

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和6年9月30日

【計算期間】 第18期中（自 令和6年1月1日 至 令和6年6月30日）

【発行者名】 ウィズダムツリー・メタル・
セキュリティーズ・リミテッド
(WisdomTree Metal Securities Limited)【代表者の役職氏名】 社外取締役 ヴィノード・ラジパット
(Non-Executive Director, Vinod Rajput)【本店の所在の場所】 英国領チャンネル諸島、ジャージー、JE1 1ST、
セント・ハリアー、IFC 5 (IFC 5, St. Helier, Jersey JE1 1ST,
Channel Islands)

【代理人の氏名又は名 称】 弁護士 中川 秀宣

【代理人の住所又は所在地】 〒106-6123 東京都港区六本木6丁目10番1号
六本木ヒルズ森タワー23階
TMI総合法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中川 秀宣

【連絡場所】 〒106-6123 東京都港区六本木6丁目10番1号
六本木ヒルズ森タワー23階
TMI総合法律事務所

【電話番号】 03-6438-5511

【縦覧に供する場所】 株式会社 東京証券取引所（東京都中央区日本橋兜町2番1号）

（注1）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）及びスターリング・ポンド（以下「ポンド」といいます。）の円貨換算レートは、別途記載なき限り、令和6年6月29日午前0時（ロンドン時間2024年6月28日午後4時）現在のものとしてブルームバーグによって表示される為替レート（スポット・レート）（1米ドル＝160.81円、1ポンド＝203.248円）によります。

（注2）発行体は、英国領チャンネル諸島ジャージーの法律に基づいて設立されていますが、発行体の基準通貨は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドル貨をもって行います。

（注3）本書の中で、金額及び比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また円貨への換算は、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がしてあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

（注4）本書に記載した語句については、文脈により別異に解する必要がある場合を除き、別添の原語を翻訳したものをを用いており、その定義も別添に記載した通りとします。

（注5）本書において、ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッドを「発行体」、「当社」、「ファンド」又は「外国投資法人」ということがあります。

（注6）発行体は現在7つの種類の投資信託（以下、総称して「貴金属上場投資信託」又は「WisdomTree貴金属上場投資信託」といいます。）を発行しており、これには7種類の個別上場投資信託と1種類の貴金属バスケット上場投資信託があります。個別上場投資信託は個々の金属（金、銀、白金又はパラジウム）の価格に連動するように設計されており、貴金属バスケット上場投資信託は金属の全部又は一部から構成される金属バスケットの価格に連動します。WisdomTreeコア銀上

場投資信託、WisdomTree白金上場投資信託、WisdomTreeパラジウム上場投資信託、WisdomTree銀上場投資信託、WisdomTree金上場投資信託及びWisdomTree貴金属バスケット上場投資信託が東京証券取引所に上場されています。

1【外国投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

貴金属上場投資信託は、期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体による外国投資法人債券です。全投資口（以下「投資口」といいます。）は、親会社である投資口保有会社（以下に定義します。）により保有されています。投資家が投資口を取得することはできません。

発行体は、資産担保証券である上場商品を発行するために設立された特別目的会社です。

	第15会計年度中間 (2021年6月30日)	第15会計年度 (2021年12月31日)	第16会計年度中間 (2022年6月30日)	第16会計年度 (2022年12月31日)	第17会計年度中間 (2023年6月30日)	第18会計年度中間 (2024年6月30日)
(a) 営業収益 (注1) (注2)	24,517,449米ドル (3,942.651百万円)	47,336,630米ドル (7,612.203百万円)	21,306,740米ドル (3,426.337百万円)	38,388,323米ドル (6,173.226百万円)	16,737,728米ドル (2,691.594百万円)	19,433,585米ドル (3,125,115百万円)
(b) 経常利益金額又は経常損失額	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)
(c) 当期純利益金額又は当期純損失額	59,737,456米ドル (9,606.380 百万円)	30,736,709米ドル (4,942.770百万円)	39,948,247米ドル (6,424.078百万円)	42,235,783米ドル (6,791.936 百万円)	9,006,91米ドル (1,448.402 百万円)	15,997,967米ドル (2,572.633百万円)
(d) 純資産総額 (注3) (注4)	80,245,807米ドル (12,904.328 百万円)	10,228,358米ドル (1,644.822百万円)	50,176,605米ドル (8,068.900百万円)	32,007,426米ドル (5,147.114 百万円)	41,014,341米ドル (6,595.516 百万円)	19,408,529米ドル (3,121.086百万円)
(e) 発行済投資口総数	2	2	2	2	2	2
(f) 純資産額	80,245,807米ドル (12,904.328 百万円)	10,228,358米ドル (1,644.822百万円)	50,176,605米ドル (8,068.900百万円)	32,007,426米ドル (5,147.114 百万円)	41,014,341米ドル (6,595.516 百万円)	19,408,529米ドル (3,121.086百万円)
(g) 総資産額	13,385,431,927 米ドル (2,152,511.308 百万円)	12,664,912,818 米ドル (2,036,644.630 百万円)	11,603,994,946 米ドル (1,866,038.427 百万円)	10,147,105,050 米ドル (1,631,755.963 百万円)	9,495,674,847 米ドル (1,526,999.472 百万円)	10,901,822,598 米ドル (1,753,122.092 百万円)
(h) 1口当たり純資産価格 (注5) (注6)	40,122,904米ドル (6,452.164 百万円)	5,114,179米ドル (822.411百万円)	25,088,303米ドル (4,034.450百万円)	16,003,713米ドル (2,573.557 百万円)	20,507,171米ドル (3,297.758 百万円)	9,704,265米ドル (1,560.543百万円)
(i) 1口当たり当期純利益金額又は当期純損失金額(注7)	29,868,728米ドル (4,803.190 百万円)	15,368,355米ドル (2,471.385百万円)	19,974,124米ドル (3,212.039百万円)	21,117,892米ドル (3,395.968 百万円)	4,503,458米ドル (724.201百万円)	7,998,984米ドル (1,286.317百万円)
(j) 自己資本比率(注8)	0.5995%	0.0808%	0.4324%	0.3154%	0.4319%	0.178%
(k) 自己資本利益率(注9)	74.4431%	300.5048%	79.6153%	131.9562%	21.9604%	82.4275%

(注1) 発行体は、資産担保証券である上場商品を発行するために設立された特別目的会社です。

(注2) 営業収益は発行体の管理及び運用にかかる費用、受託者及び当初カストディアン報酬を含む費用等に充てられます。

(注3) 資本及び負債合計から負債合計を控除して算出される投資主持分の額（は債務超過）を記載しています。

(注4) 出資総額は、発行済資本の額のみを反映しています。ウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド（WisdomTree Management Jersey Limited）（以下「管理事務代行会社」といことがあります。）は、業務提供契約に基づき同社が提供する業務の対価として発行手数料及び償還手数料及び管理事務代行報酬を受領します。

（注５）貴金属上場投資信託は、期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体の債務です。全投資口は、親会社である投資口保有会社により保有されています。投資家が投資口を取得することはできません。上場投資信託保有者の権利は後記「（２）外国投資法人の目的及び基本的性格、C.外国投資法人の特色、(B)担保にかかるストラクチャー」に記載されています。

（注６）１口当たり純資産価格は、純資産額を外国投資証券（外国投資法人債券を除きます。）にかかる発行済投資口総数（以下、単に「発行済投資口総数」といいます。）により除して計算されます。

（注７）１口当たり当期純利益は、当期純利益を発行済投資口総数により除したものです。

（注８）自己資本比率は、純資産額を総資産額により除したものです。

（注９）自己資本利益率は、当期純利益金額を純資産額により除したものです。

（２）【外国投資法人の出資総額】

発行体である外国投資法人は、投資口保有会社の完全子会社であり、管理事務代行会社により運営されています。貴金属上場投資信託は期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体の債務で、上場されています。発行体は、無額面投資口の無制限な資本を有しています。本書提出日現在、その投資口は全て投資口保有会社によって保有されています。

発行体の2024年6月30日現在の発行済投資口総数及び総純資産額は次のとおりです。

総純資産額 19,408,529米ドル（約3,121,086百万円）
発行済投資口総数 2口

なお、最近5年間における出資総額及び発行済投資口総数の増減は、以下のとおりです。

	第13会計年度末 (2019年12月31日)	第14会計年度末 (2020年12月31日)	第15会計年度末 (2021年12月31日)	第16会計年度末 (2022年12月31日)	第17会計年度末 (2023年12月31日)
出資総額	4,160,630米ドル (669,071千円)	20,508,351米ドル (3,297,948千円)	10,228,358米ドル (1,644,822千円)	32,007,426米ドル (5,147,114千円)	3,430,562米ドル (551,669千円)
発行済投資口総数	2口	2口	2口	2口	2口

（３）【主要な投資主の状況】

発行体である外国投資法人は、投資口保有会社の完全子会社です。貴金属上場投資信託は期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体の債務で、上場されています。発行体は、無額面投資口の無制限な資本を有しています。本書提出日現在、その投資口は全て親会社である投資口保有会社によって保有されております。

（2024年6月30日現在）

名称	住所	所有投資口数	総投資口数に対する 所有投資口数の比率
ウィズダムツリー・ ホールディングス・ ジャージー・リミテッド	英国領チャンネル諸島、 ジャージー JE1 1ST、 セント・ハリアー、 IFC 5	2口	100%

（４）【役員の状況】

本書提出日現在における発行体の取締役は以下の通りです。

ブライアン・ガヴァニ （Bryan Governey ） 社外取締役

ブライアン・ガヴァニー氏は、2014年9月にWisdomTreeに加わり、2016年11月から欧州のWisdomTreeのゼネラル・カウンセルを務めています。ガヴァニー氏は、欧州の法務、コンプライアンス、人事部門の責任者です。ガヴァニー氏は、また、発行体、ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッド、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド及びウィズダムツリー・イシューアー・エックス・リミテッドの社外取締役です。ウィズダムツリーへの入社以前は、2012年から2014年までルネッサンス・アセット・マネージャーズの法律顧問を務め、2010年から2012年まではアヴィヴァ・インベスターズの法律顧問を務めました。それ以前は、ガヴァニー氏は、アイルランドのディロン・ユースタスの資産運用業務のソリシター弁護士でした。ガヴァニー氏は、2010年にアイルランド法学会によりソリシター弁護士として認められ、同年にイングランド・ウェールズ法学会のソリシター弁護士としても認められました。ガヴァニー氏は、ダブリン・トリニティ・カレッジの哲学・政治科学で学士号を取得しています。

ヴィノード・ラジパット（Vinod Rajput ） 社外取締役

ヴィノード・ラジパット氏は、ManJerと投資口保有会社の取締役です。同氏は、また、発行体、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド及びウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッドの社外取締役です。ラジパット氏は、Apex Group 内の取締役でもあり、公認会計士（FCCA）の会員でもあります。ラジパット氏は金融サービス業界で 20 年以上の経験を持ち、豊富な知識と専門知識を提供します。彼のキャリアはアジア、中東、英国、ジャージーなど複数の地域に及び、地元と国際の両方の金融情勢について包括的な理解を与えています。ラジパット氏は、上場顧客から規制および非規制のファンド、大企業構造に至るまで、さまざまな金融サービスの管理において実績を誇っています。

オリビア・ヴィユミン（Olivia Vuillemin ） 社外取締役

オリビア・ヴィユミンは ManJerと投資口保有会社の取締役です。ヴィユミン氏は、発行体、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド及びウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッドの社外取締役でもあります。彼女は Apex Group内の取締役でもあります。彼女は以前、米国の世界的な銀行及び金融サービス会社であるジャージーのステートストリートの上級職から 2016 年 9 月に サンネ（Sanne）に入社しました。ヴィユミン氏は、チャネル諸島金融サービス業界で 20 年以上の経験があり、プライベート・エクイティ・ファンドと不動産ユニット・トラスト構造に関する専門知識を備え、複数の顧客の集団投資ファンドと投資持分構造の管理を専門としています。ヴィユミン氏は現在、ジャージーおよび企業組織の規制対象債券およびプライベートエクイティ投資ファンドでいくつかの取締役の役割を務めています。彼女は、保険および銀行法を専門とするフランスの法学修士号、ビジネス法を専門とするフランスの法学修士号を取得しており、信託財産実務家協会のフェロー会員でもあります。

ピーター・エム・ジーンバ - 社外取締役

ピーター・エム・ジーンバ氏は、ManJer及び投資口保有会社の取締役です。また、ジーンバ氏は、発行体、ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッド及びウィズダムツリー・イシューアー・エックス・リミテッドの社外取締役です。2018年1月以来、ジーンバ氏は、ウィズダムツリー・インベストメント・インクの、上級副社長（最高経営責任者（CEO）及び最高管理責任者へのシニア・アドバイザー担当）を務めています。同社は、取引所に上場されているファンドや商品のスポンサー及びアセット・マネージャーです。この職務に就く前は、上級副社長として、2008年1月から2017年12月まではビジネス及び法務を担当し、2011年3月から2017年12月までは最高法務責任者を務めました。2007年4月から2011年3月まで、ジーンバ氏はウィズダムツリー・インベストメンツ・インクのゼネラル・カウンセルを務めました。ジーンバ氏は現在、数多くのウィズダムツリー社の100%子会社の取締役会のメンバーを務めています。ウィズダムツリー社に入社する前は、1991年から2007年までウィズダムツリー・インベストメンツ・インクの筆頭顧問法律事務所であるグローバード・ミラーのコーポレート・アンド・セキュリティ部門のパートナーであり、1982年に同法律事務所就職しております。ジーンバ氏は、ピンガムトン大学から歴史学のユニバーシティ・オナーズの学士の学位を得て、ベンジャミン・N・カルドロー・スクール・オブ・ローの法学修士とクム・ラウデの学位を得ております。

（注） いずれの取締役も投資口は保有していません。

（５）【その他】

a. 訴訟事件その他の重要事項

本書提出前 6 ヶ月以内において、訴訟事件その他外国投資法人に重要な影響を及ぼした事実及び重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

b. 発行体の役員の変更

発行体は公開有限責任会社であるため、1991年ジャージー会社法（以下「会社法」ともいいます。）に基づき、常に2名以上の取締役を有していなければなりません。発行体の付属定款の規定に基づき、発行体の取締役は、いつでも、偶発的な欠員を補充するため又は現職の取締役の増員とし

て、18歳以上で、制限行為能力者でなく、かつ、会社法その他の法令上の取締役欠格事由に該当しないあらゆる者を取締役に選任することができます。

発行体の付属定款に基づき、

発行体の取締役が退任するか、又は解任される投資主総会において、発行体は、取締役の定員を減らす旨を決定しない限り（但し、常に2名以上の取締役を有する必要があるとの会社法の要件に従います。）、欠員を補充するために取締役を選任することができます。

投資主総会において発行体が取締役の増員を決定した場合、発行体は、追加的に取締役を選任するものとします。

（発行体の投資主自身が全会一致で承認する場合を除き）特定の者を取締役に推薦する発行体の投資主の意図が記載された通知は、正味7日前までに発行体に対し提供されます。

発行体の付属定款に基づき、発行体の取締役は、以下のいずれかに該当しない限り、その退任時まで在職するものとします。

選任書又は選任決議に別途記載されている場合

当該取締役が発行体に対する通知をもって退任した場合

会社法の規定に基づき取締役が取締役でなくなったか、又は法律により取締役となることを禁じられ、若しくは取締役でいることが不適格とされた場合

当該取締役が破産した場合、又は一般的に債権者との間で任意整理若しくは債務免除を行った場合

当該取締役が発行体の投資主決議により解任された場合

1988年共同投資ファンド（ジャージ）法に基づき付与される許可証書により発行体に課される条件により、発行体のいかなる取締役の変更も、ジャージ金融サービス委員会の担当官の事前の同意を得ない限り行うことはできません。

c. 発行体の基本定款及び付属定款の変更

会社法に基づき、発行体は、特別決議を可決することにより（特別決議を提案する意図が明記された14日前までの通知により招集される投資主総会で少なくとも3分の2の過半数により可決されなければなりません。）、基本定款及び付属定款を変更することができます。

特別決議の写しは、可決後21日以内にジャージ会社登記所に提出されなければなりません。

d. 事業譲渡

発行体は投資口保有会社の完全子会社です。したがって、投資口保有会社は、希望する場合には、第三者に対してその発行体の投資口の全部又は一部を譲渡することができます。発行体は、投資口保

有会社が第三者に対して発行体の投資口の全部又は一部を譲渡する意図を有していることは把握しておりません。

2【外国投資法人の運用状況】

(1)【投資状況】

(2024年6月30日現在)

資産の種類	国名(注1)	時価(注2)		投資比率(%) (注3)
		米ドル	千円	
白金	英国/スイス	788,265,948	126,761,047	7%
パラジウム	英国/スイス	118,836,976	19,110,174	1%
銀	英国	1,680,914,371	270,307,840	15%
金	英国	4,840,914,934	778,467,531	44%
スイス保管金	スイス	2,641,339,307	424,753,774	24%
金(core gold)	スイス	835,518,430	134,359,719	8%
資産総額		10,901,822,598	1,753,122,092	100%
負債総額		10,882,414,069	1,750,001,006	99%
合計（純資産総額）		19,408,529	3,121,086	1%

(注1) 白金及びパラジウムは、当初カストディアンにより、その保有するロンドンの金庫内、又は、チューリッヒのサブ・カストディアンにより、その保有するチューリッヒの金庫内に保管されます。銀及び金は、当初カストディアン又は銀に関しては銀サブ・カストディアンにより、その保有するロンドンの金庫内に保管されます。当初カストディアンは、ロンドン支店を通じて行為するエイチエスピーシー銀行であって、その登記上の事務所はE14 5HQ、ロンドン、カナダ・スクウェア8番にあります。スイス保管金のカストディアンは、JPモルガン・チェース銀行（JPMorgan Chase Bank, N.A.）です。カストディアンはカストディアンに代わって銀を保管する銀サブ・カストディアン（現在はマルカ・アミット・コモディティーズ・エルティーディー（Marca Amit Commodities Ltd.））を、発行体及び受託者の承認に基づいて選択することができます。

(注2) 評価方法

白金は、ロンドン貴金属市場における2024年6月30日午後値決めによるートロイ・オンス当たり984.78米ドル（158,362.47円）との価格を用いて、市場価値により記録されています。パラジウムは、ロンドン貴金属市場における2024年6月30日午後値決めによるートロイ・オンス当たり925.15米ドル（148,773.37円）との価格を用いて、市場価値により記録されています。銀は、CME・グループ・ヨーロッパ・リミテッド（CME Group Europe Limited）及びトムソン・ロイター・ベンチマーク・サービス・リミテッド（Thomson Reuters Benchmark Services Limited）における2024年6月30日値決めによるートロイ・オンス当たり29.59米ドル（4,758.36円）との価格を用いて、市場価値により記録されています。金は、ICEベンチマーク・アドミニストレーション（ICE Benchmark Administration）における2024年6月30日午後値決めによるファイン・トロイ・オンス当たり2,326.33米ドル（374,097.13円）との価格を用いて、市場価値により記録されています。

(注3) 投資比率とは、発行体の総資産に対する当該資産の時価の比率をいいます。個別上場投資信託（及び当該種類の個別上場投資信託を構成する限度において貴金属バスケット上場投資信託も含みます。）がプールされており、個別上場投資信託（及び当該種類の個別上場投資信託を構成する限度において貴金属バスケット上場投資信託も含みます。）の特定の種類に関する全資産は当該種類に関連する全債務を担保することができます。各合同管理資金（プール）については別途担保証書が必要となります。

(注4) 資産総額に対する負債総額の比率です。

(注5) 資産総額に対する純資産総額の比率です。

(注6) 上表は、WisdomTree貴金属バスケット上場投資信託に関する情報を含みます。なお、WisdomTree金上場投資信託とWisdomTreeスイス保管金上場投資信託の口座は異なるため、これらの上場投資信託の資産の種類に関する情報は上表のとおりそれぞれ別個に記載されています。

(注7) 発行体及び受託者は、当初カストディアン及びエイチエスピーシー銀行ピーエルシー（HSBC Bank plc）（以下「HSBC」といいます。）と、変更契約（以下「HSBC変更契約」といいます。）を締結しました。HSBC変更契約に基づき、35日以上前までの通知により当初カストディアンが指定する日（以下「HSBC効力発生日」といいます。）に、HSBCは、当初カストディアン契約に基づく当初カストディアンの義務を引き受けます。発行体は、RISの発表により、上場投資信託保有者に対し、HSBC効力発生日に関して30日以上前までの通知を行います。

（２）【運用実績】

【純資産等の推移】

2024年6月末日前1年間における外国投資法人の純資産の推移は以下の通りです。

（注）発行体は、その負債となる外国投資法人債券に一致する額の資産を保有しています。このため、各外国投資証券について、純資産額は常に零となるため、併せて、1単位当たりの純資産額を記載しています。

WisdomTree白金上場投資信託

	総資産額		純資産総額		1単位当たりの純資産額	
	米ドル	百万円	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2023年7月末日	394,620,099.39	63,459	-	-	87.61	14,671
8月末日	412,431,597.62	66,323	-	-	90.44	16,163
9月末日	377,295,416.87	60,673	-	-	85.14	14,392
10月末日	383,186,366.60	61,620	-	-	86.67	15,856
11月末日	348,101,991.12	55,978	-	-	86.36	13,264
12月末日	384,472,228.62	61,827	-	-	92.69	12,601
2024年1月末日	351,816,507.70	56,576	-	-	85.09	12,879
2月末日	342,976,012.85	55,154	-	-	81.65	13,933
3月末日	362,513,296.60	58,296	-	-	83.46	15,267
4月末日	526,780,012.90	84,711	-	-	86.09	15,856
5月末日	801,722,114.36	128,925	-	-	96.36	14,942
6月末日	779,925,168.02	125,420	-	-	93.01	14,148

WisdomTreeパラジウム上場投資信託

	総資産額		純資産総額		1単位当たりの純資産額	
	米ドル	百万円	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2023年7月末日	115,131,148.45	18,514	-	-	117.62	18,914
8月末日	111,018,601.30	17,853	-	-	113.04	18,178
9月末日	110,459,357.84	17,763	-	-	118.90	19,120
10月末日	99,191,711.24	15,951	-	-	104.75	16,845
11月末日	91,551,277.30	14,722	-	-	94.47	15,192
12月末日	109,259,024.54	17,570	-	-	103.10	16,580
2024年1月末日	91,113,342.32	14,652	-	-	89.51	14,394
2月末日	92,279,911.96	14,840	-	-	87.64	14,093
3月末日	99,010,103.99	15,922	-	-	93.58	15,049
4月末日	90,014,159.64	14,475	-	-	87.93	14,140
5月末日	97,948,425.76	15,751	-	-	87.25	14,031
6月末日	102,777,031.52	16,528	-	-	89.33	14,365

WisdomTree銀上場投資信託

	総資産額		純資産総額		1単位当たりの純資産額	
	米ドル	百万円	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2023年7月末日	1,324,784,532.03	213,039	-	-	22.48	3,615

8月末日	1,320,474,966.36	212,346	-	-	22.64	3,641
9月末日	1,220,638,365.02	196,291	-	-	21.29	3,424
10月末日	1,224,217,346.06	196,866	-	-	21.39	3,440
11月末日	1,295,114,287.06	208,267	-	-	23.06	3,708
12月末日	1,231,583,191.47	198,051	-	-	21.92	3,525
2024年1月末日	1,181,866,637.14	190,056	-	-	21.26	3,419
2月末日	1,119,862,737.78	180,085	-	-	20.57	3,308
3月末日	2,055,002,221.62	330,465	-	-	22.58	3,631
4月末日	1,844,774,210.03	296,658	-	-	25.18	4,049
5月末日	2,201,316,089.13	353,994	-	-	28.75	4,623
6月末日	1,651,837,981.99	265,632	-	-	26.99	4,340

WisdomTree金上場投資信託

	総資産額		純資産総額		1単位当たりの 純資産額	
	米ドル	百万円	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2023年7月末日	4,551,474,744.03	731,923	-	-	184.93	29,739
8月末日	4,457,541,669.63	716,817	-	-	182.21	29,301
9月末日	4,223,052,361.28	679,109	-	-	175.42	28,209
10月末日	4,441,135,988.30	714,179	-	-	187.21	30,105
11月末日	4,467,160,386.25	718,364	-	-	190.76	30,676
12月末日	4,472,497,390.38	719,222	-	-	194.72	31,313
2024年1月末日	4,381,099,897.01	704,525	-	-	192.30	30,924
2月末日	4,334,768,537.13	697,074	-	-	191.75	30,835
3月末日	4,705,277,238.69	756,656	-	-	207.26	33,329
4月末日	4,795,633,262.79	771,186	-	-	218.34	35,111
5月末日	4,786,043,117.78	769,644	-	-	219.64	35,320
6月末日	4,726,637,739.98	760,091	-	-	217.96	35,050

WisdomTree貴金属バスケット上場投資信託

	総資産額		純資産総額		1単位当たりの純資産額	
	米ドル	百万円	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2023年7月末日	142,673,525.94	22,943	-	-	133.24	21,426
8月末日	141,032,994.46	22,680	-	-	131.70	21,179
9月末日	135,790,727.68	21,837	-	-	128.00	20,584
10月末日	137,318,943.77	22,082	-	-	130.17	20,933
11月末日	137,415,308.31	22,098	-	-	131.51	21,148
12月末日	135,276,317.32	21,754	-	-	134.08	21,561
2024年1月末日	128,594,448.09	20,679	-	-	128.85	20,720
2月末日	123,441,723.53	19,851	-	-	127.07	20,434
3月末日	129,982,468.39	20,902	-	-	137.06	22,041
4月末日	132,365,594.29	21,286	-	-	143.76	23,118
5月末日	137,024,650.52	22,035	-	-	149.44	24,031
6月末日	131,925,546.73	21,215	-	-	146.74	23,597

(注1) 貴金属上場投資信託の1口当たり純資産価格は、貴金属上場投資信託1口当たりの価額に基づいたものとなっています。上場投資信託1口当たりの価額(注2)は、上場投資信託1口当たりの貴金属エンタイトルメントに関連する値決めによる価格を乗じたものとなります。貴金属上場投資信託の裏付けとなっている貴金属地金の各種類の純資産総額は、関連する貴金属上場投資信託の残高と等しくなります。このために、純資産価額は零となり、総資産額は、貴金属上場投資信託の裏付けとなる、貴金属地金の総額と等しくなります。WisdomTree白金上場投資信託、WisdomTreeパラジウム上場投資信託、WisdomTree銀上場投資信託、WisdomTree金上場投資信託及びWisdomTree貴金属バスケット上場投資信託は、2007年4月24日よりロンドン証券取引所において、2007年5月8日よりフランクフルト証券取引所において、2007年5月9日よりNYSE ユーロネクスト・パリ及びNYSE ユーロネクスト・アムステルダムにおいて、2007年6月20日よりイタリア証券取引所において、2009年8月24日より東京証券取引所において取引されています。

(注2) ロンドン市場においては、世界中の顧客の注文を相対させることを意図した値決めがなされるという貴金属の価格設定にかかるサービスが提供されています。歴史的に、各々の関連する市場における値決めは、ロンドンにおける会員の営業日に、電話により行われていました。

2014年及び2015年に、新しい入札手続きを導入するため、各類型の地金の値決めについて数々の変更が実施されました。

金

ICEベンチマーク・アドミニストレーション（以下「IBA」といいます。）は、2015年3月20日に、LBMAが認定した参加金ブليون・バンク又は参加マーケット・メイカー（以下「金参加者」といいます。）のための、米ドル、ユーロ又は英ポンド建てで取引を決済できる電子的、取引可能かつ監査可能な店頭入札市場の運営管理を開始しました。本入札により、1日の取引に関する金指標価格が設定されます。本入札は、2015年3月19日に廃止された、ロンドン・ゴールド・マーケット・フィキシング・リミテッドが以前決定していた「ロンドン金値決め」に取って代わる金価格設定基準としてLBMAが選択したものです。新しい入札手続きでは、従前の金値決め手続きと同様、ロンドン各取引日に2回、ロンドン時間午前10時30分及びロンドン時間午後3時に開始する値決め時間にファイン・トロイ・オンス当たりの値決めが行われ（前者を「LBMA午前金価格」、後者を「LBMA午後価格」といいます。）、これらが公表されます。

銀

LBMAは、2014年5月14日に、銀値決めメンバーが行っていた電話での銀の値決め手続きが、2014年8月14日以降に稼働終了することを発表しました。LBMAは、2014年7月11日に、CMEグループ・ヨーロッパ・リミテッド（以下「CME」といいます。）及びトムソン・ロイター・ベンチマーク・サービシーズ・リミテッド（以下「トムソン・ロイター」といいます。）の提供するソリューションが、LBMAのメンバーにより、銀のロンドン午前値決めの代替として選定されたと発表しました。CMEは、2014年8月15日以来、ロンドン取引時間中に毎日1回、LBMA認定参加銀ブليون・バンク又は参加マーケット・メイカー（以下「銀参加者」といいます。）の間で、当該日の取引に関する銀指標価格（「ロンドン銀価格」と称されることが多いです。）を設定する「均衡入札」を行っています。

白金

ロンドン金属取引所（以下「LME」といいます。）は、2014年12月1日に、ロンドン・プラチナ・アンド・パラジウム・フィキシング・カンパニー・リミテッド（以下「LPPFCL」といいます。）が従前に利用していた手動のロンドン白金値決め手続きを電子的に複製した、電子的白金地金値決めシステム（以下「LMEブリオン」といいます。）の運営管理と、LME値決めメカニズムで設定された価格での白金地金取引のための電子的市場決済手続きの提供を開始しました。LMEの電子的値決め手続きでは、ロンドン各取引日に2回、ロンドン時間午前9時45分及びロンドン時間午後2時に開始する値決め時間に白金のトロイ・オンス当たりの価格が設定され（前者を白金の「LME午前価格」、後者を白金の「LME午後価格」といいます。）、これらが公表されます。

パラジウム

LMEは、2014年12月1日に、ロンドン・LPPFCLが従前に利用していた手動のロンドンパラジウム値決め手続きを電子的に複製したLMEブリオンの運営管理と、LME値決めメカニズムで設定された価格でのパラジウム地金取引のための電子的市場決済手続きの提供を開始しました。LMEの電子的値決め手続きでは、従前のロンドンのパラジウム値決め手続きと同様、ロンドン各取引日に2回、ロンドン時間午前9時45分及びロンドン時間午後2時に開始する値決め時間にパラジウムのトロイ・オンス当たりの価格が設定され（前者をパラジウムの「LME午前価格」、後者をパラジウムの「LME午後価格」といいます。）、これらが公表されます。

【分配の推移】

2023年7月1日から2024年6月30日までの期間について、該当はありません。貴金属上場投資信託は、特定の満期を有しない外国投資法人債券であって、金利を支払いません。

【自己資本利益率（収益率）の推移】

2023年7月1日から2024年6月30日までの1年間における外国投資法人債券の収益率は以下のとおりです。

	収益率（％）（注）
WisdomTree白金上場投資信託	12.27%
WisdomTreeパラジウム上場投資信託	22.87%
WisdomTree銀上場投資信託	30.07%
WisdomTree金上場投資信託	21.42%
WisdomTree貴金属バスケット上場投資信託	14.50%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a ＝ 当該期間末の貴金属上場投資信託 1 口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b ＝ 当該期間の直前の計算期間末の貴金属上場投資信託 1 口当たり純資産価格（分配落の額）

（３）【投資リスク】

本書の日付現在、令和6年6月26日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はありません。

外国投資法人が将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況、その他外国投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書の日付現在存在しません。

3 【資産運用会社の概況】

（１）【名称及び資本金の額】

a. 名称

ウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド

（WisdomTree Management Jersey Limited）（「管理事務代行会社」）

b. 資本金の額

2024年6月30日現在2,250,000ポンド及び3,200,000米ドル（計971,900,000円）

（２）【大株主の状況】

（2024年6月30日現在）

氏名又は名称	住所	所有株式数	発行済み株式数に対する 所有株式数の比率
--------	----	-------	-------------------------

エレクトラ ターゲット ト ホールドコーリミ テッド	英国領チャンネル諸 島、ジャージー JE1 1ST、セント・ハ リアー、IFC 5	300,000株	100%
----------------------------------	--	----------	------

(3) 【役員の状況】

(本書提出日現在)

ブライアン・ガヴァニー (Bryan Governey) 社外取締役

本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況」をご参照下さい。

ピーター・エム・ジーンバ (Peter M. Ziemba) 社外取締役

本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況」をご参照下さい。

ヴィノード・ラジパット (Vinod Rajput) 社外取締役

本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況」をご参照下さい。

オリヴィア・ヴィユミン (Olivia Vuillemin) 社外取締役

本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況」をご参照下さい。

ヒラリー・ジョーンズ (Hilary Jones) 社外取締役

ジョーンズ氏は、1993年にジャージーへ移住するまでの15年間、故国北アイルランドに所在するノーザン・バンク (Northern Bank) に勤めていました。同氏は、1999年にアール・アンド・エイチ・ファンド・サービシズ (ジャージー) リミテッド (R&H Fund Servies (Jersey) Limited) に参加し、2009年から2019年までディレクターを務めました。ジョーンズ氏は、1993年から1999年まで、ロイズ・プライベート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー (Lloyds Private Bank and Trust Company) の証券部門及びバークレイズ・プライベート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー (Barclays Private Bank and Trust Company) において、リレーションシップ・マネージャー (relationship manager) として勤務していました。ジョーンズ氏は英国勅許公認会計士会のフェローメンバーであり、金融業界において40年以上の経験を有しており、法人顧客向けの不動産、プライベートエクイティ、特別目的事業体に関する業務について豊富な経験を有しており、同氏は、プライベートエクイティ及び不動産に特化した数多くの企業の取締役を務めております。同氏は、2020年4月まで、発行体の取締役を務め、現在は、ManJerの社外取締役です。

(注) いずれの取締役も管理事務代行会社の株式を保有していません。

（４）【事業の内容及び営業の概況】

管理事務代行会社が資産の運用を行っている外国投資法人は以下の通りです。

（2024年6月30日現在）

	名称	基本的性格	設立年月日	総資産額 (米ドル)
1	ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド	ETFSクラシック商品 上場投資信託、長期 型商品上場投資信 託、短期型商品上場 投資信託及びレベ レッジされた商品上 場投資信託の上場及 び発行です。	2005年8月16日	4,869,092,696 (782,999百万円)
2	ウィズダムツリー・フォーリン・エクスチェンジ・リミテッド	保証付外国為替上場 投資信託の上場及び 発行です。	2009年7月1日	248,228,215 (39,918百万円)
3	ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド	通貨ヘッジされた商品 上場投資信託の上 場及び発行です。	2011年11月11日	266,682,265 (42,885百万円)
4	ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド	通貨ヘッジ貴金属上 場投資信託の上場及 び発行です。	2011年6月6日	1,683,510,928 (270,725百万円)
5	ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド	本書を参照ください。	2007年2月22日	10,901,822,598 (1,753,122百万円)
6	ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド	ゴールド・ブリオン 上場投資信託の上場 及び発行です。	2004年3月17日	2,837,685,551 (456,328百万円)
7	ウィズダムツリー・イシュアー・エクス・リミテッド	デジタル資産のパ フォーマンスをト ラックする証券の上 場及び発行です。	2019年9月17日	763,721,056 (122,814百万円)

(注) 2024年6月30日現在で記載しています（但し、社名についての変更は反映しております）。全ての外国投資法人が、外国投資法人債券を発行し、上場させているため、外国投資法人の負債となる当該債券に一致する資産を保有しています。従って、純資産額ではなく、総資産額を記載しています。また、各投資法人とも多数の外国投資法人債券を発行しているため、その一口当たりの資産額にかかる記載は省略しています。

4【外国投資法人の経理状況】

- a. 本書記載の発行体の2024年6月30日に終了した期間に係る日本文の中間財務書類は、「特定有価証券の内容等に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定を適用して、発行体の中間財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b. 発行体の中間財務書類は、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います。）の監査を受けていません。
- c. 日本文の中間財務書類には円換算額が併記されています。日本円への換算には、ブルームバーグにおいてロンドン外国為替市場のクロージング時（令和6年6月29日午前0時（ロンドン時間2024年6月28日午後4時））現在の為替レート（1米ドル＝160.81円、1ポンド＝203.248円）が使用されています。なお、千円未満の金額は、四捨五入されています。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ります。

（１）【資産及び負債の状況】

ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド
要約純損益及びその他の包括利益計算書

		6月30日に終了した期間			
		2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
収益	2	19,443,585	3,126,723	16,737,728	2,691,594
費用	2	(19,443,585)	(3,126,723)	(16,737,728)	(2,691,594)
公正価値変動考慮前純損益		-	-	-	-
貴金属地金の公正価値の変動	3	1,408,196,808	226,452,129	232,067,306	37,318,743
貴金属証券の公正価値の変動	4	(1,392,218,841)	(223,882,712)	(241,074,221)	(38,767,145)
当期間純利益/(損失) ^{1,2}		15,977,967	2,569,417	(9,006,915)	(1,448,402)

取締役は、当社の事業は継続するものと考えています。

- ¹ 貴金属地金の価値と貴金属証券の価格との差額の変動について調整を行った任意かつ非GAAPの要約純損益及びその他の包括利益計算書は、注記9に記載しています。
- ² その他の包括利益の項目はないため、当期間純利益/(損失)は当期間包括利益合計額でもあります。

要約財政状態計算書

		2024年6月30日現在 (無監査)		2023年12月31日現在 (監査済)	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
貴金属地金	3	10,869,789,966	1,747,970,924	9,375,128,003	1,507,614,334
借入貴金属地金	5	1,445,804	232,500	654,987	105,328
未決済の証券に関して保有する 貴金属地金	3	6,416,726	1,031,874	4,906,174	788,962
未決済の資産に係る未収金額	4	20,708,193	3,330,085	637,034	102,441
報酬として保有する貴金属地金		3,445,269	554,034	2,628,710	422,723
売掛金及びその他の債権		16,640	2,676	15,916	2,559
資産合計		10,901,822,598	1,753,122,092	9,383,970,824	1,509,036,348
負債					
貴金属証券	4	10,850,381,441	1,744,849,840	9,371,697,442	1,507,062,666
当座借越	5	1,445,804	232,500	654,987	105,328
未決済の資産に係る未払金額	3	24,977,333	4,016,605	4,906,174	788,962
未決済の証券に係る未払金額	4	2,147,586	345,353	637,034	102,441
買掛金及びその他の債務		3,461,905	556,709	2,644,625	425,282
負債合計		10,882,414,069	1,750,001,006	9,380,540,262	1,508,484,680
資本					
資本金		4	1	4	1
再評価剰余金		19,408,525	3,121,085	3,430,558	551,668
資本合計		19,408,529	3,121,086	3,430,562	551,669
資本及び負債合計		10,901,822,598	1,753,122,092	9,383,970,824	1,509,036,348

上記の要約財政状態計算書における資産及び負債は、流動性の最も高いものから低い順に表示しています。

6ページから17ページ（訳者注：原文のページ）の当要約中間財務諸表は、2024年8月23日に取締役会による承認を受けて公表が承認されたため、取締役会を代表して署名されました。

ヴィノード・ラジパット

取締役

10ページから17ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

要約キャッシュ・フロー計算書

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
当期間純利益/(損失)	15,977,967	2,569,417	(9,006,915)	(1,448,402)
非資金調整項目：				
貴金属地金の公正価値の変動	(1,408,196,808)	(226,452,129)	(232,067,306)	(37,318,743)
貴金属証券の公正価値の変動	1,392,218,841	223,882,712	241,074,221	38,767,145
	-	-	-	-
営業活動によるキャッシュ収入	-	-	-	-
現金及び現金同等物の純増減	-	-	-	-
現金及び現金同等物期首残高	-	-	-	-
現金及び現金同等物の純増減	-	-	-	-
現金及び現金同等物期末残高	-	-	-	-

貴金属証券の発行は、貴金属地金を指定参加者がカストディアンに直接引き渡すことにより、または貴金属証券の償還は、貴金属地金をカストディアンが指定参加者に直接引き渡すことにより行われます。また、借入貴金属地金及び当座借越に関する取引は、カストディアンとのこの直接の引渡しの過程に含まれています。このため、当社は資金取引の当事者ではありません。貴金属証券の設定及び償還並びに貴金属地金の追加及び処分は、当社にとって非資金取引であり、注記3及び4の貴金属証券及び貴金属地金の期首残高から期末残高への調整表にそれぞれ開示しています。

当社は、ウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド（以下「ManJer」または「管理事務代行会社」といいます。）との間にサービス契約を締結しています。この契約により、ManJerは、当社が必要とする全ての運用・管理サービス（マーケティングを含みます。）の提供または斡旋と、貴金属証券の上場及び発行に関連する費用の支払に対する義務を負うことになります。これらのサービスと引き換えに、当社は、稼得した管理・運用報酬並びに設定及び償還手数料の総額に等しい額の報酬（以下「ManJerへの報酬」といいます。）をManJerに支払う義務を負います。このManJerへの報酬相当の貴金属地金を、受託者が当社のカストディアン口座からManJerのカストディアン口座に振り替えます。さらに、設定及び償還手数料に係る金額も指定参加者からManJerに直接送金されるため、当社を経由するキャッシュ・フローはありません。これらの費用は注記2に開示されています。

10ページから17ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

[次へ](#)

要約資本変動計算書

	資本金		利益剰余金		再評価剰余金		資本合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2023年1月1日 現在期首残高 (監査済)	4	1	-	-	(32,007,430)	(5,147,115)	(32,007,426)	(5,147,114)
当期間純損益 及び包括損失 合計	-	-	(9,006,915)	(1,448,402)	-	-	(9,006,915)	(1,448,402)
再評価剰余金 への振替	-	-	9,006,915	1,448,402	(9,006,915)	(1,448,402)	-	-
2023年6月30 日 現在 残 高 (無監査)	4	1	-	-	(41,014,345)	(6,595,517)	(41,014,341)	(6,595,516)
2023年7月1日 現在期首残高 (無監査)	4	1	-	-	(41,014,345)	(6,595,517)	(41,014,341)	(6,595,516)
当期間純損益 及び包括損失 合計	-	-	44,444,903	7,147,185	-	-	44,444,903	7,147,185
再評価剰余金 への振替	-	-	(44,444,903)	(7,147,185)	44,444,903	7,147,185	-	-
2023年12月31 日 現在 残 高 (監査済)	4	1	-	-	3,430,558	551,668	3,430,562	551,669
2024年1月1日現 在期首残高(監 査済)	4	1	-	-	3,430,558	551,668	3,430,562	551,669
当期間純損益及 び包括損失合計	-	-	15,977,967	2,569,417	-	-	15,977,967	2,569,417
再評価剰余金へ の振替	-	-	(15,977,967)	(2,569,417)	15,977,967	2,569,417	-	-
2024年6月30日 現在残高(無監 査)	4	1	-	-	19,408,525	3,121,085	19,408,529	3,121,086

10ページから17ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

[次へ](#)

要約中間財務諸表に対する注記

1. 会計方針

当社の主要な会計方針は以下の通りです。

作成の基礎

当要約中間財務諸表は、2024年6月30日に終了した6ヶ月間に関するものであり、国際会計基準審議会（以下「IASB」といいます。）により公表されたIAS第34号「期中財務報告」及びIASBの国際財務報告解釈指針委員会により公表された解釈指針に準拠して作成されています。当中間財務諸表は、取得原価主義に基づき作成されていますが、純損益を通じて公正価値で測定している保有する現物貴金属地金、金融資産及び金融負債の再評価により修正されています。

当要約中間財務諸表には年次財務諸表で要求されている情報及び開示が全て含まれているわけではないため、当社の2023年12月31日終了年度の年次財務諸表と併せて読む必要があります。以下の「会計基準の変更」に記載する事項を除き、当中間財務諸表に適用される会計方針は、2023年12月31日終了年度の年次財務諸表におけるものを首尾一貫して適用しています。また、以下の会計方針の変更は、2024年12月31日終了年度の財務諸表にも反映される見込みです。

国際財務報告基準（以下「IFRS」といいます。）に準拠した要約中間財務諸表の表示において、特定の重要な会計上の見積りを使用する必要があります。また、当社の会計方針を適用する過程で、経営者は判断を行使する必要があります。

当社は、資産及び負債の報告金額に影響を与える見積り及び仮定を行います。見積りは、過去の経験及びその他の要素（その状況下で合理的と考えられる将来の事象の予測を含みます。）に基づき継続的に評価を行っています。当中間財務諸表の作成に必要な重要な会計上の判断は、下記の通りです。

注記9に開示している要約純損益及びその他の包括利益計算書並びに要約資本変動計算書への任意かつ非GAAPの調整の表示に関するもの。

貴金属地金に適用する適切な会計方針の決定

IFRSには現物貴金属の分類に関する標準的取扱いがないことから（現物貴金属は金融資産、現金、棚卸資産または有形固定資産のいずれの定義も満たさないため）、現物貴金属の処理方法の選択は当該資産を保有する会社の一定の解釈に委ねられています。貴金属地金の保有目的は貴金属地金の公正価値変動に対するエクスポージャーを証券保有者に提供することであるため、取締役は、貴金属地金を純損益を通じて公正価値で計上することが金融商品に適用される会計処理とも整合し、当該資産の保有目的を反映することになると考えています。

当要約中間財務諸表については、当社の監査人による監査もレビューも受けておりません。

会計基準の変更

2024年1月1日に、当社は該当する全てのIFRS年次改善を適用しており、これらの会計基準の改訂及び修正の適用による当要約中間財務諸表の会計方針及び開示の変更はないと判断しています。

2. 公正価値変動考慮前純損益

当期間の公正価値変動考慮前純損益の内訳は下記の通りです。

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
設定及び償還手数料	30,069	4,835	22,313	3,588
管理・運用報酬	19,413,516	3,121,888	16,715,415	2,688,006
収益合計	19,443,585	3,126,723	16,737,728	2,691,594
ManJerへの報酬	(19,443,585)	(3,126,723)	(16,737,728)	(2,691,594)
営業費用合計	(19,443,585)	(3,126,723)	(16,737,728)	(2,691,594)
公正価値変動考慮前純損益	-	-	-	-

3. 貴金属地金

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
貴金属地金の公正価値の変動	1,408,196,808	226,452,129	232,067,306	37,318,743

	2024年6月30日現在 (無監査)		2023年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
	10,869,789,966	1,747,970,924	9,375,128,003	1,507,614,334

2024年6月30日現在、取引日が当期間末日前で決済日が翌期間である、貴金属証券の設定または償還が未決済の一定金額の貴金属地金がありました。

- ・ 決済待ちの貴金属証券による貴金属地金債権の金額は、2,147,586米ドル（2023年12月31日現在：4,906,174米ドル）でした。
- ・ 決済待ちの資産保有貴金属地金の金額は、24,977,333米ドル(2023年12月31日現在:4,906,174米ドル)でした。

貴金属地金資産は全て、ロンドン地金市場協会（以下「LBMA」といいます。）が公表する2024年6月30日付のロンドン午後の値決め価格(PM fix)（当期間末日現在に利用可能な最終値決め価格）を用いて評価されています。

貴金属地金の増減に関する下記の調整には、非資金取引の増減のみが含まれています。

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
貴金属地金の期首残高	9,375,128,003	1,507,614,334	10,126,638,677	1,628,464,766
追加	2,455,613,760	394,887,249	1,144,313,975	184,017,130
処分	(2,349,735,089)	(377,860,900)	(2,763,393,765)	(444,381,351)
管理・運用報酬として保有する貴金属地金に振り替えた貴金属地金	(19,413,516)	(3,121,888)	(32,165,884)	(5,172,596)
公正価値の変動	1,408,196,808	226,452,129	899,735,000	144,686,385
貴金属地金の期末残高	10,869,789,966	1,747,970,924	9,375,128,003	1,507,614,334

4. 貴金属証券

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
貴金属証券の公正価値の変動	(1,392,218,841)	(223,882,712)	(241,074,221)	(38,767,145)

	2024年6月30日現在 (無監査)		2023年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
	10,850,381,441	1,744,849,840	9,371,697,442	1,507,062,666

貴金属地金の価値と貴金属証券の公正価値との差額である利得または損失は、その後貴金属証券が償還され対応する貴金属地金が引き渡されたときに戻入れを行います。この戻入れによる損益を反映した任意かつ非GAAPの調整については、注記9を参照してください。

2024年6月30日現在、取引日が当期間末日前で決済日が翌期間である、設定または償還が未決済の一定の貴金属証券がありました。

- ・ 貴金属証券の償還の未決済による未収金額は、24,977,333米ドル(2023年12月31日現在:637,034米ドル)です。
- ・ 貴金属証券の設定の未決済による未払金額は、2,147,586米ドル(2023年12月31日現在:637,034米ドル)です。

貴金属証券の増減に関する下記の調整は財務活動から生じる負債であり、非資金取引の増減のみが含まれています。

6月30日に終了した期間

	2024年 (無監査)		2023年 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
貴金属証券の期首残高	9,371,697,442	1,507,062,666	10,158,646,107	1,633,611,880
証券の設定	2,455,613,760	394,887,249	1,144,313,975	184,017,130
証券の償還	(2,349,735,089)	(377,860,900)	(2,763,393,765)	(444,381,351)
管理・運用報酬	(19,413,516)	(3,121,888)	(32,165,884)	(5,172,596)
公正価値の変動	1,392,218,844	223,882,712	864,297,012	138,987,602
貴金属証券(公正価値)の期末残高	10,850,381,441	1,744,849,840	9,371,697,442	1,507,062,666

5. 当座借越

当座借越に関する取決め（計3件）をカストディアンと締結しています。各取決めにより、金地金の延べ棒1本まで借り入れることが認められています（以下、総称して「当座借越」といいます。）。当社は、当座借越により保有する金（以下「借入貴金属地金」といいます。）を使用して、ウィズダムツリー・フィジカル・スイス・ゴールド・セキュリティーズ、ウィズダムツリー・フィジカル・ゴールド及びウィズダムツリー・コア・フィジカル・ゴールド・セキュリティーズのそれぞれ全てが、ロンドン・グッド・デリバリー・バーの金（“gold in allocated form”）の保有により確実に裏付けられるようにしています。

当座借越により当社が借り入れている貴金属地金は、下記の通りです。

	2024年6月30日現在 (無監査)			2023年12月31日現在 (監査済)		
	トロイ・オンス	米ドル	千円	トロイ・オンス	米ドル	千円
JPモルガンから借り入れている金	247.806	577,611	92,886	90.982	187,641	30,175
HSBCから借り入れている金	372.471	868,193	139,614	226.603	467,346	75,154
		1,445,804	232,500		654,987	105,328

借入貴金属地金及び当座借越は、貴金属地金の公正価値で計上しています。

6. 公正価値ヒエラルキー

ヒエラルキーのレベルは下記のように定義されています。

- ・ レベル1 同一の資産に関する活発な市場における相場価格に基づく公正価値
- ・ レベル2 相場価格以外の観察可能なインプットを用いた評価技法に基づく公正価値
- ・ レベル3 観察可能な市場データに基づかないインプットを用いた評価技法に基づく公正価値

ヒエラルキーの分類は、各関連資産/負債の公正価値測定にとって重要な最も低いレベルのインプットに基づいて決定されます。貴金属証券は公開市場での相場があり活発に取引されているため、当社は入手可能な市場価格を用いる必要があります。そのため、貴金属証券はレベル1の金融負債に分類されています。

当社は、貴金属エンタイトルメント（目論見書で公表されている合意された計算式に従って算出）によって確定している貴金属証券の裏付けとなる貴金属地金を保有しています。貴金属地金は、LBMA公表の直近の価格を用いて公正価値で評価しています。当社は、各取引日に貴金属証券の各クラスにおける貴金属エンタイトルメントにより確定した貴金属地金と引き換えに、貴金属証券を発行及び償還する契約上の義務を有しています。貴金属証券のそれぞれの設定及び償還時の公正価値は、当該貴金属エンタイトルメントに適用される取引日にLBMAが公表する価格を用いて計上しています。したがって、その価値は、観察可能で検証可能なインプットの裏付けのある第三者の価格情報を用いて算出していることから、貴金属地金はレベル2の金融資産に分類しています。

当社は、当座借越により借り入れた貴金属地金を保有しており、これらの両方をLBMA公表の直近の価格を用いて公正価値で計上しています。このように、借入貴金属地金は観察可能で検証可能なインプットの裏付けのある第三者の価格情報を用いて価値を算出していることからレベル2の金融資産に分類し、また当座借越は観察可能で検証可能なインプットの裏付けのある第三者の価格情報を用いて価値を算出していることからレベル2の金融負債に分類しています。

当社の資産及び（負債）の分類は下記の通りです。

	2024年6月30日現在 (無監査)		2023年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
レベル1				
貴金属証券	(10,850,381,441)	(1,744,849,840)	(9,371,697,442)	(1,507,062,666)
レベル2				
当座借越	(1,445,804)	(232,500)	(654,987)	(105,328)
借入貴金属地金	1,445,804	232,500	654,987	105,328
貴金属地金	10,869,789,966	1,747,970,924	9,375,128,003	1,507,614,334
	10,869,789,966	1,747,970,924	9,375,128,003	1,507,614,334

貴金属証券、当座借越、借入貴金属地金及び貴金属地金は、当社の会計方針に従って、それぞれ当初認識時に純損益を通じて公正価値で認識し、公正価値で再評価します。レベル3に分類している資産または負債はありません。レベル間の振替は、レベル1のインプットの公開情報が入手できなくなった場合に行います。この振替は、振替の原因となる状況の変化が生じた日に認識します。当期間にレベル1とレベル2間における振替または分類変更はありませんでした。

7. 関連当事者についての開示

所有を通じて、または当社の取締役であることにより、当社に対して重要な影響力を有する事業体及び個人は、関連当事者とみなされます。さらに、当社と共通の所有者である事業体及び共通の取締役である事業体も、同様に関連当事者とみなされます。

当期間中にManJerによって請求された報酬：

6月30日に終了した期間

	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
	19,413,516	3,121,888	16,715,415	2,688,006

ManJerへの報酬

当期間/前年度末日現在、ManJerに対する債務残高は下記の通りでした。

	2024年6月30日現在 (無監査)		2023年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
	3,461,905	556,709	2,644,625	425,282

ManJerへの未払報酬

2024年6月30日現在のManJerに対する債権は4米ドル（2023年12月31日現在：4米ドル）でした。

当社と役務提供契約を締結している取締役はいません。ウィズダムツリー・インク・グループの従業員である当社の取締役は、当社の取締役として別途の報酬を受領していません。エイペックス・フィナンシャル・サービス（オルタナティブ・ファンド）・リミテッド（以下「エイペックス」または「管理者」）の従業員である当社の取締役は、当社の取締役として別途の報酬を受領していませんが、エイペックスはManJerから、エイペックスの従業員である取締役の派遣を含む、当社に関するサービスを含む報酬を受領しています。

ヴィノッド・ラジパット（就任日より）、オリヴィア・ヴュイユミンおよびデイヴィッド・ミドルトン（辞任日まで）はエイペックスの従業員です。デビッド・ミドルトンもエイペックスの取締役です。エイペックスが管理者に選任された日から2024年6月30日までの間、エイペックスはManJerに対して、ManJerがマネジャーであり、且つ、エイペックスが管理者である当社およびその他の事業体を含む事務管理業務の報酬総額41,820英ポンドを請求しており、その金額は当期間末日現在未決済となっています。また、2024年1月1日からR&Hファンド・サービス（ジャージー）リミテッド（以下「R&H」）が管理者を辞任した日まで、R&HはManJerに対して、ManJerがマネジャーでありR&Hが管理者であった当社およびその他の事業体を含む管理手数料を総額688,699英ポンドであり、円建てで139,977千円（2023年12月31日：1,221,529英ポンド；248,273千円）を請求しており、このうち376,711英ポンドであり、円建てで76,566千円（2023年12月31日：333,639英ポンド；67,811千円）が当期間末日現在未決済でした。

ピーター・ジーンバは、ウィズダムツリー・インクの業務執行取締役であり、ブライアン・ゴバーニーはウィズダムツリー・インク・グループの欧州法務顧問です。

8. 後発事象

2024年8月20日、当社は、有担保無期限リミテッド・リコース債券であるウィズダムツリー・コアフィジカル・シルバー証券を発行しました。

上記以外、報告期間の末日以後、当中間要約財務諸表の署名日までに、2024年6月30日現在の当社の要約財政状態計算書に開示された財政状態、同日に終了した期間の経営成績及びキャッシュ・フローに影響を与える重要な事象は発生していません。

9. 任意かつ非GAAPの調整に関する情報

要約純損益及びその他の包括利益計算書に表示している当社の純損益及び包括利益には、貴金属地金（貴金属証券の裏付けとして保有）と貴金属証券の会計上の評価額（注記3及び4に開示）のミスマッチの結果である貴金属地金の価値と貴金属証券の価格との累積差額の変動を表した利得及び損失が反映されています。また、要約資本変動

計算書にも、貴金属地金（貴金属証券の裏付けとして保有）と貴金属証券双方の公正価値の変動が反映されています。

貴金属地金（貴金属証券の裏付けとして保有）の価値と貴金属証券の価格との差額である当該利得または損失は、その後の貴金属証券の償還及び対応する貴金属地金の引渡し時に解消されます。

また、貴金属証券の各クラスは、リミテッド・リコースの取決めにに基づき発行しています。当該取決めににより保有者が遡求権を有するのは、この関連する貴金属地金（貴金属証券の裏付けとして保有）に対してのみであり、他のクラスの貴金属証券の貴金属地金や当社に対しては有していません。結果として、当社は、この基礎となる貴金属地金（貴金属証券の裏付けとして保有）の売買からも利得を得ておらず、また商取引上（管理・運用報酬の影響を除き）、貴金属地金（貴金属証券の裏付けとして保有）に係る利得または損失は対応する貴金属証券に係る損失または利得と常に相殺されるため、当社には正味の利得または損失は残りません。

会計上の価値のミスマッチは下記の通りです。

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
貴金属地金の公正価値の変動	1,408,196,808	226,452,129	232,067,306	37,318,743
貴金属証券の公正価値の変動	(1,392,218,841)	(223,882,712)	(241,074,221)	(38,767,145)
	15,977,967	2,569,417	(9,006,915)	(1,448,402)

商取引上の成果を反映させるため、当社は、貴金属証券の市場価値から契約上の価値（目論見書に記載）への調整及びこの利得または損失の分配不能な別個の剰余金への振替を反映した、当期間の任意かつ非GAAPの要約純損益及びその他の包括利益計算書並びに要約資本変動計算書を以下に開示しています。

(a) 任意かつ非GAAPの要約純損益及びその他の包括利益計算書

	6月30日に終了した期間			
	2024年 (無監査)		2023年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益	19,443,585	3,126,723	16,737,728	2,691,594
費用	(19,443,585)	(3,126,723)	(16,737,728)	(2,691,594)
公正価値変動考慮前純損益	-	-	-	-
貴金属地金の契約上の価値及び公正価値の変動	1,408,196,808	226,452,129	232,067,306	37,318,743
貴金属証券の公正価値の変動	(1,392,218,841)	(223,882,712)	(241,074,221)	(38,767,145)
当期間純利益/(損失)	15,977,967	2,569,417	(9,006,915)	(1,448,402)
貴金属証券の市場価値から契約上の価値（目論見書に記載）への調整	(15,977,967)	(2,569,417)	9,006,915	1,448,402
調整後純損益	-	-	-	-

[次へ](#)

(b) 任意かつ非GAAPの要約資本変動計算書

	資本金		利益剰余金		再評価剰余金 ³		資本合計		調整後資本合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2023年1月1日現在期首残高（監査済）	4	1	-	-	(32,007,430)	(5,147,115)	(32,007,426)	(5,147,114)	4	1
当期間純損益及び包括損失合計	-	-	(9,006,915)	(1,448,402)	-	-	(9,006,915)	(1,448,402)	(9,006,915)	(1,448,402)
再評価剰余金への振替	-	-	9,006,915	1,448,402	(9,006,915)	(1,448,402)	-	-	-	-
3 貴金属証券の市場価値から契約上の価値（目論見書に記載）への調整	-	-	-	-	-	-	-	-	9,006,915	1,448,402
2023年6月30日現在残高（無監査）	4	1	-	-	(41,014,345)	(6,595,517)	(41,014,341)	(6,595,516)	4	1
2023年7月1日現在期首残高（無監査）	4	1	-	-	(41,014,345)	(6,595,517)	(41,014,341)	(6,595,516)	4	1
当期間純損益及び包括損失合計	-	-	44,444,903	7,147,185	-	-	44,444,903	7,147,185	44,444,903	7,147,185
再評価剰余金への振替	-	-	(44,444,903)	(7,147,185)	44,444,903	7,147,185	-	-	-	-

3 貴金

属証券

の市場

価値か

ら契約

上の価値 - - - - - - - (44,444,903) (7,147,185)

値（目

論見書

に記

載）へ

の調整

2023 年

12 月 31

日現在

残高 4 1 - - 3,430,558 551,668 3,430,562 551,669 4 1

（監査

済）

2024年1月

1日現在期

首残高 4 1 - - 3,430,558 551,668 3,430,562 551,669 4 1

（監査

済）

当期間純

損益及び

包括損失

合計 - - 15,977,967 2,569,417 - - 15,977,967 2,569,417 15,977,967 2,569,417

再評価剰

余金への

振替 - - (15,977,967) (2,569,417) 15,977,967 2,569,417 - - - -

3 貴金属

証券の市

場価値か

ら契約上

の価値 - - - - - - - (15,977,967) (2,569,417)

（目論見

書に記

載）への

調整

2024年6月

30日現在

残高（無 4 1 - - 19,408,525 3,121,085 19,408,529 3,121,086 4 1

監査）

3 これは、貴金属地金の価値と貴金属証券の価格との差額です。

[次へ](#)

WisdomTree Metal Securities Limited**Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income**

		Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
	Notes		
Income	2	19,443,585	16,737,728
Expenses	2	(19,443,585)	(16,737,728)
Result Before Fair Value Movements		-	-
Change in Fair Value of Metal Bullion	3	1,408,196,808	232,067,306
Change in Fair Value of Metal Securities	4	(1,392,218,841)	(241,074,221)
Profit/(Loss) for the Period^{1, 2}		15,977,967	(9,006,915)

The directors consider the Company's activities as continuing.

¹ A non-statutory and non-GAAP Condensed Statement of Profit or Loss and Total Comprehensive Income reflecting adjustments representing the movement in the difference between the Value of Metal Bullion and the price of Metal Securities is set out in note 9.

² There are no items of Other Comprehensive Income, therefore the Profit/(Loss) for the period also represented the Total Comprehensive Income for the Period.

The notes on pages 10 to 17 form part of these condensed interim financial statements

WisdomTree Metal Securities Limited



Condensed Statement of Financial Position

	Notes	As at 30-Jun-24 Unaudited USD	As at 31-Dec-23 Audited USD
Assets			
Metal Bullion	3	10,869,789,966	9,375,128,003
Metal Bullion on Loan	5	1,445,804	654,987
Metal Bullion Held in Respect of Assets Awaiting Settlement	3	6,416,726	4,906,174
Amounts Receivable on Securities Awaiting Settlement	4	20,708,193	637,034
Metal Bullion Held in Respect of Fees		3,445,269	2,628,710
Trade and Other Receivables		16,640	15,916
Total Assets		10,901,822,598	9,383,970,824
Liabilities			
Metal Securities	4	10,850,381,441	9,371,697,442
Overdraft Facility	5	1,445,804	654,987
Metal Bullion Payable in Respect of Assets Awaiting Settlement	3	24,977,333	4,906,174
Amounts Payable on Securities Awaiting Settlement	4	2,147,586	637,034
Trade and Other Payables		3,461,905	2,644,625
Total Liabilities		10,882,414,069	9,380,540,262
Equity			
Stated Capital		4	4
Revaluation Reserve		19,408,525	3,430,558
Total Equity		19,408,529	3,430,562
Total Equity and Liabilities		10,901,822,598	9,383,970,824

The assets and liabilities in the above Condensed Statement of Financial Position are presented in order of liquidity from most to least liquid.

The condensed interim financial statements on pages 6 to 17 were approved and authorised for issue by the board of directors and signed on its behalf on 23 August 2024.

Vinod Rajput
Director

The notes on pages 10 to 17 form part of these condensed interim financial statements

WisdomTree Metal Securities Limited



Condensed Statement of Cash Flows

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
Profit/(Loss) for the Period	15,977,967	(9,006,915)
Non-cash Reconciling Items		
Change in Fair Value of Metal Bullion	(1,408,196,808)	(232,067,306)
Change in Fair Value of Metal Securities	1,392,218,841	241,074,221
	-	-
Cash Generated from Operating Activities	-	-
Net Movement in Cash and Cash Equivalents	-	-
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	-	-
Net Movement in Cash and Cash Equivalents	-	-
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	-	-

Metal Securities are issued through a direct transfer of Metal Bullion from the Authorised Participants to the custodian or redeemed by the direct transfer of Metal Bullion by the custodian to the Authorised Participants. Transactions related to the Metal Bullion on Loan and the Overdraft Facilities are included within this direct transfer process with the custodian. As such the Company is not a party to any cash transactions. The creations and redemptions of Metal Securities and additions and disposals of Metal Bullion, which are non-cash transactions for the Company, are disclosed in notes 3 and 4 respectively in the reconciliation of opening to closing Metal Securities and Metal Bullion.

The Company has entered into a service agreement with WisdomTree Management Jersey Limited ("ManJer" or the "Manager"), whereby ManJer is responsible for supplying or procuring the supply of all management and administration services required by the Company (including marketing), as well as the payment of costs relating to the listing and issue of Metal Securities. In return for these services, the Company has an obligation to remunerate ManJer with an amount equal to the aggregate of the Management Fee and the creation and redemption fees (the "ManJer Fee"). The Metal Bullion in respect of the ManJer Fee is transferred by the Trustee from the Company's custodian accounts to ManJer's custodian accounts. In addition, amounts in respect of the creation and redemption fees are transferred directly from the Authorised Participants to ManJer and there are no cash flows through the Company. These fees are disclosed in note 2.

The notes on pages 10 to 17 form part of these condensed interim financial statements

WisdomTree Metal Securities Limited



Condensed Statement of Changes in Equity

	Stated Capital USD	Retained Earnings USD	Revaluation Reserve USD	Total Equity USD
Audited Opening Balance at 1 January 2023	4	-	(32,007,430)	(32,007,426)
Result and Total Comprehensive Loss for the Period	-	(9,006,915)	-	(9,006,915)
Transfer to Revaluation Reserve	-	9,006,915	(9,006,915)	-
Unaudited Balance at 30 June 2023³	4	-	(41,014,345)	(41,014,341)
Unaudited Opening Balance at 1 July 2023	4	-	(41,014,345)	(41,014,341)
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	44,444,903	-	44,444,903
Transfer to Revaluation Reserve	-	(44,444,903)	44,444,903	-
Audited Balance at 31 December 2023³	4	-	3,430,558	3,430,562
Audited Opening Balance at 1 January 2024	4	-	3,430,558	3,430,562
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	15,977,967	-	15,977,967
Transfer to Revaluation Reserve	-	(15,977,967)	15,977,967	-
Unaudited Balance at 30 June 2024³	4	-	19,408,525	19,408,529

³ A non-statutory and non-GAAP Condensed Statement of Changes in Equity reflecting adjustments representing the difference between the Value of the Metal Bullion and the price of Metal Securities is set out in note 9.

The notes on pages 10 to 17 form part of these condensed interim financial statements

WisdomTree Metal Securities Limited

Notes to the Condensed Interim Financial Statements



1. Accounting Policies

The main accounting policies of the Company are described below.

Basis of Preparation

The condensed interim financial statements for the six months ended 30 June 2024 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB. The interim financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of physical metal bullion, financial assets and financial liabilities held at fair value through profit or loss.

The condensed interim financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements for the year ended 31 December 2023. Except as described below under *Changes in Accounting Standards* the accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended 31 December 2023. The changes in accounting policies are also expected to be reflected in the financial statements for the year ended 31 December 2024.

The presentation of condensed interim financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. Estimates are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The key accounting judgements required to prepare these condensed interim financial statements are:

- In respect of the presentation of non-statutory and non-GAAP adjustments to the Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income and the Condensed Statement of Changes in Equity, as disclosed in note 9.
- The determination of the appropriate accounting policy to be applied to Metal Bullion.
Under IFRS there is no standard treatment for the classification of physical metals (as they do not meet the definition of a financial asset, cash, inventory or property, plant or equipment) therefore the election of how to treat physical metals is left to some interpretation for companies which hold these assets. The Metal Bullion is held to provide the security holders with the exposure to changes in the fair value of Metal Bullion and therefore the Directors consider that carrying the Metal Bullion at fair value through profit or loss, consistent with the treatment that would be applicable to a financial instrument, reflects the objectives and the purpose of holding the asset.

These condensed interim financial statements have not been audited or reviewed by the Company's auditors.

Changes in Accounting Standards

On 1 January 2024 the Company adopted all applicable annual improvements to IFRSs and have assessed that the adoption of these revised and amended accounting standards has not resulted in any changes to the accounting policies and disclosures within these condensed interim financial statements.

WisdomTree Metal Securities Limited



Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

2. Result Before Fair Value Movements

Result Before Fair Value Movements for the period comprised:

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
Creation and Redemption Fees	30,069	22,313
Management Fees	19,413,516	16,715,415
Total Income	19,443,585	16,737,728
ManJer Fees	(19,443,585)	(16,737,728)
Total Operating Expenses	(19,443,585)	(16,737,728)
Result Before Fair Value Movements	-	-

3. Metal Bullion

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
Change in Fair Value of Metal Bullion	1,408,196,808	232,067,306
	As at 30-Jun-24 Unaudited USD	As at 31-Dec-23 Audited USD
Metal Bullion at Fair Value	10,869,789,966	9,375,128,003

As at 30 June 2024, there were certain amounts of Metal Bullion awaiting settlement in respect of the creation or redemption of Metal Securities with transaction dates before the period end and settlement dates in the following period:

- The amount of Metal Bullion receivable as a result of unsettled redemptions is USD 2,147,586 (31 December 2023: USD 4,906,174).
- The amount payable on Metal Bullion awaiting settlement is USD 24,977,333 (31 December 2023: USD 4,906,174).

All Metal Bullion assets have been valued using the PM fix on 30 June 2024 published by the London Bullion Market Association ("LBMA"), being the last fix prices available at the period end.

WisdomTree Metal Securities Limited



Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

3. Metal Bullion Exposure (continued)

The below reconciliation of changes in the Metal Bullion includes only non-cash changes.

	As at 30-Jun-24 Unaudited USD	As at 31-Dec-23 Audited USD
Opening Metal Bullion	9,375,128,003	10,126,638,677
Additions	2,455,613,760	1,144,313,975
Disposals	(2,349,735,089)	(2,763,393,765)
Metal Bullion Transferred to Metal Bullion Held in Respect of Fees	(19,413,516)	(32,165,884)
Change in Fair Value	1,408,196,808	899,735,000
Closing Metal Bullion Exposure	10,869,789,966	9,375,128,003

4. Metal Securities

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
Change in Fair Value of Metal Securities	(1,392,218,841)	(241,074,221)

	As at 30-Jun-24 Unaudited USD	As at 31-Dec-23 Audited USD
Metal Securities at Fair Value	10,850,381,441	9,371,697,442

The gain or loss on the difference between the value of the Metal Bullion and the fair value of Metal Securities would be reversed on a subsequent redemption of the Metal Securities and transfer of the corresponding Metal Bullion. Refer to note 9 for the non-statutory and non-GAAP adjustments which reflect the results of this reversal.

As at 30 June 2024, there were certain Metal Securities awaiting settlement in respect of creations or redemptions with transaction dates before the period end and settlement dates in the following period:

- The amount receivable as a result of unsettled redemptions of Metal Securities is USD 24,977,333 (31 December 2023: USD 637,034).
- The amount payable as a result of unsettled creations of Metal Securities is USD 2,147,586 (31 December 2023: USD 637,034).

The below reconciliation of changes in the Metal Securities, being liabilities arising from financing activities, includes only non-cash changes.

	As at 30-Jun-24 Unaudited USD	As at 31-Dec-23 Audited USD
Opening Metal Securities	9,371,697,442	10,158,646,107
Securities Created	2,455,613,760	1,144,313,975
Securities Redeemed	(2,349,735,089)	(2,763,393,765)
Management Fees	(19,413,516)	(32,165,884)
Change in Fair Value	1,392,218,844	864,297,012
Closing Metal Securities at Fair Value	10,850,381,441	9,371,697,442

WisdomTree Metal Securities Limited

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



5. Overdraft Facility

A total of three overdraft agreements have been entered into with the custodians. Each agreement allows for the loan of up to one bullion bar of gold (collectively the "Overdraft Facility"). The gold held under the Overdraft Facility (the "Metal Bullion on Loan") is used by the Company to ensure all WisdomTree Physical Swiss Gold Securities, WisdomTree Physical Gold and WisdomTree Core Physical Gold Securities, respectively, are supported by holdings of gold in allocated form.

The Company had Metal Bullion drawn under the Overdraft Facilities as follows:

	As at 30-Jun-24 Unaudited		As at 31-Dec-23 Audited	
	Troy Ounces	USD	Troy Ounces	USD
Gold on Loan from JP Morgan	247,806	577,611	90,982	187,641
Gold on Loan from HSBC	372,471	868,193	226,603	467,346
		<u>1,445,804</u>		<u>654,987</u>

The Metal Bullion on Loan and the Overdraft Facilities are recorded at the fair value of the Metal Bullion.

6. Fair Value Hierarchy

The levels in the hierarchy are defined as follows:

- Level 1 fair value based on quoted prices in active markets for identical assets.
- Level 2 fair values based on valuation techniques using observable inputs other than quoted prices.
- Level 3 fair values based on valuation techniques using inputs that are not based on observable market data.

Categorisation within the hierarchy is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement of each relevant asset/liability. The Company is required to utilise the available on-market price as the Metal Securities are quoted and actively traded on the open market. Therefore, Metal Securities are classified as Level 1 financial liabilities.

The Company holds Metal Bullion to support the Metal Securities as determined by the Metal Entitlement (which is calculated in accordance with an agreed formula published in the Prospectus). Metal Bullion is marked to fair value using the latest price published by the LBMA. The Company has contractual obligations to issue and redeem Metal Securities in exchange for Metal Bullion as determined by the Metal Entitlement of each class of Metal Security on each trading day. The fair value of each creation and redemption of Metal Securities is recorded using the price published by the LBMA on the transaction date applied to that Metal Entitlement. Therefore, Metal Bullion is classified as a level 2 asset, as the value is calculated using third party pricing sources supported by observable, verifiable inputs.

The Company holds Metal Bullion on Loan under the Overdraft Facility, which are both recorded at fair value using the latest price published by the LBMA. Therefore, Metal Bullion on Loan is classified as a level 2 asset, as the value is calculated using third party pricing sources supported by observable, verifiable inputs, and the Overdraft Facilities are classified as a Level 2 liability as the value is calculated using third party pricing sources supported by observable, verifiable inputs.

WisdomTree Metal Securities Limited

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



6. Fair Value Hierarchy (continued)

The categorisation of the Company's assets and (liabilities) are as shown below:

	Fair Value As at 30-Jun-24 Unaudited USD	Fair Value As at 31-Dec-23 Audited USD
Level 1		
Metal Securities	(10,850,381,441)	(9,371,697,442)
Level 2		
Overdraft Facility	(1,445,804)	(654,987)
Metal Bullion on Loan	1,445,804	654,987
Metal Bullion	10,869,789,966	9,375,128,003
	10,869,789,966	9,375,128,003

Each of the Metal Securities, Overdraft Facility, the Metal Bullion on Loan and the Metal Bullion are recognised at fair value through profit or loss upon initial recognition and revalued to fair value in line with the Company's accounting policy. There are no assets or liabilities classified in level 3. Transfers between levels would be recognised if there was a change in circumstances that prevented public information in respect of Level 1 inputs from being available. Any such transfers would be recognised on the date of the change in circumstances that cause the transfer. There were no transfers or reclassifications between Level 1 and Level 2 for any of the assets or liabilities during the period.

7. Related Party Disclosures

Entities and individuals which have significant influence over the Company, either through ownership or by virtue of being a director of the Company are considered to be related parties. In addition, entities with common ownership to the Company and entities with common directors are also considered to be related parties.

Fees charged by ManJer during the period:

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
ManJer Fees	19,413,516	16,715,415

The following balances were due to and from ManJer at the period/year end:

	As at 30-Jun-24 Unaudited USD	As at 31-Dec-23 Audited USD
ManJer Fees Payable	3,461,905	2,644,625

At 30 June 2024, USD 4 is receivable from ManJer (31 December 2023: USD 4).

No director has a service contract with the Company. The directors of the Company who are employees within the WisdomTree, Inc. group do not receive separate remuneration in their capacity as directors of the Company. The directors of the Company who are employees of Apex Financial Services (Alternative Funds) Limited ("Apex" or the "Administrator") do not receive separate remuneration in their capacity as directors of the Company, however Apex receives a fee from ManJer which includes services in respect of the Company, including for the provision of directors who are employees of Apex.

WisdomTree Metal Securities Limited

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



7. Related Party Disclosures (continued)

Vinod Rajput (as from his date of appointment), Olivia Vuillemin and David Middleton (up to his date of resignation) are employees of Apex. David Middleton is also a director of Apex. As at the date that Apex was appointed as Administrator to 30 June 2024, Apex charged ManJer administration fees which include the Company and other entities for which ManJer is the Manager and Apex is the Administrator, in aggregate, an amount of GBP 41,820 of which the total amount was outstanding at the period end. Also, from 01 January 2024 to the date that R&H Fund Services (Jersey) Limited ("R&H") resigned as Administrator, R&H charged ManJer administration fees which include the Company and other entities for which ManJer is the Manager and R&H was the Administrator, in aggregate, an amount of GBP 688,699 (31 December 2023: GBP 1,221,529) of which GBP 376,711 (31 December 2023: GBP 333,639) was outstanding at the period end.

Peter Ziemba is an executive officer of WisdomTree, Inc. and Bryan Governey is European General Counsel for the WisdomTree, Inc. group.

8. Events Occurring After the Reporting Period

On 20 August 2024, the Company issued the WisdomTree Core Physical Silver Securities which are secured, undated limited recourse debt securities.

Apart from the above, there have been no significant events that have occurred since the end of the reporting period up to the date of signing the Condensed Interim Financial Statements which would impact on the financial position of the Company disclosed in the Condensed Statement of Financial Position as at 30 June 2024 or on the results and cash flows of the Company for the period ended on that date.

9. Non-GAAP and Non-Statutory Information

As a result of the mis-match in the accounting valuation of Metal Bullion (held to support the Metal Securities) and Metal Securities (as disclosed in notes 3 and 4) the profits and losses and comprehensive income of the Company presented in the Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income reflect gains and losses which represent the movement in the cumulative difference between the value of the Metal Bullion and the price of Metal Securities. The Condensed Statement of Changes in Equity also reflects the fair value movements on both the Metal Bullion (held to support the Metal Securities) and the Metal Securities.

These gains or losses on the difference between the value of the Metal Bullion (held to support the Metal Securities) and the price of Metal Securities would be reversed on a subsequent redemption of the Metal Securities and transfer of the corresponding Metal Bullion.

Furthermore, each class of Metal Security is issued under limited recourse arrangements whereby the holders have recourse only to the relevant Metal Bullion (held to support the Metal Securities) and not to the Metal Bullion of any other class of Metal Security or to the Company. As a result, the Company does not make gains from trading in the underlying Metal Bullion (held to support the Metal Securities) and, from a commercial perspective (with the exception of the impact of Management Fees) gains and losses in respect of Metal Bullion (held to support the Metal Securities) will always be offset by a corresponding loss or gain on the Metal Securities and the Company does not retain any net gains or losses.

The mismatched accounting values are as shown below:

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
Change in Fair Value of Metal Bullion	1,408,196,808	232,067,306
Change in Fair Value of Metal Securities	(1,392,218,841)	(241,074,221)
	<u>15,977,967</u>	<u>(9,006,915)</u>

WisdomTree Metal Securities Limited



Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

9. Non-GAAP and Non-Statutory Information (continued)

To reflect the commercial results, the Company has presented below a non-GAAP and non-Statutory Condensed Statement of Profit or Loss and Total Comprehensive Income and Condensed Statement of Changes in Equity for the period which reflect an Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Metal Securities, together with those gains or losses being transferred to a separate reserve which is deemed non-distributable.

(a) Non-GAAP and Non-Statutory Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-23 Unaudited USD
Income	19,443,585	16,737,728
Expenses	(19,443,585)	(16,737,728)
Result Before Fair Value Movements	-	-
Change in Contractual and Fair Value of Metal Bullion	1,408,196,808	232,067,306
Change in Fair Value of Metal Securities	(1,392,218,841)	(241,074,221)
Profit/(Loss) for the Period	15,977,967	(9,006,915)
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Metal Securities	(15,977,967)	9,006,915
Adjusted Result	-	-

WisdomTree Metal Securities Limited



Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

9. Non-GAAP and Non-Statutory Information (continued)

(b) Non-GAAP and Non-Statutory Condensed Statement of Changes in Equity

	Share Capital	Retained Earnings	Revaluation Reserve ⁴	Total Equity	Adjusted Total Equity
	USD	USD	USD	USD	USD
Audited Balance at 1 January 2023	4	-	(32,007,430)	(32,007,426)	4
Result and Total Comprehensive Loss for the Period	-	(9,006,915)	-	(9,006,915)	(9,006,915)
Transfer to Revaluation Reserve	-	9,006,915	(9,006,915)	-	-
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Metal Securities	-	-	-	-	9,006,915
Unaudited Balance at 30 June 2023	4	-	(41,014,345)	(41,014,341)	4
Unaudited Balance at 1 July 2023	4	-	(41,014,345)	(41,014,341)	4
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	44,444,903	-	44,444,903	44,444,903
Transfer to Revaluation Reserve	-	(44,444,903)	44,444,903	-	-
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Metal Securities	-	-	-	-	(44,444,903)
Audited Balance at 31 December 2023	4	-	3,430,558	3,430,562	4
Audited Balance at 1 January 2024	4	-	3,430,558	3,430,562	4
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	15,977,967	-	15,977,967	15,977,967
Transfer to Revaluation Reserve	-	(15,977,967)	15,977,967	-	-
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Metal Securities	-	-	-	-	(15,977,967)
Unaudited Balance at 30 June 2024	4	-	19,408,525	19,408,529	4

⁴ This represents the difference between the value of the Metal Bullion and the price of Metal Securities.

（２）【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

該当ありません。

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当ありません。

【投資不動産明細表】

該当ありません。

【その他投資資産明細表】

	2024年6月30日 米ドル	2023年12月31日 米ドル
発行済み上場投資信託のための担保として公正価格で保有されている棚卸資産		
白金	788,265,948	393,812,905
パラジウム	118,836,976	130,058,859
銀	1,680,914,371	1,258,086,129
金	4,804,914,934	4,515,950,241
金（スイス保管）	2,641,339,307	2,500,487,166
コア保管金	835,518,430	576,732,703
	10,869,789,966	9,375,128,003

	2024年6月30日 千円	2023年12月31日 千円
発行済み上場投資信託のための担保として公正価格で保有されている棚卸資産		
白金	126,761,047	63,329,053
パラジウム	19,110,174	20,914,765
銀	270,307,840	202,312,830
金	772,678,371	726,209,958
金（スイス保管）	424,753,774	402,103,341
コア保管金	134,359,719	92,744,386
	1,747,970,924	1,507,614,334

白金は、ロンドン白金・パラジウム市場における2024年6月30日午前値決めによるートロイ・オンス当たり1,012.000米ドル（162,740円）（2023年12月31日：1,006.000米ドル（161,775円））の価格を用いて、市場価値により記録されています。

パラジウムは、ロンドン白金・パラジウム市場における2024年6月30日午前値決めによるートロイ・オンス当たり972.000米ドル（156,307円）（2023年12月31日：1,119.000米ドル（179,946円））の価格を用いて、市場価値により記録されています。

銀は、ロンドン地金市場協会における2024年6月30日値決めによるートロイ・オンス当たり29.370米ドル（4,723円）（2023年12月31日：23.790米ドル（3,826円））の価格を用いて、市場価値により記録されています。

金は、ロンドン地金市場協会における2024年6月30日午前値決めによる一ファイン・トロイ・オンス当たり2,330.900米ドル（374,832円）（2023年12月31日：2,062.400米ドル（331,655円））の価格を用いて、市場価値により記録されています。

2024年6月30日現在、取引日が当中間会計期間末前で決済日が翌会計期間である貴金属上場投資信託の設定（又は償還）が未了の貴金属地金がありました。当中間会計期間末現在、設定の未了による債権の金額は、2,147,586米ドル(345,353千円)(2023年12月31日現在：4,906,174米ドル(788,961,841千円))であり、解約の未決済による債務()の金額は、24,977,333米ドル(4,016,605千円)(2022年12月31日現在：637,034米ドル（102,441千円））でした。

貴金属上場投資信託は、発行体と各々の種類の投資口保有者のための受託者としてのロー・デベンチャー・トラスト・コーポレーション・ピーエルシーとの間で締結された信託約款に基づき組成されています。受託者は、信託約款における全ての権利及び受益権を投資口保有者のために、信託として保持しています。更に、発行体と受託者は、各々の合同管理資金（プール）に関して、個別の担保証書を締結しています。各々の担保証書に従って受託者が担保の対象としている権利及び受益権は、特定の種類の貴金属上場投資信託の投資口保有者のために信託として受託者によって保持されています。

白金及びパラジウムは、当初カストディアンにより、そのロンドンの金庫室内において保管されますが、白金及びパラジウムの一部若しくは全部が、一社若しくはそれよりも多いチューリッヒのサブ・カストディアンの金庫室において保管されることもあります。銀は、当初カストディアンにより、そのロンドンの金庫室内において保管され、又は、銀サブ・カストディアン若しくはカストディアンにより選任されたサブ・カストディアン若しくはサブ・カストディアンからの受任者によりその金庫室において一時的に保管されます。金は、当初カストディアンにより、そのロンドンの金庫室内において保管され、又は、金サブ・カストディアン若しくはカストディアンにより選任されたサブ・カストディアン若しくはサブ・カストディアンからの受任者によりその金庫室において一時的に保管されます。また、WisdomTreeスイス保管金上場投資信託に帰する金は、スイス金カストディアン又はスイスのスイス金・チューリッヒ・サブ・カストディアンによって金庫室内に保管されます。

計算期間内の地金の変動は、以下のように分析できます。

白金		
オンス	米ドル	千円

前期繰越額	391,464.12	393,812,904.55	63,329,053
設定額	538,371.74	524,033,918.98	84,269,895
償還額	(149,690.28)	(145,568,885.32)	(23,408,932)
管理・運用報酬	(1,226.66)	(3,586,468.39)	(576,740)
公正価値の変動	-	19,574,477.73	3,147,772
次期繰越額	778,918.92	788,265,947.5	126,761,047

パラジウム

	オンス	米ドル	千円
前期繰越額	116,227.77	130,058,858.54	20,914,765
設定額	28,754.61	27,826,526.72	4,474,784
償還額	(22,439.20)	(19,806,914.62)	(3,185,150)
管理・運用報酬	(282.93)	(301,731.16)	(48,521)
公正価値の変動	-	(18,939,763.94)	(3,045,703)
次期繰越額	122,260.27	118,836,975.54	19,110,174

銀

	オンス	米ドル	千円
前期繰越額	52,882,982.15	1,258,086,129.31	202,312,830
設定額	51,565,910.70	1,321,679,875.99	212,539,341
償還額	(47,056,206.06)	(1,336,119,228.39)	(214,861,333)
管理・運用報酬	(160,328.21)	(4,169,595.67)	(670,513)
公正価値の変動	-	441,437,190.08	70,987,515
次期繰越額	57,232,358.58	1,680,914,371.31	270,307,840

金

	オンス	米ドル	千円
前期繰越額	2,189,657.825	4,515,950,290.75	726,209,966
設定額	57,570.79	303,767,877.98	48,848,912
償還額	(185,167.80)	(576,827,584.58)	(92,759,644)
管理・運用報酬	(661.83)	(9,036,290.95)	(1,453,126)
公正価値の変動	-	571,060,642.16	91,832,262
次期繰越額	2,061,398.98	4,804,914,935.36	772,678,371

金（スイス保管）

	オンス	米ドル	千円
前期繰越額	1,212,416.20	2,500,487,145.33	402,103,338
設定額	17,424.79	44,127,011.29	7,096,065
償還額	(96,517.95)	(210,075,375.33)	(33,782,221)
管理・運用報酬	(138.72)	(1,895,071.02)	(304,746)
公正価値の変動	-	308,695,596.80	49,641,339
次期繰越額	1,133,184.32	2,641,339,307.07	424,753,774

コア金

	オンス	米ドル	千円
前期繰越額	279,641.535	576,732,673.92	92,744,381
設定額	101,050.02	234,178,549.78	37,658,253
償還額	(22,204.49)	(61,337,100.47)	(9,863,619)
管理・運用報酬	(33.91)	(424,358.35)	(68,241)
公正価値の変動	-	86,368,663.69	13,888,945
次期繰越額	358,453.15	835,518,428.57	134,359,718

	2024年合計			2023年合計	
	米ドル	千円		米ドル	千円
前期繰越額	9,375,128,003	1,507,614,334		10,126,638,677	1,628,464,766
設定額	2,455,613,760	394,887,249		1,144,313,975	184,017,130
償還額	(2,349,735,089)	(377,860,900)		(2,763,393,765)	(444,381,351)
管理・運用報酬	(19,413,516)	(3,121,888)		(32,165,884)	(5,172,596)
公正価値の変動	1,408,196,808	226,452,129		899,735,000	144,686,385
次期繰越額	10,869,789,966	1,747,970,924		9,375,128,003	1,507,614,334

【借入金明細表】

該当事項はありません。

5【販売及び買戻しの実績】

2024年6月末日前1年間における外国投資法人債券の発行及び買戻しの実績並びに2024年6月末日現在の発行済口数は以下のとおりです。

	発行口数	償還口数	発行済口数
WisdomTree 白金上場投資信託	7,144,548	(3,232,460)	8,385,345
WisdomTree パラジウム 上場投資信託	517,600	(364,100)	1,150,478
WisdomTree 銀上場投資 信託	62,845,580	(59,218,704)	61,194,448
WisdomTree 金上場投資 信託	2,099,549	(5,747,624)	21,686,189
WisdomTree 貴金属バス ケット上場 投資信託	9,000	(267,300)	899,029

（注1）本邦内における発行口数、償還口数及び発行済口数はありません。

（注2）上記の発行・償還口数については、2024年6月30日時点の未決済上場投資信託を含みません。

6【総経費率】

	管理報酬	ライセンス料	スワップ手数料	合計
WisdomTreeコア金上場投資信託	0.12%	0.00%	0.00%	0.12%
WisdomTree金上場投資信託	0.39%	0.00%	0.00%	0.39%
WisdomTreeパラジウム上場投資信託	0.49%	0.00%	0.00%	0.49%
WisdomTreeプラチナ上場投資信託	0.49%	0.00%	0.00%	0.49%
WisdomTree銀上場投資信託	0.49%	0.00%	0.00%	0.49%
WisdomTreeスイス金上場投資信託	0.15%	0.00%	0.00%	0.15%

（別添）

以下の語句は、以下の原語を翻訳したものであり、その定義は、以下の通りです。

語句	原語	定義
LBMA	LBMA	ロンドン地金市場協会（London Bullion Market Association）を意味し、並びに、文脈上の必要性に応じて、ロンドン・ゴールド・マーケット・フィキシング・リミテッド（London Gold Market Fixing Ltd）、シーエムイー・グループ・ヨーロッパ・リミテッド（CME Group Europe Limited）及びトムソン・ロイターズ・ベンチマーク・サービシーズ・リミテッド（Thomson Reuters Benchmark Services Limited）を含みます。
LPPM	LPPM	ロンドン白金及びパラジウム市場並びに文脈によってはロンドン・プラチナ・アンド・パラジウム・フィキシング・カンパニー・リミテッド（London Platinum and Palladium Fixing Company Limited）を意味します。
営業日	Business Day	<p>以下を意味します。</p> <p>（ア）WisdomTree白金上場投資信託、WisdomTreeパラジウム上場投資信託及びWisdomTree貴金属バスケット上場投資信託（及び、その他の、とりわけWisdomTree白金上場投資信託又はWisdomTreeパラジウム上場投資信託によって構成されている全てのバスケット上場投資信託）、並びに、それらに関して担保対象資産の一部をなす地金のいずれかについて、ロンドンにおける営業日かつチューリッヒにおける営業日</p> <p>（イ）WisdomTree銀上場投資信託及びWisdomTree金上場投資信託（及び、WisdomTree銀上場投資信託及びWisdomTree金上場投資信託のみにより構成される全てのバスケット上場投資信託）、並びに、それらに関して担保設定資産の一部をなす地金のいずれかについて、ロンドンにおける営業日</p> <p>（ウ）WisdomTreeスイス保管金上場投資信託及びこれに関して担保設定資産の一部をなす地金のいずれかについて、ロンドンにおける営業日かつチューリッヒにおける営業日</p>

カストディアン	Custodian	<p>当初カストディアン（HSBCバンク・ユー・エス・エー・エヌ・エー（HSBC Bank USA, N.A.））及びスイス・ゴールド・カストディアンをいい、次のいずれかに該当する者をいいます。</p> <p>（ア）当初貴金属上場投資信託（WisdomTree白金上場投資信託、WisdomTreeパラジウム上場投資信託、WisdomTree銀上場投資信託、WisdomTree金上場投資信託及び、WisdomTree貴金属バスケット上場投資信託をいう。）及びその担保対象資産の地金について、当初カストディアンを意味します。</p> <p>（イ）WisdomTreeスイス保管金上場投資信託及びその担保対象資産の地金について、スイス・ゴールドのカストディアンを意味します。</p>
カストディアン契約	CustodianAgreements	<p>当初カストディアン契約及びスイス・ゴールド・カストディアン契約をいい、</p> <p>（ア）当初貴金属上場投資信託及びその担保対象資産の地金について、当初カストディアン契約を意味します。</p> <p>（イ）WisdomTreeスイス保管金上場投資信託及びその担保対象資産の地金について、スイス・ゴールド・カストディアン契約を意味します。</p>
元本金額	PrincipalAmount	各貴金属上場投資信託に関し目論見書に記載された金額を意味します。
管理事務代行会社	ManJer	ジャージーにおいて設立され、登録番号106921で登録されたウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド（ETFs Management Company(Jersey) Limited）を意味します。
貴金属エンタイトルメント	MetalEntitlement	全ての貴金属上場投資信託について、あらゆる時点において、当該貴金属上場投資信託の償還に当たって、当該時点において目論見書の定めに従い、投資口保有者が、受領する権限を有する地金の量を意味します。

銀サブ・カストディアン	Silver Sub-Custodian	当初カストディアンを代理して自己のロンドンの金庫で隔離した状態で銀を保有するよう、当初サブ・カストディアンにより選択された会社を意味し、当初カストディアン契約に従い任命され、その任命は受託者及び発行体により承認されました。現在の銀サブ・カストディアンは、マルカ・アミット（Malca Amit）です。
合同管理資金（プール）	Pool	特定の種類の個別上場投資信託（及び、当該種類の個別上場投資信託から構成されている限りにおいてWisdomTree貴金属バスケット上場投資信託）を帰することのできる個別の基金又は合同管理資金を意味します。

個別上場 投資信託	IndividualSecurities	<p>種類が白金であって、期日の定めのない、遡求権が限定された保証付である、その個々の元本が20米ドルとなる債券、種類がパラジウムあって、期日の定めのない、遡求権が限定された保証付である、その個々の元本が5米ドルとなる債券、種類が銀あって、期日の定めのない、遡求権が限定された保証付である、その個々の元本が2米ドルとなる債券、及び、種類が金あって、期日の定めのない、遡求権が限定された保証付である、その個々の元本が10米ドルとなる債券、種類がスイス・ゴールドであって、期日の定めのない、遡求権が限定された保証付である、その個々の元本が10米ドルとなる債券で、各々の場合について、発行体が、信託約款に従って、これに基づいて発行し、及び、個別上場投資信託の関連する登録機関によって登録されているもの、並びに、その他の種類の個別上場投資信託であって、随時設定、組成されるものを意味します。WisdomTree白金上場投資信託（WisdomTree Physical Platinum Securities）、WisdomTreeパラジウム上場投資信託（WisdomTree Physical Palladium Securities）、WisdomTree銀上場投資信託（WisdomTree Physical Sliver Securities）WisdomTree金上場投資信託（WisdomTree Physical Gold Securities）は、同様に、定義されます。</p>
--------------	----------------------	--

サブ・カ ストディ アン	Sub-Custodians	<p>当初カストディアン契約又はスイス・ゴールド・カストディアン契約（各々）に従って当初カストディアン又はスイス・ゴールド・カストディアンによって選任された、貴金属地金のカストディー及び保管を含む、適用あるカトディアン契約の下でのあらゆる義務を遂行するサブ・カストディアン、代理人、又は、受託者を意味します。ただし、銀サブ・カストディアン又はチューリッヒのサブ・カストディアンとしての以下の者を除きます。（１）当初カストディアンの場合にはイングランド銀行(Bank of England)（金に関する場合のみ）、ノバスコシア銀行（スコティアモ Катタ）（TheBank of Nova Scotia (ScotiaMocatta)）、JPモルガン・チェース銀行エヌ・エー(JPMorgan Chase Bank, N.A.)、UBS AG(UBSAG)、ジョンソン・マッセイ・ピーエルシー(Johnson Mattheyplc)、ブリンクズ・グローバル・サービス・インク(Brink's Global Services Inc.)、ルーミス・インターナショナル（LoomisInternational）、アイビーシースタンダード銀行ロンドン（ICBC Standard Bank London）及びマルカ・アミット・コモディティーズ・リミテッド（Malca-Amit Commodities Ltd）並びに（２）スイス・ゴールド・カストディアンの場合にはブリンクズ・グローバル・サービス・インク、ルーミス・インターナショナル及びグループ4セキュリティ・リミテッド(Group 4 Security Limited)。</p>
地金	Bullion	白金、パラジウム、銀、及び金のいずれか、又は全てを意味します。
受託者	Trustee	信託約款に基づき選任されたザ・ロー・ディベンチャー・コーポレーション・ピーエルシー（The LawDebenture Trust Corporation p.l.c.）を意味し、信託約款の下での代替受託者を含みます。
シーエム イー	CME	シーエムイーグループを意味します。
ジャー ジー	Jersey	チャンネル諸島ジャージーを意味します。

種類	class	個別上場投資信託の種類を意味し、それに基づき、ある特定の金属について、支払いを行う、及び／又は、地金を引き渡す発行体の義務が決定されるものをいいます。
償還	Redemption	発行体による、信託約款に基づく条件に則った貴金属上場投資信託の償還を意味します（「償還する」も同様に解釈されます。）。
償還手数料	Redemption Fee	上場投資信託保有者が、貴金属上場投資信託の償還の際に支払うべき金額を意味します。
責任	Liability	いかなる損失、損害、費用、手数料、債権、請求、費用、判決、訴訟提起、法的手続、又はその他全ての責任（税金の観点を含みますがこれに限られません。）、及びいかなる付加価値税又はそれに関する課税される若しくは課税可能な同様の税金、並びに全額償還される法的な及び専門家に対する報酬及び費用を意味します。
担保証書	Security Deeds	各合同管理資金（プール）について発行体と受託者との間で締結されるもので、WisdomTree白金上場投資信託、WisdomTreeパラジウム上場投資信託、WisdomTree銀上場投資信託及びWisdomTree金上場投資信託に帰属する場合には、当該合同管理資金（プール）に関する2007年4月18日付担保証書、WisdomTreeスイス保管金上場投資信託に帰属する場合には2009年12月11日付担保証書を意味します。
チューリッヒ・サブ・カストディアン	Zurich Sub-Custodian	当初チューリッヒ・サブ・カストディアン及びスイス保管金チューリッヒ・サブ・カストディアンを意味し、並びに（a）当初貴金属上場投資信託、個別当初貴金属上場投資信託で構成される貴金属バスケット上場投資信託及びその担保対象資産の地金の場合、当初チューリッヒ・サブ・カストディアンを意味し、（b）スイス保管金上場投資信託及びその担保対象資産の地金の場合、スイス保管金チューリッヒ・サブ・カストディアンを意味します。
チューリッヒ地金市場	Zurich BullionMarket	LPPMによって組織された白金及びパラジウムの店頭市場を意味します。
チューリッヒにおける営業日	Zurich BusinessDay	商業銀行及びチューリッヒ地金市場がチューリッヒにおいて業務取引のために通常営業している日（チューリッヒにおける土曜日、若しくは日曜日、又は、休日を除く。）を意味します。

投資口保有会社	HoldCo	ジャージーにおいて設立され、登録番号106817で登録されたウィズダムツリー・ホールディングス・ジャージー・リミテッド（ETFS Holdings (Jersey) Limited）を意味します。
登録機関	Registrar	ジャージー、JE1 1ES、セント・ハリアー、13 キャッスル通り（13 Castle Street, St. Helier, Jersey JE1 1ES）に住所を有するコンピューターシェア・インベスター・サービシーズ（ジャージー）リミテッド(Computershare Investor Services (Jersey)Limited)又は登録を維持し、貴金属上場投資信託にかかる申込書及び償還請求を受領し、処理するために発行体が随時選任するその他の者を意味します。
登録簿	Registers	各々のタイプの上場投資信託保有者について、登録機関によって保管され、また、維持されている登録簿を意味します。単数形の " Register " も同様に解釈されます。目論見書の日付現在、信託約款に従って設定されることが現在予期されている7の異なるタイプの貴金属上場投資信託それぞれについて各1個、合計7の登録簿があります。

取締役会	Board	発行体の取締役会を意味します。
認定参加者契約	AuthorizedParticipantAgreement	発行体及びその他の者の間の文書による契約であって、それに基づき認定参加者、販売代理人、又は、貴金属上場投資信託に関して実質的に同様の機能を果たす者が選任され、当該契約が前提条件に従うことが必要とされている場合には、当該前提条件が満たされている場合を意味します。
値決め	Fixing	関連する市場が開かれている全ての日における各々の種類の地金について、特定の日に、特定の値決め又は関連の協会により若しくはこれを代理して設定若しくは承認される後続の値決め手続きにおいて特定の種類の貴金属地金にかかる価格を決定するための、関連の協会の規則及び手順に基づき又はその規則及び手順のために行われる、手続きを意味します。

値決めによって設定された価格	Fixing Price	全ての種類の地金に関する値決めに関して、値決めによって設定された価格を意味します。
発行体	Issuer	ジャージーにおいて、登録番号95996をもって、設立され、登録された会社であるウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド（WisdomTree MetalSecurities Limited）を意味します。
プログラム	Programme	貴金属上場投資信託の発行のためのプログラムを意味します。
類型	category	バスケット上場投資信託について、バスケット上場投資信託を構成する様々な種類の個別上場投資信託の混合によって決定されるバスケット上場投資信託の類型を意味します。
ロンドン午前値決め	London AM Fix	白金、パラジウム及び金に関して、関連する市場が営業している全ての日における当該貴金属地金にかかる午前値決め、又は、当該貴金属地金にかかる1日の値決めが1度しか行われない場合はその1日の値決めを意味します。銀に関して、ロンドン地金市場が営業している全ての日における正午12時の銀値決めを意味します。
ロンドン地金市場	London BullionMarket	LBMAによって調製される金及び銀の店頭市場を意味します。
ロンドン証券取引所	London StockExchange	文脈上の必要に応じて、ロンドン証券取引所ピーエルシー、又はその上場証券の市場（若しくは、ロンドン証券取引所が市場を複数有している場合には、当該市場のいずれか）を意味します。