

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和7年9月2日

【発行者名】 クイーンズゲート  
(Queensgate)【代表者の役職氏名】 授權された署名者 カルラ・ボッデン  
(Karla Bodden, Authorized Signatory)  
授權された署名者 マーシャ・スミス  
(Marsha Smith, Authorized Signatory)【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1 - 1202、グランド・ケイマン、ハーバー・プレイ  
ス、サウス・チャーチ・ストリート103、私書箱30464号  
(PO Box 30464, 103 South Church Street, Harbour Place, Grand  
Cayman, KY1 - 1202, Cayman Islands)【代理人の氏名又は名称】 弁護士 小 野 雄 作  
弁護士 谷 田 部 耕 介【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区霞が関3 - 2 - 5 霞が関ビルディング5階  
小野・谷田部グローバル法律事務所【事務連絡者氏名】 弁護士 小 野 雄 作  
弁護士 谷 田 部 耕 介【連絡場所】 東京都千代田区霞が関3 - 2 - 5 霞が関ビルディング5階  
小野・谷田部グローバル法律事務所

【電話番号】 (03) 6550 - 8300

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】  
SBI岡三・グローバル・ファンド・シリーズ - USドル・マネー・  
マーケット・ファンド  
(SBI Okasan Global Fund Series - US Dollar Money Market  
Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

（ a ）当初募集期間（ 2024年11月29日から2024年12月 2 日まで）

70億米ドル（約9,991億円）を上限とします。

（ b ）継続募集期間（ 2024年12月 3 日から2026年 3 月31日まで）

70億米ドル（約9,991億円）を上限とします。

（注）米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年 9 月30日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 = 142.73円 ）によります。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

令和7年9月2日に半期報告書を提出いたしましたので、令和6年11月12日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」という。）の関係情報を新たな情報により更新するため、またその他の記載事項を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レート（2025年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝144.81円）を用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

## 2【訂正の内容】

### （１）半期報告書の提出による訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容（下記＊参照）と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報		
第１ ファンド	１ ファンドの運用状況	
５ 運用状況		
（１）投資状況	（１）投資状況	更新
（３）運用実績	（２）運用実績	更新
（４）販売及び買戻しの実績	２ 販売及び買戻しの実績	更新
第３ ファンドの経理状況	３ ファンドの経理状況	
１ 財務諸表		更新
第三部 特別情報		
第１ 管理会社の概況	４ 管理会社の概況	
１ 管理会社の概況		
（１）資本金の額	（１）資本金の額	更新
２ 事業の内容及び営業の概況	（２）事業の内容及び営業の状況	更新
３ 管理会社の経理状況	５ 管理会社の経理の概況	更新
５ その他	（３）その他	更新
（４）訴訟事件その他の重要事項		

＊ 半期報告書の記載内容は以下のとおりです。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

SBI岡三・グローバル・ファンド・シリーズ - USドル・マネー・マーケット・ファンド（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

ファンドは、2024年12月3日に運用を開始しました。

### （１）投資状況

資産別および国別の投資状況

（2025年6月末現在）

資産の種類	国	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債 券	アメリカ合衆国	176,024,941	45.30
	日 本	86,194,227	22.18
	ノルウェー	17,860,539	4.60
投資有価証券合計		280,079,707	72.08
現金およびその他資産（負債控除後）		108,514,463	27.92
合 計（純資産総額）		388,594,170 (56,272百万円)	100.00

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

（注２）アメリカ合衆国ドル（「米ドル」）の円貨換算は、便宜上、2025年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値（1米ドル＝144.81円）によります。以下同じです。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。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、それに対応する数値につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中においては、同じ情報につき異なる円貨表示がなされている場合があります。

### （２）運用実績

純資産の推移

2024年12月3日（運用開始日）から2025年6月30日までの期間における各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

	純資産総額		1口当たり純資産価格（注２）	
	米ドル	千円	米ドル	円
2024年12月3日 (運用開始日)	3,500,000 (当初発行価額の総額)	506,835	0.01 (当初発行価格)	1.45
12月末	75,109,111	10,876,550	0.01	1.45
2025年1月末	160,400,781	23,227,637	0.01	1.45
2月末	194,245,224	28,128,651	0.01	1.45
3月末	247,843,561	35,890,226	0.01	1.45
4月末	251,963,966	36,486,902	0.01	1.45
5月末	318,955,624	46,187,964	0.01	1.45
6月末	388,594,170	56,272,322	0.01	1.45

### 分配の推移

受託会社および管理会社は、受益証券 1 口当たり純資産価格を0.01米ドルに維持するために必要な金額の分配を毎日宣言する方針です。発行済受益証券についての分配金は、その受益証券の払込日（当日を含みます）からその買戻日（当日を除きます）までの期間について発生します。毎月の最終取引日に、当該最終取引日の直前の日までに宣言された発生済で未払いのすべての分配金（受益者の国において分配金に課せられる源泉税その他税金を控除後）は、（当該最終取引日の直前の取引日に決定される 1 口当たり純資産価格での受益証券の追加発行と引換えに）自動的に再投資されます。販売会社または販売ディーラーが、受益者に代り、登録・名義書換代理人にそのように指示した場合、分配金は、その代わりとして、当該最終取引日の翌取引日に小切手または銀行振込により、現金で支払われるものとします。ただし、かかる支払いを請求した受益者の国において適用される外国為替規制に服するものとします。

支払期日から 5 年以内に回収されなかった分配金は失効し、ファンドに帰属します。

2024年12月 3 日（運用開始日）から2025年 6 月30日までの期間における受益証券 1 口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりです。

期 間	1 口当たり分配金（税引前）の合計額
自 2024年12月 3 日（運用開始日） 至 2025年 6 月30日	0.00025301米ドル

### 収益率の推移

2024年12月 3 日（運用開始日）から2025年 6 月30日までの期間について、収益率は以下のとおりです。

期 間	収益率（注） （ % ）
自 2024年12月 3 日（運用開始日） 至 2025年 6 月30日	+ 2.53

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

a = 2025年 6 月末現在の 1 口当たり純資産価格（運用開始日から2025年 6 月末日までの分配金の合計額を加えた額）

b = 1 口当たり当初発行価格（0.01米ドル）

[次へ](#)

## 2 販売及び買戻しの実績

2024年12月3日（運用開始日）から2025年6月30日までの期間について、受益証券の販売および買戻しの実績ならびに期末現在の発行済口数は以下のとおりです。

期間	販売口数	買戻口数	期末発行済口数
自 2024年12月3日 （運用開始日） 至 2025年6月30日	159,369,689,574 （159,369,689,574）	120,510,272,568 （120,510,272,568）	38,859,417,006 （38,859,417,006）

（注）（ ）の数字は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

以下に掲げるファンドの中間財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで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た原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定によるものです。

ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。

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ます。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円換算額を併記しております。円換算は、便宜上、2025年6月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝144.81円）により行っております。なお、千円未満の金額は四捨五入しております。



## （１）資産及び負債の状況

SBI岡三・グローバル・ファンド・シリーズ -  
USドル・マネー・マーケット・ファンド

## 純 資 産 計 算 書

2025年 6 月 2 日現在

（無監査）

	注記	米ドル	千円
<b>資 産</b>			
投資有価証券（時価）	2.2	228,954,965	33,154,968
銀行預金		92,206,156	13,352,373
未収債券利息（純額）		259,303	37,550
設立費（純額）	2.4	107,500	15,567
未収銀行利息		10,774	1,560
その他資産		355	51
資産合計		321,539,053	46,562,070
<b>負 債</b>			
未払管理事務代行報酬	5	35,244	5,104
未払管理報酬	9	8,936	1,294
未払投資運用報酬	7	23,496	3,402
未払取引手数料	10	360	52
未払受託報酬およびその他サービス報酬	4	8,788	1,273
未払保管報酬	6	7,049	1,021
未払販売報酬	8	23,496	3,402
その他負債		149,381	21,632
負債合計		256,750	37,180
期末純資産		321,282,303	46,524,890
発行済受益証券口数		32,128,230,306	
1口当たり純資産価格		0.01	1

添付の注記は本財務書類と不可分である。

SBI岡三・グローバル・ファンド・シリーズ -  
USドル・マネー・マーケット・ファンド

財務書類に対する注記  
2025年 6 月 2 日現在  
（無監査）

注記 1 - 組 織

SBI岡三・グローバル・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」といいます。）は、ケイマン諸島の法律に準拠して、アンブレラ型ユニット・トラストとして、2024年10月2日に創設および設定されました。

2024年10月2日、シーアイビーシー・カリビアン・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」といいます。）は、トラストの最初のシリーズ・トラストとして、USドル・マネー・マーケット・ファンド（以下「ファンド」といいます。）を創設しました。ファンドは、受託会社によって締結された追補信託証書によって構成される個別の信託です。ファンドは、その資産および負債について他のシリーズ・トラストと分別されます。受託会社は、随時、トラストに複数のシリーズ・トラストを設定することができます。各シリーズ・トラストは、それぞれ個別の信託であり、受託会社によって締結された基本信託宣言に対する個別の追補証書によって構成されます。

各適格投資者に販売される受益証券は、ファンドに対する分割不能な持分を表します。受益証券は、2024年12月2日より、1口当たり0.01米ドルの購入価格で適格投資者によって申し込まれます（当初募集期間）。

2024年12月3日以降、受益証券は、各取引日に適用される申込価格で申し込まれます。受益証券各クラスの1口当たり申込価格は、該当する取引日に決定される受益証券各クラスの1口当たり純資産価格です。取引日における受益証券各クラスの1口当たり申込価格は、該当する取引日に、請求により、管理課事務代行会社から入手できます。

ファンドの投資目的は、主に高格付けの短期金融商品に投資することにより、元本の確保と流動性の確保を図りつつ、受益証券1口当たり1セント（0.01米ドル）の純資産価格を維持し、短期金融市場の金利に沿った安定した収益率を追求することです。

ファンドは、米ドル建の短期金融商品に投資することにより、元本および流動性を維持しつつ、安定した収益を追求することを目指します。

ファンドの会計年度は、毎年9月30日に終了します。ファンドの最初の会計年度は、2024年12月3日から2025年9月30日までの期間です。

## 注記 2 - 重要な会計方針の要約

### 2.1 財務書類の表示

本財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで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います。ファンドの基準通貨は、米ドルです。

### 2.2 投資の評価

ファンドの投資は、特に、ファンドの純資産価額を計算する目的およびそれによって投資運用会社の投資運用報酬を計算する目的で、信託証書に従って定期的に評価されます。ファンドの評価手続きに従い投資に割当てられる価額は、ファンドが最終的に実現できる価額とは異なる可能性があります。そのような場合でも、支払われた / 計上された投資運用報酬を取り戻すことはできません。

### 2.3 外貨の換算

米ドル以外の通貨で表示される資産および負債は、期末の実勢為替レートで米ドルに換算されます。米ドル以外の通貨建の収益および費用は、取引日の実勢為替レートで換算されます。

米ドル以外の通貨で表示される有価証券の取得原価は、購入日の実勢為替レートで換算されます。

外国為替に係る損益は、損益計算書および純資産変動計算書に計上されます。

ファンドは、外国為替レートの変動による影響を、保有する有価証券の市場価格の変動による影響とは区別して報告します。これらの変動は、「外国為替に係る純実現（損）益」および「外国為替に係る実現評価（損）益の純変動」に含まれます。

2025年6月2日現在、以下の為替レートが使用されています。

1 ユーロ = 1.13505米ドル

1 円 = 0.00692米ドル

### 2.4 設立費

トラストおよびファンドの設立ならびに受益証券の募集に関連する費用は、約107,500米ドルと見積もられます。

これらの費用は、2025年10月1日から開始する5年を超えない期間にわたり償却されます。ただし、管理事務代行会社が受託会社と協議の上でその他の方法を適用することを決定した場合はこの限りではありません。

## 注記3 - 受益証券資本

### 3.1 受益証券の申込み

受益証券の当初発行価格は、1口当たり0.01米ドルで、その後は、該当する評価日現在の1口当たり純資産価格となります。一申込者当たりの当初最低投資金額は、100,000米ドルです。

### 3.2 受益証券の買戻し

受益者は、その選択により、各取引日に受益証券の買戻しを請求することができます。最低買戻金額は、1口です。

買戻代金が支払われる受益者がマネー・ロンダリング防止法に違反していることが疑われる場合、または当該受益者に対する買戻代金の支払いの結果、いずれかの者がいずれかの関連法域においてマネー・ロンダリング法に違反する結果となる可能性がある旨の助言を受けた場合、あるいは受託会社、管理会社もしくは管理事務代行会社がいずれかの関連法域のマネー・ロンダリング防止法を遵守するために必要である場合、受託会社、管理会社または管理事務代行会社は、その合理的な裁量により、当該受益者への買戻代金の支払いを拒絶することができます。

また管理会社は、当該買戻しが、その他の受益者またはファンドの資産の適切な運用を害するものであると考える場合、買戻請求の全部または一部の受諾を拒絶することができます。拒絶される場合、該当する受益者に直ちに通知されます。

### 3.3 受益者への分配

受託会社および管理会社は、ファンドの受益証券1口当たり純資産価格を、その投資方針において定める金額に維持するために必要な金額の分配を毎日宣言する方針です。

発行済受益証券についての分配金は、当該受益証券の払込日（当日を含みます。）から当該受益証券の買戻日（当日を除きます。）までの期間について発生します。

## 注記4 - 受託報酬

受託会社は、設立報酬5,500米ドルを受領する権利を有します。

受託会社は、ファンドの資産から年率0.01%の報酬を受領する権利を有します。ただし、各四半期の最低報酬金額を3,750米ドルとしますが、当該最低報酬金額は、2025年12月31日に終了する四半期末までは適用されません。

受託報酬は日々計上され、該当する四半期中のファンドの平均純資産価額に基づき四半期毎に計算され、四半期毎に後払いされます。

また受託会社は、合理的な出費および立替払費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける権利を有します。

#### 注記 5 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、日々計上され、該当する四半期中のファンドの平均純資産価額に基づき四半期毎に計算され、四半期毎に後払いされる年率0.075%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有します。

また管理事務代行会社は、その提供するサービスに関して合理的に負担した立替払費用の支払いを受ける権利を有します。

#### 注記 6 - 保管報酬

保管銀行は、日々計上され、該当する四半期中のファンドの平均純資産価額に基づき四半期毎に計算され、四半期毎に後払いされる年率0.015%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有します。

また保管銀行は、証券取引一件当たり20米ドルの取引手数料を受領する権利を有します。

また保管銀行は、その提供するサービスに関して合理的に負担した立替払費用の支払いを受ける権利を有します。

#### 注記 7 - 投資運用報酬

投資運用会社は、運用開始から2025年12月31日まで、ファンドの純資産価額の年率0.05%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有します。本報酬は、米ドルで支払われ、四半期毎に後払いされます。

その後、投資運用会社は、日々計上され、該当する四半期中のファンドの平均純資産価額に基づき四半期毎に計算され、四半期毎に後払いされる年率0.18%を上限とする報酬をファンドの資産から受領する権利を有します。

投資運用報酬は、四半期毎に必要な応じて見直され、別途合意する所定の日までに管理会社と受託会社 / 管理事務代行会社に確認されます。

#### 注記 8 - 販売報酬

販売会社は、2025年12月31日に終了した期間について、ファンドの純資産価額の年率0.05%の報酬をファンドの資産から受領する権利を有します。

その後、販売会社は、日々計上され、該当する四半期中のファンドの平均純資産価額に基づき四半期毎に計算され、四半期毎に後払いされる年率0.35%を上限とする報酬をファンドの資産から受領する権利を有します。

本報酬は、四半期毎に必要な応じて見直され、別途合意する所定の日までに管理会社と受託会社 / 管理事務代行会社に確認されます。

#### 注記 9 - 管理報酬

管理会社は、設立報酬5,000米ドルを受領する権利を有します。

管理会社は、ファンドの資産から年率0.01%の報酬を受領する権利を有します。ただし、各四半期の最低報酬金額を5,000米ドルとしますが、当該最低報酬金額は、2025年12月31日に終了する四半期末までは適用されません。管理報酬は日々計上され、該当する四半期中のファンドの平均純資産価額に基づき四半期毎に計算され、四半期毎に後払いされます。

また管理会社は、ファンドに関して信託証書に基づくその義務の履行の際に適正に負担したすべての立替払費用についてファンドの資産から払戻しを受ける権利を有します。

#### 注記10 - 取引手数料

ファンドは、投資活動の実行の際に発生するすべての取引関連費用を負担します。これらの費用には、売買委託手数料、発行・譲渡税、ならびに有価証券の売買に付随するその他の直接的費用が含まれますが、これらに限定されるものではありません。

一部の取引費用は、個別に認識できない場合があります。

#### 注記11 - 課税上の取り扱い

トラスト、ファンドを含む各シリーズ・トラストおよび受益者は、ケイマン諸島の現行法に基づき、ケイマン諸島政府によって、所得税、法人税、キャピタル・ゲイン税、財産税、相続税、贈与税、源泉徴収税を課税されることはありません。ケイマン諸島は、ファンドに対して（またはファンドによって）行われる支払いに関連するいずれの国とも二重課税防止条約を締結しておりません。ケイマン諸島においては、ファンドの受益証券の譲渡または買戻しに際して印紙税は課されません。

ファンドは、ケイマン諸島の信託法（改正済）第81条に基づき、以下を保証する誓約書をケイマン諸島の財務秘書官から取得しております：（１）ファンドの創設日から50年間、利益、収益、稼得もしくは値上がり益に税金または賦課金を課すためにケイマン諸島で制定されるいかなる法律もファンドまたは受託会社に適用されないこと、加えて、（２）（ ）ファンドの株式、社債またはその他債務に対して、またはそれらに関して、または（ ）ファンドが受益者に対して行う配当の支払やその他収益もしくは資本の分配の一部または全部、またはファンドの社債またはその他債務に基づいて支払われる元本、利息その他の金銭の支払いに対して源泉徴収により、利益、収益、稼得もしくは値上がり益を対象としたいかなる税金または遺産税もしくは相続税の性質を有するいかなる税金も課税されないこと。

#### 注記12 - 分配

受託会社および管理会社は、ファンドの１口当たり純資産価格を、その投資方針に定める金額に維持するために必要な金額の分配を毎日宣言する方針です。

発行済受益証券についての分配金は、その受益証券の払込日（当日を含みます。）からその買戻日（当日を除きます。）までの期間について発生します。

毎月の最終取引日に、当該最終取引日の直前の日までに宣言された発生済で未払いのすべての分配金（受益者の国において分配金に課せられる源泉税その他税金を控除後）は、当該最終取引日の直前の取引日に

決定される1口当たり純資産価格での受益証券の追加発行と引換えに、自動的に再投資されます。販売会社または販売ディーラーが、受益者に代り、登録・名義書換代理人にそのように指示した場合、分配金は、その代わりとして、当該最終取引日の翌取引日に小切手または銀行振込により、現金で支払われるものとします。ただし、かかる支払いを請求した受益者の国において適用される外国為替規制に服するものとします。

支払期日から5年以内に回収されなかった分配金は失効し、ファンドに帰属します。

2025年6月2日現在、支払われた分配金の総額は、3,685,358米ドルです。

#### 注記13 - 投資有価証券の変動明細書

ファンドの投資有価証券の変動明細書は、請求により、ファンドの管理事務代行会社の登記上の事務所で入手できます。

#### 注記14 - 後発事象

ファンドの受託会社は、2025年6月3日から本財務書類の公表日である2025年8月18日までの期間についての後発事象を検討し、開示が必要な後発事象は発生していないと判断しました。

## （２）投資有価証券明細表等

SBI岡三・グローバル・ファンド・シリーズ -  
USドル・マネー・マーケット・ファンド投資有価証券明細表  
2025年 6 月 2 日現在  
（無監査）

通貨	数量 / 額面	銘 柄	取得原価 (米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産 に対する 比率 (%)
公認証券取引所に上場されている / その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券					
債 券					
日本					
米ドル	25,000,000	CENTRAL NIPPON EXPRESSWAY CO LTD 0.894% 20-10/12/25	24,487,500	24,538,507	7.64
米ドル	22,000,000	JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION BDS .625% 20-15/7/25	21,611,860	21,902,989	6.82
米ドル	29,366,000	TOKYO METROPOLITAN GOVT BDS .75% 20-16/7/25	29,074,125	29,238,390	9.10
日本合計			75,173,485	75,679,886	23.56
ノルウェー					
米ドル	18,000,000	KOMMUNALBANKEN AS BDS .375% 20-11/9/25	17,643,600	17,806,304	5.54
ノルウェー合計			17,643,600	17,806,304	5.54
債券合計			92,817,085	93,486,190	29.10
ゼロクーポン債					
米国					
米ドル	16,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 24-12/6/25	15,840,002	15,983,256	4.97
米ドル	16,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 25-1/7/25	15,906,533	15,947,659	4.96
米ドル	16,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 25-10/6/25	15,958,728	15,986,868	4.98
米ドル	16,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 25-17/6/25	15,925,413	15,973,895	4.97
米ドル	20,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 25-2/9/25	19,774,017	19,787,995	6.16
米ドル	16,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 25-26/8/25	15,819,477	15,842,043	4.93
米ドル	16,000,000	UNITED STATES OF AMERICA BDS 0% 25-3/6/25	15,964,276	16,000,000	4.98
米国合計			115,188,446	115,521,716	35.95
ゼロクーポン債合計			115,188,446	115,521,716	35.95
ゼロクーポン譲渡性預金証書					
日本					
	20,000,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/SYDNEY BDS 0% 25-25/6/25	19,778,612	19,947,059	6.21
日本合計			19,778,612	19,947,059	6.21
ゼロクーポン譲渡性預金証書合計			19,778,612	19,947,059	6.21
公認証券取引所に上場されている / その他の規制市場で取引されている 譲渡可能有価証券合計					
			227,784,143	228,954,965	71.26
投資有価証券合計			227,784,143	228,954,965	71.26

添付の注記は本財務書類と不可分である。



## 投資有価証券の地域別分類（2025年6月2日現在）

	純資産に対する比率（％）
アメリカ合衆国	35.95
日本	29.77
ノルウェー	5.54
合 計	71.26

## 投資有価証券のセクター別分類（2025年6月2日現在）

	純資産に対する比率（％）
政府 - 国	35.95
政府 - 地方公共団体	9.10
運輸インフラ業	7.64
政府 - 輸出入銀行	6.82
銀行業	6.21
政府 - 政府機関	5.54
合 計	71.26

[次へ](#)

## 4 管理会社の概況

### （１）資本金の額

ファンドの管理会社であるクイーンズゲート（以下「管理会社」という。）の資本金の額は、2025年6月末現在、4,182,929米ドル（606百万円）で、発行済および全額払込済の普通株式500,000株および償還可能優先株式3,000,000株で構成されます。

（注）米ドルの円貨換算は、便宜上、2025年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝144.81円）によります。

### （２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、ケイマン諸島の法律に基づき、1990年6月15日に、当初、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queensgate Bank & Trust Company Ltd.）の名称で設立されました。

管理会社は、信託証書に基づき、ファンドの資産の投資および再投資の管理に責任を有します。

信託証書に基づくその義務の履行において管理会社による故意の不正行為、詐欺または重過失があった場合を除き、管理会社およびその取締役、役員および従業員は、ファンド、受益者または受託会社に対して一切の責任を負わないものとします。

管理会社は、いかなる潜在的な債権者との取引においても、当該取引の結果として当該債権者に対して支払義務のある（支払義務を負う可能性のある）債務を満足させるために、当該債権者がファンドの資産のみを請求対象とすることを確保します。

管理会社は、（信託証書に基づくその権限および義務の適切な履行において）ファンドに関して、管理会社として直面する可能性のある訴訟、費用、請求、損害、費用または要求に対する補償の目的で、ファンドの信託財産に対してリコースする権利を有しています。ただし、管理会社自身による故意の不正行為、詐欺または重過失に起因する訴訟、費用、請求、損害、費用または要求についてはこの限りではありません。なお、管理会社は、あるシリーズ・トラストに関して発生した負債について、別のシリーズ・トラストの信託財産から補償を受ける権利を有しないものとし、また、過去または現在のいかなる受益者からも補償を受ける権利を有しないものとします。

管理会社は、いかなる者、会社または法人に対しても、信託証書に基づくその機能、権限、裁量権、特権および義務もしくはそれらの一部を委任する権限を有し、かかる委任の条件（報酬、補償、免責および再委託の権限の規定を含みます）は、管理会社が適切と考える条件とすることができます。管理会社は、その受任者または復受任者のいずれの任命においても、十分な注意と勤勉さをもってこれを行うものとしますが、いずれの者の行為も監督する義務を負わないものとします。

上記の権限に基づき、管理会社は、信託証書によって付与された委任の権限に従って、その事務管理機能の一部を管理事務代行会社に委託しています。また管理会社は、投資運用契約に基づき、ファンドの一任の投資運用業務をSBI岡三アセットマネジメント株式会社に委託しています。

管理会社の取締役会は、以下のメンバーで構成されています。

J デニス・ハンター（J. Dennis Hunter） - マネージング・ディレクター

カルラ・ボッデン（Karla J. Bodden） - デピュティ・マネージング・ディレクター

キャロル・レイノルド（Carol Reynolds） - エグゼクティブ・ディレクター

2025年6月末現在、管理会社は、ケイマン諸島籍のユニット・トラスト24本および投資法人270本（合計で500億米ドルを超える純資産額）の管理および運用を行っています。

### （３）その他

本書提出日前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及ぼした事実およ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。

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

以下に掲げる管理会社の直近の事業年度の日本文の財務書類は、国際財務報告基準（IFRS）に準拠して作成された原文（英語）の財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。

管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けており、別紙のとおり監査報告書を受領しています。

管理会社の原文の財務書類は、米ドルで表示されています。日本文の財務書類には、円貨換算額を併記しております。日本円による金額は、2025年6月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝144.81円）で換算しております。なお、千円未満の金額は四捨五入しております。

## （１）貸借対照表

## クイーンズゲート

## 連結財政状態計算書

2024年および2023年12月31日現在

（米ドル表示）

	2024年		2023年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資 産</b>				
<b>流動資産</b>				
現金および現金同等物（注３）	7,248,286	1,049,624	6,786,842	982,803
顧客に対する売掛金（注４、９）	441,126	63,879	309,878	44,873
その他未収金	17,002	2,462	59,294	8,586
前払費用	53,453	7,741	62,257	9,015
	7,759,867	1,123,706	7,218,271	1,045,278
<b>非流動資産</b>				
固定資産（注５）	33,307	4,823	60,251	8,725
	7,793,174	1,128,530	7,278,522	1,054,003
<b>負債および株主資本</b>				
<b>流動負債</b>				
未払金および未払費用（注９）	360,074	52,142	527,595	76,401
前受手数料	89,695	12,989	282,275	40,876
	449,769	65,131	809,870	117,277
<b>株主資本</b>				
株式資本（注６）	2,000,000	289,620	2,000,000	289,620
留保利益	5,343,405	773,778	4,468,652	647,105
	7,343,405	1,063,398	6,468,652	936,725
	7,793,174	1,128,530	7,278,522	1,054,003

連結財務書類に対する注記を参照のこと。

## ( 2 ) 損益計算書

## クイーンズゲート

## 連結包括利益計算書

2024年および2023年12月31日終了年度

( 米ドル表示 )

	2024年		2023年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>収 益</b>				
取締役業務提供報酬、受託報酬 および管理報酬（注 9）	4,816,936	697,541	4,821,000	698,129
雑収入	214,529	31,066	232,471	33,664
受取利息	215,213	31,165	139,646	20,222
賃貸料収入	-	-	34,933	5,059
	5,246,678	759,771	5,228,050	757,074
<b>営業費用</b>				
給与および手当（注10）	3,044,303	440,846	3,020,111	437,342
管理費（注 8 , 9）	1,109,580	160,678	1,082,186	156,711
賃借料（注 9）	181,781	26,324	346,322	50,151
減価償却費（注 5）	36,261	5,251	37,748	5,466
予想信用損失（注 4）	-	-	5,600	811
	4,371,925	633,098	4,491,967	650,482
<b>純利益および包括利益</b>	874,753	126,673	736,083	106,592

連結財務書類に対する注記を参照のこと。

## クイーンズゲート

## 連結株主資本変動計算書

2024年および2023年12月31日終了年度

（米ドル表示）

	株式資本		留保利益		株主資本合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2022年12月31日現在残高	2,000,000	289,620	3,957,569	573,096	5,957,569	862,716
純利益および包括利益	-	-	736,083	106,592	736,083	106,592
配当金（注6）	-	-	(225,000)	(32,582)	(225,000)	(32,582)
2023年12月31日現在残高	2,000,000	289,620	4,468,652	647,105	6,468,652	936,725
純利益および包括利益	-	-	874,753	126,673	874,753	126,673
配当金（注6）	-	-	-	-	-	-
2024年12月31日現在残高	2,000,000	289,620	5,343,405	773,778	7,343,405	1,063,398

連結財務書類に対する注記を参照のこと。

## クイーンズゲート

## 連結キャッシュ・フロー計算書

2024年および2023年12月31日終了年度

（米ドル表示）

	2024年		2023年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>営業活動により得られた（に使用された）現金</b>				
<b>営業活動</b>				
純利益および包括利益	874,753	126,673	736,083	106,592
非現金項目および非営業項目の調整：				
減価償却費（注5）	36,261	5,251	37,748	5,466
受取利息	(215,213)	(31,165)	(139,646)	(20,222)
	695,801	100,759	634,185	91,836
営業資産および負債の変動：				
顧客に対する売掛金	(131,248)	(19,006)	109,599	15,871
その他未収金	42,292	6,124	(48,245)	(6,986)
前払費用	8,804	1,275	22,681	3,284
未払金および未払費用	(167,521)	(24,259)	64,918	9,401
前受手数料	(192,580)	(27,888)	74,074	10,727
	255,548	37,006	857,212	124,133
<b>投資活動により得られた（に使用された）現金</b>				
固定資産の購入（注5）	(9,317)	(1,349)	(3,293)	(477)
受取利息	215,213	31,165	139,646	20,222
	205,896	29,816	136,353	19,745
<b>財務活動により得られた（に使用された）現金</b>				
支払配当金（注6）	-	-	(225,000)	(32,582)
現金および現金同等物の純変動	461,444	66,822	768,565	111,296
期首現在現金および現金同等物	6,786,842	982,803	6,018,277	871,507
期末現在現金および現金同等物	7,248,286	1,049,624	6,786,842	982,803

連結財務書類に対する注記を参照のこと。



## クイーンズゲート

### 連結財務書類に対する注記

2024年および2023年12月31日終了年度

（米ドル表示）

#### 1．当社および主要事業

クイーンズゲート（以下「当社」といいます。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、1990年6月15日にクイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queensgate Bank & Trust Company Ltd.）（以下「QBTC」といいます。）として設立されました。当社は、同じくケイマン諸島で設立された会社であるクイーンズゲート・グループ・リミテッド（Queensgate Group Ltd.）（以下「親会社」といいます。）の完全所有子会社です。

2009年1月2日、QBTCは、信託事業と銀行事業を分離させるために事業再編を実施しました。その後、2014年1月1日、当社は、銀行事業と信託事業を再統合するために合併を行いました。2014年1月2日、当社は、名称をクイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queensgate Bank and Trust Company Ltd.）に変更しました。新名称の会社は、従前にクイーンズゲート・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queensgate Trust Company Ltd.）と称していた事業体として存続し、ケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」といいます。）から、クラスB銀行ライセンス、信託会社ライセンスおよびミューチュアル・ファンド管理事務代行者ライセンスを取得しました。

2023年10月5日、CIMAは、クラスB銀行ライセンスの返上を受諾し、クイーンズゲート（Queensgate）への名称変更に対する承認を付与しました。2024年および2023年12月31日終了の各年度において、当社は、顧客の預金または当座貸越を有していません。

当社は、2031年2月1日まですべてのケイマン諸島の所得税、利益税およびキャピタル・ゲイン税を免除される旨の保証をケイマン諸島政府から取得しています。現在、ケイマン諸島において、かかる税金は存在しません。

#### 2．重要性のある会計方針に関する情報

本連結財務書類は、国際財務報告基準（以下「IFRS」といいます。）に準拠して作成されており、以下の重要性のある会計方針に関する情報が反映されています。

##### 連結の基礎

連結財務書類は、当社、当社が支配する事業体およびその子会社の財務書類を組み込んでいます。支配は、以下の場合に達成されます。

- ・当社が投資先に対する権限を有している場合
- ・当社が投資先への関与から生じる変動リターンにさらされているか、それに対する権利を有している場合、かつ
- ・当社が当該リターンに影響を及ぼす権限を行使する能力を有する場合。

事実および状況によって上記の三つの支配の要素のうち一以上に変更が生じたことが示唆される場合、当社は投資先を支配しているか否かを再評価します。

子会社の連結は、当社が子会社に対する支配を獲得する時点で開始し、当社が子会社に対する支配を失う時点で終了します。具体的には、当期中に取得または処分された子会社の収益および費用は、子会社に対して当社が支配を獲得する日から当社が支配を失う日まで連結包括利益計算書に計上されます。

すべての重要な会社間取引および残高は、連結に際して消去されています。子会社に関連するその他の開示については注記7を参照してください。

## 見積の使用

IFRSに準拠して作成される財務書類において経営者は、資産および負債の報告金額、財務書類の日付現在の偶発資産・負債の開示ならびに報告期間中の利益および費用の報告金額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことが要求されます。実際の結果は、かかる見積りと異なる可能性があります。

## 現金および現金同等物

現金および現金同等物には、現金および当初の満期が3か月以内の短期預金が含まれます。

## 顧客に対する売掛金および貸倒引当金

顧客に対する売掛金には、当社の取締役業務提供報酬、受託報酬および管理報酬から生じる未収報酬ならびに顧客に代り行った立替払金に係る未収金が含まれます。未収報酬は、予想信用損失に対する引当金を控除した金額で表示されます。顧客に代り行った立替払金に係る未収金は、未請求の立替払金の残高であり、通常これらは請求後すぐに回収できる見込みであることから、関連する予想信用損失に対する引当金は計上されていません。

予想信用損失に対する引当金は、各未収金残高の予想信用損失に基づき、費用計上することによって設定されます。これらは、当社の顧客の現状についての経営者の認識に基づきます。

## 固定資産

固定資産は、取得原価から減価償却累積額を控除した金額で表示されています。減価償却は、以下の推定耐用年数に基づき定額法で計算されます。

備品およびコンピュータ機器	3 から15年
自動車	8 年

当社は、各報告期間末に、固定資産に減損損失の発生の兆候があるか否かを判断するため、固定資産の簿価を見直します。減損損失の兆候がある場合、減損損失（もしあれば）の程度を判断するため、当該資産の回収可能価額を見積もります。2024年および2023年12月31日終了の各年度について、当社は減損損失が計上された資産を認識していません。

## 前受手数料

当社は、年次報酬の年次支払請求サイクルの一部として顧客から手数料を徴収し、その後、様々な規制機関または政府機関にこれらを送金します。これらの手数料は、当社の収入として認識されません。

## 受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、すべての金利商品について、実効金利法を使用して発生主義で連結包括利益計算書において認識されます。

## 収益の認識

当社は、以下の源泉から収益を認識しています。

- ・顧客に提供される取締役業務提供サービス、受託サービス、管理サービスおよびその他の類似サービス
- ・顧客に提供されるその他様々なサービス、ならびに提供される取締役業務提供サービス、受託サービスおよび管理サービスに関連して顧客に提供されるサービスに係る立替払金
- ・事務所スペースの使用に係る賃貸料収入

収益は、当社が契約により顧客から受領する対価に基づいて測定され、第三者のために回収された金額は除きます。当社は、履行義務が充足された時点で、発生主義により収益を認識します。

当社の主な収益源は、取締役業務提供サービス、受託サービス、管理サービスおよび登記上の事務所サービスを顧客に提供することです。当社は、これらのサービスについて、サービスの契約期間（暦年に一致）にわたり収益を認識します。複数のサービスが単一の顧客に提供される場合、各種類のサービスから生じる収益は個別に認識されます。

雑収入には、当社の経費について顧客に請求される立替払手数料および会議のコピーサービスや宅配費などその他のサービスについて顧客に請求される手数料が含まれます。立替払手数料収益は、取締役業務提供サービス、受託サービス、管理サービスおよびその他の類似サービスの契約収益に対する割合に基づいて請求され、これらのサービスからの収益と同じパターンで認識されます。その他のサービスについて顧客に請求される報酬は、それらが提供された時点で収益として認識されます。

当社は、第三者に対する事務所スペースの賃貸から賃貸料収入を計上しています。賃貸料収入は、月単位で稼得・認識され、契約に基づくものではありません。2024年中に受領した賃貸料収入はありませんでした（2023年：34,933米ドル）。

### 営業費用および未払金

営業費用および関連する未払金は、減価償却費および予想信用損失を除き、連結包括利益計算書において発生主義で認識されます。

### 外貨換算

当社の表示通貨は米ドルです。米ドル以外の通貨で表示または会計処理される資産および負債は、財政状態計算書の日付現在の適用ある実勢為替レートで米ドルに換算されています。外貨建の取引ならびに外貨建の収益・費用項目は、取引時点の為替レートで換算されています。換算に伴い生じた利益および損失は、連結包括利益計算書に計上されます。

### 管理資産

信託財産として、代理人としてまたは受託者の資格において、顧客のために保有される有価証券、現金およびその他の資産は、当社の財産ではないため、連結財務書類に含まれていません。

### 金融商品

金融資産および金融負債は、当社が当該商品の契約上の規定の当事者となる時に当社の財政状態計算書において認識されます。金融資産および金融負債は、当初は公正価値で測定され、その後はキャッシュ・フローの特徴に応じて償却原価で測定されるか、または公正価値で測定されます。当社が保有する金融資産および金融負債は性質上短期であるため、簿価は公正価値に近似します。

金融資産は、当該資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が失効した場合、または金融資産と当該資産の所有に係る実質的にすべてのリスク・リワードが他の事業体に譲渡された場合に、その認識が中止されます。金融負債は、当社の債務が免責され、取消されまたは失効した場合に、その認識が中止されます。

IFRS第9号により、売掛金の減損に適用される原則は、予想信用損失に基づいています。2024年および2023年12月31日終了の各年度において、予想信用損失に対する引当金は計上されていません。

### 受託業務

当社は、受託者としての資格において、通常の業務の過程で訴訟および申立ての当事者になる可能性があります。当社の弁護士の助言に基づき、取締役会は、2024年および2023年12月31日現在引当金の計上は必要ないと考えています。

## リース

IFRS第16号「リース」に基づき、リースの借り手は、期間が12か月以内の短期リースまたは低額資産リースを除き、すべてのリース契約について資産および負債を認識します。2024年および2023年12月31日現在および同日終了の各年度中存在した1件のリース契約（注記9）は短期的な性質のため、当社は、月極めのリース料を賃借料として連結包括利益計算書に計上しています。

### 公表済であるがまだ強制適用されていない新IFRS基準および改訂IFRS基準

当社は、公表済であるがまだ強制適用されていないIFRS基準を検討し、将来の期間において当該基準が財務書類へ及ぼす重大な影響はないと結論付けています。

### 当期について強制適用となる新IFRS基準および改訂IFRS基準

当社は、当期について強制適用となるIFRS基準を検討し、以下を除き、当該基準の適用が財務書類へ及ぼす影響はないと結論付けています。

- ・当社は、当期において、IAS第1号「財務諸表の表示」の改訂を適用しました。本改訂は、貸借対照表における負債の流動または非流動への分類に関するものです。本改訂は、負債の決済を報告期間後少なくとも12か月間延期することのできる企業の権利が実質的なものであり、期末日時点で存在していることを要求しています。負債の分類は、報告期間後少なくとも12か月間負債の決済を延期する権利を企業が行使する可能性によって影響されません。本財務書類に対する影響としては、すべての過年度の負債の比較対応数値は流動負債として分類されています。

### 会計上の重要な判断および見積りの不確実性の主要な源泉

当社は、資産および負債の報告金額に影響を与える見積りおよび仮定を行います。見積りは、継続的に評価され、過去のデータと、現状では合理的とみなされる将来事象の予想を含むその他の要因に基づきます。評価または見積りの重要な分野は、固定資産の見積り耐用年数ならびに顧客に対する売掛金と顧客に対する債権の顧客からの回収可能性に関するものです。固定資産の見積り耐用年数は、同様の資産の従前の経験に基づきます。顧客に対する売掛金および顧客に対する債権は、信用リスクを考慮した上で12か月予想信用損失または満期までの全期間の予想信用損失のどちらかで測定されます。

## 3．現金および現金同等物

	2024年	2023年
	米ドル	米ドル
コール預金	748,286	1,186,842
短期定期預金	6,500,000	5,600,000
	7,248,286	6,786,842

2024年および2023年12月31日現在の短期定期預金は、当初発行日から3か月以内に満期が到来します。

## 4．顧客に対する売掛金

当社が稼得した報酬収益および顧客の代理で行った立替払いに関する未収金額は、以下のとおり構成されます。

2024年	2023年
-------	-------

	米ドル	米ドル
未収受取報酬	316,114	192,938
顧客の代理で行った立替払いに関する未収金	125,012	116,940
控除：予想信用損失に係る引当金	-	-
	441,126	309,878

未収受取報酬には、報告期間末において期日を経過している金額が含まれていますが、信用度に重大な変更はなく金額は依然として回収可能と判断されているため、当社は予想信用損失に係る引当金を認識していません。未収受取報酬の回収可能性の判断において、当社は、当初の与信日から報告期間末日までの期間について未収金の信用度の変動を考慮します。

期日を経過しているが減損していない未収受取報酬の経過日数

	2024年	2023年
	米ドル	米ドル
91日から180日	39,308	25,400
181日から360日	-	20,200
360日超	-	17,000
合計 - 期日を経過しているが減損していない	39,308	62,600

予想信用損失に係る引当金の変動は以下のとおりです。

	2024年	2023年
	米ドル	米ドル
期首現在残高	-	-
減損損失の戻入れ	-	-
当期中に回収不能として除却された金額	-	(5,600)
引当金の増加	-	5,600
期末現在残高	-	-

信用リスクに対するエクスポージャーを減少させるため、当社は、オンボーディング・プロセスの一部として、顧客の信用度を検討し、与信限度を定めます。未収金ポートフォリオの信用度および限度は、年間を通じて継続的に見直されます。

## 5. 固定資産

	備品および		
	コンピュータ機器	自動車	合計
	米ドル	米ドル	米ドル
取得原価：			
2022年12月31日現在残高	793,393	372,854	1,166,247
処分	-	(69,635)	(69,635)
追加	3,293	-	3,293
2023年12月31日現在残高	796,686	303,219	1,099,905
処分	-	-	-
追加	9,317	-	9,317
2024年12月31日現在残高	806,003	303,219	1,109,222

### 減価償却累積額：

2022年12月31日現在残高	737,162	334,379	1,071,541
処分	-	(69,635)	(69,635)

減価償却費	26,861	10,887	37,748
2023年12月31日現在残高	764,023	275,631	1,039,654
処分	-	-	-
減価償却費	26,861	23,445	36,261
2024年12月31日現在残高	764,023	299,076	1,075,915
2023年12月31日現在正味帳簿価額	32,663	27,588	60,251
2024年12月31日現在正味帳簿価額	29,164	4,143	33,307

## 6．株式資本

	2024年	2023年
	米ドル	米ドル
授権資本：		
各額面 1 米ドルの議決権付普通株式10,000,000株		
発行済：		
議決権付普通株式2,000,000株		
（2023年：2,000,000株）	2,000,000	2,000,000

取締役会は、発行済株式について配当金および分配金を宣言し、当社の資金からの配当金または分配金の支払いを承認することができます。配当金または分配金は、当社の実現または未実現利益以外を原資として支払われることはないものとします。2024年12月31日終了年度について宣言され、支払われた配当金はありません（2023年：225,000米ドル）。優先権またはその他の権利付で発行されたいかなるクラスの株式についても、その所有者に付与された権利は、当該クラス株式の発行要項において別段の明示的規定がある場合を除き、同順位の追加株式の創設または発行によって変更されるものとみなされません。

## 7．子会社

本連結財務書類には、当社および当社の完全所有子会社であるTilly Nominees LimitedとCoultry Directors Ltdの勘定が含まれており、Tilly Nominees Limitedも同様に、2社の完全所有子会社（Tilly Directors LimitedおよびTilly Secretaries Limited）の親会社です（以下、これらを併せて「子会社」といいます。）。下記のすべての子会社は、Nominee (Trust) CompaniesとしてCIMAからライセンスを取得しています。

子会社の名称	主要事業	設立地および 営業拠点	当社が保有する所有持 分および議決権の割合	
			2024年	2023年
Tilly Nominees Limited	ノミニー株主サービスの提供	ケイマン諸島	100%	100%
Coultry Directors Ltd	会社取締役サービスの提供	ケイマン諸島	0%	100%
Tilly Directors Limited	会社取締役サービスの提供	ケイマン諸島	100%	100%
Tilly Secretaries Limited	会社秘書役サービスの提供	ケイマン諸島	100%	100%

当社は、当期中、その子会社に対して財務支援を提供しておらず、財務支援またはその他の支援を提供することを意図していません。子会社の資産にアクセスするまたは子会社の資産を使用するまたは子会社の負債の決済を行う当社の能力に重大な制限はありません。Coultry Directors Ltd は、2024年9月30日に登録が抹消され、法的に存在しなくなりました。

2024年12月31日現在、当社は、子会社に代って、総額975,610米ドル（2023年：975,610米ドル）の保証をケイマン諸島政府に対して発行しています。

## 8．管理費

管理費は以下のとおりです。

	2024年	2023年
	米ドル	米ドル
専門家報酬	383,055	333,615
IT費用	248,612	245,971
政府手数料	250,212	223,549
その他営業費用	169,714	178,562
公共料金	57,987	100,489
	1,109,580	1,082,186

## 9．関係当事者取引

連結財務書類には、以下の関係当事者間の残高および取引が含まれています。

	2024年	2023年
	米ドル	米ドル
<u>12月31日現在：</u>		
顧客に対する売掛金	5,427	15,988
未払金および未払費用	14,086	15,893
<u>12月31日終了年度：</u>		
取締役業務提供報酬、受託報酬および管理報酬	19,000	106,350
取締役報酬（管理費に含まれる）	25,000	25,000
賃借料	181,781	346,322



関係当事者間のすべての取引は、通常の商業条件に基づき、優遇金利ではない金利で行われます。

また親会社は、親会社の継続的な業務運営のために、当社の一部の従業員および当社の一部の資産を使用します。当社は、従業員の業務提供および資産の使用について、親会社に対して再請求しておらず、個別に定量化することはできません。

## 10．年金プラン

当社は、適格な従業員全員のために確定拠出年金制度を運営しています。拠出金は、上限５％の規定に基づき給与に対する割合で計算され、当社が同額を積み増しします。当社は、従業員の負担分を支払います。2024年12月31日終了年度中に認識された年金費用総額は、110,602米ドル（2023年：139,082米ドル）で、連結包括利益計算書の給与および手当に計上されています。

## 11．リスク管理

金融商品は、一方の事業体に金融資産を生じさせ、もう一方の事業体に金融負債を生じさせる契約です。当社は、その通常の業務の過程で金融商品を伴う契約を締結します。

金融商品から生じるリスク・エクスポージャーは、経営者によって監視されます。当社の金融商品から生じる主なリスクは、信用リスクおよびカウンターパーティー・リスク、流動性リスク、市場リスク、金利リスクおよび為替リスクです。かかるリスクに対するエクスポージャーおよびその管理については、以下にその要約が記載されています。本連結財務書類に報告されている期末の金融商品の金額は、当期を通じて保有されたポジションを反映しており、経営者によって承認されている目的、方針および戦略と一致しています。

### 信用リスクおよびカウンターパーティー・リスク

信用リスクおよびカウンターパーティー・リスクは、金融商品の一方の当事者による義務の不履行によって、他方当事者に金融損失が生じるリスクです。当社が信用リスクおよびカウンターパーティー・リスクにさらされる可能性のある金融商品は、主に現金および現金同等物および顧客に対する売掛金で構成されます。

当社は、信用リスクおよびカウンターパーティー・リスクに対するエクスポージャーを管理するため、現金および定期預金についてはケイマン諸島における規制されている金融機関に預金し、ビジネスを行う場合は紹介を受けたものに限定し、また注記４のとおり未収金残高を監視します。

当社はすべての現金および現金同等物をケイマン諸島の１つの金融機関に預託しているため、当社には集中リスクがあります。

2024年12月31日終了年度において、当社の取締役業務提供報酬、受託報酬および管理報酬の約58.97％（2023年：57.16％）は、当社の顧客のうち上位３つ（2023年：３つ）から得られたものです。2024年または2023年において、当該３つの顧客以外に、当社の取締役業務提供報酬、受託報酬および管理報酬の10％超を占める顧客はいません。

### 流動性リスク

流動性リスクは、当社が、金融負債に付随する義務を充足することが困難になるリスクです。

流動性リスクは、当社が将来予測される現金の流出を賄えるように十分な流動資産を有し、かつ流動性リスクを管理するために資産の相当部分を現金で保有することにより当社の経営者によって監視されます。流動性ギャップの分析については金利リスクの表による開示を参照してください。

## 市場リスク

市場リスクは、市場価格の変動により、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクです。当社の市場リスクは、金利リスクおよび為替リスクにより構成されます。

## 金利リスク

金利リスクは、市場金利の変動により、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクです。

当社は、資産の金利が、これを相殺する該当負債の金利と同等であるかまたはそれを超過することを確認することにより金利リスクを管理します。下表は、2024年および2023年12月31日現在における当該マッチングを要約したものです。各項目は、次の金利再設定日と満期日のいずれか早い方を基準とした期間帯に割当てられています。

### 2024年

	実効金利				
	または範囲	要求払	3ヶ月未満	3ヶ月超	合計
	%	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
<b>貨幣性資産：</b>					
現金および現金同等物	0.01 - 3.25	7,248,286	-	-	7,248,286
顧客に対する売掛金	-	441,126	-	-	441,126
その他未収金	-	17,002	-	-	17,002
		7,706,414	-	-	7,706,414
<b>貨幣性負債：</b>					
未払金および未払費用	-	360,074	-	-	360,074
		360,074	-	-	360,074
<b>感応度／流動性ギャップ</b>					
		7,346,340	-	-	7,346,340

2023年

	実効金利				
	または範囲	要求払	3ヶ月未満	3ヶ月超	合計
	%	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
<b>貨幣性資産：</b>					
現金および現金同等物	0.03 - 3.5	6,786,842	-	-	6,786,842
顧客に対する売掛金	-	309,878	-	-	309,878
その他未収金	-	59,294	-	-	59,294
		7,156,014	-	-	7,156,014
<b>貨幣性負債：</b>					
未払金および未払費用	-	527,595	-	-	527,595
		527,595	-	-	527,595
<b>感応度／流動性ギャップ</b>		6,628,419	-	-	6,628,419

当社は、固定金利および変動金利の実勢水準の変動がキャッシュ・フローに及ぼす影響に付随するリスクにさらされます。

2024年12月31日現在、変動金利エクスポージャーに関して、市場金利が30（2023年：30）ベースポイント高かったと仮定し、その他すべての変数を一定とした場合、株主資本は2,245米ドル増加（2023年：3,561米ドル増加）することになります。市場金利が30（2023年：30）ベースポイント低かったと仮定し、その他すべての変数を一定とした場合、一部の口座残高について30ベースポイントより低い金利で利息が発生するため、株主資本は2,245米ドル未満の金額分減少（2023年：3,561米ドル未満の金額分減少）することになります。

2024年12月31日現在、固定金利エクスポージャーに関して、市場金利が30（2023年：30）ベースポイント高かったと仮定し、その他すべての変数を一定とした場合、株主資本は19,500米ドル増加（2023年：16,800米ドル増加）することになります。市場金利が30（2023年：30）ベースポイント低かったと仮定し、その他すべての変数を一定とした場合、一部の口座残高について30ベースポイントより低い金利で利息が発生するため、株主資本は19,500米ドル未満の金額分減少（2023年：16,800米ドル未満の金額分減少）することになります。

本分析は、期末に保有していた利付商品に基づき、金利の変動が期首に生じ、当該利付証券が報告期間を通じて保有されたと仮定して行われています。30ベースポイントは、主要な経営幹部に対して金利リスクを社内報告する場合に使用される感応度レートであり、2024年および2023年12月31日終了の各年度において、市場金利の変動の可能性についての経営者による評価を表しています。

## 為替リスク

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

当社はケイマン諸島で営業しており、ケイマン諸島ドル（2023年：ケイマン諸島ドル）に対して正味エクスポージャーを有する商品を主に保有しています。ケイマン諸島ドルは、米ドルに連動する固定相場制をとっています。

2024年および2023年12月31日終了の各年度において、米ドルに連動する固定相場制をとるケイマン諸島ドル以外の外貨建資産および負債は保有していません。

## 12．資本リスク管理

当社は、負債と資本のバランスを最適化することにより株主に対するリターンを最大化しつつ、継続企業として存続できるようにするために当社の資本を管理します。当社の全体的な戦略は、2023年から変更ありません。

当社の資本は、発行済議決権付普通株式と留保利益で構成されています。

## 13．規制関連事項

当社には、CIMAが定める資本規制が課せられます。最低資本要件を満たせない場合、規制当局は一定の措置を講じることができ、その場合、当社の連結財務書類に直接的に重大な影響を及ぼす可能性があります。CIMAが使用する、ケイマン諸島の「銀行および信託会社法」に定められる自己資本比率ガイドラインに従い、当社は、規制に従った会計実務に基づき算出される当社の資産、負債および一定のオフ・バランスシート項目の定量的測定により、一定の資本ガイドラインを満たさなければなりません。また当社の資本金の額と分類は、構成およびリスク加重についてCIMAによる定性的判断の対象となります。

クラスB銀行ライセンスを返上する前、当社は、最低15%の自己資本比率を維持することが要求されていました。当社は、2022年12月31日現在および同日終了年度ならびに2023年1月1日から10月5日（ライセンス返上日）までの期間において当該要件を遵守していました。

ライセンスの条件に基づき、当社には、400,000ケイマン諸島ドル（500,000米ドル）の最低純資産を維持することが要求されます。当社は、2024年および2023年12月31日現在および同日終了の各年度において本要件を遵守しています。

## 14．比較対応数値

当年度の表示に合わせて、過年度の一定の数値が再分類されています。

## 15．連結財務書類の承認

本連結財務書類は、2025年3月6日に、取締役会の委員会により承認され、その公表が承認されました。

# QUEENSGATE

## Consolidated Statements of Financial Position

December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b><u>ASSETS</u></b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents (Note 3)	\$ 7,248,286	\$ 6,786,842
Client accounts receivable (Note 4, 9)	441,126	309,878
Other receivables	17,002	59,294
Prepaid expenses	<u>53,453</u>	<u>62,257</u>
	7,759,867	7,218,271
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Fixed assets (Note 5)	<u>33,307</u>	<u>60,251</u>
	<u>\$ 7,793,174</u>	<u>\$ 7,278,522</u>
<b><u>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</u></b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Accounts payable and accrued expenses (Note 9)	\$ 360,074	\$ 527,595
Fees received in advance	<u>89,695</u>	<u>282,275</u>
	<u>449,769</u>	<u>809,870</u>
<b>SHAREHOLDER'S EQUITY</b>		
Share capital (Note 6)	2,000,000	2,000,000
Retained earnings	<u>5,343,405</u>	<u>4,468,652</u>
	7,343,405	6,468,652
	<u>\$ 7,793,174</u>	<u>\$ 7,278,522</u>

See notes to consolidated financial statements

Page 3

**QUEENSGATE****Consolidated Statements of Comprehensive Income**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

*(expressed in United States dollars)*

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>INCOME</b>		
Directorship, trustee and management fees (Note 9)	\$ 4,816,936	\$ 4,821,000
Miscellaneous	214,529	232,471
Interest income	215,213	139,646
Rental income	<u>-</u>	<u>34,933</u>
	<u>5,246,678</u>	<u>5,228,050</u>
<b>OPERATING EXPENSES</b>		
Salaries and benefits (Note 10)	3,044,303	3,020,111
Administration (Note 8,9)	1,109,580	1,082,186
Rent expense (Note 9)	181,781	346,322
Depreciation (Note 5)	36,261	37,748
Expected credit loss (Note 4)	<u>-</u>	<u>5,600</u>
	<u>4,371,925</u>	<u>4,491,967</u>
<b>NET INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME</b>	<u>\$ 874,753</u>	<u>\$ 736,083</u>

See notes to consolidated financial statements

Page 4

**QUEENSGATE****Consolidated Statements of Changes in Shareholders' Equity**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

*(expressed in United States dollars)*

	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total shareholder's equity</u>
Balance at December 31, 2022	\$ 2,000,000	\$ 3,957,569	\$ 5,957,569
Net income and comprehensive income	-	736,083	736,083
Dividends (Note 6)	-	(225,000)	(225,000)
Balance at December 31, 2023	2,000,000	4,468,652	6,468,652
Net income and comprehensive income	-	874,753	874,753
Dividends (Note 6)	-	-	-
Balance at December 31, 2024	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>\$ 5,343,405</u>	<u>\$ 7,343,405</u>

See notes to consolidated financial statements

Page 5

**QUEENSGATE****Consolidated Statements of Cash Flows**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

*(expressed in United States dollars)*

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>CASH PROVIDED BY (USED IN):</b>		
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income and comprehensive income	\$ 874,753	\$ 736,083
Adjustments for non-cash items and non-operating items:		
Depreciation (Note 5)	36,261	37,748
Interest income	<u>(215,213)</u>	<u>(139,646)</u>
	695,801	634,185
Changes in operating assets and liabilities:		
Client accounts receivable	(131,248)	109,599
Other receivables	42,292	(48,245)
Prepaid expenses	8,804	22,681
Accounts payable and accrued expenses	(167,521)	64,918
Fees received in advance	<u>(192,580)</u>	<u>74,074</u>
	<u>255,548</u>	<u>857,212</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of fixed assets (Note 5)	(9,317)	(3,293)
Interest income	<u>215,213</u>	<u>139,646</u>
	<u>205,896</u>	<u>136,353</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Dividends paid (Note 6)	<u>-</u>	<u>(225,000)</u>
<b>NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	461,444	768,565
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>	<u>6,786,842</u>	<u>6,018,277</u>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>	<u>\$ 7,248,286</u>	<u>\$ 6,786,842</u>

See notes to consolidated financial statements

Page 6



# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

---

### 1. THE COMPANY AND ITS PRINCIPAL ACTIVITY

Queensgate (the "Company") was incorporated under the laws of the Cayman Islands on June 15, 1990 as Queensgate Bank & Trust Company Ltd. ("QBTC") and is a wholly-owned subsidiary of Queensgate Group Ltd. (the "Parent"), a company also incorporated in the Cayman Islands.

On January 2, 2009, QBTC undertook a restructuring in order to separate the banking activities from the trust activities. Subsequently, on January 1, 2014, the Company undertook a merger to re-combine the bank and the trust activities. On January 2, 2014, the Company changed its name to Queensgate Bank and Trust Company Ltd. The newly named company continued as the entity formerly named Queensgate Trust Company Ltd. and was licensed with a Class B Banking license, a Trust Company license and Mutual Fund Administration license with the Cayman Islands Monetary Authority ("CIMA").

On October 5, 2023 CIMA accepted the surrender of the Class B Banking license and granted approval for the change of name to Queensgate. During the years ended December 31, 2024 and 2023, the Company did not have any deposits with clients or overdrafts.

The Company has received an undertaking from the Cayman Islands Government exempting it from all local income, profits and capital gains taxes until February 1, 2031. No such taxes exist in the Cayman Islands at the present time.

### 2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and reflect the following material accounting policy information:

#### ***Basis of consolidation***

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Company:

- has power over the investee;
- is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- has the ability to use its power to affect its returns.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statements of comprehensive income from the date the Company gains control until the date when the Company ceases to control the subsidiary.

All significant intercompany transactions and balances have been eliminated on consolidation. Refer to Note 7 for other disclosures relating to the subsidiaries.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

#### *Use of estimates*

Financial statements prepared in accordance with IFRS require management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expense during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

#### *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents include cash and short-term deposits with an original maturity of three months or less.

#### *Client accounts receivable and allowance for doubtful accounts*

Client accounts receivable includes fee income receivables generated from the Company's directorship, trustee and management fees and receivables for disbursements made on behalf of clients. Fee income receivables are stated net of a provision for expected credit losses. Receivables for disbursements made on behalf of clients do not have a related provision for expected credit losses as these balances typically represent unbilled disbursements that the Company expects to recover once billed.

The provision for expected credit losses is established by charges to income based on the expected credit losses in receivable balances. These are based upon management's knowledge of the current condition of the Company's clients.

#### *Fixed assets*

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method and is based on the estimated lives as follows:

Furniture and computer equipment	3 to 15 years
Motor vehicles	8 years

At the end of each reporting period, the Company reviews the carrying amount of its fixed assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). For the years ended December 31, 2024 and 2023, the Company has not identified any assets for which an impairment loss was recorded.

#### *Fees received in advance*

The Company collects payment from clients as a part of the annual billing cycle for annual fees which are subsequently remitted to various regulatory or governmental bodies. These fees are not recognised as revenue for the Company.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

#### *Interest income and expense*

Interest income and expense are recognised in the consolidated statements of comprehensive income for all interest bearing instruments on an accrual basis using the effective yield method.

#### *Revenue recognition*

The Company recognises revenue from the following sources:

- directorship, trustee, management and other similar services provided to clients;
- miscellaneous services provided to clients and disbursement charges for services provided to clients in connection with the directorship, trustee and management services being provided; and
- rental income for use of its office space.

Revenue is measured based on the consideration that the Company is contracted to receive from its clients and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Company recognises revenues on an accrual basis as performance obligations are satisfied.

The primary source of revenue for the Company is from the provision of directorship, trustee, management, and registered office services to its clients. For these services, the Company recognises revenues over the contracted period of service which coincides with a calendar year. Where multiple services are provided to a single client, the revenues generated from each type of service are recognised separately.

Miscellaneous income includes disbursement fees charged to clients for the Company's overhead and fees charged to clients for miscellaneous services such as copy services for meetings or courier costs. Disbursement fee revenue is charged based on a percentage of the contracted revenue for directorship, trustee, management and other similar services and is recognised in the same pattern as the revenues for those services. Fees charged to clients for miscellaneous services are recognised in revenue at the point in time in which they are provided.

The Company records rental income from leasing out their office space to third parties. The rental income is earned and recognised on a month to month basis and is not based on a contract. No rental income was received during 2024 (2023: \$34,933).

#### *Operating expenses and accounts payable*

Operating expenses and the associated accounts payable, with the exception of depreciation and expected credit loss, are recognised in the Consolidated Statements of Comprehensive Income on an accrual basis.

**QUEENSGATE****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

*(expressed in United States dollars)**(continued)***2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)*****Foreign currency translation***

The Company's presentation currency is the United States dollar. Assets and liabilities denominated or accounted for in currencies other than United States dollars have been translated into United States dollars at the applicable exchange rates ruling at the statement of financial position date. Foreign currency transactions and income and expense items have been translated at the exchange rates existing at the time of the transaction. Gains and losses arising from translation are included in the consolidated statements of comprehensive income.

***Assets under administration***

Securities, cash and other assets held on behalf of clients in a trust, agency or fiduciary capacity are not included in these consolidated financial statements as such assets are not the property of the Company.

***Financial instruments***

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's statement of financial position when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value and subsequently measured at amortised cost or subsequently measured at fair value depending on their cash flow characteristics. Due to the short term nature of the financial assets and liabilities held by the Company, carrying value approximates fair value.

Financial assets are derecognised when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the financial asset and substantially all of the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. Financial liabilities are derecognised when the Company's obligations are discharged, cancelled, or they expire.

With IFRS 9, the principle applied for the impairment of accounts receivable is based on expected credit losses. No provision for expected credit losses was recorded for the year ended December 31, 2024 and 2023.

***Fiduciary activities***

The Company, in its fiduciary capacity, may be a party to litigation and claims in the normal course of business. In the opinion of the Directors, which is based on the advice from the Company's lawyers, no provisions are required at December 31, 2024 and 2023.

***Leases***

Under IFRS 16 Leases, a lessee recognises assets and liabilities for all lease arrangements unless the term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. Due to the short term nature of the one lease contract (Note 9) existing as at and during the years ended December 31, 2024 and 2023, the Company has recorded the month to month lease costs as rent expense on the consolidated statements of comprehensive income.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (continued)

#### *New and revised IFRS standards in issue but not yet effective*

The Company has reviewed the IFRS standards that have been issued but are not yet effective and has concluded that they will not have a material impact on the financial statements in future periods.

#### *New and amended IFRS standards that are effective for the current year*

The Company has reviewed the IFRS standards that are effective for the current year and has concluded that these standards did not have an impact on the financial statements upon adoption, with the exception of the following:

- The Company has adopted the amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements in the current year. The amendments relate to classification of liabilities as current versus non-current on the balance sheet. The amendments require that an entity's right to defer settlement of a liability for at least twelve months after the reporting period must have substance and must exist at the end of the reporting period. Classification of a liability is unaffected by the likelihood that the entity will exercise its right to defer settlement for at least twelve months after the reporting period. The impact on the financial statements is that all prior year comparative liabilities have been classed as current.

#### *Critical accounting judgement and key source of estimation uncertainty*

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. Estimates are continually evaluated and based on historical experience and other factors including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The key areas of judgement or estimation are with regard to the expected useful economic lives of fixed assets as well as the recoverability of client accounts receivable from clients and due from clients. The expected useful economic lives of fixed assets are based on prior experience of similar assets. Client accounts receivable and due from clients are measured as either a 12 month or lifetime Expected Credit Losses ("ECL") based on credit risk considerations.

### 3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2024	2023
Call deposits	\$ 748,286	\$ 1,186,842
Short-term fixed deposits	6,500,000	5,600,000
	<u>\$ 7,248,286</u>	<u>\$ 6,786,842</u>

Short-term fixed deposits as at December 31, 2024 and 2023 mature within three months from the original issued date.

**QUEENSGATE****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

**4. CLIENT ACCOUNTS RECEIVABLE**

Amounts receivable in respect of fee income earned by the Company or disbursements made on behalf of clients are comprised as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fee income receivables	\$ 316,114	\$ 192,938
Receivables for disbursements made on behalf of clients	125,012	116,940
Less: provision for expected credit losses	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 441,126</u>	<u>\$ 309,878</u>

Fee income receivables include amounts that are past due at the end of the reporting period for which the Company has not recognised a provision for expected credit losses as there has not been a significant change in credit quality and amounts are still considered recoverable. In determining the recoverability of the fee income receivables, the Company considers any change in the credit quality of the receivables from the date the credit was initially granted up to the end of the reporting period.

Age of fee income receivables that are past due but not impaired:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
91 to 180 days	\$ 39,308	\$ 25,400
181 to 360 days	-	20,200
Over 360 days	<u>-</u>	<u>17,000</u>
Total – past due but not impaired	<u>\$ 39,308</u>	<u>\$ 62,600</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Balance at beginning of year	\$ -	\$ -
Impairment losses reversed	-	-
Amounts written off during the year as uncollectible	-	(5,600)
Increase in provision	<u>-</u>	<u>5,600</u>
Balance at end of year	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

To reduce exposure to credit risk, the Company reviews the credit quality of its customers and defines credit limits as part of its onboarding process. Credit quality and limits of the receivables portfolio are reviewed on an ongoing basis throughout the year.

**QUEENSGATE****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

**5. FIXED ASSETS**

	Furniture and computer equipment	Motor vehicles	Total
<u>Cost:</u>			
Balance at December 31, 2022	\$ 793,393	\$ 372,854	\$ 1,166,247
Disposals	-	(69,635)	(69,635)
Additions	3,293	-	3,293
Balance at December 31, 2023	796,686	303,219	1,099,905
Disposals	-	-	-
Additions	9,317	-	9,317
Balance at December 31, 2024	806,003	303,219	1,109,222
<u>Accumulated depreciation:</u>			
Balance at December 31, 2022	737,162	334,379	1,071,541
Disposals	-	(69,635)	(69,635)
Depreciation expense	26,861	10,887	37,748
Balance at December 31, 2023	764,023	275,631	1,039,654
Disposals	-	-	-
Depreciation expense	12,816	23,445	36,261
Balance at December 31, 2024	776,839	299,076	1,075,915
Net book value, December 31, 2023	\$ 32,663	\$ 27,588	\$ 60,251
Net book value, December 31, 2024	\$ 29,164	\$ 4,143	\$ 33,307

**6. SHARE CAPITAL**

	2024	2023
<u>Authorized:</u>		
10,000,000 Ordinary voting shares of \$1 par value each		
<u>Issued:</u>		
2,000,000 Ordinary voting shares (2023: 2,000,000)	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000



**QUEENSGATE****Notes to Consolidated Financial Statements**

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

**6. SHARE CAPITAL (continued)**

The Directors may declare dividends and distributions on shares in issue and authorise payment of the dividends or distributions out of the funds of the Company. No dividend or distribution shall be paid except out of the realised or unrealised profits of the Company. For the year ended December 31, 2024, a dividend of nil was declared and paid (2023: US\$225,000). The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.

**7. SUBSIDIARIES**

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly-owned subsidiaries, Tilly Nominees Limited and Coultry Directors Ltd., and Tilly Nominees Limited, in turn, is parent to two wholly-owned subsidiaries, Tilly Directors Limited and Tilly Secretaries Limited (collectively, the "Subsidiaries"). All of the subsidiaries listed below are licensed as Nominee (Trust) Companies with CIMA.

Name of subsidiary	Principal activity	Place of incorporation and operation	Proportion of ownership interest and voting power held by the Company	
			2024	2023
Tilly Nominees Limited	Provide nominee shareholder services	Cayman Islands	100%	100%
Coultry Directors Ltd	Provide corporate director services	Cayman Islands	0%	100%
Tilly Directors Limited	Provide corporate director services	Cayman Islands	100%	100%
Tilly Secretaries Limited	Provide company secretary services	Cayman Islands	100%	100%

The Company has not provided financial support to its Subsidiaries during the year, nor does it intend to provide financial or other support. There are no significant restrictions on the Company's ability to access or use assets or settle liabilities of the Subsidiaries. Coultry Directors Ltd. was struck off on September 30, 2024.

As of December 31, 2024, guarantees in the total amount of \$975,610 (2023: \$975,610) have been issued by the Company to the Government of the Cayman Islands on behalf of its Subsidiaries.



# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 8. ADMINISTRATION EXPENSES

Administration expenses are as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Professional fees	\$ 383,055	\$ 333,615
IT costs	248,612	245,971
Government fees	250,212	223,549
Miscellaneous operating expenses	169,714	178,562
Utilities	<u>57,987</u>	<u>100,489</u>
	<u>\$ 1,109,580</u>	<u>\$ 1,082,186</u>

### 9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>As of December 31:</u>		
Client accounts receivable	\$ 5,427	\$ 15,988
Accounts payable and accrued expenses	14,066	15,893
<u>For the years ended December 31:</u>		
Directorship, trustee and management fees	\$ 19,000	\$ 106,350
Directors' fees (included in Administration expenses)	25,000	25,000
Rent expense	181,781	346,322

All transactions with related parties are conducted on normal commercial terms and at non-preferential interest rates.

Certain employees of the Company and certain assets of the Company are also utilised by the Parent for its ongoing operations. The employees' services and use of the assets is currently not recharged to the Parent and is not separately quantifiable.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 10. PENSION PLAN

The Company has a defined contribution pension scheme in place for all of its qualifying employees. Contributions are calculated as a percentage of salary based on the prescribed maximum of 5% and are matched by the Company. The Company pays the employees' portion. The total pension cost recognised during the year ended December 31, 2024 was \$110,602 (2023: \$139,082) and is included in salaries and benefits in the consolidated statements of comprehensive income.

### 11. RISK MANAGEMENT

A financial instrument is a contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability of another entity. The Company enters into contracts involving financial instruments during the normal course of its business.

Risk exposures arising from financial instruments are monitored by management. The main risks arising from the Company's financial instruments are credit and counterparty risk, liquidity risk, market risk, interest rate risk and currency risk. The exposure to, and management of, these risks is summarised below. The year-end figures reported in these consolidated financial statements for financial instruments are reflective of the position held throughout the year and are consistent with the objectives, policies and strategies approved by management.

#### ***Credit and counterparty risk***

Credit and counterparty risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. Financial instruments which potentially expose the Company to credit and counterparty risk consist primarily of cash and cash equivalents and client accounts receivable.

The Company manages its exposure to credit and counterparty risk by placing cash and fixed deposits with a regulated financial institution in the Cayman Islands, only taking referred business, and monitoring outstanding receivable balances, as discussed in Note 4.

The Company has a concentration risk with all cash and cash equivalents being held by one financial institution in the Cayman Islands.

During the year ended December 31, 2024, approximately 58.97% (2023: 57.16%) of the Company's directorship, trustee and management fees were earned from its three (2023: three) largest customers. No other customers contributed more than 10% to the Company's directorship, trustee and management fees during 2024 or 2023.

#### ***Liquidity risk***

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities.

Liquidity risk is monitored by the Company's management to ensure that the Company has sufficient liquid assets to be able to meet its future expected cash outflows, and maintains a significant proportion of its assets in cash in order to manage liquidity risk. Refer to interest rate risk table disclosures for analysis of liquidity gap.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 11. RISK MANAGEMENT (continued)

#### Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk for the Company comprises interest rate risk and currency risk.

#### Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Company manages its interest rate risk by ensuring that the interest rate on assets equals or exceeds that of the relevant offsetting liability. The tables below summarise this matching as of December 31, 2024 and 2023. Items are allocated to time bands by reference to the earlier of the next interest rate re-pricing date and the maturity date.

#### 2024:

	Effective Interest Rate or Range (%)	On demand	Less than 3 months	Greater than 3 months	Total
<b>Monetary Assets:</b>					
Cash and cash equivalents	0.01-3.25	\$ 7,248,286	\$ -	\$ -	\$ 7,248,286
Client accounts receivable	-	441,126	-	-	441,126
Other receivables	-	17,002	-	-	17,002
		<u>\$ 7,706,414</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,706,414</u>
<b>Monetary Liabilities:</b>					
Accounts payable and accrued expenses	-	\$ 360,074	\$ -	\$ -	\$ 360,074
		<u>\$ 360,074</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 360,074</u>
<b>Sensitivity/liquidity gap</b>		<u>\$ 7,346,340</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,346,340</u>

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 11. RISK MANAGEMENT (continued)

#### Interest rate risk (continued)

2023:

	Effective Interest Rate or Range (%)	On demand	Less than 3 months	Greater than 3 months	Total
<b>Monetary Assets:</b>					
Cash and cash equivalents	0.03-3.5	\$ 6,786,842	\$ -	\$ -	\$ 6,786,842
Client accounts receivable	-	309,878	-	-	309,878
Other receivables	-	59,294	-	-	59,294
		<u>\$ 7,156,014</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,156,014</u>
<b>Monetary Liabilities:</b>					
Depositors' accounts	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accounts payable and accrued expenses	-	\$ 527,595	\$ -	\$ -	\$ 527,595
		<u>\$ 527,595</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 527,595</u>
<b>Sensitivity/liquidity gap</b>		<u>\$ 6,628,419</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,628,419</u>

The Company is exposed to risks associated with the effects of fluctuations in prevailing levels of fixed and floating interest rates on its cash flows.

At December 31, 2024, with respect to the floating rate exposure, if market interest rates had been 30 (2023: 30) basis points higher with all other variables held constant, shareholder's equity would have been \$2,245 higher (2023: \$3,561 higher). If market interest rates had been 30 (2023: 30) basis points lower with all other variables held constant, shareholder's equity would have decreased by less than \$2,245 (2023: would have decreased by less than \$3,561) due to the fact that certain account balances earn interest at a rate lower than 30 basis points.

At December 31, 2024, with respect to the fixed rate exposure, if market interest rates had been 30 (2023: 30) basis points higher with all other variables held constant, shareholder's equity would have been \$19,500 higher (2023: \$16,800 higher). If market interest rates had been 30 (2023: 30) basis points lower with all other variables held constant, shareholder's equity would have decreased by less than \$19,500 (2023: would have decreased by less than \$16,800) due to the fact that certain account balances earned interest at a rate lower than 30 basis points.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

(expressed in United States dollars)

(continued)

### 11. RISK MANAGEMENT (continued)

#### *Interest rate risk* (continued)

This analysis is based on interest bearing instruments held at year-end, and assumes the change in interest rates took place at the beginning of the year and the interest bearing instruments were held constant throughout the reporting period. Thirty basis points is the sensitivity rate used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the possible change in market rates for the years ended December 31, 2024 and 2023.

#### *Currency risk*

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The Company operates in the Cayman Islands, and mainly holds instruments with net exposures to the Cayman Islands dollar (2023: Cayman Islands dollar). The Cayman Islands dollar has a fixed exchange rate against the United States dollar.

For the year ended December 31, 2024 and 2023, no foreign currency assets or liabilities were held other than the Cayman Islands dollar, which is pegged to the United States dollar.

### 12. CAPITAL RISK MANAGEMENT

The Company manages its capital to ensure that the Company will be able to continue as a going concern while maximising the return to the shareholder through the optimisation of the debt and equity balance. The Company's overall strategy remains unchanged from 2023.

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

### 13. REGULATORY MATTERS

The Company is subject to regulatory capital requirements established by CIMA. Failure to meet minimum capital requirements can initiate certain actions by the regulator that, if undertaken, could have a direct material effect on the Company's consolidated financial statements. Under capital adequacy guidelines used by CIMA and prescribed under *The Banks and Trust Companies Act* of the Cayman Islands, the Company must meet specific capital guidelines that involve quantitative measures of the Company's assets, liabilities, and certain off-balance sheet items as calculated under regulatory accounting practices. The Company's capital amounts and classification are also subject to qualitative judgments by CIMA about components and risk weightings.

Prior to the surrender of the Class B Banking License, the Company was required to maintain a capital adequacy ratio of at least 15%. The Company was in compliance with this requirement for the period from January 1, 2023 to October 5, 2023 (license surrender date).

Under the terms of its licenses, the Company is required to maintain a minimum net worth of KYD400,000 (US\$500,000). The Company is in compliance with this requirement as at and for the years ended December 31, 2024 and 2023.

# QUEENSGATE

## Notes to Consolidated Financial Statements

for the years ended December 31, 2024 and 2023

*(expressed in United States dollars)*

*(continued)*

### 14. COMPARATIVE FIGURES

Certain prior year figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

### 15. APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements were approved by a committee of the Board of Directors and authorized for issue on March 6, 2025.

## （２）その他の記載事項の訂正

別段の記載のない限り、訂正箇所は下線を付して表示しております。

## 第二部 ファンド情報

## 第１ ファンドの状況

## １ ファンドの性格

## （２）ファンドの沿革

<訂正前>

（前 略）

2024年12月３日 ファンドの米ドル建の受益証券の運用開始（予定）

<訂正後>

（前 略）

2024年12月３日 ファンドの米ドル建の受益証券の運用開始

## （３）ファンドの仕組み

<訂正前>

（前 略）

管理会社の概要

（中 略）

## （ ）資本金の額

2024年９月末現在、2,000,000米ドル（約285百万円）で、各額面１米ドルの全額払込済議決権付普通株式2,000,000株で構成されます。

（注）米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年９月30日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＝142.73円）によります。

（中 略）

## （ⅴ）大株主の状況

（2024年９月末現在）

名 称	住 所	所有株式数	発行済株式数に 対する比率
<u>クイーンズゲート・グループ・リミテッド（Queensgate Group Ltd.）</u>	<u>ケイマン諸島、KY1 - 1202、グランド・ケイマン、ハーバー・プレイス、サウス・チャーチ・ストリート103、私書箱30464号</u>	<u>2,000,000株</u>	<u>100%</u>

<訂正後>

（前 略）

管理会社の概要

（中 略）

## ( ) 資本金の額

2025年6月末現在、4,182,929米ドル（606百万円）で、発行済および全額払込済の普通株式500,000株および償還可能優先株式3,000,000株で構成されます。

（注）米ドルの円貨換算は、便宜上、2025年6月30日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＝144.81円）によります。

（中 略）

## ( v ) 大株主の状況

（2025年6月末現在）

名 称	住 所	所有普通 株式数	発行済普通株式 数に対する比率
NJ <u>ウグランド・ ホールディング・リ ミテッド</u> (NJ Ugland Holding Ltd.)	<u>ケイマン諸島、グランド・ケイマン</u> <u>KY1-1202、ジョージ・タウン、</u> <u>私書箱30464号</u>	<u>111,100株</u>	<u>22%</u>
ANU <u>ホールディング AS</u> (ANU Holding AS)	<u>ノルウェー、グリムスタ4879、</u> <u>H0101、ホルヴィガスヴィンゲン44</u>	<u>111,100株</u>	<u>22%</u>
<u>ウグランド・キャピ タル・リミテッド</u> (Ugland Capital Ltd.)	<u>ケイマン諸島、グランド・ケイマン</u> <u>KY1-1202、ジョージ・タウン、</u> <u>私書箱30464号</u>	<u>111,100株</u>	<u>22%</u>

## 2 投資方針

## ( 3 ) 運用体制

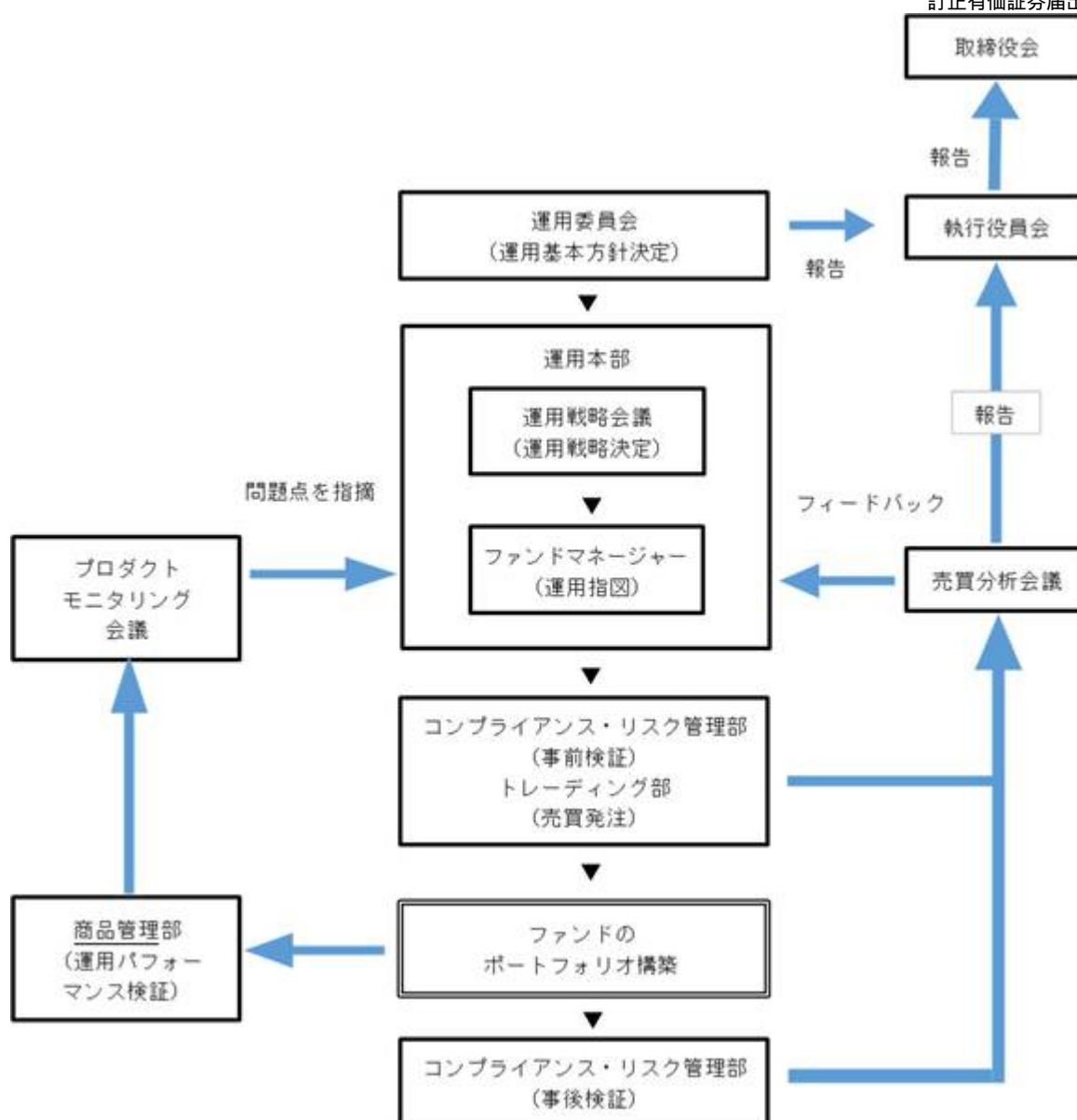
< 訂正前 >

（前 略）

運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織

SBI岡三アセットマネジメント株式会社におけるファンドの運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織は、以下のようになります。





会議名または部署名	役割
( 中 略 )	
商品管理部 ( 3 ~ 5 名程度 )	ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部にフィードバックを行います。

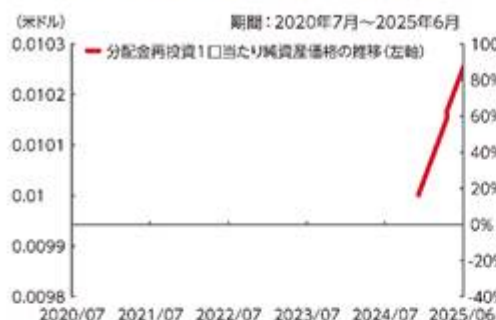
(後略)



## 参考情報

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

### ファンドの1口当たり純資産価格(分配金 (課税前)再投資ベース)・年間騰落率の推移



※課税前分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。2024年12月3日を0.01として指数化しております。

※ファンドの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における課税前分配金再投資1口当たり純資産価格を対比してその騰落率を算出したものですが、ファンドは、2024年12月3日から運用を開始したため、運用開始から1年未満の時点では年間騰落率は算出されません。

※ファンドの課税前分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な 資産クラスとの年間騰落率の比較



出所：指数提供会社のデータに基づいて小野・谷田部グローバル法律事務所が作成したものです。

※上記のグラフは、上記の5年間の各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出し、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。上記のグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。ファンドは、2024年12月3日から運用を開始したため、運用開始から1年未満の時点では年間騰落率は算出されません。

※ファンドは代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

### <代表的な資産クラスの指数およびその著作権等について>

資産クラス	指数名	指数の概要
日本株	Morningstar日本株式指数	Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。
先進国株	Morningstar先進国株式指数(除く日本)	Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。
新興国株	Morningstar新興国株式指数	Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。
日本国債	Morningstar日本国債指数	Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。
先進国債	Morningstarグローバル国債指数(除く日本)	Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。
新興国債	Morningstar新興国ソブリン債指数	Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

※全て税引前の利子・配当込みの指数値を使用しています。海外資産の指数については、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数値を使用しています。

### <重要事項>

当ファンドは、Morningstar, Inc.、又はモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社(これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います)が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に当ファンドに投資することの当否、または当ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス(以下「Morningstarインデックス」と言います)の能力について、当ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。当ファンドとの関連においては、管理会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが管理会社又は当ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、管理会社又は当ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、当ファンドの純資産価額及び設定金額あるいは当ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または当ファンドの買戻時の純資産価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、当ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び/又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、管理会社、当ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害(逸失利益を含む)について、例えばこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

上記の参考情報は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

## 5 運用状況

## (2) 投資資産

原届出書の該当情報が以下のとおり更新されます。

## (イ) 投資有価証券の主要銘柄

## 投資有価証券全銘柄

(2025年6月末現在)

順位	銘柄名	種類	発行国	利率 (%)	償還日 (年/月/日)	数量/ 額面金額	簿 価	時 価	投資 比率 (%)
							米ドル	米ドル	
1	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/8/19	40,000,000	39,732,896.11	39,764,146.67	10.23
2	東京都債	地方債	日本	0.75	2025/7/16	29,366,000	29,074,125.48	29,321,484.86	7.55
3	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/8/12	25,000,000	24,834,656.25	24,873,737.50	6.40
4	中日本高速道路株式会社債	政府関係 機関債	日本	0.894	2025/12/10	25,000,000	24,487,500.00	24,606,516.59	6.33
5	株式会社国際協力銀行債	政府関係 機関債	日本	0.625	2025/7/15	22,000,000	21,611,860.00	21,967,662.96	5.65
6	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/7/29	20,000,000	19,873,430.00	19,934,371.11	5.13
7	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/8/5	20,000,000	19,873,340.00	19,917,905.56	5.13
8	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/9/2	20,000,000	19,774,016.94	19,853,227.50	5.11
9	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/9/30	20,000,000	19,725,960.00	19,786,857.78	5.09
10	Kommunalbanken AS（ノルウェー 地方金融公庫）債	政府関係 機関債	ノル ウェー	0.375	2025/9/11	18,000,000	17,643,600.00	17,860,539.13	4.60
11	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/7/1	16,000,000	15,906,533.33	16,000,000.00	4.12
12	米国財務省ゼロクーポン債	国債	米国	-	2025/8/26	16,000,000	15,819,477.33	15,894,695.11	4.09
13	株式会社日本政策投資銀行債	政府関係 機関債	日本	2.750	2025/9/16	10,340,000	10,292,642.80	10,298,562.45	2.65

## (ロ) 投資不動産物件

該当なし

## (ハ) その他投資資産の主要なもの

該当なし

## ( 3 ) 運用実績

## 純資産の推移

原届出書の該当情報に以下の情報が追加されます。

ファンドは、2024年12月3日から運用を開始しました。ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。なおファンドにベンチマークはありません。

## 純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

(2024年12月3日(運用開始日)～2025年6月30日)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがあります。)について、2024年12月3日の1口当たり純資産価格を起点として指数化しています。

### 第3 ファンドの経理状況

#### 2 ファンドの現況

##### 純資産額計算書

原届出書の該当情報が以下のとおり更新されます。

（2025年6月末現在）

	米ドル	千円
I 資産総額	388,767,975	56,297,490
負債総額	173,805	25,169
純資産総額（ - ）	388,594,170	56,272,322
発行済受益証券口数	38,859,417,006口	
受益証券1口当たり純資産価格（ / ）	0.01	1.45円



## 独立監査人の報告書

クイーンズゲートの取締役会御中

意見

我々は、2024年12月31日現在の連結財政状態計算書、同日に終了した年度の連結包括利益計算書、連結株主資本変動計算書および連結キャッシュ・フロー計算書、ならびに重要性のある会計方針に関する情報を含む連結財務書類に対する注記から構成されるクイーンズゲートおよびその子会社（以下「当社」といいます。）の連結財務書類を監査しました。

我々は、添付の連結財務書類が、国際会計基準審議会（IASB）によって発行されたIFRS会計基準に準拠して、2024年12月31日現在の当社の連結財政状態ならびに同日に終了した年度の当社の連結財務成績および連結キャッシュ・フローをすべての重要な点において適正に表示しているものと認めます。

意見表明の基礎

我々は、国際監査基準（ISAs）に準拠して監査を行いました。当該監査基準の下での我々の責任については、本報告書の「連結財務書類の監査に対する監査人の責任」の区分に詳述されています。我々は、国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の国際倫理規程（国際独立性基準を含む）」（以下「IESBA規程」という。）に従いファンドから独立しており、IESBA規程に従って我々のその他の倫理上の責任を果たしています。我々は、我々の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断しています。

連結財務書類に対する経営者および統治責任者の責任

経営者の責任は、IASBによって発行されたIFRS会計基準に準拠して連結財務書類を作成し適正に表示することであり、また、不正か誤謬かを問わず、重要な虚偽表示のない連結財務書類を作成するために経営者が必要と判断する内部統制を整備し運用することにあります。

連結財務書類の作成に当り、経営者は、当社の継続企業として存続する能力について評価を行うこと、継続企業に関連する事項を適宜開示すること、ならびに経営者に当社の清算もしくは運営停止の意図がない限りまたはそうする以外に現実的な代替案がない限りにおいて、継続企業の前提を用いて会計処理を行うことに責任を有します。

統治責任者の責任は、当社の財務報告プロセスの監督を行うことです。

連結財務書類の監査に対する監査人の責任

我々の目的は、全体としての連結財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、我々の意見を含めた監査報告書を発行することにあります。合理的な保証は、高い水準の保証ですが、重要な虚偽表示が存在する場合に、ISAsに準拠して実施された監査において常にそれが発見されることを保証するものではありません。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、本連結財務書類に基づき行われる利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に想定される場合に、重要性があると判断されます。

ISAsに準拠した監査の一環として、我々は、監査のすべての過程について職業的専門家としての判断を行使し、職業的専門家としての懐疑心を保持します。また我々は、

- 不正または誤謬による連結財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、我々の監査意見の基礎を提供する十分かつ適切な監査証拠を入手します。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリス

クよりも高くなります。これは、不正には、共謀、文書を偽造すること、意図的な除外、虚偽の言明、または内部統制の無効化に伴うためです。

- 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解します。ただし、これは、当社の内部統制の有効性に対する意見を表明するためではありません。
- 経営者によって使用されている会計方針の適切性、ならびに経営者によって行われた会計上の見積りおよび関連する開示の妥当性を評価します。
- 経営者が継続企業の前提に基づき会計処理したことの適切性ならびに入手した監査上の証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を投げかけ得る事象または状況に関連して重大な不確実性が存在するか否かについて結論付けます。重大な不確実性が存在すると我々が結論付ける場合、我々は、我々の監査報告書において、連結財務書類中の関連する開示に対する注意喚起を行うことが求められ、かかる開示が不十分である場合には、我々の意見を修正することが求められます。我々の結論は、我々の監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づくものです。ただし、将来の事象または状況により、当社の継続企業としての存続が停止される結果となる可能性があります。
- 連結財務書類の全体的な表示、構成および内容（開示を含む）、ならびに連結財務書類が適正な表示を達成するための方法で基礎となる取引や事象を表示しているかどうかを評価します。

我々は、統治責任者との間で、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、および監査上の重要な発見事項（監査の過程で我々が識別した内部統制の重要な不備を含む）をコミュニケーションします。

[署名]

デロイト・アンド・トウシュ・エルエルピー

2025年3月6日



## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors of Queensgate

### *Opinion*

We have audited the consolidated financial statements of Queensgate and its subsidiaries (the “Company”), which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2024, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in shareholders’ equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Company as at December 31, 2024, and its consolidated financial performance, and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

### *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 Consolidated 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 Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the IASB, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company’s financial reporting process.

### *Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor’s report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs

will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

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

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

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

Deloitte & Touche LLP

March 6, 2025

---

（＊）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る。