underlying currencies, commodities, indices, or securities, or that the counterparty to the futures or forward contract defaults on its obligation to perform under the terms of the contract.**

The table below analyses the Class Fund's derivative financial liabilities that will be settled on a gross basis into relevant maturity groupings based on the remaining period at the Statement of Financial Position date to the earliest contractual maturity date. The amounts in the table are the contractual undiscounted cash flows.

	3 months or less	3 months to 12 months	Greater than 1 year	Total balance
<b>30 November 2022:</b>				
Financial liabilities at fair value through profit or loss (net settled derivatives)	\$ (2,012,864)	\$ (271,267)	\$ (27,711)	\$ (2,311,842)
<b>30 November 2021:</b>				
Financial liabilities at fair value through profit or loss (net settled derivatives)	\$ (2,602,051)	\$ (469,090)	\$ (890)	\$ (3,072,031)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

The Class Fund's non-derivative financial liabilities are due within 3 months of the Statement of Financial Position date.

*Fair Value Disclosures:*

In accordance with IFRS 13, the Class Fund is required to classify fair value measurement 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.

The following table analyses within the fair value hierarchy the Class Fund's financial assets and liabilities (by class) measured at fair value at 30 November 2022:

Assets	Level 1	Level 2	Level 3	Total balance
U.S. Treasury Bills	\$ 26,436,266	\$ -	\$ -	\$ 26,436,266
Forward currency contracts	-	1,505,466	-	1,505,466
Futures	874,228	-	-	874,228
<b>Total assets</b>	<b>\$ 27,310,494</b>	<b>\$ 1,505,466</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 28,815,960</b>
<b>Liabilities</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total balance</b>
Forward currency contracts	\$ -	\$ (1,235,699)	\$ -	\$ (1,235,699)
Futures	(1,076,143)	-	-	(1,076,143)
<b>Total liabilities</b>	<b>\$ (1,076,143)</b>	<b>\$ (1,235,699)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (2,311,842)</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****9. Financial risk management (continued)**

The following table analyses within the fair value hierarchy the Class Fund's financial assets and liabilities (by class) measured at fair value at 30 November 2021:

<b>Assets</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total balance</b>
U.S. Treasury Bills	\$ 10,956,486	\$ -	\$ -	\$ 10,956,486
Forward currency contracts	-	2,155,141	-	2,155,141
Futures	686,567	-	-	686,567
<b>Total assets</b>	<b>\$ 11,643,053</b>	<b>\$ 2,155,141</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 13,798,194</b>
<b>Liabilities</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total balance</b>
Forward currency contracts	\$ -	\$ (1,497,530)	\$ -	\$ (1,497,530)
Futures	(1,574,501)	-	-	(1,574,501)
<b>Total liabilities</b>	<b>\$ (1,574,501)</b>	<b>\$ (1,497,530)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (3,072,031)</b>

Investments whose values are based on quoted market prices in active markets, and therefore classified within level 1, include active listed equities, most exchange traded derivatives, many 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 certain non-investment-grade sovereign obligations, most investment-grade corporate bonds, investments in other funds where redemption is not restricted, thinly traded listed equities 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, valuation techniques are used to derive the fair value. At 30 November, the Class Fund held no level 3 investments.

**10. 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 considered to approximate fair value due to the short-term maturity of those instruments.

Cash and cash equivalents include cash in hand and deposits held with banks. Margin represents collateral cash deposits held in respect of open exchange-traded futures contracts and forward currency exchange. Cash and cash equivalents and margin accounts have been determined using level 1 inputs.

Subscriptions receivable and other assets include the contractual amounts for settlement of other obligations due to the Class Fund. Payables and accruals represent the contractual amounts and obligations due by the Class Fund for settlement of redemptions and expenses. These receivables and payables have been determined using level 2 inputs.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022****10. Assets and liabilities not carried at fair value but for which fair value is disclosed (continued)**

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 Unitholder's 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 8). 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 categorization for net assets attributable to the Unitholder.

**11. Commitments**

In the normal course of business, the Trustee and Manager on behalf of the Class Fund enter into contracts that contain a variety of representations and warranties and which provide general indemnifications. The Trustee's and Manager's maximum exposure under these arrangements is unknown, as this would involve future claims that may be made against the Trustee and the Manager that have not yet occurred, however, based on experience, management expects the risk of loss to the Class Fund to be remote.

**12. Subsequent events**

Management has performed a subsequent events review from 1 December 2022 through to 17 April 2023.

During this period there were subscriptions amounting to \$2,837,860 and redemptions amounting to \$2,922,112 respectively. There are no other subsequent events to report that relate to the Class Fund.

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

<u>Forward Contracts</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized Gain</u>
Buy JPY 2,800,750 and Sell USD 20,103	05 December 2022	\$ 196
Buy AUD 1,300,000 and Sell USD 856,629	21 December 2022	26,722
Buy BRL 1,075,059 and Sell USD 200,000	21 December 2022	5,919
Buy CAD 403,692 and Sell USD 300,000	21 December 2022	483
Buy CHF 839,152 and Sell USD 875,000	21 December 2022	15,488
Buy CLP 1,615,477,263 and Sell USD 1,750,000	21 December 2022	56,787
Buy CNH 8,981,693 and Sell USD 1,250,000	21 December 2022	25,652
Buy COP 5,534,448,825 and Sell USD 1,100,000	21 December 2022	41,746
Buy CZK 33,073,834 and Sell EUR 1,350,000	21 December 2022	4,796
Buy EUR 1,125,000 and Sell CHF 1,103,248	21 December 2022	2,897
Buy EUR 1,300,000 and Sell HUF 533,775,806	21 December 2022	8,292
Buy EUR 1,300,000 and Sell NOK 13,318,493	21 December 2022	1,883
Buy EUR 1,500,000 and Sell USD 1,536,682	21 December 2022	28,167
Buy EUR 125,000 and Sell CZK 3,050,863	21 December 2022	49
Buy EUR 200,000 and Sell JPY 28,657,578	21 December 2022	309
Buy EUR 350,000 and Sell GBP 301,896	21 December 2022	890
Buy EUR 5,600,000 and Sell SEK 60,727,112	21 December 2022	49,307
Buy GBP 6,725,451 and Sell EUR 7,700,000	21 December 2022	81,453
Buy GBP 800,000 and Sell USD 928,264	21 December 2022	36,947
Buy IDR 2,357,065,002 and Sell USD 150,000	21 December 2022	434
Buy ILS 5,348,203 and Sell USD 1,550,000	21 December 2022	17,817
Buy INR 57,435,450 and Sell USD 700,000	21 December 2022	5,349
Buy JPY 238,936,495 and Sell USD 1,700,000	21 December 2022	37,046
Buy JPY 598,336,743 and Sell EUR 4,100,000	21 December 2022	72,598
Buy KRW 2,263,157,670 and Sell USD 1,700,000	21 December 2022	28,083
Buy MXN 65,152,826 and Sell USD 3,325,000	21 December 2022	37,884
Buy NOK 10,350,044 and Sell EUR 1,000,000	21 December 2022	9,234
Buy NZD 3,000,000 and Sell USD 1,790,223	21 December 2022	100,181
Buy PEN 674,587 and Sell USD 175,000	21 December 2022	557
Buy PHP 22,942,561 and Sell USD 400,000	21 December 2022	6,412
Buy PLN 30,701,825 and Sell EUR 6,500,000	21 December 2022	25,838
Buy SEK 10,985,827 and Sell EUR 1,000,000	21 December 2022	4,712
Buy SGD 1,386,379 and Sell USD 1,000,000	21 December 2022	18,215
Buy THB 14,241,111 and Sell USD 400,000	21 December 2022	4,836
Buy TWD 23,924,140 and Sell USD 750,000	21 December 2022	25,600
Buy USD 100,000 and Sell CHF 94,000	21 December 2022	249
Buy USD 100,000 and Sell CNH 702,803	21 December 2022	182
Buy USD 100,000 and Sell IDR 1,554,954,312	21 December 2022	759
Buy USD 150,000 and Sell INR 12,174,403	21 December 2022	489
Buy USD 200,000 and Sell CLP 178,201,493	21 December 2022	695
Buy USD 250,000 and Sell TWD 7,671,869	21 December 2022	1,285
Buy USD 400,000 and Sell BRL 2,063,755	21 December 2022	4,705
Buy USD 50,000 and Sell ZAR 850,645	21 December 2022	585
Buy USD 500,000 and Sell CAD 669,334	21 December 2022	1,790

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

<u>Forward Contracts</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized Gain</u>
Buy ZAR 12,239,945 and Sell USD 700,000	21 December 2022	11,006
Buy AUD 932,152 and Sell USD 619,058	30 December 2022	14,647
Buy JPY 4,021,173,784 and Sell USD 28,593,831	30 December 2022	678,553
Buy AUD 600,000 and Sell USD 404,585	18 January 2023	3,582
Buy GBP 400,000 and Sell USD 481,635	18 January 2023	1,395
Buy INR 49,146,625 and Sell USD 600,000	18 January 2023	2,765
		<b>\$ 1,505,466</b>

<u>Forward Contracts</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
Buy BRL 6,203,473 and Sell USD 1,200,000	21 December 2022	\$ (11,775)
Buy CAD 1,064,691 and Sell USD 800,000	21 December 2022	(7,511)
Buy CHF 293,407 and Sell EUR 300,000	21 December 2022	(1,613)
Buy CHF 869,475 and Sell USD 925,000	21 December 2022	(2,333)
Buy CLP 44,550,675 and Sell USD 50,000	21 December 2022	(174)
Buy COP 962,108,001 and Sell USD 200,000	21 December 2022	(1,519)
Buy EUR 1,350,000 and Sell GBP 1,178,805	21 December 2022	(13,879)
Buy EUR 100,000 and Sell USD 104,623	21 December 2022	(300)
Buy EUR 200,000 and Sell PLN 942,491	21 December 2022	(311)
Buy EUR 300,000 and Sell HUF 124,420,778	21 December 2022	(1,222)
Buy EUR 4,075,000 and Sell CHF 4,022,958	21 December 2022	(17,894)
Buy EUR 600,000 and Sell JPY 86,597,816	21 December 2022	(3,618)
Buy EUR 750,000 and Sell NOK 7,769,583	21 December 2022	(7,642)
Buy EUR 875,000 and Sell CZK 21,409,405	21 December 2022	(1,940)
Buy HUF 651,805,209 and Sell EUR 1,600,000	21 December 2022	(23,209)
Buy IDR 5,448,927,440 and Sell USD 350,000	21 December 2022	(2,236)
Buy ILS 511,324 and Sell USD 150,000	21 December 2022	(106)
Buy INR 12,202,468 and Sell USD 150,000	21 December 2022	(145)
Buy KRW 65,399,685 and Sell USD 50,000	21 December 2022	(63)
Buy MXN 484,225 and Sell USD 25,000	21 December 2022	(7)
Buy NOK 512,171 and Sell EUR 50,000	21 December 2022	(80)
Buy PEN 287,917 and Sell USD 75,000	21 December 2022	(72)
Buy PLN 235,171 and Sell EUR 50,000	21 December 2022	(22)
Buy SEK 21,684,261 and Sell EUR 2,000,000	21 December 2022	(17,991)
Buy TWD 3,061,830 and Sell USD 100,000	21 December 2022	(738)
Buy USD 1,000,000 and Sell SGD 1,396,116	21 December 2022	(25,366)
Buy USD 1,000,000 and Sell TWD 31,283,369	21 December 2022	(14,180)
Buy USD 1,100,000 and Sell MXN 21,579,152	21 December 2022	(13,815)
Buy USD 1,150,000 and Sell ZAR 20,490,484	21 December 2022	(40,273)
Buy USD 1,400,000 and Sell THB 51,753,776	21 December 2022	(71,220)
Buy USD 1,550,000 and Sell KRW 2,145,247,510	21 December 2022	(88,050)
Buy USD 1,800,000 and Sell IDR 28,295,500,482	21 December 2022	(5,891)
Buy USD 2,450,000 and Sell CNH 17,647,408	21 December 2022	(56,426)
Buy USD 2,500,000 and Sell JPY 364,515,937	21 December 2022	(149,997)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

<u>Forward Contracts</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
Buy USD 3,110,422 and Sell EUR 3,100,000	21 December 2022	(123,600)
Buy USD 3,300,000 and Sell CAD 4,450,354	21 December 2022	(12,563)
Buy USD 450,000 and Sell CLP 409,473,735	21 December 2022	(7,965)
Buy USD 5,000,000 and Sell ILS 17,627,588	21 December 2022	(167,499)
Buy USD 5,500,000 and Sell CHF 5,399,970	21 December 2022	(230,321)
Buy USD 50,000 and Sell COP 249,867,000	21 December 2022	(1,547)
Buy USD 500,000 and Sell PEN 1,982,102	21 December 2022	(15,829)
Buy USD 60,945 and Sell NZD 100,000	21 December 2022	(2,068)
Buy USD 700,000 and Sell INR 57,236,825	21 December 2022	(2,910)
Buy USD 700,000 and Sell PHP 40,805,528	21 December 2022	(22,843)
Buy USD 750,000 and Sell BRL 3,992,655	21 December 2022	(14,761)
Buy USD 851,403 and Sell AUD 1,300,000	21 December 2022	(31,948)
Buy USD 947,260 and Sell GBP 800,000	21 December 2022	(17,951)
Buy USD 40,223 and Sell JPY 5,599,000	30 December 2022	(535)
Buy HUF 124,489,502 and Sell EUR 300,000	18 January 2023	(1,741)
		<b>\$ (1,235,699)</b>

<u>Holding</u>	<u>Par Value</u>	<u>Direction</u>	<u>Average Book Price</u>	<u>Market Price</u>	<u>Unrealized Gain/(Loss)</u>
U.S. Treasury Bill 12/01/2022	3,100,000	Long	3,100,000	3,100,000	\$ -
U.S. Treasury Bill 01/12/2023	3,412,000	Long	3,398,927	3,396,448	(2,479)
U.S. Treasury Bill 02/16/2023	3,050,000	Long	3,028,087	3,023,159	(4,928)
U.S. Treasury Bill 03/23/2023	1,070,000	Long	1,064,120	1,055,960	(8,160)
U.S. Treasury Bill 04/20/2023	2,900,000	Long	2,867,469	2,850,882	(16,587)
U.S. Treasury Bill 05/18/2023	2,080,000	Long	2,045,710	2,036,470	(9,240)
U.S. Treasury Bill 06/15/2023	2,700,000	Long	2,646,233	2,635,941	(10,292)
U.S. Treasury Bill 09/07/2023	3,200,000	Long	3,091,721	3,089,920	(1,801)
U.S. Treasury Bill 10/05/2023	2,368,000	Long	2,280,545	2,277,501	(3,044)
U.S. Treasury Bill 11/02/2023	3,100,000	Long	2,969,062	2,969,985	923
			<b>26,491,874</b>	<b>26,436,266</b>	<b>\$ (55,608)</b>

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

<u>Futures</u>	<u>Contracts</u>	<u>Direction</u>	<u>Unrealized Gain</u>
3 MONTH SOFR FUT DEC23	(5)	Short	\$ 2,925
3 MONTH SOFR FUT JUN23	(5)	Short	5,350
3 MONTH SOFR FUT MAR23	(4)	Short	7,112
3 MONTH SOFR FUT MAR24	(4)	Short	712
3 MONTH SOFR FUT SEP23	(5)	Short	5,725
90-DAY BANK BILL JUN24	(1)	Short	658
90-DAY BANK BILL MAR24	(1)	Short	641
AUST 10Y BOND FUT DEC22	47	Long	55,442
BANK ACCEPT FUTR JUN23	(4)	Short	4,836
BANK ACCEPT FUTR MAR23	(8)	Short	3,525
BANK ACCEPT FUTR SEP23	(3)	Short	400
CAC40 10 EURO FUT DEC22	16	Long	10,621
CANOLA FUTR (WCE) MAR23	(3)	Short	1,010
CBOE VIX FUTURE DEC22	(5)	Short	11,440
CBOE VIX FUTURE JAN23	(7)	Short	11,000
COCOA FUTURE - IC MAR23	10	Long	4,846
COCOA FUTURE - IC MAY23	6	Long	1,893
DAX INDEX FUTURE DEC22	1	Long	625
DJIA MINI E-CBOT DEC22	1	Long	3,815
E-MINI RUSS 2000 DEC22	11	Long	19,095
EURO STOXX 50 DEC22	20	Long	6,237
EURO-BUND FUTURE DEC22	8	Long	19,409
Euro-OAT Future Dec 22	8	Long	13,557
EURO-SCHATZ FUT DEC22	(23)	Short	4,868
FTSE CHINA A50 DEC22	65	Long	35,560
FTSE KLCI FUTURE DEC22	(2)	Short	191
FTSE TAIWAN INDEX DEC22	31	Long	15,860
FTSE/MIB IDX FUT DEC22	21	Long	123,039
GASOLINE RBOB FUT FEB23	9	Long	37,183
GASOLINE RBOB FUT JAN23	3	Long	10,349
GOLD 100 OZ FUTR FEB23	(4)	Short	620
ICE 3MTH SONIA FU DEC24	(1)	Short	2,381
ICE 3MTH SONIA FU SEP23	(2)	Short	2,848
ICE 3MTH SONIA FU SEP24	(2)	Short	1,341
JPN 10Y BOND(OSE) DEC22	(1)	Short	6,378
KC HRW WHEAT FUT MAR23	(4)	Short	5,838
KOREA 3YR BND FUT DEC22	5	Long	1,456
LOW SU GASOIL G JAN23	(4)	Short	28,125
MILL WHEAT EURO MAR23	(5)	Short	1,900
NEW ZEALAND \$ FUT DEC22	1	Long	1,255

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

Futures	Contracts	Direction	Unrealized Gain
NIKKEI 225 (CME) DEC22	1	Long	\$ 75
PALLADIUM FUTURE MAR23	1	Long	3,450
PLATINUM FUTURE JAN23	6	Long	23,295
RAPESEED EURO FEB23	(2)	Short	3,332
S&P MID 400 EMINI DEC22	2	Long	10,940
S&P/TSX 60 IX FUT DEC22	12	Long	65,935
SET50 FUTURES DEC22	73	Long	3,673
SILVER FUTURE MAR23	1	Long	3,005
SOYBEAN FUTURE JAN23	7	Long	14,700
SOYBEAN OIL FUTR JAN23	15	Long	11,298
SUGAR #11 (WORLD) MAR23	36	Long	38,349
SUGAR #11 (WORLD) MAY23	12	Long	9,262
SWISS MKT IX FUTR DEC22	11	Long	10,166
TOPIX INDX FUTR DEC22	5	Long	1,015
US 2YR NOTE (CBT) MAR23	4	Long	2,125
WHEAT FUTURE(CBT) MAR23	(10)	Short	17,950
WHEAT FUTURE(CBT) MA Y23	(4)	Short	6,812
WHITE SUGAR (ICE) MAR23	4	Long	5,560
WTI CRUDE FUTURE FEB23	(2)	Short	5,400
WTI CRUDE FUTURE JAN23	(19)	Short	167,820
			<b>\$ 874,228</b>

Futures	Contracts	Direction	Unrealized (Loss)
3 MONTH SOFR FUT DEC24	(2)	Short	\$ (937)
3 MONTH SOFR FUT JUN24	(3)	Short	(2,862)
3 MONTH SOFR FUT MAR25	(2)	Short	(2,375)
3 MONTH SOFR FUT SEP24	(2)	Short	(1,563)
3MO EURO EURIBOR Dec23	(4)	Short	(1,145)
3MO EURO EURIBOR DEC24	(2)	Short	(2,421)
3MO EURO EURIBOR Jun23	(2)	Short	(390)
3MO EURO EURIBOR Jun24	(3)	Short	(1,380)
3MO EURO EURIBOR Mar24	(3)	Short	(1,471)
3MO EURO EURIBOR MAR25	(2)	Short	(2,681)
3MO EURO EURIBOR Sep23	(4)	Short	(846)
3MO EURO EURIBOR SEP24	(2)	Short	(2,004)
90-DAY BANK BILL DEC23	(2)	Short	(1,197)
90-DAY BANK BILL Jun23	(2)	Short	(1,510)
90-DAY BANK BILL SEP23	(2)	Short	(951)
90-DAY BANK BILL SEP24	(1)	Short	(263)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**

**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

<u>Futures</u>	<u>Contracts</u>	<u>Direction</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
AMSTERDAM IDX FUT DEC22	(2)	Short	\$ (2,603)
AUST 3YR BOND FUT DEC22	(5)	Short	(1,310)
BANK ACCEPT FUTR DEC23	(2)	Short	(130)
BANK ACCEPT FUTR JUN24	(1)	Short	(1,097)
BANK ACCEPT FUTR MAR24	(1)	Short	(744)
BIST 30 FUTURES DEC22	(18)	Short	(1,486)
BRENT CRUDE FUTR FEB23	1	Long	(9,950)
BRENT CRUDE FUTR MAR23	1	Long	(8,010)
C\$ CURRENCY FUT DEC22	(2)	Short	(1,450)
CAN 10YR BOND FUT MAR23	(48)	Short	(26,309)
CATTLE FEEDER FUT JAN23	(2)	Short	(2,962)
CHF CURRENCY FUT DEC22	(1)	Short	(1,437)
COCOA FUTURE MAR23	(11)	Short	(18,700)
COCOA FUTURE May23	(6)	Short	(9,770)
COFF ROBUSTA 10TN JAN23	(1)	Short	(1,000)
COFF ROBUSTA 10tn Mar23	(2)	Short	(340)
COFFEE C FUTURE JUL23	(2)	Short	(1,744)
COFFEE C FUTURE MAR23	(5)	Short	(5,869)
COFFEE C FUTURE MAY23	(3)	Short	(7,556)
COPPER FUTURE MAR23	(5)	Short	(11,475)
CORN FUTURE MAR23	9	Long	(8,638)
CORN FUTURE MAY23	10	Long	(11,850)
COTTON NO.2 FUTR MAR23	(2)	Short	(8,150)
EURO FX CURR FUT DEC22	(1)	Short	(4,194)
EURO-BOBL FUTURE DEC22	(13)	Short	(11,298)
EURO-BTP FUTURE DEC22	2	Long	(604)
EURO-BUXL 30Y BND DEC22	(1)	Short	(14,661)
FTSE 100 IDX FUT DEC22	(19)	Short	(25,303)
FTSE/JSE TOP 40 DEC22	(12)	Short	(62,425)
HANG SENG IDX FUT DEC22	(4)	Short	(27,578)
HSCEI FUTURES DEC22	(12)	Short	(32,997)
ICE 3MTH SONIA FU DEC23	(2)	Short	(2,863)
ICE 3MTH SONIA FU JUN23	(3)	Short	(2,878)
ICE 3MTH SONIA FU JUN24	(2)	Short	(859)
ICE 3MTH SONIA FU MAR23	(6)	Short	(1,160)
ICE 3MTH SONIA FU MAR24	(2)	Short	(588)
ICE 3MTH SONIA FU MAR25	(1)	Short	(1,130)
KOREA 10YR BND FU DEC22	(28)	Short	(81,662)
KOSPI2 INX FUT DEC22	(13)	Short	(9,042)
LEAN HOGS FUTURE APR23	4	Long	(4,730)

**DIAM CAYMAN TRUST - ASPECT MANAGED FUTURES FUND**  
**SUPPLEMENTARY SCHEDULE OF INVESTMENTS (UNAUDITED)**  
**YEAR ENDED 30 NOVEMBER 2022**

<u>Futures</u>	<u>Contracts</u>	<u>Direction</u>	<u>Unrealized (Loss)</u>
LEAN HOGS FUTURE FEB23	4	Long	\$ (6,630)
LIVE CATTLE FUTR APR23	(7)	Short	(4,380)
LIVE CATTLE FUTR FEB23	(12)	Short	(6,190)
LIVE CATTLE FUTR JUN23	(3)	Short	(2,040)
LME ALUMINUM FORWARD 03/15/2023	(5)	Short	(20,882)
LME ALUMINUM FORWARD 12/21/2022	-	Long	(10,058)
LME COPPER FORWARD 03/15/2023	(1)	Short	(6,226)
LME COPPER FORWARD 12/21/2022	-	Long	(19,891)
LME LEAD FORWARD 03/15/2023	-	Long	(7,878)
LME LEAD FORWARD 12/21/2022	-	Long	(11,940)
LME NICKEL FORWARD 03/15/2023	-	Long	(32,571)
LME NICKEL FORWARD 12/21/2022	-	Long	(900)
LME ZINC FORWARD (\$) 03/15/2023	-	Long	(7,555)
LME ZINC FORWARD (\$) 12/21/2022	-	Long	(54,145)
MSCI EAFE DEC22	(8)	Short	(58,530)
MSCI EMGMKT DEC22	(24)	Short	(93,935)
MSCI SING IX ETS DEC22	(19)	Short	(2,545)
NASDAQ 100 E-MINI DEC22	(3)	Short	(44,615)
NATURAL GAS FUTR FEB23	(1)	Short	(3,700)
NATURAL GAS FUTR JAN23	(1)	Short	(2,200)
NIKKEI 225 (SGX) DEC22	5	Long	(4,149)
NY HARB ULSD FUT FEB23	2	Long	(2,159)
NY HARB ULSD FUT JAN23	5	Long	(31,332)
OMXS30 IND FUTURE DEC22	(85)	Short	(6,980)
S&P500 EMINI FUT DEC22	(2)	Short	(14,275)
SGX IRON ORE 62% JAN23	(1)	Short	(671)
SGX NIFTY 50 DEC22	(32)	Short	(37,349)
SHORT EURO-BTP FU DEC22	(13)	Short	(17,774)
SOYBEAN MEAL FUTR JAN23	(3)	Short	(4,000)
SPI 200 FUTURES DEC22	(25)	Short	(43,158)
US 10YR NOTE (CBT)MAR23	(66)	Short	(47,859)
US 5YR NOTE (CBT) MAR23	(6)	Short	(2,844)
US LONG BOND(CBT) MAR23	(7)	Short	(7,766)
US ULTRA BOND CBT MAR23	(5)	Short	(7,664)
VSTOXX FUTURE DEC22	(1)	Short	(68)
WHITE MAIZE-SAF Mar23	1	Long	(736)
			<b><u>\$ (1,076,143)</u></b>

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2023年3月末日現在)

		米ドル/豪ドル/円 (IVを除く)	円 (IVを除く)
. 資産総額		36,092,192.04	4,819,390,403
. 負債総額		368,332.86	49,183,487
. 純資産総額	米ドルクラス受益証券	7,770,723.81米ドル	1,037,624,750
	豪ドルクラス受益証券	873,629.93豪ドル	78,355,868
	円クラス受益証券	3,632,047,237円	-
. 発行済口数	米ドルクラス受益証券		650,623.62口
	豪ドルクラス受益証券		90,754.21口
	円クラス受益証券		346,680.11口
. 一口当たり純資産価格 (III/IV)	米ドルクラス受益証券	11.94米ドル	1,594
	豪ドルクラス受益証券	9.63豪ドル	864
	円クラス受益証券	10,477円	-

## 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 ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

取扱場所 アメリカ合衆国、10286、ニューヨーク州ニューヨーク、グリニッジ・ストリート240、  
オルタナティブ・インベストメント・サービス気付

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がとられ、それ以外の受益者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) 受益者集会

上記「第2 管理及び運営、4 受益者の権利等、(1) 受益者の権利等、(iv) 議決権」の記載をご参照ください。

### 文書の提供および閲覧

基本信託証書、全ての補足信託証書、受託銀行または管理会社との間で締結されたファンドに関するサービス提供者を任命する契約書、ならびに一切の年次報告書および半期報告書の写しは、あらゆる日(土曜、日曜および祝日を除きます。)の通常の営業時間内に受託銀行の事務所において、無料で閲覧可能であり、かかる写しは、合理的な料金を支払った上で入手することができます。

### (ハ) 受益者に対する特典

受益者に対する特典はありません。

### (ニ) 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、管理事務代行会社が随時承認する書式による証書をもって、その保有する受益証券を譲渡することができます。一切の譲渡証書は、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る署名を要します。

管理事務代行会社は、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/名称がトラストの受益者名簿に登録されない限り、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扱います。

### (ホ) 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

該当事項なし。

## 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

2023年3月末日現在、管理会社の資本金の額は2,000,000米ドル（約2億6,706万円）で、全額払込済です。管理会社の授権株式総数は、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、2023年3月末日現在、6,112,247米ドル（約8億1,617万円）です。

最近5年間の資本金の増減はありません。

##### （2）管理会社の機構（2023年3月末日現在）

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、5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（改正済）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ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンに委託しており、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 インターナショナル・リミテッドに委託しています。

#### 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、法人およびヘッジファンドに関して、信託業務ならびに会社事務業務を提供することです。2023年3月末日現在、ケイマン諸島籍の約340の投資信託および24のユニット・トラスト（総資産額約500億米ドル超）に対し、管理職業務および信託業務を提供しております。

### 3【管理会社の経理状況】

- a . 管理会社の直近2会計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財務書類の原文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 . 上記財務書類は、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、主要な事項について令和5年3月末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 = 133.53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  
2022年および2021年12月31日  
(米ドルで表示)

	2022年		2021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)	6,018,277	803,621	7,747,717	1,034,553
顧客に対する債権(注記9)	-	-	416,812	55,657
顧客未収金勘定(注記4)	419,477	56,013	599,076	79,995
その他未収金	11,049	1,475	12,287	1,641
前払費用	84,938	11,342	56,793	7,584
	<u>6,533,741</u>	<u>872,450</u>	<u>8,832,685</u>	<u>1,179,428</u>
<b>非流動資産</b>				
固定資産(注記6)	94,706	12,646	136,966	18,289
	<u>6,628,447</u>	<u>885,097</u>	<u>8,969,651</u>	<u>1,197,717</u>
<b>負債および株主資本</b>				
<b>負債</b>				
預金者勘定(注記5および9)	-	-	3,183,319	425,069
未払金および未払費用(注記9)	462,677	61,781	434,514	58,021
前受報酬	208,201	27,801	364,045	48,611
	<u>670,878</u>	<u>89,582</u>	<u>3,981,878</u>	<u>531,700</u>
<b>株主資本</b>				
株式資本(注記7)	2,000,000	267,060	2,000,000	267,060
留保利益	3,957,569	528,454	2,987,773	398,957
	<u>5,957,569</u>	<u>795,514</u>	<u>4,987,773</u>	<u>666,017</u>
	<u>6,628,447</u>	<u>885,097</u>	<u>8,969,651</u>	<u>1,197,717</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  
2022年および2021年12月31日終了年度  
(米ドルで表示)

	2022年		2021年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
受取利息	22,385	2,989	41,671	5,564
支払利息	-	-	-	-
純受取利息	22,385	2,989	41,671	5,564
その他収益				
管理職報酬、受託報酬および管理報酬(注記9)	4,775,820	637,715	4,697,515	627,259
雑収入	212,503	28,376	221,622	29,593
賃貸料	38,400	5,128	38,400	5,128
	5,026,723	671,218	4,957,537	661,980
収益合計	5,049,108	674,207	4,999,208	667,544
営業費用				
給与および手当(注記10)	2,663,914	355,712	2,646,420	353,376
管理費(注記9)	1,008,720	134,694	1,006,565	134,407
賃借料(注記9)	361,491	48,270	361,491	48,270
減価償却費(注記6)	44,638	5,961	42,629	5,692
予想信用損失(注記4)	549	73	10,000	1,335
	4,079,312	544,711	4,067,105	543,081
純利益および包括利益	969,796	129,497	932,103	124,464

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  
2022年および2021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
2020年12月31日現在残高	2,000,000	267,060	3,255,670	434,730	5,255,670	701,790
純利益および包括利益	-	-	932,103	124,464	932,103	124,464
配当金（注記7）	-	-	(1,200,000)	(160,236)	(1,200,000)	(160,236)
2021年12月31日現在残高	2,000,000	267,060	2,987,773	398,957	4,987,773	666,017
純利益および包括利益	-	-	969,796	129,497	969,796	129,497
2022年12月31日現在残高	2,000,000	267,060	3,957,569	528,454	5,957,569	795,514

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  
2022年および2021年12月31日終了年度  
(米ドルで表示)

	2022年		2021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	969,796	129,497	932,103	124,464
現金に影響を与えない項目の調整:				
減価償却費	44,638	5,961	42,629	5,692
	<u>1,014,434</u>	<u>135,457</u>	<u>974,732</u>	<u>130,156</u>
営業資産および負債の変動:				
顧客に対する債権	416,812	55,657	682,458	91,129
顧客未収金勘定	179,599	23,982	(155,559)	(20,772)
その他未収金	1,238	165	837	112
前払費用	(28,145)	(3,758)	5,735	766
預金者勘定	(3,183,319)	(425,069)	(2,269,012)	(302,981)
未払金および未払費用	28,163	3,761	(71,711)	(9,576)
前受報酬	(155,844)	(20,810)	118,434	15,814
	<u>(1,727,062)</u>	<u>(230,615)</u>	<u>(714,086)</u>	<u>(95,352)</u>
投資活動				
固定資産の購入	(2,378)	(318)	(23,035)	(3,076)
財務活動				
支払配当金	-	-	(1,200,000)	(160,236)
現金および現金等価物の純変動額	(1,729,440)	(230,932)	(1,937,121)	(258,664)
現金および現金等価物期首残高	7,747,717	1,034,553	9,684,838	1,293,216
現金および現金等価物期末残高	<u>6,018,277</u>	<u>803,621</u>	<u>7,747,717</u>	<u>1,034,553</u>

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

2022年および2021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「QBTC」といいます。)として法人化されました。当社は、同じくケイマン諸島で法人化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、QBTC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。その後、2014年1月1日に当社は銀行および信託の事業を再統合するための合併を行いました。2014年1月2日、当社はその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、旧名称をクイーンズゲート・トラスト・カンパニー・リミテッドとする法人として存続し、ケイマン諸島金融庁(Cayman Islands Monetary Authority)(以下「CIMA」といいます。)からクラスBの銀行免許、信託会社免許およびミューチュアル・ファンド・アドミニストレーター免許を受けています。

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「IFRS」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

本連結財務書類には、当社、当社が支配する法人およびその子会社の財務書類が組み込まれています。支配とは、以下に該当する場合をいいます。

当社が被投資会社に対し権限を有する場合

当社が被投資会社への関与から生じる変動する利益に晒される、またはそれに対する権利を有する場合

当社がその利益に影響を及ぼす権限を行使する能力を有する場合

当社は、事実および状況が、上記3つの支配についての要素の一または複数に変更が生じたことを示す場合、被投資会社を支配しているか否かについて見直します。

子会社の連結は、当社が当該子会社に対する支配力を得た時点で開始し、当社が当該子会社に対する支配力を失った時点で終了します。具体的には、期中に取得または処分された子会社の損益は、当社が支配力を得た日から支配力を失った日までの期間、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。子会社に関するすべての開示については注記8を参照のこと。

## 見積の使用

IFRSに準拠して作成される財務書類において経営陣は、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ヶ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、簿価は、変動利付であるため公正価値に近似します。顧客に対する債権は、予想信用損失の引当金を控除して計上されます。

## 顧客未収金勘定および貸倒引当金

顧客未収金勘定には、当社の管理職報酬、受託報酬および管理報酬によって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、予想信用損失の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の引当金は計上されません。

予想信用損失の引当金は、未収金残高における予想信用損失額に基づき、費用計上により設定されています。これらは、当社の顧客の実情についての経営陣の知見に基づきます。

## 固定資産

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、推定耐用年数を以下のとおりとして定額法で計算されます。

備品およびコンピュータ機器	3～15年
自動車	8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。2021年および2020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、すべての有利子金融商品について実効金利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、以下の収益源から収益を認識します。

- ・顧客に提供される管理職業務、受託業務、管理業務およびその他の同種の業務
- ・顧客に提供される諸々の業務、ならびに提供される管理職業務、受託業務および管理業務に関連して顧客に提供される業務に係る支払料金、ならびに
- ・事務所スペースの使用に係る賃料収入

収益は、当社がその顧客から受領する旨契約した報酬に基づき測定され、第三者の代わりに受領する金額を除外します。当社は、履行義務が満たされたときに、発生主義ベースで収益を認識します。

当社の主な収益源は、その顧客に対する管理職業務、受託業務、管理業務および登録事務所業務の提供によるものです。これらの業務について、当社は暦年と一致する業務の契約期間に亘って収益を認識します。単一の顧客に複数の業務を提供する場合、各種業務から発生する収益は個別に認識されます。

雑収入は、当社の諸経費に関して顧客が負担する支払手数料および会議のためのコピー業務または配達費用などの諸々の業務について顧客が負担する手数料を含みます。支払手数料収入は、管理職業務、受託業務、管理業務およびその他の同種の業務についての約定収入の割合に基づき負担され、これらの業務の収益と同じ方法で認識されます。諸々の業務について顧客が負担する手数料は、かかる業務が提供される時点で収益として認識されます。

当社は、第三者に対する事務所スペースの賃貸から賃料収入を計上しています。賃料収入は月極めベースで発生および認識され、契約書ベースで発生および認識される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。外貨建て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、当社がかかる商品の約款上の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、その後はそれらのキャッシュ・フローの特徴に応じて、償却原価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が性質上短期のものであることから、簿価は公正価値に近似します。

金融資産については、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上すべてを他の事業体に譲渡した場合、認識を中止します。金融負債については、当社の債務が免責され、取消されまたは満了した場合、認識を中止します。

I F R S 第9号により、未収金勘定の減損に適用される指針は予想信用損失に基づきます。2022年および2021年12月31日終了年度において、予想信用損失の引当金は計上されませんでした。

#### 受託行為

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、2022年および2021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

I F R S 第16号「リース」に基づき、賃借人は、期間が12ヶ月以下であるかまたは対象資産が少額である場合を除き、すべてのリース契約について資産および負債を認識します。2022年および2021年12月31日終了年度末現在および当該年度中に存在する一つのリース契約(注記9)が短期契約であったため、当社は、月極のリース費用を連結包括利益計算書の賃借料に計上しています。

#### 公表されたが未発効の新規および改訂されたI F R Sの基準

当社は、公表されたが未発効のI F R Sの基準を評価し、将来に亘り当社の財務書類への重大な影響はないと結論づけました。

#### 会計上の重要な判断および見積りにおける不確実性の重要な出所

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、顧客勘定(顧客からの未収金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、信用リスクの考慮に基づき、12ヶ月または残存期間に亘る予想信用損失として算定されます。

## 3. 現金および現金等価物

	2022年 (米ドル)	2021年 (米ドル)
通知預金	1,918,277	3,247,717
短期定期預金	4,100,000	4,500,000
	6,018,277	7,747,717

2022年および2021年12月31日現在の短期定期預金は、当初発行日から3ヶ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または顧客の代理で行った支払いに関連する未収金額は、以下のとおり構成されています。

	2022年 (米ドル)	2021年 (米ドル)
未収受取報酬	325,292	469,711
顧客の代理で行った支払いに対する未収金	94,185	129,365
予想信用損失の引当金の差し引き	-	-
	419,477	599,076

未収受取報酬には、信用度の大幅な変動がなく、回収可能と思われるため、当社が予想信用損失の引当金として認識していない報告期間末日時点で期日を経過した金額が含まれています。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遅延日数

	2022年 (米ドル)	2021年 (米ドル)
91～180日	5,057	25,716
181～360日	53,240	75,730
361日～	21,513	76,634
期日を経過しているものの減損していない未収受取報酬合計	79,810	178,080

予想信用損失の引当金の変動は、以下のとおりでした。

	2022年 (米ドル)	2021年 (米ドル)
期首残高	-	-
回収済減損損失	-	-
回収不能として当期中に除却された金額	(549)	(10,000)
引当金の増額	549	10,000
期末残高	-	-

信用リスクのエクスポージャーを減じるため、当社は、取引先の信用度を調査し、口座開設手続の一環として信用枠を決定します。信用度および売掛金ポートフォリオの上限は、当該年度中、継続して見直されます。

#### 5. 預金者勘定

預金者勘定は以下のとおり分類されます。

	2022年 (米ドル)	2021年 (米ドル)
通知預金	-	3,183,319

## 6. 固定資産

	備品およびコン ピュータ機器 (米ドル)	自動車 (米ドル)	合計 (米ドル)
<u>取得原価：</u>			
2020年12月31日現在残高	767,980	372,854	1,140,834
追加	23,035	-	23,035
2021年12月31日現在残高	791,015	372,854	1,163,869
追加	2,378	-	2,378
2022年12月31日現在残高	793,393	372,854	1,166,247
<u>減価償却累積額：</u>			
2020年12月31日現在残高	682,667	301,607	984,274
減価償却費	26,243	16,386	42,629
2021年12月31日現在残高	708,910	317,993	1,026,903
減価償却費	28,252	16,386	44,638
2022年12月31日現在残高	737,162	334,379	1,071,541
2021年12月31日現在帳簿価格純額	82,105	54,861	136,966
2022年12月31日現在帳簿価格純額	56,231	38,475	94,706

## 7. 株式資本

	2022年 (米ドル)	2021年 (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（2021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、当社の資金からの当該配当金または分配金の支払い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。2022年12月31日終了年度において、配当金は宣言されず、支払われませんでした（2021年：1,200,000米ドル）。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、その所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

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およびCoultry Directors Ltd.の勘定が含まれており、Tilly Nominees Limitedは、また、Tilly Directors LimitedおよびTilly Secretaries Limited（以下、「子会社」と総称します。）の2社の完全所有子会社の親会社です。以下に記載されるすべての子会社は、CIMAからノミネー（トラスト）カンパニーの免許を受けています。

## 当社が保有する所有持分お

子会社の名称	主な業務	設立地および営業拠点	よび議決権の割合	
			2022年	2021年
Tilly Nominees Limited	名義株主業務の提供	ケイマン諸島	100%	100%
Coultrey Directors Ltd	取締役業務の提供	ケイマン諸島	100%	100%
Tilly Directors Limited	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、子会社に資金援助を行っておらず、また、財務その他の支援の提供を行う予定はありません。当社が子会社の資産にアクセスもしくは使用するまたは負債を清算する能力に対し重大な制限は課されていません。

当社は2022年12月31日現在、子会社のために、総額975,610米ドル(2021年:975,610米ドル)の保証をケイマン諸島政府に対し差し入れています。

## 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。

	2022年 (米ドル)	2021年 (米ドル)
<u>12月31日現在:</u>		
顧客に対する債権	-	416,812
顧客未収金勘定	4,936	987
預金者勘定	-	760,884
未払金および未払費用	22,727	3,932
<u>12月31日終了年度:</u>		
管理職報酬、受託報酬および管理報酬	238,600	238,600
取締役報酬(管理費に含まれる)	30,961	25,000
賃借料	361,491	361,491

関連会社との取引はすべて通常の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、親会社によってその継続事業のために使用されます。従業員の役務および資産の使用について、現在親会社に再請求されておらず、個別に定量化できません。

また当社の一部従業員は、2022年および2021年12月31日終了年度中に当社に預金または当座預金を有した一部顧客に対して管理職業務を提供しました。

当社は、関連会社から事務所スペースをリースしています。年間リース契約は、2011年8月31日に満了しました。現在、当社は、従前のリース契約に基づき月極めでスペースをリースしています。

## 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%の規定に基づき給に対する割合で計算され、当社が同額を積み増しします。当社は従業員の負担分を支払います。2022年12月31日終了年度中に認識された年金費用総額は、144,360米ドル(2021年:143,920米ドル)で、連結包括利益計算書の給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、通常の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、経営陣が監視します。当社の金融商品から生じる主なリスクは、信用リスク、カウンターパーティー・リスク、流動性リスク、市場リスク、金利リスクおよび為替リスクです。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、経営陣が承認した目的、方針および戦略と一致しています。

#### 信用リスクおよびカウンターパーティー・リスク

信用リスクおよびカウンターパーティー・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カウンターパーティー・リスクに晒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、現金および定期預金についてはケイマン諸島において規制を受ける金融機関に預け、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することで信用リスクおよびカウンターパーティー・リスクに対するエクスポージャーを管理します。

当社は、現金および現金等価物をすべてケイマン諸島に所在する一つの金融機関にて保有しているため、集中リスクを有します。

2022年12月31日終了年度中、当社の管理職報酬、受託報酬および管理報酬の約53.97%（2021年：47.76%）は、上位3つ（2021年：3つ）の大口顧客から発生したものでした。2022年および2021年中の当社の管理職報酬、受託報酬および管理報酬に10%を超えて寄与したその他の顧客はいませんでした。

#### 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、その資産ベースに応じた様々な満期を有する預金者勘定を維持することです。流動性リスクは、当社の経営陣により、将来予測される現金の支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、負債と資産、主に現金および現金等価物、定期預金ならびに預金者勘定の期間を合わせ、資産の相当部分を現金で保持することを努めます。流動性ギャップの分析については、金利リスクの表の開示を参照のこと。

#### 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のキャッシュ・フローが変動するリスクです。当社の市場リスクは、金利リスクおよび為替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（すなわち預金者勘定）の金利以上となるようにすることで金利リスクを管理します。以下の表は2022年および2021年12月31日現在の当該マッチングの概要です。各項目は、次の金利再設定日および満期日のいずれか早く到来する方を参照し各期間に割り当てられています。

2022年：

	有効金利幅（%）	要求払い （米ドル）	3ヶ月未満 （米ドル）	3ヶ月超 （米ドル）	合計 （米ドル）
<b>金融資産：</b>					
現金および現金等価物	0.03から1.4	1,918,277	4,100,000	-	6,018,277
顧客に対する債権	-	-	-	-	-
顧客未収金勘定	-	419,477	-	-	419,477
その他未収金	-	11,049	-	-	11,049
		<u>2,348,803</u>	<u>4,100,000</u>	<u>-</u>	<u>6,448,803</u>

**金融負債：**

預金者勘定	-	-	-	-	-
未払金および未払費用	-	462,677	-	-	462,677
		462,677	-	-	462,677

**感応度 / 流動性ギャップ**

	1,886,126	4,100,000	-	5,986,126
--	-----------	-----------	---	-----------

2021年：

	有効金利幅(%)	要求払い (米ドル)	3ヶ月未満 (米ドル)	3ヶ月超 (米ドル)	合計 (米ドル)
<b>金融資産：</b>					
現金および現金等価物	0.01から0.05	3,247,717	4,500,000	-	7,747,717
顧客に対する債権	5.26	416,812	-	-	416,812
顧客未収金勘定	-	599,076	-	-	599,076
その他未収金	-	12,287	-	-	12,287
		4,275,892	4,500,000	-	8,775,892
<b>金融負債：</b>					
預金者勘定	0.005から0.01	3,183,319	-	-	3,183,319
未払金および未払費用	-	434,514	-	-	434,514
		3,617,833	-	-	3,617,833
<b>感応度 / 流動性ギャップ</b>					
		658,059	4,500,000	-	5,158,059

当社は、そのキャッシュ・フローについて固定および変動金利の実勢レベルの変動の影響に付随するリスクに晒されています。

2022年12月31日時点で、変動金利のエクスポージャーについて、その他すべての変数を一定として市場金利が30(2021年：30)ベースポイント高かったとすると、株主資本は5,755米ドル減少(2021年：1,444米ドルの減少)していました。その他すべての変数を一定として市場金利が30(2021年：30)ベースポイント低かったとすると、一定の勘定残高が30ベースポイントより低い利率で利息を得ているため、株主資本は5,755米ドル未満の範囲で増加(2021年：1,444米ドル未満の範囲で増加)となっていました。

2022年12月31日時点で、固定金利のエクスポージャーについて、その他すべての変数を一定として市場金利が30(2020年：30)ベースポイント高かったとすると、株主資本は12,300米ドル増加(2021年：13,500米ドルの増加)していました。その他すべての変数を一定として市場金利が30(2021年：30)ベースポイント低かったとすると、一定の勘定残高が30ベースポイントより低い利率で利息を得ているため、株主資本は12,300米ドル未満の範囲で減少(2021年：13,500米ドル未満の範囲で減少)となっていました。

この分析は、年度末に保有していた利付の金融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の金融商品を保有し続けたと仮定しています。30ベースポイントとは、社内の主要な幹部職員に金利リスクを報告する際に用いられる感応度レートであり、2022年および2021年12月31日終了年度における市場金利の変動の可能性についての経営陣による評価を示しています。

**為替リスク**

為替リスクは、外国為替レートの変動により金融商品の評価額が変動するリスクです。

当社は、ケイマン諸島内で運営しており、ケイマン諸島ドルに対する純エクスポージャーがある金融商品を主に保有しています(2021年：英国ポンドおよびケイマン諸島ドル)。当社は米ドル建てで財務書類を作成しているため、当社の連結財

政状態報告書は、様々な通貨の米ドルに対する為替変動の影響を受けます。ケイマン諸島ドルは、米ドルに対して固定為替レートとなっています。かかるエクスポージャーに起因する換算損益は、連結包括利益計算書において純額で計上されません。

以下の表は、連結包括利益計算書において認識される純為替差損益を生じさせ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示しています。かかる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のいずれの通貨でも表示されない当社の金融負債から成ります。為替リスクを管理するため、当社は、正味外貨建て資産および負債を相互に近似させることがあります。2022年および2021年12月31日現在、かかるエクスポージャーは以下のとおりです。

2022年および2021年12月31日現在の重要な正味外貨建て金融資産（米ドルに換算）：

2022年12月31日終了年度について、米ドルに固定されるケイマン諸島ドル以外の外貨建て資産または負債は保有されませんでした。

2021年：

	現金および現金等価物 (米ドル)	預金者勘定 (米ドル)	正味外貨建て金融資産 (米ドル)
英ポンド	54,556	-	54,556

米ドルが該当する外貨に対し10%変動し、その他すべての変数が一定である場合、2022年12月31日終了年度の純額は0米ドル（2021年：5,456米ドル）の増減となるものでした。

## 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、継続企業として確実に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2021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と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、規制当局は一定の措置を講じることができ、それが講じられた場合、当社の連結財務書類に直接、重大な影響が及びます。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ている自己資本比率ガイドラインに基づき、当社は、規制に基づく会計実務により算出される当社の資産、負債および一定の簿外科目の定量測定を含む特定の資本ガイドラインを満たさなくてはなりません。当社の資本金額および分類もまた、構成要素およびリスク加重についてCIMAが行う定性判断の対象となります。

当社は、現行の規制およびその有する銀行免許の規定に従い、少なくとも15%の自己資本比率を常時維持することを要求されています。2022年および2021年12月31日終了年度末現在および年度において、当社は当該要件を遵守しています。

免許の条件に基づき、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。2022年および2021年12月31日終了年度末現在および年度において、当社は当該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、2023年3月7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。

## 15. 後発事象

当社は、近い将来においてCIMAにクラス「B」の銀行免許を返すための手続きを実施しており、その関係ですべての預金残高が2022年中に払い出されました。

[次へ](#)

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.**  
**Consolidated Statements of Financial Position**

December 31, 2022 and 2021

(expressed in United States dollars)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>ASSETS</b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents (Note 3)	\$ 6,018,277	\$ 7,747,717
Due from clients (Note 9)	-	416,812
Client accounts receivable (Note 4)	419,477	599,076
Other receivables	11,049	12,287
Prepaid expenses	84,938	56,793
	<u>6,533,741</u>	<u>8,832,685</u>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Fixed assets (Note 6)	94,706	136,966
	<u>\$ 6,628,447</u>	<u>\$ 8,969,651</u>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>		
<b>LIABILITIES</b>		
Depositors' accounts (Notes 5 and 9)	\$ -	\$ 3,183,319
Accounts payable and accrued expenses (Note 9)	462,677	434,514
Fees received in advance	208,201	384,045
	<u>670,878</u>	<u>3,961,878</u>
<b>SHAREHOLDER'S EQUITY</b>		
Share capital (Note 7)	2,000,000	2,000,000
Retained earnings	3,957,569	2,987,773
	<u>5,957,569</u>	<u>4,987,773</u>
	<u>\$ 6,628,447</u>	<u>\$ 8,969,651</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, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>INTEREST INCOME</b>	<b>\$ 22,385</b>	<b>\$ 41,671</b>
<b>INTEREST EXPENSE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b><u>22,385</u></b>	<b><u>41,671</u></b>
<b>OTHER INCOME</b>		
Directorship, trustee and management fees (Note 9)	4,775,820	4,697,515
Miscellaneous	212,503	221,622
Rental income	38,400	38,400
	<u>5,026,723</u>	<u>4,957,537</u>
<b>TOTAL INCOME</b>	<b><u>5,049,108</u></b>	<b><u>4,999,208</u></b>
<b>OPERATING EXPENSES</b>		
Salaries and benefits (Note 10)	2,663,914	2,646,420
Administration (Note 9)	1,008,720	1,006,565
Rent expense (Note 9)	361,491	361,491
Depreciation (Note 6)	44,638	42,629
Expected credit loss (Note 4)	549	10,000
	<u>4,079,312</u>	<u>4,067,105</u>
<b>NET INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b><u>\$ 969,796</u></b>	<b><u>\$ 932,103</u></b>

See notes to consolidated financial statements

Page 4

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Consolidated Statements of Changes in  
Shareholders' Equity**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)*

	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total shareholder's equity</u>
Balance at December 31, 2020	\$ 2,000,000	\$ 3,255,670	\$ 5,255,670
Net income and comprehensive income	-	932,103	932,103
Dividends (Note 7)	-	<u>(1,200,000)</u>	<u>(1,200,000)</u>
Balance at December 31, 2021	2,000,000	2,987,773	4,987,773
Net income and comprehensive income	-	<u>969,796</u>	<u>969,796</u>
Balance at December 31, 2022	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>\$ 3,957,569</u>	<u>\$ 5,957,569</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, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>CASH PROVIDED BY (USED IN):</b>		
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income and comprehensive income	\$ 969,796	\$ 932,103
Adjustments for items not affecting cash:		
Depreciation	<u>44,638</u>	<u>42,629</u>
	<b>1,014,434</b>	<b>974,732</b>
Changes in operating assets and liabilities:		
Due from clients	<b>416,812</b>	682,458
Client accounts receivable	<b>179,599</b>	(155,559)
Other receivables	<b>1,238</b>	837
Prepaid expenses	<b>(28,145)</b>	5,735
Depositors' accounts	<b>(3,183,319)</b>	(2,269,012)
Accounts payable and accrued expenses	<b>28,163</b>	(71,711)
Fees received in advance	<b>(155,844)</b>	<u>118,434</u>
	<b>(1,727,062)</b>	<b>(714,086)</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of fixed assets	<u>(2,378)</u>	<u>(23,035)</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Dividends paid	<u>-</u>	<u>(1,200,000)</u>
<b>NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(1,729,440)</b>	<b>(1,937,121)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<u><b>7,747,717</b></u>	<u><b>9,684,838</b></u>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<u><b>\$ 6,018,277</b></u>	<u><b>\$ 7,747,717</b></u>

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, 2022 and 2021

(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, 2022 and 2021

*(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 for which 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, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)**(continued)***2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*****Fixed assets***

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
Motor vehicles	8 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, 2021 and 2020, 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 clients 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, 2022 and 2021

(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, 2022 and 2021.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(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, 2022 and 2021.

*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, 2022 and 2021, the Company has recorded the month to month lease costs as rent expense on the consolidated 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>2022</u>	<u>2021</u>
Call deposits	\$ 1,918,277	\$ 3,247,717
Short-term fixed deposits	<u>4,100,000</u>	<u>4,500,000</u>
	<u>\$ 6,018,277</u>	<u>\$ 7,747,717</u>

Short-term fixed deposits as at December 31, 2022 and 2021 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, 2022 and 2021

*(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>2022</u>	<u>2021</u>
Fee income receivables	\$ 325,292	\$ 489,711
Receivables for disbursements made on behalf of clients	94,185	129,365
Less: provision for expected credit losses	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b><u>\$ 419,477</u></b>	<b><u>\$ 599,076</u></b>

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>2022</u>	<u>2021</u>
91 to 180 days	\$ 5,057	\$ 25,716
181 to 360 days	53,240	75,730
Over 360 days	<u>21,513</u>	<u>76,634</u>
Total – past due but not impaired	<b><u>\$ 79,810</u></b>	<b><u>\$ 178,080</u></b>

Movements in the provision for expected credit losses were as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Balance at beginning of year	\$ -	\$ -
Impairment losses reversed	-	-
Amounts written off during the year as uncollectible	(549)	(10,000)
Increase in provision	<u>549</u>	<u>10,000</u>
Balance at end of year	<b><u>\$ -</u></b>	<b><u>\$ -</u></b>

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, 2022 and 2021

(expressed in United States dollars)

(continued)

#### 5. DEPOSITORS' ACCOUNTS

Depositors' accounts are classified as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Call deposits	\$ <u>-</u>	\$ <u>3,183,319</u>

#### 6. FIXED ASSETS

	<u>Furniture and computer equipment</u>	<u>Motor vehicles</u>	<u>Total</u>
<u>Cost:</u>			
Balance at December 31, 2020	\$ 767,980	\$ 372,854	\$ 1,140,834
Additions	<u>23,035</u>	<u>-</u>	<u>23,035</u>
Balance at December 31, 2021	791,015	372,854	1,163,869
Additions	<u>2,378</u>	<u>-</u>	<u>2,378</u>
Balance at December 31, 2022	<u>793,393</u>	<u>372,854</u>	<u>1,166,247</u>
<u>Accumulated depreciation:</u>			
Balance at December 31, 2020	682,667	301,607	984,274
Depreciation expense	<u>26,243</u>	<u>16,386</u>	<u>42,629</u>
Balance at December 31, 2021	708,910	317,993	1,026,903
Depreciation expense	<u>28,252</u>	<u>16,386</u>	<u>44,638</u>
Balance at December 31, 2022	<u>737,162</u>	<u>334,379</u>	<u>1,071,541</u>
Net book value, December 31, 2021	<u>\$ 82,105</u>	<u>\$ 54,861</u>	<u>\$ 136,966</u>
Net book value, December 31, 2022	<u>\$ 56,231</u>	<u>\$ 38,475</u>	<u>\$ 94,706</u>

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)**(continued)***7. SHARE CAPITAL**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Authorized:</b>		
10,000,000 Ordinary voting shares of \$1 par value each		
<b>Issued:</b>		
2,000,000 Ordinary voting shares (2021: 2,000,000)	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>\$ 2,000,000</u>

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. For the year ended December 31, 2022, no dividend was declared and paid (2021: \$1,200,000). 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.

<u>Name of subsidiary</u>	<u>Principal activity</u>	<u>Place of incorporation and operation</u>	<u>Proportion of ownership interest and voting power held by the Company</u>	
			<u>2022</u>	<u>2021</u>
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, 2022, guarantees in the total amount of \$975,610 (2021: \$975,610) have been issued by the Company to the Government of the Cayman Islands on behalf of its Subsidiaries.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)**(continued)***9. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Included in the consolidated financial statements are the following related party balances and transactions:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b><u>As of December 31:</u></b>		
Due from clients	-	416,812
Client accounts receivable	4,936	987
Depositors' accounts	-	760,884
Accounts payable and accrued expenses	22,727	3,932
<b><u>For the years ended December 31:</u></b>		
Directorship, trustee and management fees	238,600	238,600
Directors' fees (included in Administration expenses)	30,961	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 and is not separately quantifiable.

Some of the Company's employees also provided directorship services to a number of clients who had deposits and overdrafts with the Company during the years ended December 31, 2022 and 2021.

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, 2022 was \$144,360 (2021: \$143,920) 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, 2022 and 2021

(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, 2022, approximately 53.97% (2021: 47.76%) of the Company's directorship, trustee and management fees were earned from its three (2021: three) largest customers. No other customers contributed more than 10% to the Company's directorship, trustee and management fees during 2022 or 2021.

##### *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, 2022 and 2021

*(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, 2022 and 2021. Items are allocated to time bands by reference to the earlier of the next interest rate re-pricing date and the maturity date.

2022:

	<b>Effective Interest Rate or Range (%)</b>	<b>On demand</b>	<b>Less than 3 months</b>	<b>Greater than 3 months</b>	<b>Total</b>
<b>Monetary Assets:</b>					
Cash and cash equivalents	0.03-1.4	\$ 1,918,277	\$ 4,100,000	\$ -	\$ 6,018,277
Due from clients	-	-	-	-	-
Client accounts receivable	-	418,477	-	-	418,477
Other receivables	-	11,049	-	-	11,049
		<u>\$ 2,348,803</u>	<u>\$ 4,100,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,448,803</u>
<b>Monetary Liabilities:</b>					
Depositors' accounts	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accounts payable and accrued expenses	-	462,877	-	-	462,877
		<u>\$ 462,877</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 462,877</u>
<b>Sensitivity/liquidity gap</b>		<u>\$ 1,886,126</u>	<u>\$ 4,100,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,986,126</u>

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)**(continued)***11. RISK MANAGEMENT (continued)***Interest rate risk (continued)*2021:

	Effective Interest Rate or Range (%)	On demand	Less than 3 months	Greater than 3 months	Total
<b>Monetary Assets:</b>					
Cash and cash equivalents	0.01-0.05	\$ 3,247,717	\$ 4,500,000	\$ -	\$ 7,747,717
Due from clients	5.26	416,812	-	-	416,812
Client accounts receivable	-	599,076	-	-	599,076
Other receivables	-	12,287	-	-	12,287
		<u>\$ 4,275,892</u>	<u>\$ 4,500,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,775,892</u>
<b>Monetary Liabilities:</b>					
Depositors' accounts	0.005-0.01	\$ 3,183,319	\$ -	\$ -	\$ 3,183,319
Accounts payable and accrued expenses	-	\$ 434,514	-	-	\$ 434,514
		<u>\$ 3,617,833</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,617,833</u>
<b>Sensitivity/liquidity gap</b>		<u>\$ 658,059</u>	<u>\$ 4,500,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,158,059</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, 2022, with respect to the floating rate exposure, if market interest rates had been 30 (2021: 30) basis points higher with all other variables held constant, shareholder's equity would have been \$5,755 lower (2021: \$1,444 lower). If market interest rates had been 30 (2021: 30) basis points lower with all other variables held constant, shareholder's equity would have increased by less than \$5,755 lower (2021: would have increased by less than \$1,444) due to the fact that certain account balances earn interest at a lower rate lower than 30 basis points.

At December 31, 2022, with respect to the fixed rate exposure, if market interest rates had been 30 (2020: 30) basis points higher with all other variables held constant, shareholder's equity would have been \$12,300 higher (2021: \$13,500 higher). If market interest rates had been 30 (2021: 30) basis points lower with all other variables held constant, shareholder's equity would have decreased by less than \$12,300 (2021: would have decreased by less than \$13,500) 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, 2022 and 2021.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(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 Cayman Islands dollar (2021: 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 rate of various currencies against the United States dollar. The Cayman Islands dollar 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 may approximate net foreign currency assets and liabilities against each other. As of December 31, 2022 and 2021, these exposures were as follows:

Significant net foreign currency monetary assets, December 31, 2022 and 2021 (translated into United States dollars):

For the year ended December 31, 2022, no foreign currency assets or liabilities were held other than the Cayman Islands dollar, which is pegged to the United States dollar.

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)*

(continued)

**11. RISK MANAGEMENT (continued)***Currency risk (continued)*2021:

	Cash and cash equivalents	Depositors' accounts	Net foreign currency monetary assets
GBP	\$ 54,556	\$ -	\$ 54,556

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, 2022 would decrease or increase by nil (2021: \$5,456).

**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 2021.**

The capital structure of the Company consists of issued Ordinary voting shares and retained earnings.

**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, 2022 and 2021.

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, 2022 and 2021.

**14. APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

The consolidated financial statements were approved by a committee of the Board of Directors and authorized for issue on March 7, 2023.

Page 20

**QUEENSGATE BANK AND TRUST COMPANY LTD.**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2022 and 2021

*(expressed in United States dollars)*

(continued)

**15. SUBSEQUENT EVENT**

The Company is in the process of surrendering its Class B Banking license with CIMA in near future and accordingly all the deposits balances were paid out during 2022.

#### 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とすれば有していたであろう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に関して、そ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悪いポジションにはおかれぬものとします、
- (c) (上記(a)項に従うことを条件として) 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、（常に受益者及び受託銀行に対する義務に従うことを条件として）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) 管理会社が知るところによれば、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とすれば有していたであろう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に関して、そ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悪いポジションにおかれぬものと  
します、

- (c) (信託証書に従うことを条件として) 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、(常に受託銀行の受益者に対する義務に従うことを条件として) 関係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ところによれば、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

本書提出前1年以内において、管理会社に対する訴訟手続その他管理会社またはファンド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生じていません。

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

2023年3月末日現在、資本金の額は、25,920,000米ドル(約34億6,110万円)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(改正済)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受けています。

#### (2) ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(「**管理事務代行会社**」、「**保管銀行**」および「**為替管理会社**」)

##### 資本金の額

2022年12月末日現在、資本金の額は、1,135,000,000米ドル(約1,516億円)です。

##### 事業の内容

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、ニューヨーク州の認可を受けて信託および銀行業務を行うことのできる、ニューヨーク州ニューヨーク市に本店を置く銀行です。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、連邦準備制度に参加しており、ニューヨーク連邦準備銀行およびニューヨーク州金融サービス省の規制および監督下にあります。

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンの親会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション(以下「BNYメロン」といいます。)は、子会社および関係会社を通じ、世界規模で投資信託の管理事務および保管業務を提供する主導的役割を果たしています。証券処理、グローバルな支払業務、コーポレート・バンキング、資産運用、プライベート・クライアント業務およびグローバル・マーケット業務等の基本業務を通じ、世界中の企業および個人に対し、あらゆるバンキング業務その他の金融業務を提供しています。

BNYメロンは、オルタナティブ投資サービス部門を通じて、単一運用のヘッジファンド、ファンドオブヘッジファンドおよびプライベートエクイティ等のオルタナティブ資産に対し、グローバルにサービスを提供する第一級のサービスプロバイダーです。オルタナティブ資産の管理事務業務に加え、BNYメロンは、オルタナティブ運用業界に対し、キャッシュおよび担保管理サービス、外国為替、業務委託、信託および保管業務ならびに富裕層向け資産運用サービス等の幅広いサービスを提供しています。

BNYメロンは米国銀行協会、クリアリング・ハウスおよび金融サービス円卓会議をはじめとする、主要な金融業界団体のすべてに加入しております。

#### (3) 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(「**投資顧問会社**」)

##### 資本金の額

2023年3月末日現在、資本金の額は900万英ポンド(約14億9,004万円)です。

(注) 英ポンドの円貨換算は、令和5年3月末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英ポンド=165.56円)によります。

##### 事業の内容

同社は、英国ロンドンにおいて登録されているアセットマネジメントOneグループのグループ会社であり、かつ日本国東京に拠点を有し、金融商品取引法に基づく登録を受けて、投資運用業、投資助言・代理業

および第二種金融商品取引業を営むアセットマネジメントOne株式会社の子会社です。2000年に英国で設立された同社は、英国の金融行動監視機構(Financial Conduct Authority)の規制を受けて、一任投資業務および投資助言業務を提供しています。ロンドンに、投資の専門家ならびに事務業務およびミドルオフィス業務を行うスタッフを擁しています。

(4) アспект・キャピタル・リミテッド(「副投資顧問会社」)

資本金の額

2023年3月末日現在、資本金の額は15,976英ポンド(約264万円)です。

事業の内容

同社は、1997年に英国で設立された、ロンドンに拠点を有するシステム運用を行うインベストメント・マネジャーです。健全なコーポレート・ガバナンスの確立と、一流の投資家サービスを世界中の主たる機関投資家の多くを含む顧客に対し提供することに注力しています。2010年1月1日以降、同社は、オルタナティブ投資基準審議会(The Standards Board for Alternative Investments)(旧名称:ザ・ヘッジ・ファンド・スタンダーズ・ボード(The Hedge Fund Standards Board)、以下「SBAI」といいます。)に参加しています。当該基準(The Standards)は、2007年にザ・ヘッジ・ファンド・ワーキング・グループ(The Hedge Fund Working Group)が金融の安定化およびシステミックリスク等、業界への懸念に対応するために起草されたものです。2008年夏に正式に設立されたSBAIが当該基準の監視者たる役割を務めています。

同社は、2013年4月より、英国の金融行動監視機構(Financial Conduct Authority)の認可を受け、その規制の対象となっています。同社は、それまでの2001年12月から2013年3月までの期間において金融サービス機構(Financial Services Authority)、それ以前の1998年12月から2001年11月までの期間においてはその前身である証券先物規制機関(Securities and Futures Authority)の認可を受け、その規制の対象でした。また、1999年10月以降、商品先物取引委員会(Commodity Futures Trading Commission)においてコモディティ・トレーディング・アドバイザー(Commodity Trading Advisor)およびコモディティ・プール・オペレーター(Commodity Pool Operator)として、2003年10月以降、米国の証券取引委員会(Securities and Exchange Commission)においてインベストメント・アドバイザー(Investment Advisor)として登録されており、1999年10月より米国先物協会(National Futures Association)のメンバーです。

(5) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(「代行協会員」、「日本における販売会社」)

資本金の額

2023年4月1日現在、資本金の額は、405億円です。

事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を行った第一種金融商品取引業者であり、有価証券の募集、引受、売買、媒介およびその他金融商品取引業に関連する業務を行っています。

## 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) ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(「管理事務代行会社」、「保管銀行」および「為替管理会社」)

管理事務代行会社として、管理事務代行契約に従い、ファンドに関して、(i)合意された価格決定ソースを用いた日次または定期的な投資ポートフォリオ評価額の算出、(ii)現金および投資ポートフォリオのポジションの調整、(iii)投資ポートフォリオ報告の提供、(iv)帳簿記録の維持、(v)ファンドの報酬および費用の一切

の算出(実績および資産ベース)、(vi)総勘定元帳勘定の照合、(vii)日次または定期的な純資産価額の算出および発表、(viii)定期的財務諸表の準備、(ix)年次監査の手配、(x)受益者との連絡、(xi)受益証券の申込みおよび買戻請求の処理、(xii)ファンドの主たる記録の維持、(xiii)ファンドの受益証券の分配金、弁護士費用、会計費用その他ファンドの業務提供者に対する報酬費用の支払い、ならびに(xiv)受益者集会への参加を含む、一定の日常業務を行います。

保管銀行として、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。

為替管理会社として、投資顧問会社から委託を受け、為替管理契約に基づき、ファンドのクラス為替取引の実行、管理および維持に責任を負います。

(3) 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(「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) アспект・キャピタル・リミテッド(「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) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(「代行協会員」、「日本における販売会社」)

代行協会員の業務、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。

### 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、ケイマン諸島には具体的に投資信託を規制する法律は存在しませんでした。ケイマン諸島内においてまたはケイマン諸島から運用されている投資信託の受託会社は銀行・信託会社法（改訂済）（以下「**銀行・信託会社法**」といいます。）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・信託会社法、会社管理法（改訂済）または地域会社（管理）法（改訂済）の下で規制されていました。
- 1.2 ケイマン諸島は連合王国の海外領であり、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年代後半に設立され、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としていました。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によって、かなりの数のユニット・トラスト、会社型投資信託、およびリミテッド・パートナーシップが設定されました。
- 1.3 現在、ケイマン諸島では、投資信託について以下の2つの別個の法制度が運用されています。
- (a) 「ミューチュアル・ファンド」に分類されるオープン・エンド型ミューチュアル・ファンドおよびミューチュアル・ファンド管理事務代行会社を規制対象として1993年7月に施行され、直近では2020年に改訂が行われたミューチュアル・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。）と
- (b) 「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対象として2020年2月に施行されたプライベート・ファンド法（改訂済）（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**」といいます。）
- 1.4 別途明示的にプライベート・ファンドに言及して示す場合（または投資ファンド一般に言及して示唆する場合）を除き、以下の法律に関する記載は、ミューチュアル・ファンド法の規制を受けるオープン・エンド型ミューチュアル・ファンドの運営について論じるものであり、よってここで「投資信託」あるいは「ミューチュアル・ファンド」とは、オープン・エンド型ミューチュアル・ファンドを指すものとします。
- 1.5 2022年12月現在、ミューチュアル・ファンド法の規制を受けている運用中の投資信託の数は12,995（マスターの投資信託数3,224を含みます）でした。また、当該時点において、免税が適用される、かなりの数の登録を受けていない投資信託（2020年2月以降プライベート・ファンド法の規制を受けることとなったクローズド・エンド型ファンドおよび2020年2月以降、原則としてミューチュアル・ファンド法の規制を受けることとなった限定投資家ファンド（以下に定義します。）の両方を含むがこれらに限定されません。）がありました。
- 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）(the Caribbean Financial Action Task Force (Money Laundering))に加盟しています。

#### 2. 投資ファンド規制

- 2.1 ファンド法に基づくミューチュアル・ファンドおよびプライベート・ファンドの規制責任は、金融庁法（改訂済）（以下「**金融庁法**」といいます。）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（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経営陣をも監督し、以下「**CIMA**」といいます。）にあります。CIMAは、証券監督者国際機構（International Organization of Securities Commissions）およびオフショア・バンキング監督者グループ（Group of Offshore Banking Supervisors）にも加盟しています。
- 2.2 ミューチュアル・ファンド法上、投資信託とは、ケイマン諸島において設立されたか、ケイマン諸島外で設立される場合にはケイマン諸島内から運用されている会社、ユニット・トラストまたはパートナーシップで

あって、投資者の選択により買い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または売却益を享受できるようにする目的または効果を有するものです。

2.3 プライベート・ファンド法上、プライベート・ファンドとは、投資者の選択による買い戻しができない投資持分を募集もしくは発行する、または発行している会社、ユニット・トラストまたはパートナーシップであって、以下を条件として、投資者の資金をプールして、当該事業体による投資対象の取得、保有、運用または売却を通じて投資者が収益または売却益を享受できるようにする目的または効果を有するものです。

- (a) 投資持分保有者が投資対象の取得、保有、運用または売却について日常的に支配しないこと、および
- (b) 投資対象全体が、プライベート・ファンドの運営者により直接的にまたはこれに代わる者により間接的に管理されること。

ただし、以下を含まないものとします。

- (a) 銀行・信託会社法または保険法(改訂済)に基づく免許を受けている者
- (b) ビルディング・ソサエティ法(改訂済)またはフレンドリー・ソサエティ法(改訂済)に基づく登録を受けている者、または
- (c) (プライベート・ファンド法別表に定めるアレンジメント別表に該当する)非ファンドアレンジメント

2.4 ミューチュアル・ファンド法において、CIMAは、また、フィーダー・ファンドであってCIMAの規制を受ける投資信託(以下「**規制フィーダー・ファンド**」といいます。 ) に対しマスター・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責任を負っています。 広く、当該マスター・ファンドが(直接、間接的にまたは仲介を経て)一名以上の投資者(少なくとも一つの規制フィーダー・ファンドを含みます。 ) に対し受益権を発行し、当該規制フィーダー・ファンドの全体的な投資戦略の実行を主たる目的として投資対象を保持し取引活動を行う場合、当該マスター・ファンドは、CIMAの登録を義務付けられることがあります。

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ミューチュアル・ファンド(改正)法(改訂済)(以下「**改正法**」といいます。 ) が施行されました。 改正法は、受益権を保有する投資者が15名以下であり、その過半数の承認をも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できることを根拠として従前は登録が免除されていた一定のケイマン諸島の投資信託(以下「**限定投資家ファンド**」といいます。 ) についてCIMAに登録することを定めています。

2.6 ファンド法は、その規定の違反に対し厳しい刑罰を科しています。

### 3. 規制を受ける投資信託の四つの種類

ミューチュアル・ファンド法に基づく投資信託の規制の適用には四つの形態があります。

#### 3.1 免許投資信託

規制の第一の類型は、CIMAの裁量により発行される投資信託免許をCIMAに申請する場合です。所定の様式をCIMAにオンラインで届け出て、目論見書を提出するとともに適用ある申請手数料をCIMAに支払うことが必要となります。発起人が健全な評判を有し、投資信託の管理事務が十分な専門性を有し、取締役（または場合に応じてマネジャーもしくは役員に地位にある者）としてふさわしい者によって行われ、かつ投資信託業務が適切な方法で行われるとCIMAが判断した場合に、免許が付与されます。この種類の投資信託は、有名かつ評判の良い機関が発起人であって、ケイマン諸島の投資信託管理事務代行会社が選任されない場合に適しています。

#### 3.2 管理投資信託

規制の第二の類型は、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ものです。この場合、目論見書とともに所定の法定様式をCIMAに対しオンライン提出し、適用ある申請手数料を支払わなければなりません。投資信託管理事務代行会社に関するオンライン届出についても、所定様式を使って完了することが必要です。投資信託自体が免許を取得する必要はありません。その代わりに、発起人が健全な評判を有する者であること、投資信託の管理が投資信託の管理についての十分な専門性および健全な評判を有する者により行われること、ならびに投資信託業務および受益権の募集が適切に行われることについて投資信託管理事務代行会社が納得していることが要求されます。投資信託管理事務代行会社は、主たる事務所の提供先の投資信託がミューチュアル・ファンド法に違反している、支払不能に陥る可能性がある、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為すると信じるに足る理由があるときは、CIMAに対して報告しなければなりません。

#### 3.3 （第4(3)条投資信託としても知られる）登録ファンド

規制の第三の類型は、ミューチュアル・ファンド法第4(3)条に従い登録される投資信託に適用される以下のいずれかとなります。

- (a) 一投資家の当初最低投資額が80,000ケイマン諸島ドル（CIMAにより100,000米ドル相当とされる。）であるもの、または
- (b) 受益権が公認の証券取引所に上場されているもの

登録ファンドの場合、免許の取得や投資信託管理事務代行会社によるケイマン諸島における主たる事務所の提供は要件とされず、単に、目論見書を所定の事項と併せてオンライン提出し適用ある申請手数料を支払うことでCIMAへの登録を行います。

#### 3.4 限定投資家ファンド

限定投資家ファンドは、2020年2月以前は登録が免除されていましたが、現在、CIMAへの登録が義務付けられています。限定投資家ファンドが負う義務は、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投資信託の義務（初回の登録時及び毎年のCIMAへの手数料の支払義務を含みます。）に類似するものの、両者には一部重要な違いがあります。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投資信託と異なり、限定投資家ファンドの投資家数は15名を超えてはならず、当該投資家の過半数の賛成により当該ファンドの運営者（取締役、ジェネラル・パートナー、受託者または管理者である運営者）を選任または解任できるものでなくてはなりません。もう一つの重要な違いは、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投資信託の投資家には、法定の当初最低投資額（80,000ケイマン諸島ドル / 100,000米ドル相当）が適用されますが、限定投資家ファンドの投資家に適用される法定の当初最低投資額はありません。

### 4. 投資信託の現行要件

- 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、受益権についてすべての重要な事項および投資希望者が十分情報を得た上で（投資するか否かの）判断ができるようにその他の必要情報を記載した目論見書を発行しなければなりません（ただしCIMAが免除する場合を除きます。）。限定投資家ファンドは、目論見書、条件概要またはマーケティング資料を提出することを選択できます。目論見書がないマスター・ファンドの場合、当該マスター・ファンドについての所定の事項は、通常、CIMAへの提出が義務付けられる規制リーダー・ファンドの目論見書に含まれることとなります。さらに、虚偽記載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ます。継続的に募集している場合、重大な変更があれば21日以内に改訂後の目論見書（限定投資家ファンドの場合、提出済みの条件概要またはマーケティング資料があればこれらの改訂版）をCIMAに提出する義務を負います。CIMAは、目論見書の実質的な内容または書式を指示する具体的な権限を有していないものの、目論見書の内容に関する規則または方針を発行することがあります。
- 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、当該投資信託の決算終了から6ヶ月以内に監査済みの年次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ます。
- (a) 投資信託が、その義務を履行期日に履行できない、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事業を行いもしくは事業を行おうと意図するか、自発的に事業を解散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維持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) 欺罔の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、同法規則、金融庁法、マネー・ロンダリング防止規則（改訂済）（以下「**マネー・ロンダリング防止規則**」といいます。）、または免許投資信託の場合に限り、当該免許の条件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。
- 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者の変更があったときは、これをCIMAに通知しなければなりません。当該通知の提出スケジュールは、かかる変更の前提条件として義務付けられるまたは当該変更の実施後21日以内に行うことが義務付けられる等、適用される規制の種類（および適用条件）により異なることがあります。
- 4.4 2006年12月27日に初めて発効された投資信託（年次申告書）規則（改訂済）に従って、すべての規制投資信託は、各会計年度について、会計年度終了後6ヶ月以内に、規則に定める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りません。CIMAは当該期間の延長を許可することができます。申告書は、投資信託に関する一般的情報、運用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りません。規制投資信託の運営者は、投資信託に当該規則を遵守させる責任を負います。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、提出する申告書の正確性または完全性については法的義務を負いません。

## 5. 投資信託管理事務代行会社

- 5.1 ミューチュアル・ファンド法に基づき管理事務代行会社に適用される免許には、「投資信託管理事務代行会社」の免許および「制限的投資信託管理事務代行会社」の免許の二種類があり、投資信託の管理代行事務を行うことを予定する場合は、そのいずれかの免許が必要となります。管理とは、投資信託の資産のすべてまたは実質上すべての支配を含む投資信託の管理、または投資信託に対して主たる事務所を提供し、もしくは受託者または取締役（かかる投資信託が免税会社型かユニット・トラストであるかによります。）を提供するものと

定義されます。投資信託の管理代行事務からは、とりわけパートナーシップ型投資信託のジェネラル・パートナーの活動ならびに法定および法律上の記録が保管されまたは会社秘書役業務が行われる登録事務所の提供が除かれます。

- 5.2 いずれの種類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、投資信託管理事務代行会社としての業務が、取締役、マネジャーまたは役員として適格かつ適正な者により行われる、という法定基準を満たさなければなりません。免許を受ける者は、上記の事柄を示しかつそのオーナーと財務構造ならびにその取締役および役員のすべてについて詳述する申請書をCIMAに対し提出しなければなりません。かかる者は少なくとも2名の取締役を有しなければなりません。投資信託管理事務代行会社の純資産額は、最低約48万米ドルなければなりません。制限的投資信託管理事務代行会社には、最低純資産額の要件は課されません。投資信託管理事務代行会社は、ケイマン諸島に2名の個人を擁する主たる営業所をみずから有しているか、ケイマン諸島内で設立された法人を代行会社として有さねばならず、無制限の数の投資信託のために行為することができます。
- 5.3 投資信託管理事務代行会社の責任は、まず受諾できる投資信託にのみ主たる事務所を提供し（適用ある場合）、かかる投資信託全部についてCIMAに対し通知を行い、かつ、上記第3.2項に定めた状況においてCIMAに対し通知する法的義務を遵守することです。
- 5.4 制限的投資信託管理事務代行会社は、CIMAが承認する規制投資信託（CIMAの現在の方針では、最大10のファンドを許可することとされています。）に関し管理事務代行会社として行為することができますが、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す。この種類は、ケイマン諸島に投資信託マネジャーを設立する発起人が投資信託に関連したファミリー投資信託を管理することを認めています。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もできます。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ません。よって、制限的投資信託管理事務代行会社が投資信託管理事務代行業務を提供する各規制投資信託は、登録ファンドまたは限定投資家ファンドにあたらぬ場合は、別個に免許を受けなければなりません。
- 5.5 投資信託管理事務代行会社は、CIMAの承認を受けた監査人を選任しなければならず、決算期末から6ヶ月以内にCIMAに対し監査済みの会計書類を提出しなければなりません。監査人は、監査の過程で免許投資信託管理事務代行会社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います。
- (a) 投資信託管理事務代行会社はその義務を履行期日に履行できないか、またはそのおそれがある場合。
  - (b) 投資信託管理事務代行会社が管理している投資信託の投資者または当該管理事務代行会社もしく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おうとしているか、自発的に投資信託管理事務代行業務を解散しようとする意図している場合。
  - (c) 会計が適切に監査できるような十分な会計記録を維持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・ファンド法もしくは下記(i)の法令または条件に基づいて策定された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おり、かつ、免許を受けた投資信託管理事務代行会社が、下記(ii)のいずれかにおいて定義される「会社業務提供者」でもある場合。
    - (i) 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
    - (ii) (A) 会社法（改訂済）（以下「**会社法**」といいます。）パートXVIIA
    - (B) 有限責任会社法（改訂済）パート12
    - (C) 有限責任パートナーシップ法（改訂済）パート8
    - （上記を併せて、以下「**受益所有権法**」といいます。）

- 5.6 CIMAはまた、投資信託管理事務代行会社に対して純資産額を増加し、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ます。
- 5.7 投資信託管理事務代行会社の株主、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CIMAの承認が必要です。
- 5.8 非制限的免許を有する投資信託管理事務代行会社がCIMAに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ります。)、制限的投資信託管理事務代行会社の支払う当初手数料は8,536米ドルです。また、非制限的免許を有する投資信託管理事務代行会社が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ります。)、制限的投資信託管理事務代行会社の支払う年間手数料は、8,536米ドルです。

## 6. ケイマン諸島における投資ファンドの構造の概要

ケイマン諸島の投資ファンドについて一般的に用いられている事業体の種類は以下のとおりです。

### 6.1 免税会社

- (a) 最も一般的な投資信託ピークルは、会社法に従って通常額面株式を発行する(無額面株式も認められます。)有限責任の免税会社です。時には、保証による有限責任会社も用いられます。免税会社は、投資信託にしばしば用いられており、以下の特徴を有しています。
- (b) 設立手続には、会社の当初規約(会社の事業目的、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付属定款)を制定し、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が含まれます。規約、特に付属定款は、通常、ファンドが提示する条件をより正確に反映するため、設立から投資信託の運用開始までの間に変更されます。
- (c) 存続期限を有し、そのため外国(たとえば米国)の税法上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会社型ファンド・ピークルを設立することも可能です。
- (d) 免税会社がいったん設立された場合、会社法の下での主な要件は、以下のとおり要約されます。
- (i) 各免税会社は、ケイマン諸島に登記上の事務所を有さなければなりません。
  - (ii) 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ず、その写しを会社登記官に提出しなければなりません。
  - (iii) 免税会社の財産に対する担保その他の負担の登録簿は、登記上の事務所において維持されなければなりません。
  - (iv) 株主名簿を維持することを要しますが、登記上の事務所においてまたは必要に応じてその他の管轄地において維持することができます。
  - (v) 会社手続の議事録は、利便性のある場所において維持しなければなりません。
  - (vi) 免税会社は、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および記録を維持しなければなりません。
  - (vii) 免税会社は、適用ある受益所有権法を遵守しなければなりません。
- (e) 免税会社は、株主により運営されていない限り、1名以上の取締役を選任しなくてはなりません。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、かつ免税会社の最善の利益のために行わなければならない。
- (f) 免税会社は、株主資本を様々な通貨建てで指定することができます。
- (g) 株式は額面株式または無額面株式のいずれか(両方は不可とします)で設定することができます。
- (h) いずれのクラスについても償還可能株式の発行が認められています。
- (i) 株式の買戻しも認められています。

- (j) 収益または資本剰余金(払込剰余金)からの全額払込済株式の償還または買戻しの支払に加え、免税会社は、資本金を取り崩して全額払込済株式を買い戻すことができますが、免税会社は、資本金からの支払の後においても、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、すなわち会社が支払能力を有することを条件とします。
- (k) 会社の収益からと同様に資本剰余金勘定からも分配金を支払うことができます。免税会社の資本剰余金勘定から分配金を支払う場合、取締役はその支払後も、免税会社が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、すなわち会社が支払能力を依然として有することを確認しなければなりません。
- (l) 免税会社は、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ます。実際には、ケイマン諸島財務長官が認める本約定の期間は20年間です。
- (m) 免税会社は、名称、取締役および役員、株式資本および定款の変更がなされた場合ならびに自発的解散の手続きを開始次第、所定の期間内に会社登記官に報告しなければなりません。
- (n) 免税会社は、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りません。

## 6.2 免税ユニット・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いまたは魅力的な管轄地域の投資者によってしばしば用いられています。
- (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信託を設定する管理者および受託者により組成されます。
- (c) ユニット・トラストの受託者は、銀行・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事務代行会社として免許を受けたケイマン諸島内の受託会社がある場合があります。この場合、かかる受託者は、両法に基づいてCIMAによる規制・監督を受けることとなります。
- (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、英国の信託法の相当程度の部分を採用しています。さらに、ケイマン諸島の信託法(改訂済)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、受託者に対して資金を拠出し、受託者は通常、かかる資金を保管者として維持し、それを投資者(受益者)の利益のために、投資運用会社が運用します。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します。
- (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責任を負います。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定められます。
- (f) 大部分のユニット・トラストは、「免税信託」として登録申請されます。その場合、信託証書およびケイマン諸島の居住者たる受益者またはケイマン諸島を本拠地とする受益者は存在しない(限られた一定の場合を除きます。)と宣言した受託者の法定の宣誓書が登録料と共に信託登記官に提出されます。
- (g) 免税信託の受託者は、受託者、受益者、および信託財産が50年間課税に服さないとの約定を取得することができます。
- (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ます。
- (i) 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。

## 6.3 免税リミテッド・パートナーシップ

- (a) 免税リミテッド・パートナーシップは、プライベート・エクイティ、不動産、買収、ベンチャー・キャピタルおよびグロース・キャピタルを含むあらゆる種類のプライベート・ファンドにおいて用いられます。一部の法域ではファンドの出資者が、投資信託の文脈でケイマン諸島の免税リミテッド・パートナーシッ

ブを採用しています。免税リミテッド・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人数に制限はありません。

- (b) 免税リミテッド・パートナーシップ法(改訂済)(以下「**免税リミテッド・パートナーシップ法**」といいます。)は、免税リミテッド・パートナーシップの組成および運営を規制する主たるケイマン諸島の法律であり、免税パートナーシップは、ケイマン諸島法において独立した法人格を有しません。免税リミテッド・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いており、他の法域、特にデラウェア州のリミテッド・パートナーシップに関する法の特徴を組み込む様々な修正が行われています。免税リミテッド・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明快なものとなっています。
- (c) 免税リミテッド・パートナーシップは、ジェネラル・パートナー(ジェネラル・パートナーが会社またはパートナーシップである場合、ケイマン諸島または他の所定の法域に所在し、登録されまたは設立されたものであることが可能です。)およびリミテッド・パートナーがリミテッド・パートナーシップ契約を締結し、免税リミテッド・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ます。リミテッド・パートナーシップ契約は、公開されません。登録はジェネラル・パートナーが、免税リミテッド・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ります。当該登録により、リミテッド・パートナーが負う有限責任に係る法的保護が付与されます。
- (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税リミテッド・パートナーシップの対外的な業務の運営を行い、リミテッド・パートナーは、例外的事態(たとえば、リミテッド・パートナーがパートナー以外の者との業務の運営に積極的に参加する場合)を除き、有限責任たる地位を享受します。ジェネラル・パートナーの機能、権能、権限、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規定されます。
- (e) ジェネラル・パートナーは、常に、誠意をもって、かつパートナーシップ契約に明示的な、異なる規定があれば当該規定に従うことを条件として、パートナーシップの利益のために行為する法的義務を負っています。免税リミテッド・パートナーシップ法の明示の規定に反する場合を除き、ケイマン諸島パートナーシップ法(改訂済)により修正されたとおり、パートナーシップに適用される衡平法およびコモン・ローの原則が、一定の適用除外を除き、免税リミテッド・パートナーシップに適用されます。
- (f) 免税リミテッド・パートナーシップは、以下の規定を順守しなければなりません。
- (i) ケイマン諸島に登録事務所を維持する。
  - (ii) 名称および住所ならびにリミテッド・パートナーとなった日およびリミテッド・パートナーではなくなっ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又は領域内において)維持する。
  - (iii) リミテッド・パートナーの登録簿が維持されている住所についての記録を登録事務所において維持する。
  - (iv) 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に保管されている場合、税務情報局法(Tax Information Authority Law)(改訂済)に基づく税務情報局(Tax Information Authority)による命令または通知の送達を受けて、リミテッド・パートナーの登録簿を登録事務所において電子書式その他の媒体で提供する。
  - (v) 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の払戻額および払戻日についての記録を(ジェネラル・パートナーが決定する国または領域内において)維持する。
  - (vi) 有効な通知が送付されている場合、リミテッド・パートナーが、リミテッド・パートナーシップ持分に関して設定する担保権の詳細を示す担保登録簿を登録事務所において維持する。

- (g) リミテッド・パートナーシップ契約および常に1名以上のリミテッド・パートナーを有しなければならないとの要件に従うことを条件として、リミテッド・パートナーシップの持分は、パートナーシップの解散を生じさせることなく、償還、引上げまたは買戻しが可能です。
- (h) リミテッド・パートナーシップ契約の明示または黙示の規定に従うことを条件として、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します。
- (i) 免税リミテッド・パートナーシップは、50年を最長期間として将来の税金の賦課をしないとの約定を取得することができます。
- (j) 免税リミテッド・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および解散の手続きの開始について、免税リミテッド・パートナーシップ登記官に対して通知しなければなりません。
- (k) 免税リミテッド・パートナーシップは、免税リミテッド・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りません。

#### 6.4 有限責任会社

- (a) ケイマン諸島有限責任会社は、デラウェア州の有限責任会社と密接に足並みを揃えた追加のストラクチャーの選択肢を利害関係者らが要請したことに対してケイマン諸島政府がこれに答える形で、2016年に初めて設立可能となりました。
- (b) 有限責任会社は、独立した法人格を有し（免税会社と同様）、その社員は有限責任を負いますが、有限責任会社契約では柔軟なガバナンスの取り決めがなされ、免税リミテッド・パートナーシップに類似する方法で資本勘定の仕組みを導入するのに利用されることがあります。有限責任会社は、免税会社の運営に要求される内容よりも簡素で柔軟な管理（たとえば社員による投資の価値の追跡または計算のためのより明快な手段の他、より柔軟な企業統治のコンセプトが含まれます。）を許容する場合があります。
- (c) 有限責任会社は、多くの種類の取引（たとえばジェネラル・パートナーのピークル、クラブ・ディール、従業員インセンティブ/プランのピークルを含みます。）に利用されていることが証明されています。有限責任会社は、ケイマン諸島以外の法律、税務または規制との関係で別の法人格を必要とするクローズド・エンド型ファンド（オルタナティブ投資のピークルを含みます。）の観点からますます利用されるようになっていきます。
- (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・ピークルとのさらなる釣り合いを提供できる点は、管理をより容易に、かつ費用効率を上げることを可能にし、また、当該構造における異なるピークルの投資者の権利により即したものとする助けとなり得ます。契約（第三者の権利）法（改訂済）が提供する柔軟性についても、有限責任会社との関係でも利用可能です。
- (e) 有限責任会社は、50年を限度として、将来の課税に対する確約書を取得することができます。

#### 7. ミューチュアル・ファンド法に基づく規制投資信託に対する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、その財務諸表の会計監査を行わせ、CIMAが特定する時までCIMAにそれを提出するように指示できます。
- 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、管理者、受託者またはジェネラル・パートナー）は、上記第7.1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ることを確保し、本規定に違反する者は、罪に問われ、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期間に対し、一日につき500ケイマン諸島ドルの罰金が科せられます。
- 7.3 ある者がミューチュアル・ファンド法に違反して、ケイマン諸島においてまたはケイマン諸島から投資信託と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に足る合理的根拠を有する場合は、CIMAは、その者に対して、CIMAがミューチュアル・ファンド法に基づくその義務を実行するために合理的に要求す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ます。

- 7.4 第7.3項に従いなされた指示を遵守しない者は、罪に問われ、10万ケイマン諸島ドルの罰金を科せられます。
- 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に提供してはなりません。この規定に違反した者は、罪に問われ、10万ケイマン諸島ドルの罰金を科せられます。
- 7.6 CIMAは、投資信託が、ミューチュアル・ファンド法に違反して、ケイマン諸島においてまたはケイマン諸島から事業を営んでいるか行おうとしているとみなす場合、ケイマン諸島大法廷 (Grand Court) (以下「グランドコート」といいます。) に当該投資信託の投資者の資産を保護するために適切と考える命令を求めて申請する権限を有し、グランドコートは係る命令を発令する権限を有します。
- 7.7 CIMAは、以下の事由のいずれかに該当する場合、第7.9項に定める措置のいずれかまたは全部を行うことができます。
- (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を害するよう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であって、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、マネジャーまたは役員としての地位にある者が、そ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項の事由が発生したか、または発生しそうか否かについてCIMAは把握するため、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調査し、その理由を確認するものとします。
- (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) 所定の年間認可料または年間登録料を支払うこと。
  - (d) CIMAの指示に従い、会計監査を受け、監査済会計書類をCIMAに対して提出すること。
- 7.9 第7.7項の目的上、規制投資信託に関しCIMAがとることができる行為には以下が含まれます。
- (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)に基づき当該投資信託について有効な投資信託の免許または登録を取り消すこと。
  - (b) 投資信託が保有する何らかの投資信託免許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、取り消すこと。
  - (c) 投資信託の発起人または運営者の交代を求めること。
  - (d) 適切な業務遂行について、投資信託に助言する者を選任すること。
  - (e) 投資信託業務を管理する者を選任すること。
- 7.10 CIMAが第7.9項の措置を講じた場合、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講じ、およびその後同項に定めたその他の措置を講じる命令を求めて、グランドコートに対して、申請することができます。
- 7.11 CIMAは、必要または適切であると考え、またそうすることが実際である場合は、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通知するものとします。
- 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し、その選任によりCIMAに発生した費用は、当該投資信託がCIMAに支払います。

- 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大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します。
- 7.14 第7.13項で言及する権限は、投資信託の事業を終了する権限をも含みます。
- 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します。
- (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ヶ月以内またはCIMAが特定する期間内に、投資信託の事務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も選任が終了しない場合、引き続き、CIMAが特定する情報、報告書および勧告をCIMAに対して提出する。
- 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が、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と判断する場合、CIMAは、選任を取り消して他の者を後任として選任することができます。
- 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は以下の措置をとることができます。
- (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（有限責任会社を含みます。）型の場合、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、受託者に対してファンドを解散させる指示を発令するよう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、当該パートナーシップの解散命令の発令を求めてグランドコートに申し立てること。
  - (e) 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措置を講じること。
- 7.18 CIMAが第7.17項の措置を講じた場合、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その他の措置を命じるよう求めてグランドコートに申し立て、また第7.17項または第7.9項に定めるその他の措置を講じることができます。
- 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あって、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、当該パートナーシップは、解散されたものとみなされます。
- 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、グランドコートは投資信託の資産からグランドコートが適切と認める補償の支払を受託者に対し付与することができます。
- 7.21 CIMAのその他の権限に影響を与えることなく、CIMAは、投資信託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停止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)条（限定投資家ファンド）に基づき当該投資信託について有効な投資信託の免許または登録をいつでも取り消すことができます。

## 8．投資信託管理事務代行会社に対する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事務代行会社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に対し監査済み計算書類を提出するように指示することができます。
- 8.2 免許投資信託管理事務代行会社は、第8.1項による指示に従うものとし、当該規定に違反する者は、罪に問われ、1万ケイマン諸島ドルの罰金および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期間に対し、一日につき500ケイマン諸島ドルの罰金を科せられます。

- 8.3 CIMAは、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を有する場合、その者に対し、CIMAがミューチュアル・ファンド法による義務を履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ます。
- 8.4 何人も、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、10万ケイマン諸島ドルの罰金を科せられます。
- 8.5 第8.3項の目的上、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に提供してはなりません。当該規定に違反した者は、罪に問われ、10万ケイマン諸島ドルの罰金を科せられます。
- 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みなす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発する権限を有します。
- (a) ある者が投資信託管理事務代行会社として行為し、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、投資信託管理事務代行会社が事業を行うこともしくは行おうとすることを停止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、いつでも当該投資信託管理事務代行会社の免許を取り消すことができます。
- 8.8 CIMAは、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ます。
- (a) 免許投資信託管理事務代行会社がその義務を履行期日に履行できないか、そのおそれがある場合。
- (b) 免許投資信託管理事務代行会社がミューチュアル・ファンド法又はマネー・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「会社業務提供者」に該当する免許投資信託管理事務代行会社が受益所有権法に違反した場合。
- (d) 免許投資信託管理事務代行会社が管理する投資信託の投資者または当該投資信託管理事務代行会社自身の債権者もしくは当該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おうとしているか、または行っている投資信託管理事務代行業を解散しようとして意図している場合。
- (e) 免許投資信託管理事務代行会社が、その投資信託管理事務代行会社免許の条件を遵守せずに、投資信託管理事務代行業務を行っているか、またはそのように意図している場合。
- (f) 免許投資信託管理事務代行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) 免許投資信託管理事務代行会社の取締役、マネジャーまたは役員の地位にある者が、そ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事務代行会社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 第8.8項に言及する事由が発生したか、または発生しそうか否かを把握するため、CIMAは、ただちに以下の事項について調査し、その理由を確認するものとします。
- (a) 免許投資信託管理事務代行会社の以下の不履行
- (i) 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その他手数料を支払うこと。
- (ii) CIMAの指示に従い、保証その他財政上の援助をし、または純資産額を増加すること。
- (iii) 投資信託、またはファンドの発起人もしくは運営者に関する条件を満たすこと。
- (iv) 規制投資信託に関する事柄に関し書面による通知をCIMAに対して行うこと。
- (v) CIMAの指示に従い、その名称を変更すること。
- (vi) 会計監査を受け、CIMAに対して監査済会計書類を送付すること。

- (vii) 少なくとも2名の取締役をおくこと。
  - (viii) 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事務代行会社が株式を発行すること。
  - (c) CIMAの書面による承認なく管理事務代行会社の取締役、同等の上級役員またはジェネラル・パートナーを選任すること。
  - (d) CIMAの承認なく、管理事務代行会社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項の目的上、免許投資信託管理事務代行会社についてCIMAがとりうる行為は以下の通りです。
- (a) 投資信託管理事務代行会社が保有する投資信託管理者免許を取り消すこと。
  - (b) その投資信託管理事務代行会社免許に条件および追加条件を付し、またはかかる条件を変更しもしくは取り消すこと。
  - (c) 管理事務代行会社の取締役、同等の上級役員またはジェネラル・パートナーの交代を要求すること。
  - (d) 管理事務代行会社に対し、その投資信託管理事務代行業務の適正な遂行について助言を行う者を選任すること。
  - (e) 投資信託管理事務代行業務に関し管理事務代行会社の業務を監督する者を選任すること。
- 8.11 CIMAが第8.10項による措置をとった場合、CIMAは、グランドコートに対して、CIMAが当該管理事務代行会社によって管理されているいずれかのファンドの投資者ならびに当該管理事務代行会社の債権者およびかかる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講じる命令を求めて申立てを行うことができます。
- 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、当該管理事務代行会社の費用負担において選任されるものとし、その選任によりCIMAに発生した費用は全額、当該管理事務代行会社がCIMAに対し弁済することとなります。
- 8.13 第8.10(e)項により選任された者は、管理事務代行会社によって管理される投資信託の投資者ならびに当該管理事務代行会社の債権者およびかかるファンドの債権者の最大利益のために他の者（管財人または清算人を除く）を排除して投資信託に関する管理事務代行会社の事務を行うに必要な一切の権限を有します。
- 8.14 第8.13項で言及する権限は、投資信託の管理に関連する限り、当該管理事務代行会社の業務を終了させる権限をも含みます。
- 8.15 第8.10(d)項または第8.10(e)項によりライセンスを受けた投資信託管理事務代行会社に関し選任された者は、以下の行為を行うものとし、
- (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事務代行会社の管理に関する情報をCIMAに対して提供する。
  - (b) 選任後3ヶ月以内またはCIMAが特定する期間内に、投資信託の管理事務代行会社の管理業務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業務に関する勧告をCIMAに対して行う。
  - (c) (b)項の報告書を提出後も選任が終了しない場合、引き続き、CIMAが特定する情報、報告書および勧告をCIMAに対して提出する。
- 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) 投資信託管理事務代行会社に関するその義務を十分に果たしていないとCIMAが判断する場合、
- CIMAは、当該選任を取り消し、後任者を選任することができます。
- 8.17 免許投資信託管理事務代行会社に関する第8.15項の情報または報告を受領したときは、CIMAは以下の措置をとることができる。

- (a) 当該管理事務代行会社に対し、CIMAが特定した方法で当該管理事務代行会社の業務に関する事柄を再編するように要求すること。
  - (b) 投資信託管理事務代行会社が会社（有限責任会社を含みます。）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措置を講じることができません。
- 8.18 CIMAが第8.16項の措置をとった場合、CIMAは、当該管理事務代行会社が管理する投資信託の投資者ならびに当該管理事務代行会社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講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ます。
- 8.19 CIMAのその他の権限に影響を与えることなく、CIMAは、以下の場合、いつでも投資信託管理事務代行会社の免許を取り消すことができます。
- (a) CIMAが、免許保有者が投資信託管理事務代行会社としての業務を行うことまたは行おうとすることを停止したと判断した場合。
  - (b) 免許保有者が、解散または清算に付された場合。
- 8.20 免許投資信託管理事務代行会社がケイマン諸島法に基づき組成されたパートナーシップの場合で、CIMAが第8.10項に従い、その投資信託管理事務代行会社免許を取り消した場合、当該パートナーシップは解散されたものとみなされる。
- 8.21 投資信託管理事務代行会社が免許を受けた信託会社の場合、たとえば、投資信託の受託者として行為する場合、銀行・信託会社法によってもCIMAの規制および監督の対象となります。かかる規制および監督の範囲は、ミューチュアル・ファンド法の下でのそれに概ね類似しています。

## 9. ミューチュアル・ファンド法に基づく執行一般

- 9.1 下記の解散の申請がCIMA以外の者によりなされた場合、CIMA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ます。
- (a) 規制投資信託
  - (b) 免許投資信託管理事務代行会社
  - (c) 規制投資信託であった者、または
  - (d) 免許投資信託管理事務代行会社であった者
- 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)項に規定された者またはその債権者に対し送付が要求される書類は、CIMAにも送付されます。
- 9.3 CIMAにより当該目的のために任命された者は、以下を行うことができます。
- (a) 第9.1(a)項から第9.1(d)項に規定された者の債権者会議に出席すること。
  - (b) 和解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定事項に関して代理すること。
- 9.4 執行官が、CIMA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に基づく犯罪行為がある場所で行われたか、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に足る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CIMA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ます。
- (a) 必要な場合は、強権を用いて当該場所に立ち入ること。
  - (b) 当該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に基づく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に基づく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を調査しその写しをとるか、それが実際のでない場合は、かかる記録を運び出し、CIMAに対して引き渡すこと。
- 9.5 CIMAが記録を運び出すか、またはCIMAに記録が引き渡された場合、CIMAはこれを調査し、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、その後、運び出された場所に返却されます。
- 9.6 何人もCIMAがミューチュアル・ファンド法に基づくその権限の行使を妨げてはなりません。この規定に違反する者は罪に問われ、20万ケイマン諸島ドルの罰金を科せられます。

## 10 . CIMA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に基づく開示

10.1 ミューチュアル・ファンド法または金融庁法により、CIMAは、根拠法を問わず職務を行いまたは任務を実行する過程で取得した下記に関する情報を開示しないものとします。

- (a) ミューチュアル・ファンド法に基づく免許を受けるためにCIMAに対してなされた申請。
- (b) 投資信託に関する事柄。
- (c) 投資信託管理事務代行会社に関する事柄。

ただし、以下に該当する場合を除きます。

- (a) たとえば秘密情報開示法(改訂済)、犯罪収益に関する法律(改訂済)(以下「**犯罪収益に関する法律**」といいます。)または薬物濫用法(改訂済)等にもとづき、ケイマン諸島内の裁判所が合法的に要求するか、または許可した場合。
- (b) 金融庁法により付与されている任務をCIMAが実行する際の支援を目的とする場合。
- (c) 免許を受けた者、免許を受けた者の顧客、社員、クライアント、保険契約者または免許を受けた者が管理する会社もしくは投資信託の業務であって、(場合に応じて)当該免許を受けた者、顧客、社員、クライアント、保険契約者、会社または投資信託が任意に承諾した場合。
- (d) 根拠法を問わずCIMAがその任務を実行する際に、ケイマン諸島政府の内閣が金融庁法に基づきまたは内閣とCIMAとの間の取引に関連して付与された任務を実行できるようにすることまたはそれを支援することを目的とする場合。
- (e) 開示された情報が他の情報源から開示されて公知となるまたは公知となっている場合。
- (f) 開示される情報が免許を受けた者または投資者の身元を開示することのない(当該開示が別途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) 刑事訴訟手続きの開始を目指してまたは当該手続きを目的として、ケイマン諸島の公訴局長(Director of Public Prosecutions)または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って開示する場合。
- (i) ケイマン諸島外の金融監督当局に対し、CIMAにより免許を付与されている者に関し遂行される任務に対応する任務(特に統合監督)を当該監督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、CIMAは情報を受領する当局が更なる開示に関し適切な法的規制を受けていることについて納得していることを条件とします。
- (j) 投資信託、投資信託管理事務代行会社または投資信託の受託者の解散、清算または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エクイティ持分の募集/販売に関する一般的な民法上の責任

11.1 過失による不実表示

販売書類における不実表示に対し、民事上の不法行為として責任が発生する場合があります。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、たとえば(場合に応じ)投資信託、取締役、受託者、管理者、ジェネラル・パートナー等に注意義務を課しています。この義務の違反は、損失の原因となった販売書類中の記載について、その責任を明示的または黙示的に引き受ける者に対し、請求権を発生させます。

#### 11.2 詐欺的な不実表示

詐欺的な事実の不実表示(約束、予想または意見の表明でなくとも)に関しては、不法行為上の民事責任が発生する場合があります。この文脈において「詐欺的」とは、当該表示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場合の両方を意味するものとして広く解釈されます。

#### 11.3 契約法(改訂済)

- (a) 契約法の第14(1)条では、当該表明が詐欺的に行われ、責任が生じたであろう場合には、契約前の不実表示に対し、賠償金を回収できる場合があります。ただし、かかる表示を行った者が、表示された内容が真実であるものと信じるに足る根拠があり、かつ契約の時まで信じていたことを証明した場合はこの限りではありません。一般的には、本条は、過失による不実表示に関する賠償金に対して法定の権利を与えるものです。同法の第14(2)条は、不実表示が行われた場合に、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ます。
- (b) 一般的に、関連契約はファンド自身(または受託者)とのものであるため、申込者が請求を行う関連当事者はファンドになりますが、ファンド(または受託者)はその管理者、ジェネラル・パートナー、取締役、発起人またはアドバイザーに対し求償できる場合があります。

#### 11.4 欺罔に対する訴訟

- (a) 被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、欺罔に対する損害賠償を得ることができます。
  - (i) 重大な不実表示が詐欺的になされたこと。
  - (ii) そのような不実表示の結果、受益証券を申し込んだこと。
- (b) 「詐欺的」とは、ここでも表示が虚偽であることを知りながらまたは真偽について注意を払わずに行った場合の両方を意味します。だます意図があったことまたは虚偽表示が投資者が受益権を購入するよう誘引された唯一の原因であったことを証明する必要はありません。
- (c) 情報の省略は、省略情報を含まなかったために、事実についての何らかの積極的な虚偽表示があったとき、または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示があったときは、虚偽表示となりえます。
- (d) 表明がなされたときは真実であっても、受益証券の申込の無条件での受諾前に真実でなくなったときは、明確に記載の誤りを指摘することなく、受益証券の申込を受け付けた詐欺行為として訴訟が可能となりえます。
- (e) 事実の表示の場合と反対に、意見または見込みに関する表示は、本項の責任を発生させることはありませんが、既存の事実を表明するために使われた語句に誤りがあれば、不実表示となる場合があります。

#### 11.5 契約上の責任

- (a) 販売書類はまた、ファンド(または受託者)と持分の成約申込者との間の契約の基礎となります。もしそれが不正確か誤解を招くものである場合、申込者は契約を解除または当該ファンド(あるいは受託者)、および/または管理者、発起人、ジェネラル・パートナーもしくは取締役に対し損害賠償請求を行うことができます。

- (b) 一般的事項として、当該契約はファンド(または受託者)そのものと締結するので、申込者が請求を行う関連相手当事者はファンド(または受託者)となりますが、ファンド(または受託者)は、その取締役、管理者、ジェネラル・パートナー、発起人またはアドバイザーに対し求償できる場合があります。

#### 11.6 隠された利益および利益相反

ファンドの受託者、ジェネラル・パートナー、取締役、役員または代理人は、ファンドと第三者との間の取引から利益を享受することはできません。ただし、ファンドが特定の許可する場合を除きます。そのように許可を受けずに得られた利益は、ファンドに帰属します。

### 12 . ケイマン諸島投資信託の受益権の募集/販売に関する一般的な刑事責任

#### 12.1 刑法(改訂済)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、当該会社の株主または債権者(申込者を含む場合があります)を、会社の事項について欺罔する意図のもとに、重要事項について誤解を招くか、虚偽であるか、欺罔的であるか、その可能性があることを知りながら、書面または計算書を発行しまたは発行に協力する場合、当該役員は罪に問われ、7年間の拘禁刑に処せられます。

#### 12.2 刑法(改訂済)第247条および第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、5年間の拘禁刑に処せられます。
- (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、10年の拘禁刑に処せられます。この目的上、その者が所有権、占有権または支配権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保持を可能にすることを含みます。
- (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、語句によるものであれ行為によるものであれ、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みます。

### 13 . 清算

#### 13.1 免税会社

免税会社の清算(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します。清算には、自発的なもの(すなわち、株主の決議に従うもの)と、債権者、出資者(すなわち、株主)または会社自身の申立に従い裁判所が行う強制的なものがあります。自発的な解散は、後に裁判所の監督の下に置かれる場合もあります。CIMAもまた、投資信託または投資信託管理事務代行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しています(上記第7.17(b)項および第8.17(b)項を参照のこと)。剰余資産がある場合、定款の規定に従い、株主に分配されます。

#### 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します。CIMAは、受託者に対し投資信託を解散させる命令の発令を裁判所に申請する権限を有しています(第7.17(c)項を参照のこと)。剰余資産がある場合、信託証書の規定に従って分配されます。

#### 13.3 免税リミテッド・パートナーシップ

免税リミテッド・パートナーシップの終了、解散および清算は、免税リミテッド・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します。CIMAは、パートナーシップを解散させる命令の発令(上記第7.17(d)項を参照のこと)を裁判所に申請する権限を有しています。剰余資産がある場合、パートナーシップ契約の規定に従って分配されます。ジェネラル・パートナーまたはパートナーシップ契約に従い清算人に任命されたその他の者は、パートナーシップを清算する責任を負います。パートナーシップが清算された場合、ジェネラル・

パートナーまたは清算人に指名された者は、免税リミテッド・パートナーシップ登記官に対し解散通知を提出しなくてはなりません。

#### 13.4 有限責任会社

有限責任会社は、抹消または正式な清算が可能です。解散の仕組みは、免税会社に適用される制度に非常に類似しています。

#### 13.5 税金

ケイマン諸島においては直接課税、源泉課税または為替規制は一切ありません。ケイマン諸島は、いかなる国とも、ケイマン諸島の投資信託に対してまたは当該投資信託によって行われるあらゆる支払いに適用される二重課税防止条約を締結していません。免税会社、信託、免税リミテッド・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確約書を取得することができます(上記第6.1(1)項、第6.2(g)項、第6.3(i)項および第6.4(e)項を参照のこと)。

#### 14. 一般投資家向け投資信託(日本)規則(改訂済)

14.1 一般投資家向け投資信託(日本)規則(改訂済)(以下「**本規則**」といいます。)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す。本規則の目的上、「**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)条に基づく認可を受け、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(有限責任会社を含みます。)型またはパートナーシップ型の投資信託をいいます。日本国内で既に証券を販売し、2003年11月17日現在存在していた投資信託、または当該日現在存在し、その後そのサブ・トラストを設定した投資信託は、「一般投資家向け投資信託」の定義には含まれません。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、CIMAに対し書面で届け出ることによって、本規則の適用を受ける選択を行うことができます(ただし、当該選択は撤回不能です)。

14.2 CIMA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本規則に従って事業を行わねばなりません。

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ます。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その発行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停止の条件ならびに監査人の任命などが含まれます。

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において無料で入手することができなければなりません。

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ヶ月以内、または目論見書に定めるそれ以前の日までに、年次報告書を作成し、投資家に配付するか、またはこれらを行わせなければなりません。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の写しを組み込むものとします。

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ヶ月後から20日以内に、当該投資信託の運用活動の詳細を記載した報告書をCIMAに提出する義務を負います。さらに一般投資家向け投資信託の運営者は、運営者が知る限りにおいて、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宣誓書を、年に一度、CIMAに提出しなければなりません。本規則の目的上、「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、また会社型の場合は会社の取締役をいいます。

#### 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ます。かかる職務には下記の事項が含まれます。
- (i) 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令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。
  - (ii) 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に従い、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、投資家または潜在投資家が当該価格を入手できるよう確保すること。
  - (iii) 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。
  - (iv) 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。
  - (v) 一般投資家向け投資信託の会計帳簿が適切に維持されるように確保すること。
  - (vi) 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。
  - (vii) 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。
  - (viii) 一般投資家向け投資信託の証券に関して随時宣言される分配金またはその他の配分の一切が、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、管理事務代行会社に対し、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運用を実行していない場合、できる限り速やかにCIMAに通知し、当該投資信託の運営者に対し書面で報告することを義務づけています。
- (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停止する場合、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CIMAに通知しなければなりません。
- (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、ケイマン諸島と同等のマナー・ロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の防止対策に係る措置を有すると指定された法域（以下「**同等の法域**」といいます。）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ます。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います。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します。

#### 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、維持しなければなりません。一般投資家向け投資信託は、保管会社を変更する場合、変更の1ヶ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りません。
- (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書および権原書類を保管し、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当該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ます。
- (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正味売却代金の

送金、当該投資信託の資本および収益の全額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します。

- (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します。保管会社はその履行義務を副保管会社に委託することを、1ヶ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りません。保管会社は保管業務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います。保管会社は各副保管会社を適切なレベルで監督し、各副保管会社が中断することなくその職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りません。

#### 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。本規則において、「投資顧問会社」とは、一般投資家向け投資信託によって、または一般投資家向け投資信託のために指名された、当該一般投資家向け投資信託の投資活動に関連した投資運用業務を提供する事業体であり、当該事業体が指名する副投資顧問会社は含まれません。本規則において、「投資運用業務」には、ケイマン諸島証券投資業法(改訂済)別紙2第3項に定める活動が含まれます。

- (b) 投資顧問会社を変更する場合は、変更の1ヶ月前までにCIMA、投資家およびその他のサービス提供者に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は、その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、受託者またはジェネラル・パートナー）の事前承認を得なければなりません。運営者は変更の1ヶ月前までにCIMAに予定する変更を書面で通知しなければなりません。
- (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一つとして、投資顧問会社を任命する契約に一定の職務が規定されていることを要求しています。かかる職務には下記の事項が含まれます。
- (i) 一般投資家向け投資信託が受領した申込金が、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。
  - (ii) 一般投資家向け投資信託の資産の売却に際してその正味売却代金が合理的な期間内に確実に保管会社へ送金されるようにすること。
  - (iii) 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。
  - (iv) 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た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。
  - (v) 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) 現在、本規則は、投資顧問会社に適用される投資制限が異なるため、一般投資家向け投資信託の投資顧問会社の助言先がユニット・トラストであるか、会社であるかを区別しています。
- (e) 一般投資家向け投資信託がユニット・トラストである場合、本規則第21条第(4)項は、投資顧問会社が当該ユニット・トラストのために引受けてはならない業務を以下のとおり定めています。
- (i) 有価証券の空売りの結果、当該一般投資家向け投資信託のために空売りされたすべての有価証券の総額が、当該空売りの直後に当該一般投資家向け投資信託の純資産額を超えることとなる場合に、空売りを行うこと。
  - (ii) 借入れの結果、当該一般投資家向け投資信託のために実行された借入の残高合計が、当該借入の直後に当該一般投資家向け投資信託の純資産額の10%を超えることとなる場合に、借入を行うこと。ただし、以下の場合を除きます。
    - (A) 一般投資家向け投資信託が他の投資信託、投資ファンドその他の種類の集団投資スキームと合併する場合等（ただし、これらに限りません。）特別な状況においては、12ヶ月を超えない期間、本号に定める借入れ制限を超過することができます。
    - (B) (1)当該一般投資家向け投資信託の目的が、その証券の発行代わり金の全部または実質的に全部を不動産（不動産の持分を含みます。）に投資するものであり、かつ、(2)投資顧問会社が、当該制限を超える借入れが当該一般投資家向け投資信託の資産の健全な運用を確保し、または当該一般投資家向け投資信託の投資家の利益を保護するために必要であるとみなす場合、本号に定める借入れ制限を超過することができます。
  - (iii) 投資会社ではないある会社の株式取得の結果、投資顧問会社が運用するすべての投資信託が保有する当該会社の議決権付株式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に当該会社の株式を取得すること。
  - (iv) 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、取得直後に当該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額が当該投資信託の純資産額の15%を超えることになる場合に当該投資対象を取得すること。ただし、かかる投資対象の

評価方法が、当該一般投資家向け投資信託の目論見書に明確に開示されている場合には、いかなる投資対象の取得についても制限は課されません。

- (v) 当該一般投資家向け投資信託の投資家の利益を損なうか、当該一般投資家向け投資信託の資産の適切な運用に反する取引を締結すること。投資顧問会社自身または当該一般投資家向け投資信託の投資家以外の者の利益を図ることを目的とした取引を含みますが、これらに限りません。
- (vi) 本人として自己取引またはその取締役と取引を行うこと。
- (f) 一般投資家向け投資信託が会社型である場合、本規則第21条第(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とおり定めています。
  - (i) 投資会社ではないある会社の株式取得の結果、当該一般投資家向け投資信託が保有する当該会社の議決権付株式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に当該会社の株式を取得すること。
  - (ii) 当該一般投資家向け投資信託が発行した有価証券を取得すること。
  - (iii) 当該一般投資家向け投資信託の投資家の利益を損なうか、当該一般投資家向け投資信託の資産の適切な運用に反する取引を締結すること。投資顧問会社自身または当該一般投資家向け投資信託の投資家以外の者の利益を図ることを目的とした取引を含みますが、これらに限りません。
- (g) 上記にかかわらず、本規則第21条第(6)項は、本規則第21条第(4)項または本規則第21条第(5)項の規定が、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、パートナーシップその他の者の持分、有価証券、権利その他の投資の全部または一部を取得することを妨げるものではないことを定めています。かかる会社、ユニット・トラスト・パートナーシップまたはその他の者が、
  - (i) 投資信託、投資ファンド、ファンド・オブ・ファンズ、その他の種類の集団投資スキームである場合、
  - (ii) マスター・ファンド、フィーダー・ファンド、その他類似する構造または会社もしくは事業外のグループの一部を構成する場合、または
  - (iii) 一般投資家向け投資信託の投資目的または戦略の全部もしくは一部を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、当該任命の場合は事前にその他のサービス提供者、運営者およびCIMAに通知しなければなりません。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います。

#### 14.10 財務報告

- (a) 本規則パートVIは一般投資家向け投資信託の財務報告について規定しています。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ヶ月以内に、監査済財務諸表を組み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りません。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表明した方法で作成し、配付すれば足りません。
- (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りません。
- (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ます。

#### 14.11 監査

- (a) 一般投資家向け投資信託は、監査人を任命し、維持しなければなりません。監査人を変更する場合は1ヶ月前までに書面でCIMA、投資家およびサービス提供者に通知しなければなりません。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りません。

- (b) 一般投資家向け投資信託は、事前に監査人の書面による同意を得ることなく、当該投資信託の監査報告書を公表または配付してはなりません。
- (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採用することができますが、その場合、監査報告書の中にかかるとされる事実および法域の名称を開示しなければなりません。
- (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りません。

#### 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に提出さ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ます。目論見書に対する一切の重大な変更は、CIMAに届け出なければなりません。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ます。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ます。
- (b) ミューチュアル・ファンド法に定める要件に加え、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りません。
  - (i) 一般投資家向け投資信託の名称、および会社型またはパートナーシップの場合はケイマン諸島内の登記上の住所。
  - (ii) 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)。
  - (iii) 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。
  - (iv) 一般投資家向け投資信託の会計年度の終了日。
  - (v) 監査人の名称および住所
  - (vi) 下記の(xxii)、(xxiii)および(xxiv)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る取締役、役員、名義書換代理人、法律顧問およびその他の者の名称および所在地。
  - (vii) 投資信託会社である一般投資家向け投資信託についてはその授権株式および発行済株式資本の詳細(該当する場合は既存の当初株式、発行人株式または経営株式を含みます)。
  - (viii) 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、名簿への登録等に関する詳細を含みます)。
  - (ix) 該当する場合、証券が上場もしくは取引されているか、または上場もしくは取引を予定する証券取引所または市場の記述。
  - (x) 証券の発行および売却に関する手続および条件。
  - (xi) 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停止する場合。
  - (xii) 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予定の説明。
  - (xiii) 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、ならびに採用する投資手法、投資商品または借入の権限に関する記述。
  - (xiv) 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。
  - (xv) 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前記価格に関する情報を入手することのできる場所の説明。
  - (xvi) 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がある報酬の支払方法、金額および計算に関する情報。
  - (xvii) 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。

- (xviii) 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。
- (xix) 投資家に配付する財務報告書の性質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ている会計原則。
- (xxi) 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。」
- (xxii) 管理事務代行会社(管理事務代行会社の名称およびそ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みます)。
- (xxiii) 保管会社および副保管会社(下記事項を含みます)。  
(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。
- (xxiv) 投資顧問会社(下記事項を含みます)。  
(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) 投資信託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長に提出されています。

令和4年5月31日	有価証券報告書 有価証券届出書
令和4年8月31日	半期報告書 有価証券届出書の訂正届出書

## 第5【その他】

該当事項はありません。

[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。

「英文目論見書」	トラストに関する2022年9月20日付英文目論見書をいい、適宜変更または補足されます。
「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」 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。)または投資顧問会社と協議の上、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。
「海外約定日」	日本における販売会社による投資家からの申込みまたは買戻しの受付日の翌ファンド営業日をいいます。
「買戻請求書」	英文目論見書の第2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。
「為替管理会社」	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンをいいます。
「為替管理契約」	2012年1月27日に投資顧問会社および為替管理会社との間で締結された為替管理契約をいいます。
「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」	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンをいいます。
「管理事務代行契約」	2012年1月27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ます。
「共通ポートフォリオ」	副投資顧問会社が運用する米ドル建てポートフォリオをいい、為替管理会社が実行するクラス為替取引の未実現損益を除いた、ファンドの預託財産の全部から構成されます。

「金融商品取引法」	日本の金融商品取引法(昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。)をいいます。
「クラス為替取引」	為替管理会社がファンドに関して実行する為替取引をいい、上記「第一部ファンド情報、第1ファンドの状況、2投資方針、(1)投資方針、 <u>為替取引</u> 」に詳述されています。
「クラス建通貨」	各クラスの受益証券の表示通貨をいいます。
「国内営業日」	東京の銀行が営業を行う日(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。
「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せん。
「受益証券」	米ドル建米ドルクラス受益証券、豪ドル建豪ドルクラス受益証券および円建円クラス受益証券をいい、本書においては、それぞれを、米ドルクラス受益証券、豪ドルクラス受益証券および円クラス受益証券といいます。
「受益証券販売・買戻契約」	2012年1月27日に、管理会社と日本における販売会社との間で締結された受益証券販売・買戻契約をいいます。
「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」	あるシリーズ・トラストに関し、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、当該シリーズ・トラストのすべての投資資産、現金および当該シリーズ・トラストの信託財産内のその他すべての資産から、当該シリーズ・トラストの信託財産から適切に支払うべきか、または払戻すべき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シリーズ・トラストの純資産価額をいいます。
「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。
「設定日」および「払込日」	2012年3月16日をいいます。

「代行協会員」	三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、または管理会社が受益証券に関して随時任命することのできるその他の代行協会員をいいます。
「代行協会員契約」	2012年1月27日に管理会社および代行協会員との間で締結された代行協会員契約(2016年4月22日付変更契約により変更済)をいいます。
「適格投資者」	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、受託銀行に通知するその他の者、法人もしくは法主体をいいます。 ( )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。
「投資顧問会社」	アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッドをいいます。
「投資顧問契約」	2012年1月27日に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」	上記「第一部ファンド情報、第1ファンドの状況、2投資方針、(1)投資方針、 <u>為替取引</u> 」に定義するとおりとします。
「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) 受益証券一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。
「取引対象通貨」	米ドルクラス受益証券については米ドル、豪ドルクラス受益証券については豪ドルおよび円クラス受益証券については日本円をいいます。

「取引日」	設定日以降(同日を含みます。)の各ファンド営業日および/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」	三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、または管理会社がファンドに関して随時任命することのできるその他の販売会社をいいます。
「日本証券業協会」または「JSDA」	日本証券業協会をいいます。
「一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」	各評価日における、ファンドの投資商品の最終の取引市場の営業終了時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」	設定日以降(同日を含みます。)の各ファンド営業日および/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。
「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2012年1月27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 - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンドをいいます。
「ファンド営業日」	東京、ニューヨークおよびロンドンの銀行が営業を行う日(土曜日および日曜日を除きます。)、または投資顧問会社と協議の上、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。
「ファンド受益者決議」	(a) 当該決議にかかる議決権が付与されたファンド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ファンド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。

「ファンド終了日」	2025年11月28日をいいます。
「副投資顧問会社」	アспект・キャピタル・リミテッドをいいます。
「副投資顧問契約」	2012年1月27日に管理会社、投資顧問会社および副投資顧問会社との間で締結された副投資顧問契約（2018年4月4日付変更契約により変更済）をいいます。
「分配落ち日」	2012年4月16日以降、該当の受益証券クラスに帰属する純資産価額から分配金額が控除される各月の15暦日もしくは当該日がファンド営業日ではない場合には直後のファンド営業日、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。
「分配基準日」	分配落ち日の直前ファンド営業日をいいます。
「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落ち日の翌暦日から開始し、分配落ち日（同日を含みます。）に終了する期間をいいます。
「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」 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」	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンをいいます。
「保管契約」	2012年1月27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ます。
「ポートフォリオ為替取引」	副投資顧問会社がファンドに関して実行する為替取引をいい、上記「第一部ファンド情報、第1ファンドの状況、2投資方針、（1）投資方針、 <u>為替取引</u> 」に詳述されています。
「申込契約書」	英文目論見書の第2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委託先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。

## 独立監査人による監査報告書（監査報告書英語版からの和訳）

個別の資格としてではなくもっぱらDIAMケイマン・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 - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンドの受託銀行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）リミテッド御中

## 当監査法人の意見

当監査法人は、財務諸表が、国際財務報告基準に準拠して、2022年11月30日現在のDIAMケイマン・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 - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド（以下、「ファンド」といいます。）の財政状態、ならびに同日終了年度に係る経営成績およびキャッシュ・フローの状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認めます。

## 監査対象

ファンドの財務諸表は、下記で構成されています。

- ・2022年11月30日現在の財政状態計算書、
- ・同日終了年度に係る包括利益計算書、
- ・同日終了年度に係る受益者帰属純資産変動計算書、
- ・同日終了年度に係るキャッシュ・フロー計算書、ならびに
- ・重要な会計方針およびその他の説明情報を含む財務諸表に対する注記

## 監査意見の根拠

当監査法人は、国際監査基準（以下、「ISA」といいます。）に従い監査を実施しました。当該基準における当監査法人の責任につきましては、本報告書の「財務諸表監査に対する監査人の責任」の区分で詳述しています。

当監査法人は、入手した監査証拠が、当監査法人の監査意見の基礎として十分かつ適切であると考えます。

## 独立性

当監査法人は、国際会計士倫理基準審議会によって公表された職業会計士のための国際倫理規定（国際独立性基準を含みます。）（以下、「IESBA Code」といいます。）に従い、ファンドから独立しています。当監査法人はIESBA Codeのその他の倫理上の責任も果たしています。

## その他の情報

経営者はその他の情報に対して責任を負います。その他の情報は、40ページから46ページまで[訳注：「第一部 ファンド情報、第3ファンドの経理状況、1 財務諸表、（3）投資有価証券明細表等」部分に該当します。]の投資運用附属明細表（未監査）に含まれる情報からなり、財務諸表および当監査法人の監査報告書は含まれません。

財務諸表に対する当監査法人の意見は、その他の情報を対象としておらず、よって、当監査法人はその他の情報に対していかなる種類の保証となる結論も表明しません。

財務諸表に対する当監査法人の監査に関連して、当監査法人の責任は、上記のその他の情報を通読し、その他の情報と、財務諸表または監査を通じて得た当監査法人の知るところとの間に著しい不整合が存在するか否か、あるいは重要な虚偽表示の兆候がないかを検討することにあります。当監査法人がその実施した作業に基づき、その他の情報に重要な虚偽表示があると結論付ける場合、当監査法人はその旨を報告する義務を負います。これに関し、当監査法人は報告すべき事項はありません。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者は、国際財務報告基準に準拠した財務諸表の作成および適正な表示、ならびに不正または誤謬を問わず重要な虚偽表示のない財務諸表の作成をするために経営者が必要と判断する内部統制の整備について責任を負います。

財務諸表の作成に関する経営者の責任は、継続企業として存続するファンドの能力を評価し、該当する場合には継続企業に関連する事項を開示し、経営者がファンドの清算または事業停止の意図を有するか、もしくはそれ以外に現実的な選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務諸表を作成することにあります。

## 財務諸表監査に対する監査人の責任

当監査法人の目的は、不正か誤謬かを問わず、全体としての財務諸表に重要な虚偽表示がないかについて合理的な確証を得て、当監査法人の意見を含めた監査報告書を提出することです。合理的な確証は、高い水準の確証ですが、ISAに準拠して実施した監査が、存在するすべての重要な虚偽表示を常に発見することを確約するものではありません。虚偽表示は不正または誤謬から発生する可能性があり、個別または合計すると、財務諸表利用者が財務諸表に基づいて行う経済的意思決定に影響を及ぼすと合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断されます。

ISAに準拠した監査の一環として、当監査法人は監査を通して職業的専門家としての判断を行使し、監査を通じて常に職業的専門家としての懐疑心を保持することに加え、下記を実施します。

- ・不正または誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクを識別、評価し、それらのリスクに対応する監査手続を立案、実施し、当監査法人の意見の基礎を提供するのに十分かつ適切な監査証拠を入手します。不正は共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の陳述、内部統制の無効化を伴う可能性があるため、不正による重要な虚偽表示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いです。
- ・状況に適した監査手続を立案するために監査に関連性のある内部統制を理解しますが、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明することを目的とはしません。
- ・用いられた会計方針の適切性および経営者が行った会計上の見積りと関連する開示の合理性を評価します。
- ・経営者が継続企業の前提に基づき会計処理したことの適切性、および入手した監査証拠に基づき、継続企業として存続するファンドの能力に著しい疑義をもたらす事象や状況に関連する重要な不確実性の有無について結論付けます。重要な不確実性が存在すると結論付ける場合には、監査報告書において財務諸表に含まれる関連する開示を参照するか、または、関連する開示が妥当でない場合には、意見を変更することが要求されます。当監査法人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おります。ただし、将来の事象または状況により、ファンドが継続企業として存続できなくなることがあります。
- ・開示を含む財務諸表の全体的な表示、構成および内容、ならびに、財務諸表が基礎となる取引や事象を適正に表示しているか否かを評価します。

当監査法人は、特に監査の範囲とその実施時期の計画、および監査上の重要な発見事項（監査の過程での識別した内部統制の重要な不備を含む）について統治責任者とコミュニケーションを行います。

## その他

意見を含む本報告書は、契約における条件に基づきファンドのためにのみ作成され、それ以外の目的では作成されていません。当監査法人は、事前に書面での当監査法人の同意により明確に承諾される場合を除き、本意見を提出することで、当該目的以外のいかなる目的、または本報告書の提示を受け、若しくは本報告書を受領する第三者について、いかなる責任を負うことはありません。

## プライスウォーターハウスクーパース

2023年4月17日

### （注）

本監査報告書は、英語を原語として作成された監査報告書の和訳です。情報、見解または意見のあらゆる解釈においては、監査報告書英語版が優先されます。

[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 DIAM Cayman Trust – Aspect Managed Futures Fund,  
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 DIAM Cayman Trust – Aspect Managed Futures Fund (the Class Fund), a series trust of DIAM Cayman Trust as at 30 November 2022, 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 30 November 2022;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in net assets attributable to unitholder 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 40-46, (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

17 April 2023

(\*) 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す。

[次へ](#)

## 独立監査人報告書

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

私どもは、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、2022年および2021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および連結キャッシュ・フロー計算書（すべて米ドルで表示）ならびに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。

私どもは、添付の連結財務書類が、国際財務報告基準（IFRSs）に準拠して、当社の2022年および2021年12月31日現在の財政状態、同日終了年度の財務実績およびキャッシュ・フローをすべての重要な点において適正に表示しているものと認めます。

## 意見の根拠

私どもは、国際監査基準（ISAs）に準拠して監査を行いました。当該基準に基づく私どもの責任は、私どもの報告書の、連結財務書類の監査に関する監査人の責任の項に詳しく記載されています。私どもは、国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（IESBA Code）に準拠して、当社から独立しており、また、私どもは、IESBA Codeに準拠して、私どものその他の倫理的責任を果たしています。私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための根拠として十分かつ適切であると判断しています。

## 連結財務書類に関する経営陣および企業統治責任者の責任

経営陣は、IFRSsに準拠して連結財務書類を作成し適正に表示する責任があり、また、不正または誤謬による重大な虚偽表示のない連結財務書類の作成のために必要と経営陣が判断する内部統制についても責任を負っています。

連結財務書類の作成において、経営陣が当社について清算もしくは営業を停止する意図を有しているか、またはそれ以外に現実的な代替手段を持たない場合を除き、経営陣は、当社の継続事業体として存続する能力を評価し、適用ある場合には、継続事業に関連する事項を開示し、継続事業ベースの会計を採用する責任を負います。

企業統治責任者は、当社の財務報告過程を監督する責任を負います。

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

ページ 2

#### 連結財務書類の監査に関する監査人の責任

私どもの目的は、連結財務書類全体に不正または誤謬による重大な虚偽の表示がないかについての合理的な確証を得ること、および私どもの意見を含む監査報告書を発行することです。合理的な確証は高水準の確証ですが、ISAsに準拠して行われる監査が、重大な虚偽の表示が存在する場合にこれを常に検出することを保証するものではありません。虚偽の表示は不正または誤謬により発生する可能性があり、個別にまたは総合的に、当該連結財務書類に基づいた利用者の経済的な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は、重大とみなされます。

ISAsに準拠する監査の一部として、私どもは、監査期間を通じて、専門的な判断を行い、職業的な懐疑的態度を維持します。私どもは、また、

- ・ 連結財務書類の不正または誤謬による重大な虚偽の表示のリスクを特定および評価し、当該リスクに対応する監査手続を策定および実行し、また、私どもの監査意見表明のための根拠として十分かつ適切な監査証拠を入手します。不正は、共謀、偽造、意図的な省略、虚偽表示、または内部統制の無効化を伴うことがあるため、不正による重大な虚偽の表示を検出しないリスクは、誤謬による重大な虚偽の表示を検出しないリスクよりも高いものです。
- ・ 状況に照らして適切な監査手続を策定するために監査に関連する内部統制の理解を得ますが、会社の内部統制の有効性についての意見表明が目的ではありません。
- ・ 経営陣が採用した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について評価します。
- ・ 経営陣が継続事業ベースの会計を採用することの適切性について、および入手した監査証拠に基づき、当社の継続事業体として存続する能力に重要な疑いを投げかけ得る事象または条件に関連する重大な不確実性が存在するかどうかについて結論を下します。私どもが重大な不確実性が存在すると結論づける場合、私どもは、私どもの監査報告書において、連結財務書類の関連する開示について注意を向けることが求められ、または、当該開示が不適切な場合、私どもの意見を修正することが求められます。私どもの結論は、私どもの監査報告書の日付現在入手された監査証拠に基づきます。しかしながら、将来の事象または条件は、当社が継続事業体として存続しなくなる原因となり得ます。
- ・ 開示書類を含む連結財務書類の全体的な表示、構成および内容、ならびに連結財務書類が適正な表示を達成する方法で基本的な取引および事象を表示しているかどうかについて評価します。

私どもは、とりわけ、計画された監査の範囲および時期ならびに私どもの監査期間中に確認された内部統制における重大な欠陥を含む重要な監査所見について、企業統治責任者とコミュニケーションを取ります。

（署名）

〔デロイト・アンド・トゥッシュ・エルエルピー〕

2023年3月7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, 2022 and 2021, 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, 2022 and 2021, 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.

To the Board of Directors of  
**Queensgate Bank and Trust Company Ltd.**

Page 2

*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 LLP  
March 7, 2023

(\*) 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す。