

## 【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 8 月30日
【計算期間】	第 3 期中（自 2023年12月 1 日 至 2024年 5 月31日）
【ファンド名】	グローバル・ストラテジーズ・トラスト - 債券パワード・インカムファンド （Global Strategies Trust - Bonds Powered Income Fund）
【発行者名】	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー （Global Funds Trust Company）
【代表者の役職氏名】	取締役 ジャン・イブ・フランソワ （Jean-Yves François, Director）
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1 - 1104、グランド・ケイマン、 ウグランド・ハウス、私書箱309 （PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 橋本 雅行
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 橋本 雅行
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03（6775）1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

グローバル・ストラテジーズ・トラスト（Global Strategies Trust）（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるグローバル・ストラテジーズ・トラスト - 債券パワード・インカムファンド（Global Strategies Trust - Bonds Powered Income Fund）（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6月末日現在）

資産の種類	地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
国債	米国	11,930,925.27	88.84
現金・その他の資産 （負債控除後）		1,498,572.83	11.16
合計（純資産価額）		13,429,498.10 (2,163百万円)	100.00

- （注１）投資比率とは、ファンドの純資産価額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。
- （注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2024年6月28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＝161.07円および１豪ドル＝107.00円）による。以下、米ドルおよび豪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、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されているが、米ドルクラス受益証券は米ドル建、豪ドルヘッジクラス受益証券は豪ドル建のため、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豪ドル貨をもって行う。
- （注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載している。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上、必要な場合四捨五入して記載している。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。

投資有価証券の主要銘柄

（2024年6月末日現在）

順位	銘柄	発行地	種類	利率（％）	償還日（年/月/日）	額面金額（米ドル）	簿価（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（％）
1	TREASURY BILL 0% 05/09/24	米国	米国財務省短期証券	0	2024/ 9 / 5	4,200,000.00	4,144,953.76	4,158,139.86	30.96
2	TREASURY BILL 0% 05/07/24	米国	米国財務省短期証券	0	2024/ 7 / 5	3,900,000.00	3,851,395.49	3,896,037.60	29.01
3	TREASURY BILL 0% 08/08/24	米国	米国財務省短期証券	0	2024/ 8 / 8	3,900,000.00	3,848,054.28	3,876,747.81	28.87

投資不動産物件

該当事項なし（2024年6月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2024年6月末日現在）。

（２）【運用実績】

下記の運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではない。

【純資産の推移】

2024年6月末日前1年間における各月末の純資産価額および1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

<米ドルクラス>

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2023年7月末日	11,206,680.93	1,805,060,097	66.12	10,650
8月末日	11,533,826.60	1,857,753,450	60.93	9,814
9月末日	10,311,771.13	1,660,916,976	53.92	8,685
10月末日	9,307,899.56	1,499,223,382	48.57	7,823
11月末日	12,465,703.39	2,007,850,845	60.71	9,779
12月末日	14,689,644.35	2,366,061,015	68.72	11,069
2024年1月末日	14,289,043.74	2,301,536,275	66.66	10,737
2月末日	12,368,792.37	1,992,241,387	61.48	9,903
3月末日	11,997,100.49	1,932,372,976	63.73	10,265
4月末日	10,532,960.38	1,696,543,928	57.95	9,334
5月末日	11,870,140.65	1,911,923,554	59.89	9,646
6月末日	11,768,778.67	1,895,597,180	62.40	10,051

## &lt; 豪ドルヘッジクラス &gt;

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2023年7月末日	2,608,183.04	279,075,585	62.83	6,723
8月末日	2,397,200.57	256,500,461	57.75	6,179
9月末日	2,115,425.44	226,350,522	50.96	5,453
10月末日	1,896,795.69	202,957,139	45.69	4,889
11月末日	2,360,872.63	252,613,371	56.87	6,085
12月末日	2,659,601.20	284,577,328	64.07	6,855
2024年1月末日	2,706,325.50	289,576,829	62.10	6,645
2月末日	2,490,113.79	266,442,176	57.14	6,114
3月末日	2,580,228.17	276,084,414	59.21	6,335
4月末日	2,337,395.06	250,101,271	53.63	5,738
5月末日	2,410,584.91	257,932,585	55.31	5,918
6月末日	2,507,691.47	268,322,987	57.54	6,157

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産価額および1口当たり純資産価格の推移 (2022年3月4日(運用開始日)～2024年6月末日)



## 【分配の推移】

2024年6月末日前1年間の1口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

## &lt;米ドルクラス&gt;

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2023年8月	3.65	588
2024年2月	2.72	438
設定来累計（2024年6月末日）	13.81	2,224

## &lt;豪ドルヘッジクラス&gt;

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2023年8月	3.49	373
2024年2月	2.57	275
設定来累計（2024年6月末日）	13.46	1,440

## 【収益率の推移】

2024年6月末日以前1年間の収益率は、以下のとおりである。

## &lt;米ドルクラス&gt;

	収益率（注）
2023年7月1日～2024年6月末日	7.62%

## &lt;豪ドルヘッジクラス&gt;

	収益率（注）
2023年7月1日～2024年6月末日	4.45%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

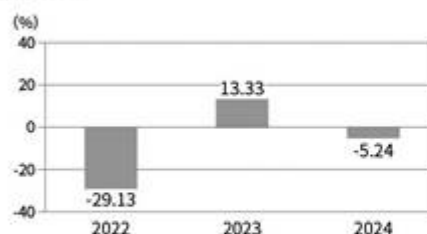
a＝2024年6月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b＝2023年6月末日現在の1口当たり純資産価格

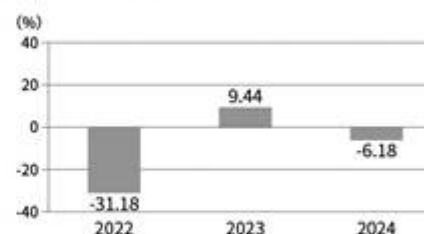
## &lt;参考情報&gt;

## 収益率の推移（暦年ベース）

## 米ドルクラス



## 豪ドルヘッジクラス



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝暦年末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該各暦年の直前の各暦年末現在の1口当たり純資産価格（ただし、2022年については当初発行価格（米ドルクラスは1口当たり100.00米ドル、豪ドルヘッジクラスは1口当たり100.00豪ドル））

（注2）2022年については3月4日（運用開始日）から12月末日まで、また、2024年については1月1日から6月末日までの収益率

（注3）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6月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年6月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

### <米ドルクラス>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年7月1日～ 2024年6月末日	88,634 (88,634)	69,154 (69,154)	188,612 (188,612)

### <豪ドルヘッジクラス>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年7月1日～ 2024年6月末日	3,270 (3,270)	2,993 (2,993)	43,580 (43,580)

（注）（ ）内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

### 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、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に公正と認められる会計原則に準拠して作成された原文（英語）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「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）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。その後の改正を含む。）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換算額が併記されている。日本円による金額は、2024年6月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝161.07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。日本円に換算された金額は四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。



（１）【資産及び負債の状況】

債券パワード・インカムファンド  
 純資産計算書  
 2024年５月31日現在  
 （米ドルで表示）

	注記	（米ドル）	（千円）
資産			
投資有価証券 - 時価 （取得原価：11,997,728米ドル）	2	12,085,070	1,946,542
銀行預金		1,911,954	307,958
為替先渡取引に係る未実現利益	16	8,246	1,328
現金および現金同等物に係る利息		193	31
その他の資産		15,583	2,510
資産合計		14,021,046	2,258,370
負債			
トータル・リターン・スワップ取引に係る未実現損失	17	481,217	77,510
受益証券買戻未払金		16,176	2,605
未払費用	12	54,573	8,790
負債合計		551,966	88,905
純資産		13,469,080	2,169,465

以下のように受益証券によって表象される。

	1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券口数	純資産
豪ドルヘッジクラス（豪ドル建て）	55.31	43,580 口	2,410,585
米ドルクラス（米ドル建て）	59.89	198,206 口	11,870,141

添付の注記は当財務書類の一部である。

債券パワード・インカムファンド  
発行済受益証券口数の変動表  
2024年 5 月31日に終了した期間

豪ドルヘッジクラス

期首現在発行済受益証券口数	41,510
発行受益証券口数	2,070
買戻受益証券口数	0
期末現在発行済受益証券口数	43,580

米ドルクラス

期首現在発行済受益証券口数	205,327
発行受益証券口数	43,579
買戻受益証券口数	(50,700)
期末現在発行済受益証券口数	198,206

[次へ](#)

## グローバル・ストラテジーズ・トラスト - 債券パワード・インカムファンド

## 財務書類に対する注記

2024年5月31日現在

## 注1 - 組織

トラスト

グローバル・ストラテジーズ・トラスト（以下「トラスト」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、2022年2月9日付基本信託証書（随時修正または補足される基本信託証書を含み、以下「基本信託証書」という。）に基づき設立された。マスター・トラスト・カンパニー（以下「受託会社」という。）およびグローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（以下「管理会社」という。）は、基本信託証書に従い、個別のシリーズ・トラストを設立することができ、それぞれが個別の投資ポートフォリオの資産のみに対する未分割の持分を表章する。

受託会社は、管理会社の全額出資子会社である。管理会社は、ケイマン諸島で有限責任会社として設立され、ケイマン諸島の法律に従い、信託業認可および投資信託管理業認可を保有し、ケイマン諸島金融庁の規制を受けている。信託業認可保有者の全額出資子会社として、受託会社は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法（改正済）で定義される「被支配子会社」であることから、同法の認可義務から免除されている。

管理会社は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法（改正済）の規定に基づき適法に設立され、有効に存続し、信託業を行う免許を付与されている信託会社である。また、管理会社は、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改正済）（以下「ミューチュアル・ファンド法」という。）に基づく免許ミューチュアル・ファンド管理者であり、ケイマン諸島の証券投資業法（改正済）に基づく「登録者」として登録されている。

トラストは、ミューチュアル・ファンド法第4条（1）（b）に従い、投資信託としての登録を申請しており、投資信託としてケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」という。）により規制されている。CIMAは、ミューチュアル・ファンド法の遵守を確保するための監督および執行の権限を有する。

ミューチュアル・ファンド法に基づく規則は、所定の記載事項および監査済み財務書類を年に一度CIMAに提出することを規定している。規制された投資信託として、CIMAは、いつでもトラストに、トラストの財務書類の監査を行い、同書類をCIMAが特定する一定の期日までにCIMAに提出するよう指示することができる。

ファンド

債券パワード・インカムファンド（以下「ファンド」という。）は、受託会社と管理会社により、2022年2月9日付補遺信託証書（随時修正または補足される補遺信託証書を含み、以下「補遺信託証書」といい、基本信託証書とあわせて「信託証書」という。）に基づき設立された。

ファンドの投資目的は、パワード・インカム（米ドル）戦略（以下「本戦略」という。）のパフォーマンスへのエクスポージャーを通じて、インカムゲインの確保および信託財産の成長を目指すことである。

本戦略は、米国政府証券、米国連邦政府抵当金庫が発行する債券（ジニーメイ債）、米国投資適格社債および米国ハイ・イールド社債（以下、それぞれ「本戦略対象資産」という。）に想定上の投資を行う。本戦略は、分散化された投資配分の変動率を最小化しつつ、様々な要因（各本戦略対象資産の利回り水準、実績変動率および各本戦略対象資産間の相関性を含むがこれらに限定されない。）を考慮の上、（適用ある費用および経費控除後の純額の）年率10%の利回り（以下「目標利回り」という。）の達成を目指す。投資配分は定期的に精査される。目標利回りを達成するために、本戦略はレバレッジを用いる。原資産の純資産価額に対する全ての本戦略対象資産の合計総エクスポージャーは、500%を上限とする。しかし、本戦略は、目標利回りを達成できないことがある。本戦略の実際の収益率は、市況動向およびその他の要因により変動する。

豪ドルヘッジクラスにおいて、豪ドル以外の通貨に対するエクスポージャーは、豪ドル（豪ドルヘッジクラスの通貨）と米ドル（ファンドの投資が行われると予想される通貨）との間の通貨変動リスクを減少

させるために、豪ドルに対してヘッジされる。通貨取引は、通常の状態において、豪ドルヘッジクラスに帰属する純資産価額（豪ドルヘッジクラスのみに関連する未実現通貨損益を除く。）の米ドル・エクスポージャーの約100%に等しい額の米ドルに対する豪ドル先渡しを、可能な範囲で購入することにより実施される。

米ドル・エクスポージャーは実質的に豪ドルに対してヘッジされることを企図しているが、米ドル・エクスポージャーは、実際上の理由（取引活動、市場動向および特定の通貨のヘッジのための代用通貨の使用を含むが、これらに限定されない。）から、完全にヘッジされないことがある。

信託証書に記載の状況に従い早期終了する場合を除き、ファンドは以下の場合に終了する。

- （ ）2171年2月9日または管理会社が、投資運用会社および副投資運用会社と協議の上、当該日よりも前に随時決定するそれよりも遅い日
- （ ）投資運用会社および副投資運用会社と協議の上、管理会社の裁量で、設定日から3年目の応当日以降いつでも純資産価額が10,000,000米ドルを下回った場合
- （ ）管理会社が、投資運用会社および副投資運用会社と協議の上、決定する日

## 注2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

### 投資有価証券

- （ ）証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている証券は、当該証券取引所もしくは市場で取引または評価された入手可能な最新の価格で評価される。証券が複数の証券取引所もしくは市場において上場または取引されている場合には、管理会社または管理会社の代理人として行為する管理事務代行会社が定める、当該証券の主要な市場を構成する証券取引所またはその他の規制市場における入手可能な最新の価格が用いられる。
- （ ）証券取引所に上場されておらず、規制市場で取引されていない証券または前記（ ）に基づき決定された価格がその公正価値を表していない証券は、その入手可能な最新の市場価格で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が当該証券の公正な市場価値を表していない場合、当該証券は、その合理的に予測可能な売値に基づき慎重かつ誠実に評価される。
- （ ）前記（ ）および（ ）に規定する市場相場が容易に入手できない証券その他の資産は、投資運用会社の助言を受けて管理事務代行会社が採用する手続に従って誠実に決定される公正価値で評価される。
- （ ）その他の資産は、適用ある一般に公正妥当と認められる会計原則に従って決定される公正価値または管理会社が誠実に決定するその他の公正価値を表すものであると管理会社が決定する金額を参照して評価される。

### 投資取引および投資収益

投資取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生基準で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均原価を基準に算定される。

### 外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、財務書類は同通貨で表示される。米ドル以外の通貨建ての資産および負債は、年度末現在の適用為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建ての投資取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格の値動きから生じる変動を分離しない。かかる変動は、投資有価証券による実現および未実現純損益に計上される。

2024年5月31日現在の為替レート：

1 米ドル = 1.50761 豪ドル

1 米ドル = 156.83618 円

#### 為替先渡取引

為替先渡取引は、満期までの残存期間に関して年度末現在で適用される先渡レートで評価される。為替先渡取引によって生じた損益は、運用計算書に計上される。純資産計算書に、未実現純利益は資産として計上され、未実現純損失は負債として計上される。

#### トータル・リターン・スワップ取引

トータル・リターン・スワップ取引は、公正価値で記載される。純資産計算書に、未実現利益は資産として計上され、未実現損失は負債として計上される。この評価によって生じた未実現損益の変動は、運用計算書に計上される。支払利息と受取利息の差額は、運用計算書に計上される。

#### 注 3 - 受託報酬

受託会社は、ファンドの資産から当初設立費用7,500ユーロを受領した。当該当初設立費用は、設定日から30ファンド営業日以内に支払われた。

さらに、受託会社は、ファンドの資産から、各暦四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.01%に相当する金額の報酬を受領し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

ファンドの勘定で負担した全ての適切な経費および支出もまた、ファンドの資産から受託会社に払い戻される。

#### 注 4 - 管理報酬

管理会社は、ファンドの資産から当初設立費用7,500ユーロを受領した。当該当初設立費用は、設定日から30ファンド営業日以内に支払われた。

さらに、管理会社は、ファンドの資産から、各暦四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.01%に相当する金額の報酬を受領し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

ファンドの勘定で負担した全ての適切な経費および支出もまた、ファンドの資産から管理会社に払い戻される。

#### 注 5 - 投資運用報酬

投資運用会社は、ファンドの資産から、各暦四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.35%に相当する金額の報酬を受領し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

ファンドの勘定で負担した全ての適切な経費および支出もまた、ファンドの資産から投資管理会社に払い戻される。

#### 注 6 - 副投資運用報酬

副投資運用会社は、ファンドの資産から、各暦四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.17%に相当する金額の報酬を受領し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

ファンドの勘定で負担した全ての適切な経費および支出もまた、ファンドの資産から副投資運用会社に払い戻される。

#### 注7 - 保管報酬

保管会社は、その業務に対し、ファンドの資産から、各暦四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.06%に相当する金額の報酬を受領する権利を有し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

保管会社は、担保管理代理人としての業務に対し、ファンドの資産から、2,500ユーロの担保管理設定報酬および各暦四半期の各評価日に算出される年額5,000ユーロの担保管理報酬を受領する権利を有し、当該報酬は、四半期毎にユーロで後払いされる（以下「担保管理代理人報酬」という。）。

ファンドの勘定で合理的に負担した全ての適切な経費および支出もまた、ファンドの資産から保管会社に払い戻される。

保管会社は、ファンドの資産から、ファンドの勘定で保管会社が行う全ての付随業務（ファンドの投資目的、投資方針および投資制限に従い、投資運用会社および副投資運用会社から保管会社に通知される外貨取引処理を含むが、これらに限られない。）に係る全ての付随報酬を、受託会社および保管会社が随時合意する金額で払い戻される権利も有する。

#### 注8 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、その業務に対し、ファンドの資産から、各暦四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.08%に相当する金額の報酬を受領する権利を有し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

ファンドの勘定で合理的に負担した全ての適切な経費および支出もまた、ファンドの資産から管理事務代行会社に払い戻される。

管理事務代行会社は、監査確認書の発行、半期財務書類の作成またはルクセンブルクで一般に公正と認められる会計原則以外の会計原則の使用等の特定の管理事務業務の遂行に対し、ファンドの資産から、当該業務に対する報酬を、管理事務代行会社および受託会社が合意する金額で受領する権利も有する。

#### 注9 - 販売報酬

販売会社は、その業務に対し、ファンドの資産から、各四半期の各評価日に算出される、販売会社が販売した受益証券に帰属する純資産価額の年率0.90%に相当する金額の報酬を受領する権利を有し、当該報酬は、会計年度ベースで四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

代行協会員は、その業務に対し、ファンドの資産から、各四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.07%に相当する金額の報酬を受領する権利を有し、当該報酬は、四半期毎に米ドルで後払いされる。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

#### 注10 - 代行協会員報酬

代行協会員は、その業務に対し、ファンドの資産から、各四半期の各評価日に算出される純資産価額の年率0.07%に相当する金額の報酬を受領する権利を有し、当該報酬は、四半期毎に米ドルで後払いされる。

設定日（設定日を含む。）から2022年5月31日までの期間中の当初報酬は、当該期間中の各評価日におけるルクセンブルクの営業終了時点での純資産価額に基づき、日割りで代行協会員に支払われた。

各四半期に支払われる報酬は、当該四半期の最終ファンド営業日から60ファンド営業日以内に支払われる。

#### 注11 - 費用の上限額

ファンドは、上限付費用に基づき費用を支払う。ファンドの資産から支払われる費用総額の上限額は、純資産価額の年率0.10%である。

ファンドに実際に発生した費用総額は、年に一度決定され、上限付費用に基づき計算された未払費用の金額と比較される。実際の費用の水準が上限額を上回る場合、差額は費用の減少として計上される。費用の減少額は、「その他の資産」として「純資産計算書」に開示される。

受託会社は、投資運用会社および副投資運用会社が過去に負担した費用総額が、関連する年度の純資産価額の年率0.10%を超えた額に相当する金額を、投資運用会社および副投資運用会社に支払う。

#### 注12 - 未払費用

	(米ドル)
投資運用報酬	11,583
副投資運用報酬	5,615
販売報酬および代行協会員報酬	32,080
管理事務代行報酬	2,647
保管報酬	1,986
受託報酬および管理報酬	662
未払費用	<u>54,573</u>

#### 注13 - 分配

原則として、管理会社は、受託会社および投資運用会社と協議の上、毎年2月7日および8月7日現在の受益者に対し、受益証券のクラスについて半年ごとの分配を宣言することができる。ただし、当該年における2月7日または8月7日がファンド営業日ではない場合、半年ごとの分配は、翌ファンド営業日および/または管理会社が受託会社および投資運用会社と協議の上随時決定するその他の日（以下「分配基準日」という。）に宣言することができる。最初の分配基準日は、2022年8月8日である。受益証券のクラスについての分配金の額（以下「分配額」という。）は、適用ある受益証券クラスの1口当たり純資産価格、純投資収益ならびに純実現および純未実現キャピタルゲインを斟酌し、合理的な分配金の水準を維持するために必要と判断される場合には、分配可能な他の資金も斟酌する。分配される資金額の一貫性を保つために、受益証券のクラスについて宣言される分配金は、特定の期間についてのインカムゲインおよびキャピタルゲインと異なることがある。

関連する分配基準日直後の1ファンド営業日目の各取引日における受益証券の申込みおよび買戻しに関して支払われる申込価格および受領する買戻価格は、関連する分配が受益者に支払われるまで、分配される予定であるが未分配の金額を含まない。

宣言された分配額は、分配基準日において受益者名簿にその名義の受益証券が記載されている者に対して支払われ、かかる全ての分配金は、0.01米ドルまたは0.01豪ドル単位（場合による。）に四捨五入される。

分配金は、関連する分配基準日から6ファンド営業日以降に支払われる。

インカム等収益および売買益等から、管理会社が受益証券1口当たり純資産価格の水準等を勘案して分配を行う。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがある。また、投資元本の一部から収益の分配を行う場合がある。

2024年5月31日に終了した期間に、ファンドは総額652,952米ドルの分配を行った。

#### 注14 - 税金

ケイマン諸島の現行法では、ファンドに、いかなる所得税、資産税、譲渡税、売却税その他の税金も課されることがなく、また、ファンドによる受益者への支払または受益証券の買戻しの際の純資産額の支払に対して適用される源泉徴収税も賦課されない。

ファンドは、特定の利息、配当金およびキャピタルゲインに対し海外源泉徴収税が賦課されることがある。

#### 注15 - 購入および買戻しの要項

##### 日本における受益証券の募集

受益証券は、日本の金融商品取引法（昭和23年法律第25号、その後の改正を含む、以下「金融商品取引法」という。）に基づく日本国財務省関東財務局長への有価証券届出書、および日本の投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、その後の改正を含む、以下「投信法」という。）に基づく金融庁長官への届出書の提出後、日本の一般公衆に対して募集することができる。日本の法令に基づく適用除外（日本の流通市場における募集および販売の適用除外を含む。）に従う場合を除き、かかる提出がない限り、受益証券を日本の一般公衆に対して募集することはできない。

##### 受益証券の当初申込み

受益証券の当初申込期間は、2022年3月2日から2022年3月3日（または受託会社が投資運用会社と協議の上決定するその他の期間。）（以下「当初申込期間」という。）である。本期間中に募集される受益証券の当初発行価格は、米ドルクラスは一口当たり100米ドル、および豪ドルヘッジクラスは一口当たり100豪ドルである。投資家1人当たりの最低当初投資単位は、1口以上1口の整数倍、または管理会社が投資運用会社および副投資運用会社と協議の上決定するその他の口数である。受益証券への申込みは、受益証券口数を参照しなければならない。1口当たり純資産価格の3.0%を上限とする申込手数料（消費税またはその他の税がある場合、それらを除く。）が課され、販売会社に支払われる。

当初申込期間中の受益証券購入の申込書は、当初申込期間最終日の午前10時（ルクセンブルク時間）までに管理事務代行会社に受領されなければならない。米ドルクラスの支払は米ドルで行われ、豪ドルヘッジクラスの支払は豪ドルで行われ、設定日に受領されなければならない。

申込みが受諾された価格に関する詳細は、関連する受益者により管理事務代行会社から入手することができる。

管理会社は受託会社と協議の上、または受託会社は管理会社と協議の上、受益証券購入の注文の全部または一部を拒否する権利を留保し、上記のとおり、適正に記入された申込書および支払が期限内に受領されなかった注文を取り消すことができる。

##### 受益証券の継続購入

受益証券は、継続的に、各取引日（以下に定義される。）に適格投資家に募集される。各受益証券の発行価格は、当該申込書が取引期限より前に受領されることを条件として、関連する取引日に該当する評価日における適用あるクラス受益証券の1口当たり純資産価格である。投資者1人当たりの最低投資単位は、1口以上1口の整数倍、または受益証券が整数でのみ発行されることを条件として、管理会社が投資運用会社および副投資運用会社と協議の上決定するその他の口数である。申込みは、受益証券口数を参照しなければならない。1口当たり純資産価格の3.0%を上限とする申込手数料（消費税またはその他の税がある場合、それらを除く。）が課され、販売会社に支払われる。

受益証券購入の申込書は、関連する取引日の1ファンド営業日前の午前10時（ルクセンブルク時間）、または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の日および/もしくは時間（以下「取引期限」という。）までに管理事務代行会社により受領されなければならない。

米ドル貨（米ドルクラスの場合）または豪ドル貨（豪ドルヘッジクラスの場合）での支払は、関連する取引日から4ファンド営業日以内、または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の期間内に受領されなければならない。



管理会社は受託会社と協議の上、または受託会社は管理会社と協議の上、受益証券購入の注文の全部または一部を拒否する権利を留保し、上記のとおり、適正に記入された申込書および支払が期限内に受領されなかった注文を取り消すことができる。

「取引日」とは、各ファンド営業日および／または受託会社が、管理会社と協議の上、随時決定するその他の日をいう。

受益証券の申込みが受諾された場合、当該受益証券の申込者が設定日または関連する取引日後まで受益者名簿に当該受益証券が記載されなくても、受益証券は設定日または関連する取引日（場合による。）に有効に発行されたものとして取り扱われる。このため、受益証券の申込者が支払った申込代金は、設定日または関連する取引日からファンドの投資リスクにさらされる。

### 受益証券の買戻し

受益証券は、2022年3月4日または受託会社が管理会社と協議の上決定するそれ以降の日から開始する各取引日に、受益者の選択により買戻しが可能である。受益者は、買戻し通知に記載のとおり、受益証券の買戻しを請求する買戻し通知を送達することができる。取引日に買戻しに供される一受益者当たりの最低買戻し単位は、1口以上1口の整数倍、または管理会社が投資運用会社および副投資運用会社と協議の上決定するその他の口数である。買戻し通知は、関連する取引日の1ファンド営業日前の午前10時（ルクセンブルク時間）、または管理会社が随時決定するその他の日および／もしくは時間までに管理事務代行会社により受領されなければならない。当該時後に受領された買戻し通知は、次の取引日に持ち越される。

受益証券1口当たりの買戻し価格は、適用ある取引日に該当する評価日における受益証券1口当たり純資産価格である。

受益証券の買戻しに関する送金は、米ドルクラスについては米ドル貨で、豪ドルヘッジクラスについては豪ドル貨で、関連する取引日から3ファンド営業日以内（ただし、豪ドルヘッジクラスについては、3ファンド営業日目の日がメルボルンの銀行の通常営業日でない場合、メルボルンの銀行の通常営業日である直後のファンド営業日）および／または管理会社が投資運用会社と協議の上随時決定するその他の日までに電信送金にて行われるものとする。

買戻し通知が受諾された場合、本項の最後の一文に示される場合を除き、当該買戻し受益者がファンドの受益者名簿から削除されているか、または買戻し価格の決定もしくは送金が行われたかを問わず、受益証券は関連する取引日に買い戻されたものとして取り扱われる。したがって、関連する取引日から、受益者は、受益者としての資格において、買い戻された受益証券について信託証書に基づき生じるいかなる権利（ファンドの集会の通知を受領し、これに出席しまたは投票する権利を含む。）を行使することができないものとする。ただし、買戻し価格および関連する取引日より前に宣言されたが未払いの分配金（いずれの場合も買い戻された受益証券に関するもの）を受領する権利はこれに含まれない。かかる買戻しを行った受益者は、買戻し価格に関してファンドの債権者となる。支払不能による清算の場合には、買戻しを行った受益者は、通常の債権者より劣後するが、受益者より優先される。発行済みの受益証券の全てについて一または複数の買戻し通知が受諾される場合、関連する受益証券の買戻しを行う受益者は、関連する取引日に続いて対応する買戻し代金が送金されるまで、受益者の地位を保持し続ける。

管理会社は、受託会社、投資運用会社および副投資運用会社と協議の上、買戻し請求を停止、拒否または取り消す権利を留保し、および買戻し手取金の支払を延期することができる。管理会社は、受託会社、投資運用会社および副投資運用会社と協議の上、管理会社が適正と判断する場合、買戻し請求の量を制限する権利または買戻し請求の受諾を中止する権利、すなわち停止を宣言する権利を留保する。

受益証券の買戻しが停止される場合、受益者は、当該停止の取消より前に行われる買戻し申込みを撤回することができる。ただし、受益者が買戻し通知を撤回しない場合、当該買戻し通知は停止の取消に続く次の取引日に持ち越され、当該受益証券は、前述の部分および信託証書に記載の条項に従い、当該買戻し時点の買戻し価格で買い戻される。

### 注16 - 為替先渡取引

2024年5月31日現在、ファンドは、豪ドルクラス受益証券に帰属する資産の一部の為替変動リスクをヘッジするために使用する以下の未決済の為替先渡取引を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現利益 / ( 損失 ) ( 米ドルで表示 )
豪ドル	2,510,049	米ドル	1,658,035	2024年 6 月28日	8,275
米ドル	56,842	豪ドル	85,668	2024年 6 月28日	(29)
					<u>8,246</u>

注17 - トータル・リターン・スワップ取引

2024年5月31日現在、ファンドは、以下の未決済のトータル・リターン・スワップ取引を有していた。

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損失 (米ドルで表示)
米ドル	14,003,939	TRSWAP BEFSPI10 IDX 03/03/25	2025年3月3日	(481,217)
				(481,217)

（２）【投資有価証券明細表等】

債券パワード・インカムファンド  
投資有価証券明細表  
2024年５月31日現在  
（米ドルで表示）

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
米国					
米国財務省短期証券					
米ドル	4,050,000	TREASURY BILL 0% 06/06/24	4,002,146	4,046,476	30.04
米ドル	4,050,000	TREASURY BILL 0% 05/07/24	3,999,526	4,029,269	29.91
米ドル	4,050,000	TREASURY BILL 0% 08/08/24	3,996,056	4,009,325	29.77
			11,997,728	12,085,070	89.72
米国合計			11,997,728	12,085,070	89.72
投資有価証券合計			11,997,728	12,085,070	89.72

（１）額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

#### 4【管理会社の概況】

##### （１）【資本金の額】（2024年６月末日現在）

管理会社の資本金の額は、50万ユーロ（約8,617万円）である。

最近５年間における資本金の額の増減はない。

（注）ユーロの円貨換算は、2024年６月28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ユーロ＝172.33円）による。

##### （２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業目的は、ケイマン諸島の法律に抵触しない範囲においていかなる制約も受けない。

管理会社は、信託証書に基づき、トラストに係る事項の一般的な運営および管理に責任を有する。

管理会社は、各ファンドの受益証券の発行を行う排他的な権限を有している。また、管理会社は投資者名簿の保管、決算書の作成、受益証券の売却および買戻し、分配金の支払（もしあれば）、受益証券１口当たり純資産価格の計算、並びに各ファンドの資産の投資についても責任を有する。

管理会社は、投資運用会社であるＳＯＭＰＯアセットマネジメント株式会社にファンドの投資運用業務を委託している。

管理会社は、2024年６月末日現在、以下の投資信託の運用を行っており、その管理財産は、2,640億円である。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産の合計（通貨別）
ケイマン諸島	契約型投資信託	12	1,609,197,719.73 米ドル
		2	1,559,024.63 ユーロ
		4	40,659,515.33 豪ドル

##### （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およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

## 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（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」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）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」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）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。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・リミテッド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、ユーロで表示されている。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6月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝172.33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】

## グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー

## 貸借対照表

2024年３月31日現在

（単位：ユーロ）

	注記	2024年３月31日		2023年３月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
固定資産					
金融資産					
関連会社株式	5	600,000	103,398	600,000	103,398
固定資産として保有する投資有価証券	5	13,951	2,404	12,873	2,218
		<u>613,951</u>	<u>105,802</u>	<u>612,873</u>	<u>105,616</u>
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内に期限到来		1,792,921	308,974	1,741,153	300,053
銀行預金および手許現金	9	<u>4,135,394</u>	<u>712,652</u>	<u>3,930,034</u>	<u>677,263</u>
		5,928,315	1,021,627	5,671,187	977,316
前払金		108,830	18,755	-	-
合計（資産）		<u><u>6,651,096</u></u>	<u><u>1,146,183</u></u>	<u><u>6,284,060</u></u>	<u><u>1,082,932</u></u>
資本、準備金および負債					
資本および準備金					
払込済資本	3	500,000	86,165	500,000	86,165
繰越利益	4	3,873,425	667,507	3,530,003	608,325
当期利益		<u>321,048</u>	<u>55,326</u>	<u>343,422</u>	<u>59,182</u>
		4,694,473	808,999	4,373,425	753,672
債務					
買掛金					
a) 1年以内に期限到来	7	161,473	27,827	125,822	21,683
関連会社に対する債務					
a) 1年以内に期限到来	7, 9	<u>1,795,150</u>	<u>309,358</u>	<u>1,784,813</u>	<u>307,577</u>
		1,956,623	337,185	1,910,635	329,260
合計（資本、準備金および負債）		<u><u>6,651,096</u></u>	<u><u>1,146,183</u></u>	<u><u>6,284,060</u></u>	<u><u>1,082,932</u></u>

添付の注記は当該財務諸表の重要な部分である。

（２）【損益の状況】

グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー  
 損益計算書  
 2024年３月31日に終了した年度  
 （単位：ユーロ）

	注記	2024年３月31日終了年度		2023年３月31日終了年度	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 から 5 . 総損益	10	370,054	63,771	394,954	68,062
10 . 固定資産の一部を構成する その他の投資有価証券および 貸付からの収益					
b ) a ) に含まれないその他の 収益		258	44	118	20
13 . 流動資産として保有される金融 資産および投資有価証券に係る 評価額調整	5	357	62	(858)	(148)
14 . 未払利息および類似の費用					
a ) 関連会社に関連するもの	9	-	-	(7,612)	(1,312)
b ) その他の利息および類似の 費用	11	(49,621)	(8,551)	(43,180)	(7,441)
16 . 税引後利益		321,048	55,326	343,422	59,182
18 . 当期利益		321,048	55,326	343,422	59,182

添付の注記は当該財務諸表の重要な部分である。

[次へ](#)



グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー  
財務諸表注記  
2024年3月31日現在  
（単位：ユーロ）

1．概況

グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（以下「当社」という。）は、1998年2月27日にケイマン諸島の会社法に基づいて免税会社として設立された。当社は、当初「グローバル・ファンズ・カンパニー」という名称で登録されていたが、1998年3月13日付の特別決議により名称を変更した。当社は、銀行および信託会社法に基づき、1998年3月13日に信託免許を取得した。また同日に、当社はケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき発行されたミューチュアル・ファンド管理業者免許も取得した。当社はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.の完全子会社である。

ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.は、英国の法律のもとで設立され、ロンドンに登録上の事務所を有する持株会社であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディング・ピーエルシー（以下「親会社」という。）の子会社である。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディング・ピーエルシーの連結財務諸表は、英国、EC4R 3ABロンドン、エンジェル・レーン1にて入手可能である。

ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.の最終的な親会社は、日本の法律のもとで設立され、東京に登録上の事務所を有する持株会社である野村ホールディングス株式会社である。野村ホールディングス株式会社の連結財務諸表は、〒103-8645 東京都中央区日本橋一丁目13番1号で入手可能である。

当社の主な事業活動は、投資ファンドに対して信託および管理サービスを提供し、それによって受託および管理報酬を得ることである。

2．重要な会計方針

作成の基礎

当社の財務諸表は、ルクセンブルグの法律および規制要件、ならびにルクセンブルグで一般に公正妥当と認められる会計原則に従い作成されている。

重要な会計方針の概要は以下の通りである。

外貨換算

当社は会計帳簿をユーロ建てで記帳しており、当該財務諸表は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建ての資産および負債は、貸借対照表日現在の実勢為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨建ての収益および費用は、取引日現在の実勢為替レートでユーロに換算される。外貨換算により生じる為替差損益は、当期の損益を決定する際に、損益計算書に計上される。

費用

費用は発生主義で計上される。

受取利息

受取利息は発生主義で計上される。

## 総損益

総損益には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

## 金融資産

金融資産は取得価格または時価のいずれか低い方で評価される。

### 3．払込済資本

発行済みで全額払込済みの株主資本は、1株当たり額面10ユーロの記名株式50,000株で構成されている。当社は自己株式を取得していない。

### 4．繰越損益

	(ユーロ)
2022年3月31日現在残高	3,187,125
前期損益	342,878
2023年3月31日現在残高	3,530,003
2023年3月31日現在残高	3,530,003
前期損益	343,422
2024年3月31日現在残高	3,873,425

### 5．金融資産

金融固定資産の内訳は以下の通りである。

#### 関連会社株式

当社は、2011年6月8日に設立されたケイマンに所在する会社であるマスター・トラスト・カンパニーの株式を100%所有している。

会社名	持分	取得原価（ユーロ）	2024年3月31日現在の監査済純資産（ユーロ）
マスター・トラスト・カンパニー	100%	600,000	3,206,301

#### 固定資産として保有する投資有価証券

固定資産として保有する投資有価証券の内訳は、投資ファンドの受益証券／投資証券への投資である。

固定資産として保有する投資有価証券の増減は、以下のように要約される。

	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
取得原価：		
期首現在	14,106	16,070
期中の取得	921	571
期中の売却	(157)	(2,535)
期末現在	14,870	14,106
価格調整：		
期首現在	(1,233)	(507)
当期価格調整	(314)	(726)
期末現在	(919)	(1,233)

#### 為替の影響

期首現在	-	(161)
当期価格調整	-	161
期末現在	-	( - )
期末の正味価値	13,951	12,873
期末の市場価値	15,347	14,518

## 6．租税

当社は、ケイマン諸島政府から、現地におけるすべての収益、利益およびキャピタル・ゲインに係る税金を2034年1月6日まで免除することを約束されている。現時点では、ケイマン諸島にはそのような税金は存在しない。

当社は、特定の利息、配当およびキャピタル・ゲインの総額に対して課税される外国源泉徴収税の対象となる可能性がある。

## 7．債権および債務

### 債権

2024年3月31日現在、売掛金残高は、投資ファンドからの信託および管理サービスに係る報酬および手数料の未収金で構成されている。

### 債務

2024年3月31日現在、債務は、監査費用およびその他の保証業務費用161,473ユーロ（2023年3月31日：125,822ユーロ）、2015年および2016年に当社とグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エーの間で当初締結された2つの契約に代替して2024年3月に効力を生じた契約に基づくグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エーに対する未払報酬142,150ユーロ（2023年3月31日：179,813ユーロ）ならびに2014年3月31日付けで当社とノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.の間で締結された枠組契約に基づくノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に対する未払報酬1,653,000ユーロ（2023年3月31日：1,605,000ユーロ）で構成される。ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.により提供される業務には、資産管理サポート、法律業務、コンプライアンス、内部監査、ITならびに管理事務代行業務およびインフラ業務等が含まれるが、これらに限定されない。

## 8．従業員

当社は、2024年3月31日および2023年3月31日に終了した年度において、従業員を有していなかった。

## 9．関連会社間取引

当社は、ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（ルクセンブルグにおいて設立）の完全子会社である。当社の最終的な親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業活動において、多数の銀行取引がノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.との間で行われている。これらには、当座勘定および外国為替取引が含まれる。

2024年3月31日に終了した年度において、当社はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に開設した当座勘定に係る借入利息の支払はなかった（2023年3月31日に終了した年度：7,612ユーロ）。適用される利率は、市場で利用可能な短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いて算出される。

さらに当社は、ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.およびグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エーより報酬を請求される（上述の注記7を参照のこと。）。

## 10．総損益

2024年3月31日および2023年3月31日に終了した年度において、以下のとおり分析される。

	2024年 3 月31日 (ユーロ)	2023年 3 月31日 (ユーロ)
管理報酬	7,375,376	7,816,970
その他の外部費用	(6,987,322)	(7,422,016)
	370,054	394,954

2024年 3 月31日に終了した年度において、その他の外部費用は、主に、当社とノムラ・バンク・ルクセンブルク S . A .の間で締結された枠組契約に基づくノムラ・バンク・ルクセンブルク S . A .に対する未払年間報酬6,210,000ユーロ（2023年 3 月31日に終了した年度：6,575,000ユーロ）およびその他の報酬の総額777,322ユーロ（2023年 3 月31日に終了した年度：847,016ユーロ）で構成されている。

#### 11．その他の利息および類似費用

2024年 3 月31日に終了した年度において、当社は直物の為替取引に係る純損失49,621ユーロ（2023年 3 月31日に終了した年度：純損失43,180ユーロ）を計上した。

#### 12．運用資産

当社が実質的に所有するものではないが、投資運用責任を有する運用資産については、貸借対照表には含まれていない。2024年 3 月31日現在における当該資産残高は約39,579百万ユーロ（2023年 3 月31日：35,952百万ユーロ）である。

#### 13．後発事象

2024年 3 月31日より後に、2024年 3 月31日現在の年次財務書類に調整または追加の開示を必要とする事象は発生していない。

[次へ](#)

## GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

Balance sheet as at March 31, 2024  
(expressed in Euro)

	Note(s)	March 31, 2024	March 31, 2023
<b>ASSETS</b>			
<b>FIXED ASSETS</b>			
Financial assets			
Shares in affiliated undertakings	5	600,000	600,000
Investments held as fixed assets	5	<u>13,951</u>	<u>12,873</u>
		613,951	612,873
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Debtors			
Trade debtors			
a) becoming due and payable within one year	7	1,792,921	1,741,153
Cash at bank and in hand	9	<u>4,135,394</u>	<u>3,930,034</u>
		5,928,315	5,671,187
<b>PREPAYMENTS</b>			
		108,830	---
<b>TOTAL (ASSETS)</b>		<u>6,651,096</u>	<u>6,284,060</u>
<b>CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES</b>			
<b>CAPITAL AND RESERVES</b>			
Subscribed capital	3	500,000	500,000
Results brought forward	4	3,873,425	3,530,003
Results for the financial year		<u>321,048</u>	<u>343,422</u>
		4,694,473	4,373,425
<b>CREDITORS</b>			
Trade creditors			
a) becoming due and payable within one year	7	161,473	125,822
Amounts owed to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	7, 9	<u>1,795,150</u>	<u>1,784,813</u>
		1,956,623	1,910,635
<b>TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)</b>		<u>6,651,096</u>	<u>6,284,060</u>

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

## GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

**Profit and loss account**  
**for the year ended March 31, 2024**  
(expressed in Euro)

	Note(s)	March 31, 2024	March 31, 2023
1. to 5. Gross results	10	370,054	394,954
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
b) other income not included under a)		258	118
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	5	357	(858)
14. Interest payable and similar expenses			
a) concerning affiliated undertakings	9	—	(7,612)
b) other interest and similar expenses	11	(49,621)	(43,180)
16. Results after taxation		321,048	343,422
18. Results for the financial year		<u>321,048</u>	<u>343,422</u>

*The accompanying notes form an integral part of these financial statements.*

## GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

**Notes to the financial statements**  
**As at March 31, 2024**  
(expressed in Euro)

**Note 1 – General**

Global Funds Trust Company (the "Company") was incorporated as an exempted company on February 27, 1998 under the Companies Law of the Cayman Islands. The Company was originally registered under the name 'Global Funds Company' and changed its name by special resolution on March 13, 1998. The Company obtained a trust license effective March 13, 1998 under the Banks and Trust Company Law. Effective that same date, the Company also obtained a Mutual Fund Administrators License issued under the Mutual Funds Act of the Cayman Islands. The Company is a wholly owned subsidiary of Nomura Bank (Luxembourg) S.A.,

Nomura Bank (Luxembourg) S.A. is a subsidiary of Nomura Europe Holding Plc (the "Parent company"), a holding company incorporated under the laws of United Kingdom and whose registered office is in London. The consolidated accounts of Nomura Europe Holding Plc may be obtained at 1 Angel Lane, London, EC4R 3AB, UK.

Nomura Bank (Luxembourg) S.A.'s ultimate parent is Nomura Holdings, Inc., a holding company incorporated under the laws of Japan whose registered office is in Tokyo. The consolidated accounts of Nomura Holdings, Inc. may be obtained at 1-13-1, Nihonbashi, Chuoku, Tokyo 103-8645, Japan.

The principal activity of the Company is to provide trust and management services to investment funds for which it receives trustee and management fees.

**Note 2 – Summary of significant accounting policies**Basis of preparation

The financial statements of the Company are prepared in accordance with Luxembourg laws and regulatory requirements and according to generally accepted accounting principles applicable in Luxembourg.

The significant accounting policies are summarised as follows:

Foreign currency translation

The Company maintains its accounting records in Euro (EUR) and its financial statements are expressed in this currency.

Assets and liabilities in currencies other than EUR are translated into EUR at exchange rates prevailing at the balance sheet date. Income and expenses in currencies other than EUR are translated into EUR at exchange rates prevailing at the transaction dates. The exchange gain or loss arising from the translation of foreign currencies is recognised in the profit and loss account in determining the profit or the loss for the year.

GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

Notes to the financial statements (continued)  
 As at March 31, 2024  
 (expressed in Euro)

Note 2 – Summary of significant accounting policies (continued)

Expenses

Expenses are recorded on an accruals basis.

Interest income

Interest income are recorded on an accruals basis.

Gross results

Gross results includes the management fees earned from funds under management less other external charges. The turnover is recorded on an accrual basis.

Financial assets

Financial assets are valued at the lower of cost or market value.

Note 3 – Subscribed capital

The share capital which is issued and fully paid represents 50,000 registered shares of a par value of EUR 10 each. The Company has not purchased its own shares.

Note 4 – Results brought forward

	EUR
Balance as at March 31, 2022	3,187,125
Previous year's results	<u>342,878</u>
Balance as at March 31, 2023	<u>3,530,003</u>
Balance as at March 31, 2023	3,530,003
Previous year's results	<u>343,422</u>
Balance as at March 31, 2024	<u>3,873,425</u>



## GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

**Notes to the financial statements (continued)**  
**As at March 31, 2024**  
(expressed in Euro)

**Note 5 – Financial assets**

Financial fixed assets consist of:

Shares in affiliated undertakings

The Company owns 100% of the shares issued by Master Trust Company, a Cayman domiciled company incorporated on June 8, 2011.

Company name	Interest	Acquisition Cost (EUR)	Audited Net Equity March 31, 2024 (EUR)
Master Trust Company	100%	600,000	3,206,301

Investments held as fixed assets

Investments held as fixed assets consist of investments in units/shares of investment funds. Movements in investments held as fixed assets are summarised as follows:

	2024 EUR	2023 EUR
Acquisition cost		
at the beginning of the year	14,106	16,070
acquisitions during the year	921	571
disposals during the year	(157)	(2,535)
at the end of the year	14,870	14,106
Value adjustments		
at the beginning of the year	(1,233)	(507)
value adjustments for the year	314	(726)
at the end of the year	(919)	(1,233)
Foreign exchange impact		
at the beginning of the year	---	(161)
value adjustments for the year	---	161
at the end of the year	---	---
Net value at the end of the year	13,951	12,873
Market value at the end of the year	15,347	14,518

GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

Notes to the financial statements (continued)  
As at March 31, 2024  
(expressed in Euro)

**Note 6 – Taxation**

The Company has received an undertaking from the Cayman Islands Government exempting it from all local income, profits and capital gains tax until January 6, 2034. No such taxes exist in the Cayman Islands at the present time.

The Company may be subject to foreign withholding tax on certain interest, dividends and capital gains, imposed on a gross basis.

**Note 7 – Debtors and Creditors**

Debtors:

As at March 31, 2024, the trade debtor balance consists of commissions and fees receivable from investment funds for trust and management services.

Creditors:

As at March 31, 2024, they consist of audit fees and other assurance services fees for an amount of EUR 161,473 (March 31, 2023: EUR 125,822) fees payable to Global Funds Management S.A. for an amount of EUR 142,150 (March 31, 2023: EUR 179,813) following an agreement signed between the two entities effective March 2024 and replacing two agreements originally signed in 2015 and 2016, fees payable to Nomura Bank (Luxembourg) S.A. for an amount of EUR 1,653,000 (March 31, 2023: EUR 1,605,000) following a framework agreement signed between the two entities on March 31, 2014. The services provided by Nomura Bank (Luxembourg) S.A. include without limitation asset management support, legal affairs, compliance, internal audit, IT, administrative, infrastructure services, etc.

**Note 8 – Staff**

The Company did not have any employees during the years ended March 31, 2024 and March 31, 2023.

**Note 9 – Related party transactions**

The Company is fully owned by Nomura Bank (Luxembourg) S.A. (incorporated in Luxembourg). The ultimate parent of the Company is Nomura Holdings Inc. and is located in Tokyo.

A number of banking transactions are entered into with Nomura Bank (Luxembourg) S.A. in the normal course of business. These include current accounts and foreign exchange currency transactions.

For the year ended March 31, 2024, the Company paid no debit interests on its current accounts opened at Nomura Bank (Luxembourg) S.A. (March 31, 2023: paid EUR 7,612). The interest rates applied are derived from the short term deposit rates available on the market minus the same spread applicable to non-related party clients.

In addition, fees are invoiced to the Company by Nomura Bank (Luxembourg) S.A. and Global Funds Management S.A. (cf. Note 7 above).

## GLOBAL FUNDS TRUST COMPANY

## Notes to the financial statements (continued)

As at March 31, 2024

(expressed in Euro)

## Note 10 – Gross results

For the years ended March 31, 2024 and 2023, this caption can be analysed as follows:

	March 31, 2024	March 31, 2023
	EUR	EUR
Management fees	7,357,376	7,816,970
Other external charges	(6,987,322)	(7,422,016)
	<u>370,054</u>	<u>394,954</u>

For the year ended March 31, 2024, the Other external charges consist mainly of annual fees due to Nomura Bank (Luxembourg) S.A. for an amount of EUR 6,210,000 following a framework agreement signed between the two entities (March 31, 2023: EUR 6,575,000) and other fees for a total amount of EUR 777,322 (March 31, 2023: EUR 847,016).

## Note 11 – Other interest and similar expenses

For the year ended March 31, 2024, the Company incurred a net loss on spot foreign exchange transactions for an amount of EUR 49,621 (March 31, 2023: net loss for EUR 43,180).

## Note 12 – Assets under management

Assets under management which are not beneficially owned by the Company but for which the Company has investment management responsibility have been excluded from the balance sheet. Such assets amount to approximately EUR 39,579 million as at March 31, 2024 (March 31, 2023: EUR 35,952 million).

## Note 13 – Subsequent events

No events have occurred subsequent to March 31, 2024 that would require adjustment to or additional disclosure in the annual accounts as of March 31, 2024.

## 独立監査人の監査報告書

グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー

取締役会 御中

## 財務諸表の監査報告書

## 監査意見

我々は、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（以下「貴社」という。）の2024年3月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針の情報を含む財務書類に対する注記で構成される、財務諸表について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務諸表は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して、貴社の2024年3月31日現在の財務状態および同日に終了した年度の財務実績についてすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 意見の根拠

我々は、国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。当該基準に基づく我々の責任については、本報告書の「財務諸表の監査に関する監査人の責任」の項において詳述されている。我々は国際会計士倫理基準審議会の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。）（以下、「I E S B A 規程」という。）に従って貴社から独立した立場にあり、我々はI E S B A 規程に従って他の倫理上の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。

## 財務諸表に対する経営陣および取締役会の責任

経営陣は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して当財務諸表の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務諸表を作成するために必要であると経営陣が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務諸表の作成において、経営陣は、貴社が継続企業として存続する能力を評価し、経営陣が貴社の清算もしくは運営の停止を意図している、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項を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

取締役会は、貴社の財務報告プロセスの監督に責任を負う。

## 財務諸表の監査に関する監査人の責任

当報告書は、取締役会のためにのみ作成されている。我々の監査業務は、我々が監査報告書で述べることが求められている事項を取締役に述べるために引き受けており、それ以外の目的はない。法の許す最大限の範囲で、我々は、我々の監査業務、当報告書、または我々が形成する意見に関して、貴社および取締役会以外に誰に対しても責任を引受けずまた負わない。

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、財務諸表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監査報告書を発行することである。合理的な保証は高い水準の保証ではあるが、I S A s に準拠して行われる監査が、必ずしも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可能性があり、重要とみなされるのは、個別にまたは全体として、当該財務諸表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である。

I S A s に準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保持する。また、以下を実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務諸表の重要な虚偽表示のリスクを特定および評価し、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、我々の監査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。
- ・貴社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制を理解する。
- ・経営陣が採用した会計方針の適切性ならびに経営陣が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・経営陣が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、貴社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務諸表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、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づいている。しかし、将来の事象または状況により、貴社が継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・開示を含む財務諸表の全体的な表示、構成および内容について、ならびに財務諸表がその基礎となる取引および事象を適正に表示しているかについて評価する。

我々は取締役会に、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。

アーンスト・アンド・ヤング・リミテッド  
グランド・ケイマン、ケイマン諸島  
2024年6月27日

[次へ](#)

## Independent Auditor's Report

The Board of Directors  
Global Funds Trust Company

### Report on the Audit of the Financial Statements

#### Opinion

We have audited the financial statements of Global Funds Trust Company (the "Company"), which comprise the balance sheet as at March 31, 2024, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2024, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Luxembourg.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Responsibilities of Management and the Board of Directors for the Financial Statements

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

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

The Board of Directors is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

This report is made solely to the Board of Directors, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Board of Directors those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Board of Directors as a body, for our audit work, for this report, or for the opinion we have formed.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain

audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors 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.

Ernst & Young Ltd.

Grand Cayman, Cayman Islands

June 27, 2024

---

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