

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年6月28日

【計算期間】 第6期中(自 2023年9月30日 至 2024年3月31日)

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

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

【代表者の役職氏名】 エグゼクティブ・ディレクター ファブリス・マス
(Fabrice Mas)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-1150、アーロン通り
287-289番
(287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治
同 白川 剛士

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

【電話番号】 03(6212)8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

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

(1) 【投資状況】
(資産別および地域別の投資状況)

(2024年 4 月末日現在)

資産の種類		国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	ロング	米国	18,865,735.37	102.31
	ショート	米国	- 5,544,911.55	- 30.07
		小計	13,320,823.82	72.24
現金・その他の資産（負債控除後）			5,119,439.54	27.76
合計 （純資産総額）			18,440,263.36 (約2,893百万円)	100.00

- (注 1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。
- (注 2) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年 4 月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.90円）による。以下、米ドルの円貨表示は別段の記載がない限りこれによるものとする。
- (注 3) ファンドは、ケイマン諸島法に基づいて設定されているが、ファンド証券の米ドル（年1回）クラスについては米ドル建て、円ヘッジ（年1回）クラスについては円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限りそれぞれ米ドル貨または円貨をもって行う。
- (注 4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2024年４月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

<米ドル（年１回）クラス>

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	米ドル	百万円	米ドル	円
2023年５月末日	13,783,524.57	2,163	12.26	1,924
６月末日	13,786,129.66	2,163	12.68	1,989
７月末日	14,183,312.20	2,225	12.99	2,038
８月末日	14,128,304.48	2,217	13.02	2,043
９月末日	13,130,316.73	2,060	12.66	1,986
10月末日	12,850,217.60	2,016	12.51	1,963
11月末日	12,911,312.04	2,026	13.33	2,091
12月末日	13,022,571.02	2,043	13.69	2,148
2024年１月末日	13,249,081.07	2,079	13.93	2,186
２月末日	12,784,552.77	2,006	14.39	2,258
３月末日	13,135,693.07	2,061	14.85	2,330
４月末日	12,640,390.98	1,983	14.40	2,259

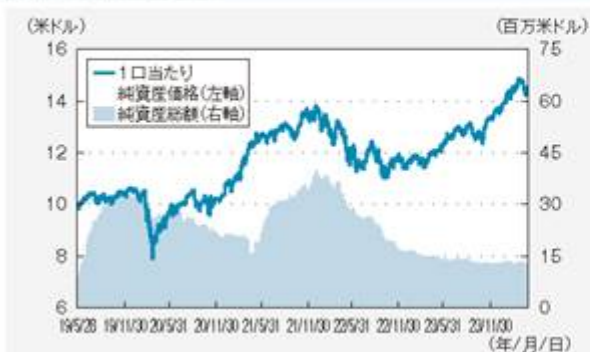
<円ヘッジ（年１回）クラス>

	純資産総額	１口当たり純資産価格
	円	円
2023年５月末日	1,076,658,900	11,216
６月末日	997,000,830	11,553
７月末日	1,016,615,997	11,781
８月末日	987,474,375	11,745
９月末日	922,950,254	11,364
10月末日	907,533,585	11,175
11月末日	961,724,378	11,842
12月末日	949,945,031	12,095
2024年１月末日	903,966,606	12,215
２月末日	918,591,085	12,549
３月末日	943,404,324	12,888
４月末日	905,264,654	12,407

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移（2019年5月28日（運用開始日）～2024年4月末日）

米ドル（年1回）クラス



円ヘッジ（年1回）クラス



【分配の推移】

該当事項なし。

【収益率の推移】

計算期間	収益率（注）	
	米ドル（年1回）クラス	円ヘッジ（年1回）クラス
2023年5月1日～2024年4月末日	19.01%	11.65%

（注）収益率（％）＝100×（a－b）／b

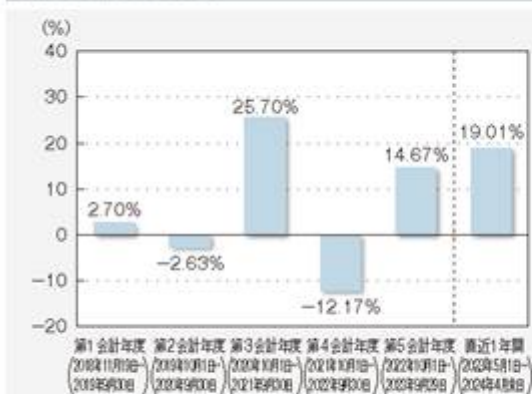
a＝計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配前の額）

< 参考情報 >

収益率の推移

米ドル（年1回）クラス



円ヘッジ（年1回）クラス



（注1）収益率（％）＝100×（a－b）／b

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

b＝当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配前の額）。ただし、第1会計年度については1口当たり当初発行価格（10米ドル（米ドル（年1回）クラス）、10,000円（円ヘッジ（年1回）クラス））

（注2）ベンチマークは設定していません。

2【販売及び買戻しの実績】

2024年4月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年4月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

＜米ドル（年1回）クラス＞

販売口数	買戻口数	発行済口数
52,895.293 (52,895.293)	407,265.044 (407,265.044)	877,552.728 (877,552.728)

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

＜円ヘッジ（年1回）クラス＞

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,970.952 (4,970.952)	36,995.083 (36,995.083)	72,963.820 (72,963.820)

３【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、米国ＧＡＡＰに準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。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328条第５項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．ファンドの原文の中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ヌビーン・ダイナミックＵＳエクイティ・ストラテジー

純資産計算書

2024年３月31日現在

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（ロング）		
普通株式	19,647,566	3,082,703
現金（ロング）		
現金および現金同等物	5,932,114	930,749
未収配当金		
未収配当金	17,227	2,703
為替予約取引未収金		
為替予約取引未収金	6,163,817	967,103
前払マネーロンダリング報告責任者報酬		
前払マネーロンダリング報告責任者報酬	3,794	595
前払登録手数料		
前払登録手数料	3,973	623
未払源泉徴収税		
未払源泉徴収税	(4,860)	(763)
資産合計	31,763,630	4,983,714
負債		
投資有価証券（ショート）		
普通株式	(5,878,654)	(922,361)
未払管理事務代行会社報酬		
未払管理事務代行会社報酬	(8,951)	(1,404)
未払代行協会員報酬		
未払代行協会員報酬	(2,386)	(374)
未払監査報酬		
未払監査報酬	(41,342)	(6,487)
ＣＲＳ関連費用		
ＣＲＳ関連費用	(556)	(87)
未払保管会社報酬		
未払保管会社報酬	(2,887)	(453)
未払販売報酬		
未払販売報酬	(33,529)	(5,261)
未払配当金		
未払配当金	(9,048)	(1,420)
未払ＦＡＴＣＡ関連費用		
未払ＦＡＴＣＡ関連費用	(4,344)	(682)
未払財務書類作成費用		
未払財務書類作成費用	(1,241)	(195)
為替予約取引未払金		
為替予約取引未払金	(6,326,519)	(992,631)

	米ドル	千円
未払管理会社報酬		
未払管理会社報酬	(2,448)	(384)
未払投資運用会社報酬		
未払投資運用会社報酬	(10,528)	(1,652)
未払金		
未払金	2,734	429
未払副投資運用会社報酬		
未払副投資運用会社報酬	(35,927)	(5,637)
未払税金		
未払税金	(1,592)	(250)
未払受託報酬		
未払受託報酬	(2,460)	(386)
負債合計	(12,359,679)	(1,939,234)
純資産総額	19,403,951	3,044,480
純資産価額		
米ドル（年１回）クラス	13,135,693.07	米ドル
円ヘッジ（年１回）クラス	943,404,324	円
発行済口数		
米ドル（年１回）クラス	884,319.148	口
円ヘッジ（年１回）クラス	73,202.459	口
１口当たり純資産価格		
米ドル（年１回）クラス	14.85	米ドル
円ヘッジ（年１回）クラス	12,888	円

ヌピーン・ダイナミックＵＳエクイティ・ストラテジー

運用計算書

2023年９月30日から2024年３月31日までの期間

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
収益	310,155	48,663
受取配当金	132,954	20,860
現金および現金同等物	0	0
普通株式	132,954	20,860
受取利息	177,198	27,802
現金および現金同等物	176,055	27,623
普通株式	1,143	179
その他の収益	3	0
現金および現金同等物	3	0
費用	(355,709)	(55,811)
管理事務代行報酬	(17,809)	(2,794)
現金および現金同等物	(17,809)	(2,794)
代行協会員報酬	(4,803)	(754)
現金および現金同等物	(4,803)	(754)
監査報酬	(14,771)	(2,318)
現金および現金同等物	(14,771)	(2,318)
ＣＲＳ関連費用	(223)	(35)
現金および現金同等物	(223)	(35)
保管会社報酬	(8,905)	(1,397)
現金および現金同等物	(8,905)	(1,397)
販売報酬	(67,240)	(10,550)
現金および現金同等物	(67,240)	(10,550)
配当金費用	(58,447)	(9,170)
現金および現金同等物	0	0
普通株式	(58,447)	(9,170)
配当金源泉徴収税費用	(34,831)	(5,465)
現金および現金同等物	0	0
普通株式	(34,831)	(5,465)
ＦＡＴＣＡ関連費用	(1,736)	(272)
現金および現金同等物	(1,736)	(272)
財務書類作成費用	(1,240)	(195)
現金および現金同等物	(1,240)	(195)
利息費用	(35,794)	(5,616)
現金および現金同等物	(34,069)	(5,345)
普通株式	(1,725)	(271)
弁護士報酬および専門家報酬	(276)	(43)
現金および現金同等物	(276)	(43)
マネーロンダリング報告責任者報酬	(2,480)	(389)
現金および現金同等物	(2,480)	(389)
管理会社報酬	(4,803)	(754)
現金および現金同等物	(4,803)	(754)

		米ドル	千円
投資運用会社報酬		(21,118)	(3,313)
	現金および現金同等物	(21,118)	(3,313)
その他の費用		(47)	(7)
	現金および現金同等物	(47)	(7)
登録手数料		(2,605)	(409)
	現金および現金同等物	(2,605)	(409)
副投資運用会社報酬		(72,043)	(11,304)
	現金および現金同等物	(72,043)	(11,304)
税金費用		(1,587)	(249)
	現金および現金同等物	(1,587)	(249)
受託報酬		(4,952)	(777)
	現金および現金同等物	(4,952)	(777)
投資に係る実現および未実現損益		2,880,327	451,923
為替に係る未実現損益の変動		(88,124)	(13,827)
	現金および現金同等物	468	73
	為替予約取引	(88,592)	(13,900)
価格に係る未実現損益の変動		1,953,092	306,440
	現金および現金同等物	0	0
	普通株式	1,953,092	306,440
長期価格に係る損益		1,333,200	209,179
	現金および現金同等物	0	0
	普通株式	1,333,200	209,179
ファンドの基準通貨以外の為替に係る実現損失		(894,777)	(140,391)
	現金および現金同等物	(5,407)	(848)
	為替予約取引	(889,370)	(139,542)
ファンドの基準通貨以外の為替に係る実現利益		718,474	112,729
	現金および現金同等物	5,137	806
	為替予約取引	713,337	111,923
短期価格に係る損益		(141,538)	(22,207)
	普通株式	(141,538)	(22,207)
純損益		2,834,773	444,776

(2) 【投資有価証券明細表等】

ヌビーン・ダイナミックUSエクイティ・ストラテジー

投資ポジション評価明細表
2024年3月31日現在

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 / 損失 (米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率%
投資					15,676,637.92	4,024,388.13	0.00	19,701,026.05	100.00%
現金 (ロング)					5,932,113.59	0.00	0.00	5,932,113.59	30.11%
現金および現金同等物					5,932,113.59	0.00	0.00	5,932,113.59	30.11%
米ドル					5,932,113.59	0.00	0.00	5,932,113.59	30.11%
米ドル	USD	5,932,113.590	1.00000	5,932,113.59	5,932,113.59	0.00	0.00	5,932,113.59	30.11%
投資有価証券 (ロング)					15,261,145.80	4,386,420.48	0.00	19,647,566.28	99.73%
普通株式					15,261,145.80	4,386,420.48	0.00	19,647,566.28	99.73%
米ドル					15,261,145.80	4,386,420.48	0.00	19,647,566.28	99.73%
AECOM	ACM US	2,075.000	98.42000	185,823.63	185,823.63	18,397.87	0.00	204,221.50	1.04%
ALIGN TECHNOLOGY INC	ALGN US	325.000	328.67500	103,507.92	103,507.92	3,311.46	0.00	106,819.38	0.54%
ALLIANT ENERGY CORP	LNT US	2,575.000	50.19500	143,825.13	143,825.13	-14,573.00	0.00	129,252.13	0.66%
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	3,475.000	151.25000	381,430.25	381,430.25	144,163.50	0.00	525,593.75	2.67%
AMAZON.COM INC	AMZN US	3,100.000	180.61500	428,030.01	428,030.01	131,876.49	0.00	559,906.50	2.84%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	AMP US	390.000	438.77000	119,086.62	119,086.62	52,033.68	0.00	171,120.30	0.87%
AMETEK INC	AME US	1,110.000	183.13000	187,987.39	187,987.39	15,286.91	0.00	203,274.30	1.03%
APPLE INC	AAPL US	3,625.000	172.06500	425,211.69	425,211.69	198,523.94	0.00	623,735.63	3.17%
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	1,200.000	205.69500	140,549.18	140,549.18	106,284.82	0.00	246,834.00	1.25%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	ACGL US	2,300.000	92.01000	180,398.29	180,398.29	31,224.71	0.00	211,623.00	1.07%
BOEING CO/THE	BA US	865.000	193.03000	173,613.72	173,613.72	-6,642.77	0.00	166,970.95	0.85%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	3,425.000	68.78500	177,629.76	177,629.76	57,958.87	0.00	235,588.63	1.20%
BOYD GAMING CORP	BYD US	2,275.000	67.33000	135,353.44	135,353.44	17,822.31	0.00	153,175.75	0.78%
BROADCOM INC	AVGO US	195.000	1,325.40000	100,843.50	100,843.50	157,609.50	0.00	258,453.00	1.31%
BUNGE GLOBAL SA	BG US	1,200.000	103.18000	131,951.88	131,951.88	-8,135.88	0.00	123,816.00	0.63%
CELANESE CORP	CE US	890.000	171.58500	118,648.70	118,648.70	34,061.95	0.00	152,710.65	0.78%
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	1,025.000	160.95500	175,716.40	175,716.40	-10,737.52	0.00	164,978.88	0.84%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	CMG US	44.000	2,916.31000	85,652.80	85,652.80	42,664.84	0.00	128,317.64	0.65%
CITIGROUP INC	C US	3,125.000	63.35500	169,886.89	169,886.89	28,097.49	0.00	197,984.38	1.00%
CONOCOPHILLIPS	COP US	1,600.000	127.53000	142,575.56	142,575.56	61,472.44	0.00	204,048.00	1.04%
CORTEVA INC	CTVA US	3,525.000	58.10500	194,456.64	194,456.64	10,363.49	0.00	204,820.13	1.04%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 （米ドル）	未実現利益 ／ 損失（米ドル）	経過利息 （米ドル）	時価 （米ドル）	投資 比率％
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	260.000	731.35000	131,814.51	131,814.51	58,336.49	0.00	190,151.00	0.97%
CROWN CASTLE INC	CCI US	1,325.000	105.78000	144,957.81	144,957.81	-4,799.31	0.00	140,158.50	0.71%
DANAHER CORP	DHR US	925.000	250.65000	213,568.99	213,568.99	18,282.26	0.00	231,851.25	1.18%
DEXCOM INC	DXCM US	1,550.000	139.36000	174,775.56	174,775.56	41,232.44	0.00	216,008.00	1.10%
DUPONT DE NEMOURS INC	DD US	2,875.000	76.93000	191,893.42	191,893.42	29,280.33	0.00	221,173.75	1.12%
EATON CORP PLC	ETN US	770.000	313.09000	152,723.18	152,723.18	88,356.12	0.00	241,079.30	1.22%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	ELAN US	12,000.000	16.39000	180,313.23	180,313.23	16,366.77	0.00	196,680.00	1.00%
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	265.000	520.03000	107,450.71	107,450.71	30,357.24	0.00	137,807.95	0.70%
ELI LILLY & CO	LLY US	180.000	784.40500	64,786.05	64,786.05	76,406.85	0.00	141,192.90	0.72%
EPAM SYSTEMS INC	EPAM US	620.000	277.31000	161,616.66	161,616.66	10,315.54	0.00	171,932.20	0.87%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	EL US	700.000	154.28000	106,391.38	106,391.38	1,604.62	0.00	107,996.00	0.55%
EXELIXIS INC	EXEL US	8,850.000	23.83500	179,081.97	179,081.97	31,857.78	0.00	210,939.75	1.07%
FERGUSON PLC	FERG US	950.000	219.18000	186,924.08	186,924.08	21,296.92	0.00	208,221.00	1.06%
FIFTH THIRD BANCORP	FITB US	5,300.000	37.34500	150,407.80	150,407.80	47,520.70	0.00	197,928.50	1.00%
FISERV INC	FI US	1,450.000	159.20000	156,941.06	156,941.06	73,898.94	0.00	230,840.00	1.17%
FLOWERVE CORP	FLS US	4,425.000	45.76500	138,077.10	138,077.10	64,433.03	0.00	202,510.13	1.03%
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	1,650.000	73.48500	137,239.94	137,239.94	-15,989.69	0.00	121,250.25	0.62%
HOME DEPOT INC	HD US	545.000	383.94000	195,515.01	195,515.01	13,732.29	0.00	209,247.30	1.06%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	865.000	205.62000	179,161.76	179,161.76	-1,300.46	0.00	177,861.30	0.90%
HUBBELL INC	HUBB US	525.000	414.49000	119,880.67	119,880.67	97,726.58	0.00	217,607.25	1.10%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	HII US	490.000	292.34500	106,260.36	106,260.36	36,988.69	0.00	143,249.05	0.73%
INTEL CORP	INTC US	5,575.000	44.16500	186,626.39	186,626.39	59,593.49	0.00	246,219.88	1.25%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	ICE US	1,000.000	137.58500	138,049.60	138,049.60	-464.60	0.00	137,585.00	0.70%
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	1,825.000	200.36000	215,961.49	215,961.49	149,695.51	0.00	365,657.00	1.86%
LINDE PLC	LIN US	345.000	465.26000	99,963.59	99,963.59	60,551.11	0.00	160,514.70	0.81%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	LYV US	1,450.000	106.49000	144,339.40	144,339.40	10,071.10	0.00	154,410.50	0.78%
MASTERCARD INC - A	MA US	345.000	481.58000	119,999.77	119,999.77	46,145.33	0.00	166,145.10	0.84%
MERCK & CO. INC.	MRK US	1,550.000	131.94000	165,766.48	165,766.48	38,740.52	0.00	204,507.00	1.04%
META PLATFORMS INC-CLASS A	META US	925.000	488.40000	204,819.29	204,819.29	246,950.71	0.00	451,770.00	2.29%
METLIFE INC	MET US	2,250.000	74.27000	151,628.37	151,628.37	15,479.13	0.00	167,107.50	0.85%
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	2,100.000	117.99000	117,455.08	117,455.08	130,323.92	0.00	247,779.00	1.26%
MICROSOFT CORP	MSFT US	2,250.000	421.19000	528,296.62	528,296.62	419,380.88	0.00	947,677.50	4.81%
MONSTER BEVERAGE CORP	MNST US	3,375.000	59.57500	157,841.09	157,841.09	43,224.54	0.00	201,065.63	1.02%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 / 損失(米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率%
NASDAQ INC	NDAQ US	3,400.000	63.00000	190,621.57	190,621.57	23,578.43	0.00	214,200.00	1.09%
NATERA INC	NTRA US	1,150.000	91.12500	102,504.91	102,504.91	2,288.84	0.00	104,793.75	0.53%
NETFLIX INC	NFLX US	285.000	606.32000	74,798.34	74,798.34	98,002.86	0.00	172,801.20	0.88%
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	3,550.000	63.85500	254,175.91	254,175.91	-27,490.66	0.00	226,685.25	1.15%
NVENT ELECTRIC PLC	NVT US	2,825.000	75.09000	173,975.91	173,975.91	38,153.34	0.00	212,129.25	1.08%
NVIDIA CORP	NVDA US	735.000	905.43100	183,100.18	183,100.18	482,391.61	0.00	665,491.79	3.38%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	ORLY US	100.000	1,131.06000	116,327.91	116,327.91	-3,221.91	0.00	113,106.00	0.57%
ORACLE CORP	ORCL US	1,975.000	125.94000	180,329.62	180,329.62	68,401.88	0.00	248,731.50	1.26%
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	605.000	283.77500	147,546.02	147,546.02	24,137.86	0.00	171,683.88	0.87%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	1,975.000	91.82000	202,671.80	202,671.80	-21,327.30	0.00	181,344.50	0.92%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	PXD US	675.000	262.42000	126,426.86	126,426.86	50,706.64	0.00	177,133.50	0.90%
PROLOGIS INC	PLD US	1,600.000	130.20500	202,913.60	202,913.60	5,414.40	0.00	208,328.00	1.06%
PTC INC	PTC US	1,050.000	189.77000	183,372.41	183,372.41	15,886.09	0.00	199,258.50	1.01%
RH	RH US	270.000	350.00000	66,429.43	66,429.43	28,070.57	0.00	94,500.00	0.48%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	RCL US	1,500.000	138.34600	177,787.15	177,787.15	29,731.85	0.00	207,519.00	1.05%
S&P GLOBAL INC	SPGI US	525.000	426.08000	208,616.28	208,616.28	15,075.72	0.00	223,692.00	1.14%
SALESFORCE INC	CRM US	905.000	301.54000	228,936.13	228,936.13	43,957.57	0.00	272,893.70	1.39%
SAREPTA THERAPEUTICS INC	SRPT US	1,250.000	130.01000	132,695.94	132,695.94	29,816.56	0.00	162,512.50	0.82%
SCHWAB (CHARLES) CORP	SCHW US	2,975.000	72.34000	181,329.27	181,329.27	33,882.23	0.00	215,211.50	1.09%
SERVICENOW INC	NOW US	245.000	766.69500	152,927.77	152,927.77	34,912.51	0.00	187,840.28	0.95%
SKECHERS USA INC-CL A	SKX US	2,450.000	61.22500	146,268.63	146,268.63	3,732.62	0.00	150,001.25	0.76%
STARBUCKS CORP	SBUX US	1,950.000	91.43000	206,628.95	206,628.95	-28,340.45	0.00	178,288.50	0.90%
STRYKER CORP	SYK US	655.000	358.31000	175,776.27	175,776.27	58,916.78	0.00	234,693.05	1.19%
T-MOBILE US INC	TMUS US	750.000	163.49500	100,590.32	100,590.32	22,030.93	0.00	122,621.25	0.62%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	TTWO US	600.000	147.96000	96,124.12	96,124.12	-7,348.12	0.00	88,776.00	0.45%
TESLA INC	TSLA US	625.000	176.24300	171,690.39	171,690.39	-61,538.51	0.00	110,151.88	0.56%
TJX COMPANIES INC	TJX US	1,275.000	101.50000	87,873.56	87,873.56	41,538.94	0.00	129,412.50	0.66%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	TT US	720.000	299.58500	168,397.74	168,397.74	47,303.46	0.00	215,701.20	1.09%
TRAVEL + LEISURE CO	TNL US	3,175.000	48.48000	128,460.00	128,460.00	25,464.00	0.00	153,924.00	0.78%
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	460.000	493.90000	198,078.52	198,078.52	29,115.48	0.00	227,194.00	1.15%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	VEEV US	865.000	232.70000	203,587.93	203,587.93	-2,302.43	0.00	201,285.50	1.02%
VERALTO CORP	VLTO US	1,224.000	88.87000	91,084.27	91,084.27	17,692.61	0.00	108,776.88	0.55%
VERISK ANALYTICS INC	VRSK US	590.000	235.84000	116,345.42	116,345.42	22,800.18	0.00	139,145.60	0.71%
VONTIER CORP	VNT US	2,300.000	45.11000	99,873.13	99,873.13	3,879.87	0.00	103,753.00	0.53%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 ／損失(米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率%
WABTEC CORP	WAB US	1,150.000	146.00000	101,185.48	101,185.48	66,714.52	0.00	167,900.00	0.85%
WALMART INC	WMT US	3,575.000	60.45500	185,866.08	185,866.08	30,260.55	0.00	216,126.63	1.10%
WALT DISNEY CO/THE	DIS US	2,300.000	122.36000	215,130.85	215,130.85	66,297.15	0.00	281,428.00	1.43%
WW GRAINGER INC	GWV US	115.000	1,017.55000	66,626.93	66,626.93	50,391.32	0.00	117,018.25	0.59%
ZOETIS INC	ZTS US	600.000	170.24000	101,362.38	101,362.38	781.62	0.00	102,144.00	0.52%
投資有価証券（ショート）					-5,516,621.47	-362,032.35	0.00	-5,878,653.82	-29.84%
普通株式					-5,516,621.47	-362,032.35	0.00	-5,878,653.82	-29.84%
米ドル					-5,516,621.47	-362,032.35	0.00	-5,878,653.82	-29.84%
AFLAC INC	AFL US	-600.000	86.17000	-49,194.37	-49,194.37	-2,507.63	0.00	-51,702.00	-0.26%
AGCO CORP	AGCO US	-525.000	122.74500	-60,047.20	-60,047.20	-4,393.93	0.00	-64,441.13	-0.33%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	AWK US	-450.000	121.94000	-65,420.27	-65,420.27	10,547.27	0.00	-54,873.00	-0.28%
ARAMARK	ARMK US	-1,975.000	32.49500	-53,366.21	-53,366.21	-10,811.41	0.00	-64,177.62	-0.33%
ATMOS ENERGY CORP	ATO US	-490.000	118.75800	-47,676.44	-47,676.44	-10,514.98	0.00	-58,191.42	-0.30%
AUTODESK INC	ADSK US	-200.000	261.05000	-43,523.40	-43,523.40	-8,686.60	0.00	-52,210.00	-0.27%
BALL CORP	BALL US	-900.000	67.61000	-49,105.35	-49,105.35	-11,743.65	0.00	-60,849.00	-0.31%
BATH & BODY WORKS INC	BBWI US	-1,300.000	49.96000	-48,718.63	-48,718.63	-16,229.37	0.00	-64,948.00	-0.33%
BEST BUY CO INC	BBY US	-800.000	81.90000	-62,918.86	-62,918.86	-2,601.14	0.00	-65,520.00	-0.33%
BIO-TECHNE CORP	TECH US	-875.000	70.58000	-77,400.74	-77,400.74	15,643.24	0.00	-61,757.50	-0.31%
BOSTON BEER COMPANY INC-A	SAM US	-215.000	304.40000	-62,042.54	-62,042.54	-3,403.46	0.00	-65,446.00	-0.33%
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	BF/B US	-1,100.000	51.91000	-69,972.00	-69,972.00	12,871.00	0.00	-57,101.00	-0.29%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	COF US	-375.000	148.62000	-38,352.54	-38,352.54	-17,379.96	0.00	-55,732.50	-0.28%
CARTER'S INC	CRI US	-775.000	84.92500	-53,126.07	-53,126.07	-12,690.81	0.00	-65,816.88	-0.33%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	CHTR US	-180.000	288.34000	-62,342.00	-62,342.00	10,440.80	0.00	-51,901.20	-0.26%
CHOICE HOTELS INTL INC	CHH US	-490.000	127.22000	-57,200.39	-57,200.39	-5,137.41	0.00	-62,337.80	-0.32%
CHURCH & DWIGHT CO INC	CHD US	-525.000	104.42000	-49,787.63	-49,787.63	-5,032.87	0.00	-54,820.50	-0.28%
CHURCHILL DOWNS INC	CHDN US	-530.000	123.33000	-63,671.00	-63,671.00	-1,693.90	0.00	-65,364.90	-0.33%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	CTSH US	-725.000	73.28000	-47,257.57	-47,257.57	-5,870.43	0.00	-53,128.00	-0.27%
CONSOLIDATED EDISON INC	ED US	-625.000	90.66000	-53,043.94	-53,043.94	-3,618.56	0.00	-56,662.50	-0.29%
COOPER COS INC/THE	COO US	-545.000	101.88900	-49,567.15	-49,567.15	-5,962.36	0.00	-55,529.51	-0.28%
CORNING INC	GLW US	-1,700.000	32.95500	-54,024.04	-54,024.04	-1,999.46	0.00	-56,023.50	-0.28%
COSTAR GROUP INC	CSGP US	-625.000	96.78500	-45,975.80	-45,975.80	-14,514.83	0.00	-60,490.63	-0.31%
CUBESMART	CUBE US	-1,300.000	45.24000	-53,686.35	-53,686.35	-5,125.65	0.00	-58,812.00	-0.30%
CULLEN/FROST BANKERS INC	CFR US	-550.000	112.45000	-57,604.24	-57,604.24	-4,243.26	0.00	-61,847.50	-0.31%
DAYFORCE INC	DAY US	-875.000	65.96000	-59,790.43	-59,790.43	2,075.43	0.00	-57,715.00	-0.29%
DOMINO'S PIZZA INC	DPZ US	-125.000	496.46500	-55,574.09	-55,574.09	-6,484.04	0.00	-62,058.13	-0.31%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 / 損失 (米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率%
EASTMAN CHEMICAL CO	EMN US	-655.000	100.58000	-47,862.46	-47,862.46	-18,017.44	0.00	-65,879.90	-0.33%
ECOLAB INC	ECL US	-205.000	230.53500	-44,153.95	-44,153.95	-3,105.73	0.00	-47,259.68	-0.24%
EDISON INTERNATIONAL	EIX US	-825.000	70.56000	-49,528.93	-49,528.93	-8,683.07	0.00	-58,212.00	-0.30%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	-525.000	95.66000	-44,725.60	-44,725.60	-5,495.90	0.00	-50,221.50	-0.25%
ENTERGY CORP	ETR US	-540.000	105.62000	-63,296.56	-63,296.56	6,261.76	0.00	-57,034.80	-0.29%
EQUIFAX INC	EFX US	-200.000	267.07000	-40,130.72	-40,130.72	-13,283.28	0.00	-53,414.00	-0.27%
EXELON CORP	EXC US	-1,475.000	37.60000	-60,290.02	-60,290.02	4,830.02	0.00	-55,460.00	-0.28%
F5 INC	FFIV US	-300.000	189.92000	-45,948.06	-45,948.06	-11,027.94	0.00	-56,976.00	-0.29%
FIVE BELOW	FIVE US	-350.000	182.58000	-67,524.78	-67,524.78	3,621.78	0.00	-63,903.00	-0.32%
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	FND US	-475.000	130.49500	-44,868.99	-44,868.99	-17,116.14	0.00	-61,985.13	-0.31%
GARTNER INC	IT US	-105.000	480.33500	-47,401.99	-47,401.99	-3,033.19	0.00	-50,435.18	-0.26%
GENUINE PARTS CO	GPC US	-390.000	155.10000	-64,693.28	-64,693.28	4,204.28	0.00	-60,489.00	-0.31%
GLOBALFOUNDRIES INC	GFS US	-1,150.000	52.06000	-62,219.10	-62,219.10	2,350.10	0.00	-59,869.00	-0.30%
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	GO US	-2,400.000	28.71000	-72,110.76	-72,110.76	3,206.76	0.00	-68,904.00	-0.35%
HEXCEL CORP	HXL US	-850.000	73.06000	-55,538.15	-55,538.15	-6,562.85	0.00	-62,101.00	-0.32%
HOLOGIC INC	HOLX US	-750.000	78.01000	-50,542.05	-50,542.05	-7,965.45	0.00	-58,507.50	-0.30%
IDEXX LABORATORIES INC	IDXX US	-90.000	542.66000	-50,982.55	-50,982.55	2,143.15	0.00	-48,839.40	-0.25%
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	-190.000	253.04000	-38,724.08	-38,724.08	-9,353.52	0.00	-48,077.60	-0.24%
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	JKHY US	-325.000	173.40000	-55,919.57	-55,919.57	-435.43	0.00	-56,355.00	-0.29%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	JCI US	-750.000	65.14000	-42,659.34	-42,659.34	-6,195.66	0.00	-48,855.00	-0.25%
KBR INC	KBR US	-975.000	63.65500	-51,347.06	-51,347.06	-10,716.57	0.00	-62,063.63	-0.32%
KIMBERLY-CLARK CORP	KMB US	-410.000	129.66000	-56,731.17	-56,731.17	3,570.57	0.00	-53,160.60	-0.27%
KINDER MORGAN INC	KMI US	-3,000.000	18.39500	-51,164.54	-51,164.54	-4,020.46	0.00	-55,185.00	-0.28%
KROGER CO	KR US	-925.000	57.01500	-40,810.30	-40,810.30	-11,928.58	0.00	-52,738.88	-0.27%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	LH US	-275.000	218.14000	-60,932.01	-60,932.01	943.51	0.00	-59,988.50	-0.30%
LANDSTAR SYSTEM INC	LSTR US	-325.000	191.58000	-62,527.26	-62,527.26	263.76	0.00	-62,263.50	-0.32%
LEGGETT & PLATT INC	LEG US	-3,300.000	19.10500	-102,347.98	-102,347.98	39,301.48	0.00	-63,046.50	-0.32%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	LYB US	-540.000	102.39000	-49,939.64	-49,939.64	-5,350.96	0.00	-55,290.60	-0.28%
MASIMO CORP	MASI US	-465.000	146.10000	-63,028.20	-63,028.20	-4,908.30	0.00	-67,936.50	-0.34%
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	MKC US	-850.000	77.07000	-66,187.96	-66,187.96	678.46	0.00	-65,509.50	-0.33%
MDU RESOURCES GROUP INC	MDU US	-2,875.000	25.02500	-60,352.81	-60,352.81	-11,594.07	0.00	-71,946.88	-0.37%
MOODY'S CORP	MCO US	-115.000	394.57000	-32,942.26	-32,942.26	-12,433.29	0.00	-45,375.55	-0.23%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 ／ 損失 (米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率%
NEW YORK TIMES CO-A	NYT US	-1,375.000	43.26000	-60,535.28	-60,535.28	1,052.78	0.00	-59,482.50	-0.30%
NISOURCE INC	NI US	-2,200.000	27.55000	-57,152.95	-57,152.95	-3,457.05	0.00	-60,610.00	-0.31%
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	-180.000	254.42400	-42,826.70	-42,826.70	-2,969.62	0.00	-45,796.32	-0.23%
ON SEMI CONDUCTOR	ON US	-700.000	73.72000	-45,402.99	-45,402.99	-6,201.01	0.00	-51,604.00	-0.26%
ONEOK INC	OKE US	-650.000	80.34000	-36,701.44	-36,701.44	-15,519.56	0.00	-52,221.00	-0.27%
OTIS WORLDWIDE CORP	OTIS US	-550.000	99.29000	-46,966.86	-46,966.86	-7,642.64	0.00	-54,609.50	-0.28%
PHILLIPS 66	PSX US	-275.000	162.50000	-36,171.81	-36,171.81	-8,515.69	0.00	-44,687.50	-0.23%
POOL CORP	POOL US	-150.000	405.68000	-56,952.71	-56,952.71	-3,899.29	0.00	-60,852.00	-0.31%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	PFG US	-700.000	86.34000	-53,075.48	-53,075.48	-7,362.52	0.00	-60,438.00	-0.31%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	PRU US	-515.000	117.66000	-49,583.98	-49,583.98	-11,010.92	0.00	-60,594.90	-0.31%
PUBLIC STORAGE	PSA US	-180.000	290.32000	-50,963.70	-50,963.70	-1,293.90	0.00	-52,257.60	-0.27%
QIAGEN N.V.	QGEN US	-1,300.000	42.88500	-67,480.62	-67,480.62	11,730.12	0.00	-55,750.50	-0.28%
QUEST DIAGNOSTICS INC	DGX US	-465.000	133.37000	-60,050.00	-60,050.00	-1,967.05	0.00	-62,017.05	-0.31%
REALTY INCOME CORP	O US	-925.000	53.98500	-57,768.71	-57,768.71	7,832.58	0.00	-49,936.13	-0.25%
REVVITY INC	RVTY US	-550.000	105.59000	-81,933.19	-81,933.19	23,858.69	0.00	-58,074.50	-0.29%
ROBERT HALF INC	RHI US	-750.000	79.35000	-58,841.99	-58,841.99	-670.51	0.00	-59,512.50	-0.30%
ROCKWELL AUTOMATION INC	ROK US	-180.000	291.00000	-48,305.03	-48,305.03	-4,074.97	0.00	-52,380.00	-0.27%
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	SNDR US	-2,850.000	22.60000	-68,221.76	-68,221.76	3,811.76	0.00	-64,410.00	-0.33%
SEMPRA	SRE US	-700.000	71.81000	-50,065.72	-50,065.72	-201.28	0.00	-50,267.00	-0.26%
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	SITE US	-360.000	175.32500	-53,016.43	-53,016.43	-10,100.57	0.00	-63,117.00	-0.32%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	SWKS US	-550.000	107.90000	-57,717.52	-57,717.52	-1,627.48	0.00	-59,345.00	-0.30%
STATE STREET CORP	STT US	-750.000	77.36000	-51,629.54	-51,629.54	-6,390.46	0.00	-58,020.00	-0.29%
STEEL DYNAMICS INC	STLD US	-375.000	148.20000	-39,847.14	-39,847.14	-15,727.86	0.00	-55,575.00	-0.28%
STERIS PLC	STE US	-255.000	225.16000	-51,903.59	-51,903.59	-5,512.21	0.00	-57,415.80	-0.29%
SUN COMMUNITIES INC	SUI US	-440.000	129.20000	-57,888.70	-57,888.70	1,040.70	0.00	-56,848.00	-0.29%
SYNCHRONY FINANCIAL	SYF US	-1,475.000	43.07500	-48,968.67	-48,968.67	-14,566.96	0.00	-63,535.63	-0.32%
T ROWE PRICE GROUP INC	TROW US	-490.000	121.81000	-64,064.48	-64,064.48	4,377.58	0.00	-59,686.90	-0.30%
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	TPX US	-1,075.000	56.75500	-40,058.90	-40,058.90	-20,952.73	0.00	-61,011.63	-0.31%
TERADYNE INC	TER US	-575.000	112.71000	-54,321.00	-54,321.00	-10,487.25	0.00	-64,808.25	-0.33%
THOR INDUSTRIES INC	THO US	-600.000	116.86500	-62,693.35	-62,693.35	-7,425.65	0.00	-70,119.00	-0.36%
TORO CO	TTC US	-635.000	90.96500	-60,749.14	-60,749.14	2,986.36	0.00	-57,762.78	-0.29%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	TSCO US	-230.000	261.99000	-46,924.23	-46,924.23	-13,333.47	0.00	-60,257.70	-0.31%
TRANSUNION	TRU US	-725.000	80.56000	-55,704.78	-55,704.78	-2,701.22	0.00	-58,406.00	-0.30%
TYLER TECHNOLOGIES INC	TYL US	-135.000	422.82500	-51,092.23	-51,092.23	-5,989.15	0.00	-57,081.38	-0.29%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 / 損失(米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率%
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	UHAL/B US	-950.000	66.29000	-51,860.36	-51,860.36	-11,115.14	0.00	-62,975.50	-0.32%
UDR INC	UDR US	-1,600.000	37.46500	-71,041.64	-71,041.64	11,097.64	0.00	-59,944.00	-0.30%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	UAL US	-1,350.000	47.67500	-66,499.53	-66,499.53	2,138.28	0.00	-64,361.25	-0.33%
WATERS CORP	WAT US	-165.000	345.03000	-54,340.57	-54,340.57	-2,589.38	0.00	-56,929.95	-0.29%
WENDY'S CO/THE	WEN US	-3,300.000	18.76000	-59,972.59	-59,972.59	-1,935.41	0.00	-61,908.00	-0.31%
WILLIAMS COS INC	WMB US	-1,375.000	38.94000	-40,987.42	-40,987.42	-12,555.08	0.00	-53,542.50	-0.27%
YUM! BRANDS INC	YUM US	-375.000	138.46000	-48,864.96	-48,864.96	-3,057.54	0.00	-51,922.50	-0.26%
ZILLOW GROUP INC - C	Z US	-1,250.000	49.47000	-59,652.40	-59,652.40	-2,185.10	0.00	-61,837.50	-0.31%
未収金					6,346,652.66	-162,702.65	0.00	6,183,950.01	100.00%
未収配当金					17,226.87	0.00	0.00	17,226.87	0.28%
現金および現金同等物					17,226.87	0.00	0.00	17,226.87	0.28%
米ドル					17,226.87	0.00	0.00	17,226.87	0.28%
米ドル	USD	17,226.870	1.00000	17,226.87	17,226.87	0.00	0.00	17,226.87	0.28%
為替予約取引未収金					6,326,519.23	-162,702.65	0.00	6,163,816.58	99.67%
為替予約取引					6,326,519.23	-162,702.65	0.00	6,163,816.58	99.67%
日本円					6,326,519.23	-162,702.65	0.00	6,163,816.58	99.67%
JPY.FWD	JPY.FWD	928,448,330.000	1.00000	928,448,330.00	6,326,519.23	-162,702.65	0.00	6,163,816.58	99.67%
前払マネーロンダリング 報告責任者報酬					3,794.12	0.00	0.00	3,794.12	0.06%
現金および現金同等物					3,794.12	0.00	0.00	3,794.12	0.06%
米ドル					3,794.12	0.00	0.00	3,794.12	0.06%
米ドル	USD	3,794.120	1.00000	3,794.12	3,794.12	0.00	0.00	3,794.12	0.06%
前払登録手数料					3,972.81	0.00	0.00	3,972.81	0.06%
現金および現金同等物					3,972.81	0.00	0.00	3,972.81	0.06%
米ドル					3,972.81	0.00	0.00	3,972.81	0.06%
米ドル	USD	3,972.810	1.00000	3,972.81	3,972.81	0.00	0.00	3,972.81	0.06%
未払源泉徴収税					-4,860.37	0.00	0.00	-4,860.37	-0.08%
現金および現金同等物					-4,860.37	0.00	0.00	-4,860.37	-0.08%
米ドル					-4,860.37	0.00	0.00	-4,860.37	-0.08%
米ドル	USD	-4,860.370	1.00000	-4,860.37	-4,860.37	0.00	0.00	-4,860.37	-0.08%
未払金					-6,483,758.48	2,733.60	0.00	-6,481,024.88	100.00%
未払管理事務代行報酬					-8,950.94	0.00	0.00	-8,950.94	0.14%
現金および現金同等物					-8,950.94	0.00	0.00	-8,950.94	0.14%
米ドル					-8,950.94	0.00	0.00	-8,950.94	0.14%
米ドル	USD	-8,950.940	1.00000	-8,950.94	-8,950.94	0.00	0.00	-8,950.94	0.14%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 （米ドル）	未実現利益 ／損失（米ドル）	経過利息 （米ドル）	時価 （米ドル）	投資 比率％
未払代行協会員報酬					-2,385.71	0.00	0.00	-2,385.71	0.04%
現金および現金同等物					-2,385.71	0.00	0.00	-2,385.71	0.04%
米ドル					-2,385.71	0.00	0.00	-2,385.71	0.04%
米ドル	USD	-2,385.710	1.00000	-2,385.71	-2,385.71	0.00	0.00	-2,385.71	0.04%
未払監査報酬					-41,341.83	0.00	0.00	-41,341.83	0.64%
現金および現金同等物					-41,341.83	0.00	0.00	-41,341.83	0.64%
米ドル					-41,341.83	0.00	0.00	-41,341.83	0.64%
米ドル	JPY	-5,873,100.000	1.00000	-5,873,100.00	-41,341.83	0.00	0.00	-41,341.83	0.64%
C R S 関連費用					-555.96	0.00	0.00	-555.96	0.01%
現金および現金同等物					-555.96	0.00	0.00	-555.96	0.01%
米ドル					-555.96	0.00	0.00	-555.96	0.01%
米ドル	USD	-555.960	1.00000	-555.96	-555.96	0.00	0.00	-555.96	0.01%
未払保管会社報酬					-2,887.25	0.00	0.00	-2,887.25	0.04%
現金および現金同等物					-2,887.25	0.00	0.00	-2,887.25	0.04%
米ドル					-2,887.25	0.00	0.00	-2,887.25	0.04%
米ドル	USD	-2,887.250	1.00000	-2,887.25	-2,887.25	0.00	0.00	-2,887.25	0.04%
未払販売報酬					-33,529.50	0.00	0.00	-33,529.50	0.52%
現金および現金同等物					-33,529.50	0.00	0.00	-33,529.50	0.52%
米ドル					-33,529.50	0.00	0.00	-33,529.50	0.52%
米ドル	USD	-33,529.500	1.00000	-33,529.50	-33,529.50	0.00	0.00	-33,529.50	0.52%
未払配当金					-9,047.71	0.00	0.00	-9,047.71	0.14%
現金および現金同等物					-9,047.71	0.00	0.00	-9,047.71	0.14%
米ドル					-9,047.71	0.00	0.00	-9,047.71	0.14%
米ドル	USD	-9,047.710	1.00000	-9,047.71	-9,047.71	0.00	0.00	-9,047.71	0.14%
未払F A T C A 関連費用					-4,344.12	0.00	0.00	-4,344.12	0.07%
現金および現金同等物					-4,344.12	0.00	0.00	-4,344.12	0.07%
米ドル					-4,344.12	0.00	0.00	-4,344.12	0.07%
米ドル	USD	-4,344.120	1.00000	-4,344.12	-4,344.12	0.00	0.00	-4,344.12	0.07%
未払財務書類作成費用					-1,240.69	0.00	0.00	-1,240.69	0.02%
現金および現金同等物					-1,240.69	0.00	0.00	-1,240.69	0.02%
米ドル					-1,240.69	0.00	0.00	-1,240.69	0.02%
米ドル	USD	-1,240.690	1.00000	-1,240.69	-1,240.69	0.00	0.00	-1,240.69	0.02%
為替予約取引未払金					-6,326,519.23	0.00	0.00	-6,326,519.23	97.62%
為替予約取引					-6,326,519.23	0.00	0.00	-6,326,519.23	97.62%
米ドル					-6,326,519.23	0.00	0.00	-6,326,519.23	97.62%
USD.FWD	USD.FWD	-6,326,519.230	1.00000	-6,326,519.23	-6,326,519.23	0.00	0.00	-6,326,519.23	97.62%

銘柄	投資ID	数量	現地価格	現地 取得原価	取得原価 (米ドル)	未実現利益 ／損失(米ドル)	経過利息 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率％
未払管理会社報酬					-2,447.96	0.00	0.00	-2,447.96	0.04%
現金および現金同等物					-2,447.96	0.00	0.00	-2,447.96	0.04%
米ドル					-2,447.96	0.00	0.00	-2,447.96	0.04%
米ドル	USD	-2,447.960	1.00000	-2,447.96	-2,447.96	0.00	0.00	-2,447.96	0.04%
未払投資運用会社報酬					-10,528.45	0.00	0.00	-10,528.45	0.16%
現金および現金同等物					-10,528.45	0.00	0.00	-10,528.45	0.16%
日本円					-10,528.45	0.00	0.00	-10,528.45	0.16%
日本円	JPY	-1,563,489.000	1.00000	-1,563,489.00	-10,528.45	0.00	0.00	-10,528.45	0.16%
未払金					0.00	2,733.60	0.00	2,733.60	-0.04%
現金および現金同等物					0.00	2,733.60	0.00	2,733.60	-0.04%
日本円					0.00	2,733.60	0.00	2,733.60	-0.04%
日本円	JPY	0.000	NA	0.00	0.00	2,733.60	0.00	2,733.60	-0.04%
未払副投資運用会社報酬					-35,927.43	0.00	0.00	-35,927.43	0.55%
現金および現金同等物					-35,927.43	0.00	0.00	-35,927.43	0.55%
米ドル					-35,927.43	0.00	0.00	-35,927.43	0.55%
米ドル	USD	-35,927.430	1.00000	-35,927.43	-35,927.43	0.00	0.00	-35,927.43	0.55%
未払税金費用					-1,591.96	0.00	0.00	-1,591.96	0.02%
現金および現金同等物					-1,591.96	0.00	0.00	-1,591.96	0.02%
米ドル					-1,591.96	0.00	0.00	-1,591.96	0.02%
米ドル	USD	-1,591.960	1.00000	-1,591.96	-1,591.96	0.00	0.00	-1,591.96	0.02%
未払受託報酬					-2,459.74	0.00	0.00	-2,459.74	0.04%
現金および現金同等物					-2,459.74	0.00	0.00	-2,459.74	0.04%
米ドル					-2,459.74	0.00	0.00	-2,459.74	0.04%
米ドル	USD	-2,459.740	1.00000	-2,459.74	-2,459.74	0.00	0.00	-2,459.74	0.04%
報告額合計：					15,539,532.10	3,864,419.08	0.00	19,403,951.18	100.00%

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】（2024年4月末日現在）

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル（約294億円）

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

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

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

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

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

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

管理会社は、2024年3月末日現在、以下の投資信託の管理を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産価額の合計（通貨別）
ケイマン諸島	アンブレラ・ファンドのサブ・ファンド	26	3,180,244,018.47米ドル

（３）【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

- a．管理会社の最近２事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第５項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるビーディーオー オーディット ソシエテ アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【資産及び負債の状況】

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

貸借対照表

2023年12月31日現在

(単位：米ドル)

資産

	注記	2023年		2022年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
現金、中央銀行および郵便局における残高	32.1, 32.3	2,935,193,869	460,531,918	3,825,986,159	600,297,228
金融機関に対するローンおよび貸付金	3, 16, 32.1, 32.3	3,616,724,062	567,464,005	4,284,596,331	672,253,164
a) 要求払い		1,603,412,205	251,575,375	2,229,417,660	349,795,631
b) その他のローンおよび貸付金		2,013,311,857	315,888,630	2,055,178,671	322,457,533
顧客に対するローンおよび貸付金	32.1, 32.3	7,905,238	1,240,332	41,095,998	6,447,962
株式およびその他の変動利回り有価証券	4, 32.1, 32.3	2,738	430	2,646	415
固定資産	5	2,742,761	430,339	2,550,486	400,171
その他の資産	6	690	108	534	84
前払金および未収収益	7, 16	75,461,935	11,839,978	56,886,270	8,925,456
資産合計	8	6,638,031,293	1,041,507,110	8,211,118,424	1,288,324,481

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

貸借対照表(続き)
2023年12月31日現在
(単位:米ドル)

負債

	注記	2023年		2022年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
金融機関に対する未払金	16,32.1	2,072,466,179	325,169,943	2,665,200,741	418,169,996
a) 要求払い		2,072,466,179	325,169,943	2,665,200,741	418,169,996
b) 合意済み満期日付		0	0	0	0
顧客に対する未払金	9,16,32.1	3,815,550,822	598,659,924	4,852,402,519	761,341,955
a) 要求払い		3,815,550,822	598,659,924	4,852,402,519	761,341,955
b) 合意済み満期日付		0	0	0	0
その他の負債	10	1,229,105	192,847	2,511,756	394,095
未払金および繰延利益	11,16	58,526,361	9,182,786	127,795,347	20,051,090
引当金		39,457,074	6,190,815	10,289,047	1,614,351
a) 納税引当金	12	37,241,146	5,843,136	8,258,300	1,295,727
b) その他の引当金	13	2,215,928	347,679	2,030,747	318,624
発行済資本	14	187,117,966	29,358,809	187,117,966	29,358,809
準備金	15	364,038,890	57,117,702	302,480,181	47,459,140
繰越損益	15	1,762,158	276,483	325,518	51,074
当期利益		97,882,738	15,357,802	62,995,349	9,883,970
負債合計	17	6,638,031,293	1,041,507,110	8,211,118,424	1,288,324,481

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

オフ・バランス・シート項目

2023年12月31日現在

(単位:米ドル)

	注記	2023年		2022年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
偶発債務	18,32.1	88,703	13,918	75,775	11,889
内訳:					
保証金および担保証券として 差入れた資産		88,703	13,918	75,775	11,889
信託運用	21	52,561,295,560	8,246,867,273	44,808,157,318	7,030,399,883

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

(2) 【損益の状況】

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

損益計算書

2023年12月31日に終了した年度

(単位：米ドル)

	注記	2023年		2022年	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
未収利息および類似収益		305,406,272	47,918,244	133,835,051	20,998,720
内訳：					
- 金融機関および顧客に対する未払金について受領された負の利息		419,480	65,816	1,609,626	252,550
- 為替スワップからの金利差益		54,460,452	8,544,845	73,318,828	11,503,724
未払利息および類似費用		(207,634,601)	(32,577,869)	(85,089,296)	(13,350,511)
内訳：					
- ローンおよび貸付金ならびに金融機関における残高について支払われた負の利息		(505,331)	(79,286)	(19,419,339)	(3,046,894)
- 為替スワップからの金利差損		(4,270,379)	(670,022)	(1,835,161)	(287,937)
有価証券からの収益		0	0	0	0
株式およびその他の変動利回り 有価証券からの収益		0	0	0	0
未収手数料	22	120,905,992	18,970,150	134,826,564	21,154,288
未払手数料		(33,509,033)	(5,257,567)	(44,141,518)	(6,925,804)
金融業務の純利益		4,397,406	689,953	5,972,209	937,040
その他の事業収益	23	7,382,356	1,158,292	8,565,956	1,343,998
一般管理費用		(60,136,136)	(9,435,360)	(63,758,784)	(10,003,753)
a) スタッフ費用	25, 26	(25,051,516)	(3,930,583)	(22,559,016)	(3,539,510)
内訳：					
- 賃金およびサラリー		(20,355,899)	(3,193,841)	(17,925,916)	(2,812,576)
- 社会保障費		(2,584,124)	(405,449)	(2,247,688)	(352,662)
内訳：					
- 年金に関する社会保障費		(1,545,058)	(242,420)	(1,360,468)	(213,457)
b) その他の一般管理費用	27, 31	(35,084,620)	(5,504,777)	(41,199,768)	(6,464,244)

有形および無形資産に関する価値調整		(1,275,260)	(200,088)	(1,454,125)	(228,152)
その他の事業費用	24	(2,519,709)	(395,342)	(2,730,496)	(428,415)
経常収益にかかる税金	12,28.1	(33,421,187)	(5,243,784)	(21,048,460)	(3,302,503)
税引後経常収益		99,596,100	15,626,628	64,977,102	10,194,907
前勘定科目に表示されていないその他の税金	28.2	(1,713,362)	(268,826)	(1,981,753)	(310,937)
当期利益		97,882,738	15,357,802	62,995,349	9,883,970

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

財務諸表に対する注記

2023年12月31日現在

注1 一般事項

1.1. 会社概況

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. 事業の性質

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

より具体的には、当行は投資運用サービスに活動を集中している。

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

1.3. 財務書類

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

当行の取締役会は、当行が継続企業として存続できるかどうかについて評価を行い、当行が、当面の間、業務を継続する資源を有していることに満足している。さらに、取締役会は、当行の継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせるような重大な不確実性を認識していない。そのため、財務書類は、引き続き継続企業ベースで作成されている。

注2 重要な会計方針の要約

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

これらを遵守するにあたって、以下の重要な会計基準が適用される。

2.1. 貸借対照表における取引計上日

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

2.2. 外貨

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

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

外貨建ての収益および費用は、日々、実勢為替レートで米ドルに換算される。

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

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

2023年12月31日現在使用された主な外国為替レートは以下の通りである。

1 米ドル = 1.27480000 英ポンド

1 米ドル = 0.00709320 日本円

1 米ドル = 1.10465000 ユーロ

2.3. デリバティブ金融商品

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

必要があれば、期末日に、当行の各コミットメントの時価による再評価によって生じる未実現損失に対して引当金が設定される。2023年度に計上された先渡取引の未実現損失に対する引当金はない(2022年: 0 米ドル)。

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

2.4. 貸倒れおよび回収不能債務に関する特定価値調整

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

特定価値調整がある場合は、関連する資産から控除される。

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

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

2.6. リスク持高に対する一括引当金

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

税務局長によって1997年12月16日に発行された指図書に従い、当行のリスク持高の税引前かつ

1.25%を超えない当該引当金が設定されなければならない。

当行は、2023年12月31日現在、当該引当金を計上しなかった(2022年: 0米ドル)。

2.7. 譲渡可能有価証券

譲渡可能有価証券は、当初、購入価格で計上される。当初の評価には平均原価法が使用される。注

2.5の詳述に従って計算されたまたは価値が減少したことによって生じる価値調整は、勘定残高から控除される。

2.8. 有形および無形資産

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

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

2.9. 税金

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

2.10. 前払金および未収収益

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

2.11. 未払金および繰延利益

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

2.12. 引当金

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

2.13. 収益の認識

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

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

注 3 金融機関に対するローンおよび貸付金

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

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
3 か月以下	2,202,093,277	2,947,074,206
3 か月超 1 年以下	1,414,630,785	1,337,522,125
	<u>3,616,724,062</u>	<u>4,284,596,331</u>

注 4 株式およびその他の変動利回り有価証券

「株式およびその他の変動利回り有価証券」の項目に表示されている譲渡可能有価証券はすべて、2,738米ドル（2022年：2,646米ドル）の未上場有価証券で構成される。

注５ 固定資産の変動

以下の変動は、当期中に当行の固定資産に対して生じたものである。

固定資産：

	期首現在 価値総額 米ドル	追加 米ドル	売却 米ドル	為替差額 米ドル	期末現在 価値総額 米ドル	価値調整 累計 米ドル	期末現在 価値純額 米ドル
１．有形資産	3,363,209	90,062	(25,795)	117,858	3,545,334	3,306,338	238,997
a) ハードウェア	960,211	39,708	0	33,649	1,033,568	946,856	86,711
b) その他付属 品、家具、機 器、 車両	2,402,998	50,354	(25,795)	84,209	2,511,766	2,359,480	152,286
２．無形資産	22,234,272	1,301,875	0	710,988	24,247,135	21,743,371	2,503,764
a) ソフトウェア	20,288,833	1,301,875	0	710,988	22,301,696	19,797,932	2,503,764
b) 有価約因に 基づいて取得 したのれん	1,945,439	0	0	0	1,945,439	1,945,439	0
固定資産合計	25,597,480	1,391,937	(25,795)	828,846	27,792,469	25,049,709	2,742,761

有価約因に基づいて取得したのれんは、他機関の顧客の一部の買収の価値を表す。

注６ その他の資産

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
その他の資産	690	534
	<u>690</u>	<u>534</u>

注７ 前払金および未収収益

当行の前払金および未収収益は以下のとおりである。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
未収利息	30,925,318	16,263,642
スワップに係る未収利息	17,079,967	14,158,477
管理会社手数料	691,916	656,139
信託業務手数料	4,411,547	4,377,532
全体保管手数料	6,317,669	6,922,186
投資ファンド手数料	10,617,073	11,432,600
その他の未収収益	1,574,684	1,576,343
その他の手数料	881,536	195,524
その他の前払金	0	0
前払一般経費	567,781	834,146
前払法人税	0	0
未収還付付加価値税（V A T）	2,394,444	469,681
	<u>75,461,935</u>	<u>56,886,270</u>

注８ 外貨建て資産

2023年12月31日現在、米ドルに換算した、当行の外貨建て資産の総額は、4,585,122,868米ドル（2022年：5,749,717,292米ドル）である。

注９ 顧客未払金

2023年12月31日現在、顧客に対する要求払いのものを除く債務はない（2022年12月31日現在、要求払いのものを除く債務は0米ドルであった）。

注10 その他の負債

当行のその他の負債は以下のとおりである。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
優先債務	971,611	528,787
諸債務	257,494	1,982,969
	<u>1,229,105</u>	<u>2,511,756</u>

注11 未払金および繰延利益

当行の未払金および繰延利益は以下のとおりである。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
未払手数料	8,561,263	9,571,741
未払一般経費	7,790,425	10,319,486
未払利息	15,081,748	13,423,755
手数料に関連する繰延収益	0	0
その他の繰延収益	15,411	29,171
外国通貨スワップでカバーされたポジションにかかる 為替差損益の中立化（注2.2）	26,800,870	87,606,762
その他の未払費用	276,644	74,489
その他の仮受金（*）	0	6,769,943
	<u>58,526,361</u>	<u>127,795,347</u>

（*）その他の仮受金：関連受益者に対する2022年12月31日以降の未払仮受金に係る仮勘定。

注12 税金 - 為替差損失：繰延税金

当行は、法定資本の通貨である米ドルで財務書類を作成する。2018年9月、税務当局は、2016年6月21日付通達L.G. -A 60に基づき税金の機能通貨として米ドルを使用ことを当行に許可した。

その結果、財務および商業用の貸借対照表は、同じ通貨である米ドルで作成されている。

2023年12月31日現在、繰延税金はない。

注13 その他の引当金

当行のその他の引当金は、従業員報酬引当金で構成される。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
従業員報酬引当金	2,215,928	2,030,747
	<u>2,215,928</u>	<u>2,030,747</u>

注14 発行済資本

2023年12月31日現在、当行の発行済かつ全額払込済資本は、クラスAの5,002,575株およびクラスBの49,080株に対して187,117,966米ドルである。

注15 準備金および繰越損益の変動

	法定準備金 米ドル	その他の準備金 米ドル	繰越損益 米ドル
2023年１月１日現在の残高	12,597,421	289,882,760	325,518
2022年12月31日終了年度の利益	0	0	62,995,349
利益の増加			
- 株主への配当金支払	0	0	0
- 2022年純資産税準備金への振替	0	13,380,000	(13,380,000)
- 2017年純資産税準備金からの振替	0	(8,700,000)	8,700,000
- 自由準備金への割り当て	0	53,800,000	(53,800,000)
- 法定準備金への割り当て	3,078,709	0	(3,078,709)
2023年12月31日現在の残高	<u>15,676,130</u>	<u>348,362,760</u>	<u>1,762,158</u>

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

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

2023年12月31日現在、総額58,411,675米ドル（2022年：53,731,675米ドル）の純資産税特別準備金は、当行のその他の準備金に含まれている。

2022年３月28日付の年次株主総会において決議されたとおり、当行は、13,380,000米ドルを2023年の純資産税特別準備金に割り当て、また、2017年の純資産税特別準備金8,700,000米ドルを取り崩した。

2023年12月31日現在、純資産税の特別準備金の累積残高は、以下のとおりである。

	2023年 純資産税準備金 米ドル
2019年	9,981,000
2020年	10,911,000
2021年	11,874,000
2022年	12,265,675
2023年	13,380,000
2023年12月31日現在の残高	<u>58,411,675</u>

注16 関連会社残高

2023年12月31日現在、以下の関連会社残高が未決済となっている。

資産

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,982,750,453	3,349,527,021
前払金および未収収益	18,601,641	15,563,726
	<u>3,001,352,094</u>	<u>3,365,090,747</u>

負債

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
金融機関に対する未払金	1,942,039,398	2,491,655,095
顧客に対する未払金	339,089,048	475,836,557
未払金および繰延利益	8,300,550	6,590,039
	<u>2,289,428,996</u>	<u>2,974,081,691</u>

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

注17 外貨建て負債

2023年12月31日現在、米ドルに換算した、当行の外貨建て負債の総額は、4,585,122,870米ドル（2022年：5,614,636,504米ドル）である。

注18 偶発債務

当行の偶発債務は、以下のとおりである。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
発行済念書	<u>88,703</u>	<u>75,775</u>

期末現在、関連会社残高はなかった。

注19 コミットメント

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

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
建物の固定賃貸料支払契約に関するコミットメント	<u>703,210</u>	<u>1,698,764</u>

期末現在、関連会社残高はなかった。

注20 通貨為替レート、金利およびその他の市場金利に連動する運用

2023年および2022年12月31日現在、流通している先渡取引の種類は以下のとおりである。

通貨為替レートに連動する運用

- 為替先渡取引（スワップ、アウトライト）

外貨為替レートと連動する運用は、大抵、持高をカバーする目的で行われる。

注21 投資運用業務および引受業務

当行が提供する運用および代理業務には、以下の項目が含まれる。

- 譲渡可能有価証券の保管および管理事務
- 信託代理
- 代理店機能

- ポートフォリオ運用および顧問

注22 未収手数料

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
投資ファンド報酬	27,782,396	27,477,944
機関投資家からの全体保管報酬	84,167,200	86,642,608
信託取引報酬	4,634,416	18,149,234
管理会社に対するサービス報酬	1,060,166	1,059,205
その他の報酬および手数料	3,261,813	1,497,573
	<u>120,905,991</u>	<u>134,826,564</u>

未収手数料は、以下で構成される。

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

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

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

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

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

1992年6月17日法の第69条(2)の適用により、金融機関の財務書類において、収益源は地域別に分析されていない。

注23 その他の事業収益

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
過年度の法人税の調整	93,745	365
過年度の手数料の調整	5,410,115	4,308,298
過年度の一般経費調整からの利益	874,597	1,335,997
副保管報酬の払い戻し(*)	217,437	2,404,067
過年度の付加価値税(VAT)の調整	779,823	513,673
その他の事業収益	6,639	3,556
	<u>7,382,356</u>	<u>8,565,956</u>

(*)副保管報酬の払い戻し：ブラウン・ブラザーズ・ハリマンからシティバンクへの副保管会社の変更に関連するシティバンクからの移管費用の払い戻し。

注24 その他の事業費用

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
過年度の一般経費調整からの費用	393,238	701,672
過年度の手数料	1,691,949	802,718
過年度の利息	77,704	7,812
その他事業損失	356,818	1,218,294
	<u>2,519,709</u>	<u>2,730,496</u>

注25 従業員数

当期における当行の平均従業員数は以下のとおりである。

	2023年 人数	2022年 人数
上級管理職	33	34
中間管理職	95	87
従業員	45	45
	<u>173</u>	<u>166</u>

注26 経営者報酬

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

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
上級管理職	<u>6,789,725</u>	<u>6,267,400</u>
内、各種報酬	881,875	853,614
内、固定報酬	5,413,786	5,413,786

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

2023年および2022年12月31日現在、当行は、取締役会および一般管理職のメンバーに対して貸付および与信をしていなかった。

注27 その他の一般管理費用

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
データ費用	517,602	637,273
維持費	1,192,339	1,132,763
会費	6,968,897	5,280,881
専門家報酬	8,808,345	6,895,172
賃貸および関連費用	1,969,623	1,687,297
業務契約	5,660,765	5,739,620
業務費用	3,940,649	3,940,850
システム費用	5,138,430	15,057,271
通信費用	586,992	525,935
旅費、交通費、出張費	202,482	122,970
その他の費用	98,496	179,736
	<u>35,084,620</u>	<u>41,199,768</u>

注28 税金

28.1. 経常収益にかかる税金

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
法人税	24,363,057	15,407,163
地方事業税	9,058,130	5,641,297
	<u>33,421,187</u>	<u>21,048,460</u>

28.2. 前勘定科目に表示されていないその他の税金

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
付加価値税（VAT）	1,641,509	1,905,898
その他の税金	71,853	75,855
	<u>1,713,362</u>	<u>1,981,753</u>

注29 親会社

2020年12月31日以降、当行は、日本の法律に準拠して設立され登録事務所を東京都に持つ、持株会社である三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（MUFJ）の子会社である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（100%）を共同で出資する子会社である。

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

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

注30 預金保証制度

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

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

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

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

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

2023年12月31日終了年度において、当行のＦＲＬへの年間拠出金は、5,327,640ユーロ(5,716,313米ドル)（2022年：4,115,522ユーロ／4,241,878米ドル）であった。

注31 監査報酬

ＥＵの監査法および監査法人の強制的ローテーションの枠組みにおいて、当行は、2020年度からビーディーオー オーディットを任命している。

当行の監査報酬は、以下のとおりである（付加価値税（ＶＡＴ）を除く）。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
監査報酬	250,097	241,485
監査関連報酬	74,486	67,237
税務報酬	30,055	26,691
	<u>354,638</u>	<u>335,413</u>

監査人の提供されたその他の監査関連報酬には、以下の業務が含まれていた。

- 2023年１月１日から2023年12月31日までの期間におけるＩＳＡＥ 3402報告書

会計年度に関連する税務報酬には、以下の業務が含まれていた。

- 納税申告書の作成
- 付加価値税（ＶＡＴ）申告書の作成
- ＣＥＳＯＰ報告の評価

注32 金融商品の開示

32.1. 主要な非トレーディング金融商品

2023年12月31日現在、クラス別および残存期間別の主要な非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる簿価	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル
金融資産					
商品クラス					
ＢＣＬ残高（ＢＣＬ準備金を含む）	2,935,193,869	0	0	0	2,935,193,869
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,202,093,277	1,414,630,785	0	0	3,616,724,062
顧客に対するローンおよび貸付金	7,905,238	0	0	0	7,905,238
株式およびその他の変動利回り有価証券	0	0	0	2,738	2,738
その他の資産	0	0	0	0	0
金融資産合計	5,145,192,384	1,414,630,785	0	2,738	6,559,825,907
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する未払金	2,072,466,179	0	0	0	2,072,466,179
顧客に対する未払金	3,815,550,822	0	0	0	3,815,550,822
金融負債合計	5,888,017,001	0	0	0	5,888,017,001
偶発債務としてオフ・バランスシートに開示されている項目					
保証金	88,703	0	0	0	88,703
保証金合計	88,703	0	0	0	75,775

2022年12月31日現在、クラス別および残存期間別の主要な非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる簿価	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル
金融資産					
商品クラス					
ＢＣＬ残高（ＢＣＬ準備金を含む）	3,825,986,159	0	0	0	3,825,986,159
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,947,074,206	1,337,522,125	0	0	4,284,596,331
顧客に対するローンおよび貸付金	41,095,998	0	0	0	41,095,998
株式およびその他の変動利回り有価証券	0	0	0	2,646	2,646
その他の資産	0	0	0	0	0
金融資産合計	<u>6,814,156,363</u>	<u>1,337,522,125</u>	<u>0</u>	<u>2,646</u>	<u>8,151,681,134</u>
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する未払金	2,665,200,741	0	0	0	2,665,200,741
顧客に対する未払金	4,852,402,519	0	0	0	4,852,402,519
金融負債合計	<u>7,517,603,260</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,517,603,260</u>
偶発債務としてオフ・バランスシートに開示されている項目					
保証金	<u>75,775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,775</u>
保証金合計	<u>75,775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75,775</u>

32.2. デリバティブ・非トレーディング金融商品

2023年12月31日現在、クラス別および残存期間別の店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる未払いの 想定元本	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル	公正価値 米ドル
金融資産						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,732,460,231	0	0	0	1,732,460,231	12,817,030
スワップ	1,589,457,158	0	0	0	1,589,457,158	3,516,149
合計	3,321,917,389	0	0	0	3,321,917,389	16,333,179
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,738,235,564	0	0	0	1,738,235,564	12,798,135
スワップ	1,253,765,427	0	0	0	1,253,765,427	27,860,760
合計	2,992,000,991	0	0	0	2,992,000,991	40,658,895

上記の金額には、取引日が2023年12月31日以前で、評価日が2023年12月31日以降である店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品が含まれる。

2022年12月31日現在、クラス別および残存期間別の店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品
（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる未払いの 想定元本	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル	公正価値 米ドル
金融資産						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,899,365,978	602,914	0	0	1,899,968,892	58,671,005
スワップ	276,202,684	0	0	0	276,202,684	1,460,089
合計	2,175,568,662	602,914	0	0	2,176,171,576	60,131,094
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,951,149,778	583,601	0	0	1,951,733,379	58,650,622
スワップ	3,429,660,974	0	0	0	3,429,660,974	80,871,843
合計	5,380,810,752	583,601	0	0	5,381,394,353	139,522,465

上記の金額には、取引日が2022年12月31日以前で、評価日が2022年12月31日以降である店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品が含まれる。

32.3. 主要な非トレーディング金融商品に対する信用リスクに関する情報

2023年12月31日現在、当行は以下の、主要な非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2023年 簿価 米ドル	2022年 簿価 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
現金、ＢＣＬ残高	2,935,193,869	3,825,986,159
内、ＢＣＬ最低準備金	58,781,214	89,447,866
ＥＵ加盟国	2,935,193,869	3,825,986,159
金融機関に対するローンおよび貸付金	3,616,724,062	4,284,596,331
ＥＵ加盟国	335,748,290	276,865,118
北および中央アメリカ	53,432,726	660,289,269
アジア	3,041,245,689	2,933,839,603
ヨーロッパ、非ＥＵ加盟国	172,124,952	374,268,606
オーストラリアおよびニュージーランド	14,172,405	39,333,735
顧客に対するローンおよび貸付金	7,905,238	41,095,998
ＥＵ加盟国	10,844	26,460,119
北および中央アメリカ	7,894,383	9,368,347
アジア	11	5,267,532
ヨーロッパ、非ＥＵ加盟国	0	0
株式およびその他の変動利回り有価証券	2,738	2,646
ＥＵ加盟国	2,738	2,646
その他の資産	690	534
ＥＵ加盟国	690	534
合計	6,559,826,597	8,151,681,668

32.4. デリバティブ・非トレーディング金融商品に関する情報

2023年12月31日現在、当行は以下の、デリバティブ・非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2023年 未払想定元本 米ドル	2023年 リスク相当額 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
外国為替取引		
先渡		
ＥＵ加盟国	3,386,292	96,936
アメリカ	81,465,147	1,102,919
アジア	264,357,581	3,211,972
ヨーロッパ、非ＥＵ加盟国	1,383,251,211	8,405,204
スワップ		
ヨーロッパ、非ＥＵ加盟国	1,589,457,158	3,516,149
合計	3,321,917,389	16,333,179

2022年12月31日現在、当行は以下の、デリバティブ・非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2022年 未払想定元本 米ドル	2022年 リスク相当額 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
外国為替取引		
先渡		
ＥＵ加盟国	46,212,155	253,378
アメリカ	143,248,397	2,129,579
アジア	210,566,686	3,156,846
ヨーロッパ、非ＥＵ加盟国	1,499,941,654	53,131,205
スワップ		
ヨーロッパ、非ＥＵ加盟国	276,202,684	1,460,089
合計	2,176,171,576	60,131,094

注33 後発事象

当行は、2023年12月31日から現在の財務書類の発行が承認された日までに発生したであろう調整された、または調整されない事象については認識していない。

注34 偶発事象

通常の営業過程で発生する可能性があるため、当行は、時には、一定の請求の対象となることがある。訴訟の結果は本質的に不確定である。現在進行中の訴訟について、重大な請求が請求権者に有利になる可能性は経営陣により低いと見なされているため、当該財務書類には関連する引当金は計上されていない。過去の事象について信頼性のある評価が可能な場合には、それぞれの引当金を計上する。

注35 第２の柱

第２の柱の法律は、ルクセンブルグを含む、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（以下「当グループ」という。）が業務を行う法域で制定または実質的に制定されている。当グループは、制定された法律の適用範囲にある。しかし、当該法律は報告日に近い時期に制定された。したがって、当グループおよび当社は、第２の柱の法人所得税の潜在的な影響およびエクスポージャーをまだ評価している最中である。

当社は、ルクセンブルクの商業会社に適用される一般的な税法の対象となる。

注36 資産に係るリターン（「ＲＯＡ」）

当行の資産に係るリターンは以下の通りである。

	2023年 米ドル	2022年 米ドル
資産合計	6,638,031,293	8,211,118,424
当期利益	97,882,738	62,995,349
資産に係るリターン	1.47%	0.77%

[次へ](#)

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

BALANCE SHEET

December 31, 2023

(in USD)

ASSETS

	Notes	2023	2022
Cash, balances with central banks and post office banks	32.1., 32.3.	2,935,193,869	3,825,986,159
Loans and advances to credit institutions	3, 16, 32.1., 32.3.	3,616,724,062	4,284,596,331
a) repayable on demand		1,603,412,205	2,229,417,660
b) other loans and advances		2,013,311,857	2,055,178,671
Loans and advances to customers	32.1., 32.3.	7,905,238	41,095,998
Shares and other variable-yield securities	4, 32.1., 32.3.	2,738	2,646
Fixed Assets	5	2,742,761	2,550,486
Other assets	6	690	534
Prepayments and accrued income	7, 16	75,461,935	56,886,270
TOTAL ASSETS	8	<u>6,638,031,293</u>	<u>8,211,118,424</u>

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

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

BALANCE SHEET

December 31, 2023

(in USD)

- continued -

LIABILITIES

	Notes	2023	2022
Amounts owed to credit institutions	16, 32.1.	2.072.466.179	2.665.200.741
a) repayable on demand		2.072.466.179	2.665.200.741
b) with agreed maturity dates		0	0
Amounts owed to customers	9, 16, 32.1.	3.815.550.822	4.852.402.519
a) repayable on demand		3.815.550.822	4.852.402.519
b) with agreed maturity dates		0	0
Other liabilities	10	1.229.105	2.511.756
Accruals and deferred income	11, 16	58.526.361	127.795.347
Provisions		39.457.074	10.289.047
a) provisions for taxation	12	37.241.146	8.258.300
b) other provisions	13	2.215.928	2.030.747
Subscribed capital	14	187.117.966	187.117.966
Reserves	15	364.038.890	302.480.181
Result brought forward	15	1.762.158	325.518
Profit for the financial year		97.882.738	62.995.349
TOTAL LIABILITIES	17	<u>6.638.031.293</u>	<u>8.211.118.424</u>

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

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

OFF BALANCE SHEET ITEMS

December 31, 2023

(in USD)

	Notes	2023	2022
Contingent liabilities	18, 32.1.	88.703	75.775
<u>of which:</u>			
guarantees and assets pledged as collateral security		88.703	75.775
Fiduciary operations	21	52.561.295.560	44.808.157.318

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

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Year ended December 31, 2023

(in USD)

	Notes	2023	2022
Interest receivable and similar income		305,406,272	133,835,051
of which:			
- Negative interest received on amounts owed to credit institutions and to customers		419,480	1,609,626
- Interest Gain from foreign currency swap		54,460,452	73,318,828
Interest payable and similar charges		(207,634,601)	(85,089,296)
of which:			
- Negative interest paid on loans and advances and on balances with credit institutions		(505,331)	(19,419,339)
- Interest Loss from foreign currency swap		(4,270,379)	(1,835,161)
Income from securities		0	0
Income from shares and other variable yield securities		0	0
Commission receivable	22	120,905,992	134,826,564
Commission payable		(33,509,033)	(44,141,518)
Net profit on financial operations		4,397,406	5,972,209
Other operating income	23	7,382,356	8,565,956
General administrative expenses		(60,136,136)	(63,758,784)
a) staff costs	25, 26	(25,051,516)	(22,559,016)
of which:			
- wages and salaries		(20,355,899)	(17,925,916)
- social security costs		(2,584,124)	(2,247,688)
of which:			
- social security costs relating to pensions		(1,545,058)	(1,360,468)
b) other administrative expenses	27, 31	(35,084,620)	(41,199,768)
Value adjustments in respect of tangible and intangible assets		(1,275,260)	(1,454,125)
Other operating charges	24	(2,519,709)	(2,730,496)
Tax on profit on ordinary activities	12, 28.1	(33,421,187)	(21,048,460)
Profit on ordinary activities after tax		99,596,100	64,977,102
Other taxes not shown under the preceding items	28.2	(1,713,362)	(1,981,753)
Profit for the financial year		97,882,738	62,995,349

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

NOTE 1 - GENERAL

1.1. Corporate matters

Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A. (the "Bank") was incorporated in Luxembourg on April 11, 1974 as a *société anonyme*.

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

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

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

1.2. Nature of business

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

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

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

1.3. Annual accounts

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

The Bank's Board of Directors has made an assessment of the Bank's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Bank has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the Board of Directors is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Bank's ability to continue as a going concern. Therefore, the annual accounts continue to be prepared on the going concern basis.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

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

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

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

2.2. Foreign currencies

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

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

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

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

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

The main foreign currency exchange rates used as at December 31, 2023 are as follows:

1 USD = 1,27480000 GBP

1 USD = 0,00709320 JPY

1 USD = 1,10465000 EUR

- 20 -

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

2.3. Financial instruments derivatives

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

At the year-end, where necessary, a provision is set up in respect of individual unrealised losses resulting from the revaluation of the Bank's commitments at market value. There is no provision for unrealized losses on forward deals recorded for the year 2023 (2022: USD 0).

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

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

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

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

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

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

2.6. Lump-sum provision for risk exposures

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

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

The Bank has not constituted any provision as of December 31, 2023 (2022: USD 0).

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

2.7. Transferable securities

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

2.8. Tangible and intangible assets

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

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

2.9. Taxes

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

2.10. Prepayment and accrued income

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

2.11. Accruals and deferred income

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

2.12. Provisions

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

2.13. Revenue recognition

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

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

NOTE 3 - LOANS AND ADVANCES TO CREDIT INSTITUTIONS

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

	2023 USD	2022 USD
Not more than three months	2.202.093.277	2.947.074.206
More than three months but less than one year	1.414.630.785	1.337.522.125
	<u>3.616.724.062</u>	<u>4.284.596.331</u>

NOTE 4 - SHARES AND OTHER VARIABLE YIELD SECURITIES

Transferable securities shown under the item "Shares and other variable yield securities" consist entirely of unlisted securities for USD 2.738 (2022: USD 2.646).

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 5 - MOVEMENTS IN FIXED ASSETS

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

FIXED ASSETS:

	Gross value at the beginning of the financial year USD	Additions USD	Disposals USD	Exchange difference USD	Gross value at the end of the financial year USD	Cumulative value adjustments USD	Net value at the end of the financial year USD
1. Tangible assets	3,363,209	90,062	(25,795)	117,858	3,545,334	3,306,338	238,997
a) Hardware	960,211	39,708	0	33,649	1,033,568	946,856	86,711
b) Other fixtures and fittings, flat furniture, equipment and vehicles	2,402,998	50,354	(25,795)	84,209	2,511,766	2,359,480	152,286
2. Intangible assets	22,234,272	1,301,875	0	710,988	24,247,135	21,743,371	2,503,764
a) Software	20,288,833	1,301,875	0	710,988	22,301,696	19,797,932	2,503,764
b) Goodwill acquired for valuable Consideration	1,945,439	0	0	0	1,945,439	1,945,439	0
Total Fixed Assets	25,597,480	1,391,937	(25,795)	828,846	27,792,469	25,049,709	2,742,761

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 6 - OTHER ASSETS

	2023	2022
	USD	USD
Other assets	690	534
	<u>690</u>	<u>534</u>

NOTE 7 - PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

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

	2023	2022
	USD	USD
Accrued interest income	30.925.318	16.263.642
Accrued Interest income on swaps	17.079.967	14.158.477
Commission from the Management Company	691.916	656.139
Commission on fiduciary operations	4.411.547	4.377.532
Commission on global custody	6.317.669	6.922.186
Commission on investment funds	10.617.073	11.432.600
Other accrued income	1.574.684	1.576.343
Other Commissions	881.536	195.524
Other prepayments	0	0
Prepaid general expenses	567.781	834.146
Prepaid income taxes	0	0
VAT recoverable	<u>2.394.444</u>	<u>469.681</u>
	<u>75.461.935</u>	<u>56.886.270</u>

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 8 - FOREIGN CURRENCY ASSETS

At December 31, 2023, the aggregate amount of the Bank's assets denominated in foreign currencies, translated into USD, is USD 4,585,122,868 (2022: USD 5,749,717,292).

NOTE 9 - AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS

As at December 31, 2023, there is no debts other than those repayable on demand owed to customers. (as at December 31, 2022 debts other than repayable on demand amounted to USD 0).

NOTE 10 - OTHER LIABILITIES

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

	2023	2022
	USD	USD
Preferential creditors	971.611	528.787
Sundry creditors	<u>257.494</u>	<u>1.982.969</u>
	<u>1.229.105</u>	<u>2.511.756</u>

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 11 - ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

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

	2023	2022
	USD	USD
Accrued commission	8.561.263	9.571.741
Accrued general expenses	7.790.425	10.319.486
Accrued interest expenses	15.081.748	13.423.755
Deferred income related to commission	0	0
Other deferred income	15.411	29.171
Neutralization of foreign exchange results on position covered by foreign exchange swap (note 2.2.)	26.800.870	87.606.762
Other accrued expenses	276.644	74.489
Other suspense receipts (*)	0	6.769.943
	<u>58.526.361</u>	<u>127.795.347</u>

(*) Other suspense receipts: Transitory account for suspense receipts payable after the December 31, 2022 to the related beneficiary.

NOTE 12 - TAXATION - EXCHANGE DIFFERENCE: DEFERRED TAXATION

The Bank prepares its annual accounts in USD, currency in which its statutory capital is denominated.

In September 2018 the Tax Authorities authorized the Bank to use the USD tax functional currency in accordance with the Circular L.G.-A no 60 dated June 21, 2016.

Consequently, the fiscal and commercial balance sheets are established in the same currency the USD.

As at December 31, 2023, there is no deferred tax.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 13 - OTHER PROVISIONS

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

	2023	2022
	USD	USD
Provision for staff remuneration	<u>2,215,928</u>	<u>2,030,747</u>
	<u>2,215,928</u>	<u>2,030,747</u>

NOTE 14 - SUBSCRIBED CAPITAL

As of December 31, 2023, the Bank's subscribed and fully paid up capital amounts to USD 187,117,966 for 5,002,575 shares of Class A and 49,080 shares of Class B.

NOTE 15 - MOVEMENTS IN RESERVES AND RESULT BROUGHT FORWARD

	Legal reserve	Other reserves	Result brought forward
	USD	USD	USD
Balance at January 1, 2023	12,597,421	289,882,760	325,518
Profit for the year ended December 31, 2022	0	0	62,995,349
Appropriation of profit			
- Dividends paid to shareholders	0	0	0
- Transfer to reserves for Net Worth Tax 2022	0	13,380,000	(13,380,000)
- Transfer from Reserve for Net Worth Tax 2017	0	(8,700,000)	8,700,000
- Allocation to Free reserve	0	53,800,000	(53,800,000)
- Allocation to Legal reserve	<u>3,078,709</u>	<u>0</u>	<u>(3,078,709)</u>
Balance at December 31, 2023	<u>15,676,130</u>	<u>348,362,760</u>	<u>1,762,158</u>

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

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

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

As of December 31 2023, the special reserve for net worth tax is included in the Bank's other reserve for a total amount of USD 58,411,675 (2022: USD 53,731,675).

As resolved in the Annual General Meeting dated March 28, 2022, the Bank has allocated an amount of USD 13,380,000 to special reserve for Net Worth Tax 2023 and reversed the available special reserve for Net Worth Tax constituted in 2017 which amounted to USD 8,700,000.

The accumulated balance of special reserve for Net Worth Taxes states as follows as at December 31, 2023.

Years	2023 Reserve for Net Worth Tax
	USD
2019	9,981,000
2020	10,911,000
2021	11,874,000
2022	12,265,675
2023	13,380,000
Balance at December 31, 2023	<u>58,411,675</u>

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 16 - RELATED PARTY BALANCES

As at December 31, 2023, the following balances with related parties are outstanding:

ASSETS

	2023	2022
	USD	USD
Loans and advances to credit institutions	2,982,750,453	3,349,527,021
Prepayments and accrued income	<u>18,601,641</u>	<u>15,563,726</u>
	<u>3,001,352,094</u>	<u>3,365,090,747</u>

LIABILITIES

	2023	2022
	USD	USD
Amounts owed to credit institutions	1,942,039,398	2,491,655,095
Amounts owed to customers	339,089,048	475,836,557
Accruals and deferred income	<u>8,300,550</u>	<u>6,590,039</u>
	<u>2,289,428,996</u>	<u>2,974,081,691</u>

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 17 - FOREIGN CURRENCY LIABILITIES

At December 31, 2023, the aggregate amount of liabilities denominated in foreign currencies translated into USD is USD 4,585,122,870 (2022: 5,614,636,504).

NOTE 18 - CONTINGENT LIABILITIES

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

	2023	2022
	USD	USD
Counter-guarantees issued	<u>88,703</u>	<u>75,775</u>

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

NOTE 19 - COMMITMENTS

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

	2023	2022
	USD	USD
Commitments in respect of fixed rental payments contracted on buildings	<u>703,210</u>	<u>1,698,764</u>

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 20 - OPERATIONS LINKED TO CURRENCY EXCHANGE RATES, INTEREST RATES AND OTHER MARKET RATES

The following types of forward transactions are outstanding as at December 31, 2023 and 2022:

Operations linked to currency exchange rates

- Forward exchange transactions (swaps, outright).

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

NOTE 21 - INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES AND UNDERWRITING FUNCTIONS

Management and agency services provided by the Bank include:

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

NOTE 22 - COMMISSIONS RECEIVABLE

	2023	2022
	USD	USD
Fees on Investment Funds	27.782.396	27.477.944
Fees on Global custody from Institutional customers	84.167.200	86.642.608
Fees on Fiduciary transactions	4.634.416	18.149.234
Fees on Services to Management Company	1.060.166	1.059.205
Other fees and commissions	3.261.813	1.497.573
	<u>120.905.991</u>	<u>134.826.564</u>

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

Commissions receivable consist of the following:

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

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

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

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

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

By application of Article 69(2) of the law of June 17, 1992, on the annual accounts of credit institutions sources of income have not been analysed by geographical region.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 23 - OTHER OPERATING INCOME

	2023	2022
	USD	USD
Adjustment of Income taxes regarding previous years	93.745	365
Adjustment for commission previous years	5.410.115	4.308.298
Income from the adjustment of general expenses regarding previous years	874.597	1.335.997
Sub-Custodian refund (*)	217.437	2.404.067
Adjustment of VAT regarding previous years	779.823	513.673
Other operating income	6.639	3.556
	<u>7.382.356</u>	<u>8.565.956</u>

(*) Sub-Custodian refund: Migration costs refund from Citibank relating to change of sub-custodian from Brown Bother Harriman to Citibank.

NOTE 24 - OTHER OPERATING CHARGES

	2023	2022
	USD	USD
Charges from the adjustment of general expenses regarding previous years	393.238	701.672
Commission on previous years	1.691.949	802.718
Interest on previous years	77.704	7.812
Others operating losses	356.818	1.218.294
	<u>2.519.709</u>	<u>2.730.496</u>

NOTE 25 - STAFF NUMBERS

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

	2023	2022
	Number	Number
Senior management	33	34
Middle management	95	87
Employees	45	45
	<u>173</u>	<u>166</u>

- 34 -

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 26 - MANAGEMENT REMUNERATION

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

	2023	2022
	USD	USD
Senior management	<u>6.789.725</u>	<u>6.267.400</u>
Of which variable remuneration	881.875	853.614
Of which fix remuneration	5.413.786	5.413.786

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

As at December 31, 2023 and 2022, the Bank did not grant any advances and credits to the members of the Board of Directors and General Management.

NOTE 27 - OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2023	2022
	USD	USD
Data charges	517.602	637.273
Maintenance	1.192.339	1.132.763
Membership fees	6.968.897	5.280.881
Professional fees	8.808.345	6.895.172
Rent and related expenses	1.969.623	1.687.297
Service contracts	5.660.765	5.739.620
Service fee	3.940.649	3.940.850
System cost	5.138.430	15.057.271
Telecommunication expenses	586.992	525.935
Travelling, moving, business trips	202.482	122.970
Other expenses	<u>98.496</u>	<u>179.736</u>
	<u>35.084.620</u>	<u>41.199.768</u>

- 35 -

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 28 - TAX

28.1. Tax on profit on ordinary activities

	2023	2022
	USD	USD
Corporate Income Tax	24,363,057	15,407,163
Municipal Business Tax	<u>9,058,130</u>	<u>5,641,297</u>
	<u>33,421,187</u>	<u>21,048,460</u>

28.2. Other taxes not shown under the preceding items

	2023	2022
	USD	USD
VAT	1,641,509	1,905,898
Other taxes	<u>71,853</u>	<u>75,855</u>
	<u>1,713,362</u>	<u>1,981,753</u>

NOTE 29 - PARENT UNDERTAKING

Since December 31, 2020, the Bank is a jointly capitalized subsidiary of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 100 %, which are under the holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG), which is incorporated under the laws of Japan and whose registered office is in Tokyo.

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

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

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 30 - DEPOSIT GUARANTEE SCHEME

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

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

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

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

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

For the year end December 31, 2023, the Bank's annual contribution for FRL amounted to EUR 5.327.640 (USD 5.716.313). (2022: EUR 4.115.522 / USD 4.241.878).

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 31 - AUDIT FEES

Within the framework of the EU audit legislation and the mandatory audit firm rotation, the Bank has appointed BDO Audit S.A. starting from the fiscal year 2020.

The fees of the Auditor of the Bank are as follows (excluding VAT):

	2023	2022
	USD	USD
Audit fees	250.097	241.485
Audit related fees	74.486	67.237
Tax fees	<u>30.055</u>	<u>26.691</u>
	<u>354.638</u>	<u>335.413</u>

The other audit related fees provided of the Auditor included the following Service:

- ISAE 3402 Report for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023.

The tax fees in relation to the financial year included the following services:

- Preparation of tax returns;
- Preparation of VAT returns;
- Assessment of CESOP reporting.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023- continued -

NOTE 32 - FINANCIAL INSTRUMENT DISCLOSURES

32.1. Primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2023, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	≤ 3 months	> 3 months ≤ 1 year	> 1 year ≤ 5 years	> 5 years	Total
At carrying amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Balances with the BCL (including BCL reserve)	2,935,193,869	0	0	0	2,935,193,869
Loans and advances to credit institutions	2,202,093,277	1,414,630,785	0	0	3,616,724,062
Loans and advances to customers	7,905,238	0	0	0	7,905,238
Shares and other variable yield securities	0	0	0	2,738	2,738
Other Assets	0	0	0	0	0
Total Financial Assets	5,145,192,384	1,414,630,785	0	2,738	6,559,825,907
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	2,072,466,179	0	0	0	2,072,466,179
Amounts owed to customers	3,815,550,822	0	0	0	3,815,550,822
Total Financial Liabilities	5,888,017,001	0	0	0	5,888,017,001
<i>Off-balance sheet items disclosed as contingencies</i>					
Guarantees	88,703	0	0	0	88,703
Total Guarantees	88,703	0	0	0	88,703

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023- continued -

NOTE 32 - FINANCIAL INSTRUMENT DISCLOSURES

32.1. Primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2022, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	≤ 3 months	> 3 months ≤ 1 year	> 1 year ≤ 5 years	> 5 years	Total
At carrying amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Balances with the BCL (including BCL reserve)	3,825,986,159	0	0	0	3,825,986,159
Loans and advances to credit institutions	2,947,074,206	1,337,522,125	0	0	4,284,596,331
Loans and advances to customers	41,095,998	0	0	0	41,095,998
Shares and other variable yield securities	0	0	0	2,646	2,646
Other Assets	0	0	0	0	0
Total Financial Assets	6,814,156,363	1,337,522,125	0	2,646	8,151,681,134
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	2,665,200,741	0	0	0	2,665,200,741
Amounts owed to customers	4,852,402,519	0	0	0	4,852,402,519
Total Financial Liabilities	7,517,603,260	0	0	0	7,517,603,260
<i>Off-balance sheet items disclosed as contingencies</i>					
Guarantees	75,775	0	0	0	75,775
Total Guarantees	75,775	0	0	0	75,775

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023- continued -

32.2. Derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2023, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	≤ 3 months	> 3 months ≤ 1 year	> 1 year ≤ 5 years	> 5 years	Total	Fair value
At notional payable amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS						
Instrument class						
<i>Foreign exchange transactions</i>						
Forwards	1,732,480,231	0	0	0	1,732,480,231	12,817,030
Swaps	1,589,457,158	0	0	0	1,589,457,158	3,516,149
Total	3,321,917,389	0	0	0	3,321,917,389	16,333,179
FINANCIAL LIABILITIES						
Instrument class						
<i>Foreign exchange transactions</i>						
Forwards	1,738,235,564	0	0	0	1,738,235,564	12,798,135
Swaps	1,253,765,427	0	0	0	1,253,765,427	27,860,760
Total	2,992,000,991	0	0	0	2,992,000,991	40,658,895

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2023 and a value date after December 31, 2023.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023- continued -

As at December 31, 2022, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	≤ 3 months	> 3 months ≤ 1 year	> 1 year ≤ 5 years	> 5 years	Total	Fair value
At notional payable amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS						
Instrument class						
<i>Foreign exchange transactions</i>						
Forwards	1,899,365,978	602,914	0	0	1,899,968,892	58,671,005
Swaps	276,202,684	0	0	0	276,202,684	1,460,089
Total	<u>2,175,568,662</u>	<u>602,914</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,176,171,576</u>	<u>60,131,094</u>
FINANCIAL LIABILITIES						
Instrument class						
<i>Foreign exchange transactions</i>						
Forwards	1,951,149,778	583,601	0	0	1,951,733,379	58,650,622
Swaps	3,429,660,974	0	0	0	3,429,660,974	80,871,843
Total	<u>5,380,810,752</u>	<u>583,601</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,381,394,353</u>	<u>139,522,465</u>

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2022 and a value date after December 31, 2022.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

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

As at December 31, 2023 the Bank is exposed to the following credit risk on primary non-trading financial instruments:

	2023	2022
	Carrying amount	Carrying amount
	in USD	in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Cash, balances with the BCL	2.935.193.869	3.825.986.159
Of which BCL minimum reserve	58.781.214	89.447.866
EU member countries	2.935.193.869	3.825.986.159
Loans and advances to credit institutions	3.616.724.062	4.284.596.331
EU member countries	335.748.290	276.865.118
North & Central America	53.432.726	660.289.269
Asia	3.041.245.689	2.933.839.603
Europe, non-EU member countries	172.124.952	374.268.606
Australia and New Zealand	14.172.405	39.333.735
Loans and advances to customers	7.905.238	41.095.998
EU member countries	10.844	26.460.119
North & Central America	7.894.383	9.368.347
Asia	11	5.267.532
Europe, non-EU member countries	0	0
Shares and other variable yield securities	2.738	2.646
EU member countries	2.738	2.646
Other Assets	690	534
EU member countries	690	534
Total	6.559.826.597	8.151.681.668

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

32.4. Information on derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2023, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2023 Notional/payable amount in USD	2023 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
<i>EU member countries</i>	3,386,292	96,936
<i>America</i>	81,465,147	1,102,919
<i>Asia</i>	264,357,581	3,211,972
<i>Europe, non-EU member countries</i>	1,383,251,211	8,405,204
Swaps		
<i>Europe, non-EU member countries</i>	1,589,457,158	3,516,149
Total	3,321,917,389	16,333,179

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

As at December 31, 2022, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2022 Notional/payable Amount in USD	2022 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
<i>EU member countries</i>	46.212.155	253.378
<i>America</i>	143.248.397	2.129.579
<i>Asia</i>	210.566.686	3.156.846
<i>Europe, non-EU member countries</i>	1.499.941.654	53.131.205
Swaps		
<i>EU member countries</i>	276.202.684	1.460.089
Total	2.176.171.576	60.131.094

NOTE 33 - SUBSEQUENT EVENTS

The Bank is not aware of any adjusting or non-adjusting event that would have occurred between December 31, 2023 and the date when the present annual accounts were authorised for issue.

NOTE 34 - CONTINGENCIES

As it may occur in the normal course of business, the Bank is occasionally subject to certain claims. The outcome of litigations is intrinsically uncertain. The likelihood of any material claim being found in favour of a claimant for the litigation currently in process is viewed as remote by the Management; accordingly, no related provisions are made in these annual accounts. Should a reliable evaluation of a past event be possible, the respective provision will be made.

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

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 35 - PILLAR TWO

Pillar Two legislation has been enacted or substantively enacted in jurisdictions the Mitsubishi UFJ Financial Group ("the Group") operates, including Luxembourg. The Group is in scope of the enacted legislation. However, the legislation was enacted close to the reporting date. Therefore, the Group, and the Company, are still in the process of assessing the potential impact and exposures to Pillar Two income taxes.

The Company is subject to the general tax regulations applicable to commercial companies in Luxembourg.

NOTE 36 - RETURN ON ASSETS ("ROA")

The Bank's return on assets is as follows:

	2023	2022
	USD	USD
Total assets	6,638,031,293	8,211,118,424
Profit of the financial year	<u>97,882,738</u>	<u>62,995,349</u>
Return on Assets	<u>1.47%</u>	<u>0.77%</u>

承認された監査人の報告書

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

取締役会各位

ルクセンブルグ L - 1150、アーロン通り 287 - 289番

財務書類の監査に関する報告

監査意見

我々は、ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.（以下「当行」という。）の2023年12月31日現在の貸借対照表、同日に終了した年度の損益計算書、および重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記で構成される、財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当行の2023年12月31日現在の財務状態および同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

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

監査上の主要な事項

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

収益の認識 - 未収手数料	
当該事項が監査における最重要事項の1つと考えられる理由	監査における当該事項の対応方法
我々は、財務書類の重要な会計方針の要約-注2.13「収益の認識」および注22「未収手数料」を参照する。 2023年12月31日現在、未収手数料は120,905,992米ドルであった。未収手数料は主に、投資信託および全体保管業務から生じる。	我々の監査は、以下の手続きに注力した。 我々は、財務および経理部門とインタビューを行い、未収手数料の認識プロセスを理解した。 我々は、未収手数料に関する内部統制の策定および実施を評価し、関連する主要な統制の運用上の有効性を検証した。

各種手数料に適用される利率は、保管および管理される投資資産、合意ならびに提供されたサービスに応じたものである。 未収手数料の認識処理には、手作業による介入が含まれ、計上される取引量と併せて、関連する金額が重大であるため、監査上の主要な事項とみなされる。	我々は、受取手数料の種類ごとの合計額について期待値を算出し、その期待値を当行が計上した金額と比較した。 異なる種類の手数料のサンプルについては、 ・我々は、科目のサンプルとして、未収手数料を独立して再計算することで未収手数料を試算した。これには、報酬条項の基礎となる契約および基礎となる基準の外部証拠への調整も含まれる。 ・我々は、期末後の支払いの未払手数料の受領に合意した。 ・我々は、報酬および受取手数料のプロセスにおいて、「四つ目の原則」の適用に加え、無作為に追加項目を選択し、職務の適切な分別を確認することにより、不正リスクに対応した手続きに「予測不能」の要素を組み込んだ。
--	---

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する公認企業監査人(réviseur d'entreprises agréé)の責任

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

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

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

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

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

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

他の法令上の要件に関する報告

我々は、2023年3月14日付の取締役会によって公認企業監査人に任命され、前回の更新および再任命を含む我々の連続する契約期間は4年である。

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

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

ルクセンブルグ、2024年 3 月15日

ビーディーオー オーディット、公認の監査法人を代表して

〔署名〕

パトリック・テラッチ

[次へ](#)

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

To the Board of Directors,
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A.
287-289, Route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

Report on the audit of the annual accounts

Opinion

We have audited the annual accounts of Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A. (the “Bank”), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2023, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Basis for opinion

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

Key Audit Matters

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

Revenue recognition - Commission receivable	
Why the matter was considered to be one of most significant in the audit	How the matter was addressed in the audit
We refer to Summary of significant accounting policies - Note 2.13 - Revenue Recognition and Note 22 on Commission Receivable of the annual accounts. Commission receivable amounted to USD 120,905,992 as of 31 December 2023. Commissions receivable mainly derive from investment funds and global custody operations. The applicable rates per each type of commission depend on the underlying assets under custody and administration, agreements and services provided. The recognition process of commission receivable includes manual intervention and it is considered to be a key audit matter due to the materiality of the related amounts, combined with the volume of transactions that are recorded.	Our audit focused on the following procedures: We held interviews with Finance and Billing department and obtained an understanding of the commission receivable recognition process. We assessed the design and implementation of the internal controls surrounding commission receivable and tested operating effectiveness of the relevant related key controls. We developed expectations for the aggregate amounts per type of commission income and we compared the expectations to the amounts recorded by the Bank. For a sample of the different types of commissions: We tested commission receivable by performing independent recalculation of the commissions for a sample of items. This also included the reconciliation of the fee terms to the underlying contracts and the underlying basis to external evidence;

	• We agreed the receipt of accrued commissions to payments subsequent year end; • We included elements of “unpredictability” in the procedures performed in response to the risk of fraud by randomly selecting additional items and by verifying appropriate segregation of duties, as well as the application of the “4 eyes principle”, within the fee and commission income process.
--	---

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

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

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

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the annual accounts

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

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

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We have been appointed as “réviseur d'entreprises agréé” by the Board of Directors on 14 March 2023 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 4 years.

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

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

Luxembourg, 15 March 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
represented by

Patrick Terazzi

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