

## 【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】 2025年10月31日

【発行者名】 クイーンズゲート  
(Queensgate)

【代表者の役職氏名】 授権された署名者 カルラ・ボッデン  
(Karla Bodden, Authorized Signatory)  
授権された署名者 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 三 浦 健  
同 大 西 信 治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
同 大 西 信 治  
同 金 光 由 以

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

【電話番号】 03 ( 6212 ) 8316

【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】  
DIAMケイマン・トラスト -  
グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレク  
ション  
( DIAM Cayman Trust -  
Global High Yield Bond Fund Currency Selection )

**【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】**

米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券:50億米ドル(約7,194億円)を上限とします。

米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券:50億米ドル(約7,194億円)を上限とします。

米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券:50億米ドル(約7,194億円)を上限とします。

豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券:50億豪ドル(約4,629億円)を上限とします。

(注)米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2025年5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=143.87円、1豪ドル=92.58円)によります。

**【縦覧に供する場所】**

該当事項ありません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2025年10月31日に半期報告書を提出したこと等により訂正すべき事項がありますので、2025年7月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するため、また投資リスクの参考情報等その他の一定の事項を更新するため、さらに予定される管理事務代行会社の変更に伴い関連する記載を更新するため、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貨換算については、直近の為替レート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。

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。ただし、全文修正（更新）の場合は下線を付しておりません。

## 2【訂正の内容】

### （1）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容\*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	(3) ファンドの仕組み			
第1 ファンドの状況	管理会社の概況	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
1 ファンドの性格	( ) 資本金の額			
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新 / 追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況		3 ファンドの経理状況		追加
1 財務諸表				
第三部 特別情報				
第1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
1 管理会社の概況				
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		追加

\* 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

クイーンズゲート（Queensgate）（以下「管理会社」といいます。）により管理されるDIAMケイマン・トラスト - グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（DIAM Cayman Trust - Global High Yield Bond Fund Currency Selection）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は以下のとおりです。

## （１）投資状況

## 資産別および地域別の投資状況

（2025年8月末日現在）

資産の種類	国/地域	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債	米国	10,306,298	56.56
	英国	1,995,131	10.95
	カナダ	1,467,472	8.05
	オランダ	769,408	4.22
	ルクセンブルグ	526,473	2.89
	イタリア	444,740	2.44
	ケイマン諸島	297,608	1.63
	ドイツ	240,672	1.32
	フィンランド	237,625	1.30
	フランス	222,362	1.22
	日本	208,319	1.14
	スイス	202,125	1.11
	チリ	181,081	0.99
	オーストラリア	153,953	0.84
	アイルランド	139,386	0.76
オーストリア	114,463	0.63	
小計		17,507,116	96.08
現金、預金およびその他の資産（負債控除後）		714,197	3.92
合計 (純資産総額)		18,221,313 (約2,677百万円)	100.00

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

（注2）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2025年8月29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=146.92円、1豪ドル=95.98円）によります。

（注3）ファンドは、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券および豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券の4種類があります。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字に

つき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

< 参考情報 >

主要な資産の状況

組入上位10銘柄

(2025年8月末日現在)

順位	銘柄	国/地域	種類	利率 (%)	満期日	数量	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	比率 (%)
1	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS EN	米国	社債	6.000	2031/9/1	296,000	269,246	290,945	1.60
2	CD&R FIREFLY BIDCO PLC	英国	社債	8.625	2029/4/30	200,000	255,176	284,720	1.56
3	BARCLAYS PLC	英国	社債	8.375	—(注2)	200,000	265,610	282,252	1.55
4	AMERICAN AIRLINES INC	米国	社債	8.500	2029/5/15	256,000	259,648	268,532	1.47
5	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	カナダ	社債	7.250	2034/2/15	242,000	242,000	244,521	1.34
6	FRESSNAPF HOLDING SE	ドイツ	社債	5.250	2031/10/31	200,000	234,116	240,672	1.32
7	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO SPA	イタリア	社債	5.000	2030/10/30	200,000	234,160	237,460	1.30
8	HOUSE OF HR GROUP B.V	オランダ	社債	9.000	2029/11/3	200,000	197,506	235,623	1.29
9	GARDA WORLD SECURITY CORP	カナダ	社債	6.000	2029/6/1	236,000	215,525	233,649	1.28
10	LIFEPOINT HEALTH INC	米国	社債	10.000	2032/6/1	218,000	223,031	225,058	1.24

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

(注2)永久債であるため、満期日は設定されていません。

## (2) 運用実績

## 純資産の推移

2025年8月末日現在および同日前1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2024年9月末日	3,502,923	514,649,447	166.52	24,465
10月末日	3,485,720	512,121,982	165.70	24,345
11月末日	3,319,859	487,753,684	167.37	24,590
12月末日	3,312,602	486,687,486	167.26	24,574
2025年1月末日	3,336,511	490,200,196	168.47	24,752
2月末日	3,355,231	492,950,539	169.41	24,890
3月末日	3,295,066	484,111,097	166.38	24,445
4月末日	3,286,841	482,902,680	165.96	24,383
5月末日	3,353,175	492,648,471	169.31	24,875
6月末日	3,411,550	501,224,926	172.26	25,308
7月末日	3,437,101	504,978,879	173.55	25,498
8月末日	3,456,545	507,835,591	175.06	25,720

## (米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2024年9月末日	2,871,620	421,898,410	10.97	1,612
10月末日	2,643,519	388,385,811	10.28	1,510
11月末日	2,537,839	372,859,306	10.08	1,481
12月末日	2,359,072	346,594,858	9.63	1,415
2025年1月末日	2,518,486	370,015,963	10.36	1,522
2月末日	2,529,061	371,569,642	10.40	1,528
3月末日	2,545,567	373,994,704	10.50	1,543
4月末日	2,569,307	377,482,584	10.60	1,557
5月末日	2,602,065	382,295,390	10.73	1,576
6月末日	2,747,605	403,678,127	11.49	1,688
7月末日	2,702,348	397,028,968	11.34	1,666
8月末日	2,812,703	413,242,325	11.84	1,740

## (米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2024年9月末日	1,097,337	161,220,752	18.35	2,696
10月末日	1,029,572	151,264,718	17.37	2,552
11月末日	1,009,508	148,316,915	17.14	2,518
12月末日	948,978	139,423,848	16.34	2,401
2025年1月末日	976,482	143,464,735	16.81	2,470
2月末日	976,633	143,486,920	16.84	2,474
3月末日	967,700	142,174,484	16.69	2,452
4月末日	967,629	142,164,053	16.69	2,452
5月末日	991,935	145,735,090	17.11	2,514
6月末日	1,034,028	151,919,394	17.83	2,620
7月末日	1,003,604	147,449,500	17.56	2,580
8月末日	1,000,575	147,004,479	18.07	2,655

## (豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2024年9月末日	18,700,796	1,794,902,400	30.26	2,904
10月末日	18,255,018	1,752,116,628	29.91	2,871
11月末日	18,133,061	1,740,411,195	30.00	2,879
12月末日	17,759,740	1,704,579,845	29.80	2,860
2025年1月末日	17,709,640	1,699,771,247	29.81	2,861
2月末日	17,514,681	1,681,059,082	29.78	2,858
3月末日	17,035,504	1,635,067,674	29.04	2,787
4月末日	16,781,369	1,610,675,797	28.75	2,759
5月末日	16,923,380	1,624,306,012	29.12	2,795
6月末日	16,851,589	1,617,415,512	29.38	2,820
7月末日	16,806,543	1,613,091,997	29.38	2,820
8月末日	16,732,604	1,605,995,332	29.42	2,824

## 分配の推移

2025年8月末日までの1年間における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

（米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

該当事項ありません。

（米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2024年9月	0.03	4
10月	0.03	4
11月	0.03	4
12月	0.03	4
2025年1月	0.03	4
2月	0.03	4
3月	0.03	4
4月	0.03	4
5月	0.03	4
6月	0.03	4
7月	0.03	4
8月	0.03	4

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2024年 9月	0.10	15
10月	0.10	15
11月	0.10	15
12月	0.10	15
2025年 1月	0.10	15
2月	0.10	15
3月	0.10	15
4月	0.10	15
5月	0.10	15
6月	0.10	15
7月	0.10	15
8月	0.10	15

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2024年 9月	0.20	19
10月	0.20	19
11月	0.20	19
12月	0.20	19
2025年 1月	0.20	19
2月	0.20	19
3月	0.20	19
4月	0.20	19
5月	0.20	19
6月	0.20	19
7月	0.20	19
8月	0.20	19

## 収益率の推移

## （米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2024年9月1日～2025年8月末日	6.37

## （米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2024年9月1日～2025年8月末日	16.97

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2024年9月1日～2025年8月末日	8.99

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2024年9月1日～2025年8月末日	5.57

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年8月末日現在の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 = 2024年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

## &lt; 参考情報 &gt;

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

2015年8月末日～2025年8月末日

## &lt;米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券&gt;



## &lt;米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



## &lt;米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



## &lt;豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



(注)1口当たり純資産価格[課税前分配金込み]とは、1口当たり純資産価格と、分配があった場合における分配金(課税前)とを合計した金額です。

分配の推移(課税前)

(注)分配金は1口当たりです。

	米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型)受益証券 (単位:米ドル)	米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型)受益証券 (単位:米ドル)	豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型)受益証券 (単位:豪ドル)
2025年4月	0.03	0.10	0.20
2025年5月	0.03	0.10	0.20
2025年6月	0.03	0.10	0.20
2025年7月	0.03	0.10	0.20
2025年8月	0.03	0.10	0.20
直近1年間累計	0.36	1.20	2.40
設定来累計	89.03	90.10	121.70

米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券については、該当事項ありません。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

<米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券>



<米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券>



<米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券>



<豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券>



(注)収益率(%) =  $100 \times (a-b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の課税前分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

※2025年については年初から2025年8月末日までの収益率を表示しています。

※分配金に対する課税は考慮されていません。

※ファンドにはベンチマークはありません。

## 2 販売及び買戻しの実績

2025年8月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年8月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

## （米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
0 (0)	1,291 (1,291)	19,745 (19,745)

## （米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
0 (0)	24,686 (24,686)	237,477 (237,477)

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
0 (0)	4,410 (4,410)	55,377 (55,377)

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
0 (0)	50,302 (50,302)	568,787 (568,787)

（注）（ ）内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、国際財務報告基準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（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、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。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な事項について2025年8月29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=146.92円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されているため、円換算額は合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

[次へ](#)

## (1) 資産及び負債の状況

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

財政状態計算書（未監査）

2025年7月31日現在

2025年7月31日現在

	2025年7月31日現在	
	米ドル	千円
<b>資産</b>		
現金および現金同等物（注記2、8および9）	933,053	137,084
損益を通じて公正価値で測定する金融資産（注記3および8）	17,342,120	2,547,904
投資売却未収金	145,240	21,339
未収利息	315,170	46,305
先物為替予約に係る未実現利益（注記8）	372,866	54,781
<b>資産合計</b>	<b>19,108,449</b>	<b>2,807,413</b>
<b>負債</b>		
先物為替予約に係る未実現損失（注記8）	351,918	51,704
投資購入未払金	640,884	94,159
ブローカーに対する債務純額	9,167	1,347
未払監査報酬	29,753	4,371
未払投資運用報酬（注記4）	39,543	5,810
未払販売報酬（注記4）	23,108	3,395
未払代行協会員報酬（注記4）	9,062	1,331
未払管理事務代行報酬（注記4）	11,250	1,653
未払保管報酬（注記4）	680	100
未払受託報酬（注記4）	3,750	551
その他の未払報酬	25,389	3,730
<b>負債（受益者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>1,144,504</b>	<b>168,151</b>
<b>受益者に帰属する純資産</b>	<b>17,963,945</b>	<b>2,639,263</b>
<b>負債合計</b>	<b>19,108,449</b>	<b>2,807,413</b>

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 包括利益計算書（未監査）

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間

	2025年2月1日から2025年7月31日までの期間	
	米ドル	千円
投資収益 / (損失)		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息（注記5）	687,755	101,045
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益の純増減額	215,557	31,670
先物為替予約に係る未実現評価損の純増減額	(38,870)	(5,711)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純利益	181,161	26,616
先物為替予約および為替取引に係る実現純利益	288,025	42,317
合計	1,333,628	195,937
費用		
投資運用報酬（注記4）	80,156	11,777
販売報酬（注記4）	45,033	6,616
代行協会員報酬（注記4）	17,660	2,595
監査報酬	32,647	4,796
管理事務代行報酬（注記4）	22,250	3,269
保管報酬（注記4）	10,443	1,534
受託報酬（注記4）	7,418	1,090
その他の費用	24,797	3,643
運用費用合計	240,404	35,320
運用純利益	1,093,224	160,616
財務費用		
受益者への分配（注記6）	(522,790)	(76,808)
税金		
源泉徴収税	(316)	(46)
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純増額	570,118	83,762

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 受益者に帰属する純資産変動計算書(未監査)

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間

## 受益者に帰属する純資産

	受益者に帰属する純資産	
	米ドル	千円
2025年1月31日現在残高	17,877,868	2,626,616
当期における受益証券買戻	(484,041)	(71,115)
当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純増額	570,118	83,762
2025年7月31日現在残高	17,963,945	2,639,263

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## キャッシュ・フロー計算書（未監査）

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間

	2025年2月1日から2025年7月31日までの期間	
	米ドル	千円
運用活動からのキャッシュ・フロー		
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純増額	570,118	83,762
運用に伴う純資産の純増額を運用活動から生じた現金純額に合わせるための調整：		
受益者への分配	522,790	76,808
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純利益	(181,161)	(26,616)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益の純増減額	(215,557)	(31,670)
先物為替予約に係る未実現評価損の純増減額	38,870	5,711
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係るプレミアムの償却純額	(73,279)	(10,766)
運用に係る資産および負債の増減額：		
未収利息の減少	17,542	2,577
ブローカーに対する債務純額の増加	9,167	1,347
未払投資運用報酬の増加	341	50
未払販売報酬の減少	(344)	(51)
未払代行協会員報酬の減少	(135)	(20)
未払管理事務代行報酬の減少	(250)	(37)
未払監査報酬の減少	(247)	(36)
未払受託報酬の減少	(83)	(12)
未払保管報酬の減少	(10)	(1)
その他の未払報酬の増加	8,856	1,301
運用活動から生じた現金純額	696,618	102,347
投資活動からのキャッシュ・フロー		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入	(14,994,375)	(2,202,974)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却による収入	15,537,536	2,282,775
投資活動から生じた現金純額	543,161	79,801
財務活動からのキャッシュ・フロー		
受益者への受益証券買戻支払額	(502,428)	(73,817)
受益者への分配金支払額	(522,790)	(76,808)
財務活動に使用した現金純額	(1,025,218)	(150,625)

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間

	米ドル	千円
現金および現金同等物の純増減額	214,561	31,523
現金および現金同等物の期首残高	718,492	105,561
現金および現金同等物の期末残高	933,053	137,084
キャッシュ・フロー情報の補足開示：		
利息受取額	705,297	103,622
税金支払額	(316)	(46)

添付の注記は本財務書類の一部である。

[次へ](#)

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 財務書類に対する注記（未監査）

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間

## 1. 組織

D I A Mケイマン・トラスト（以下「トラスト」という。）は、2011年6月29日付の信託宣言（以下「信託証書」という。）に従い、ケイマン諸島の法律に基づき設立された特例ユニット・トラストである。トラストは2011年6月29日に運用を開始した。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき、2011年7月15日付で登録されている。トラストの登録事務所は、ケイマン諸島、KY 1 - 1107、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、私書箱694、メイン・ストリート25に所在する。

トラストは、金融商品取引法に従って2011年7月8日に初回の有価証券届出書を関東財務局局長に提出するとともに、投資信託法に従って届出書を金融庁長官に提出した。

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「クラス・ファンド」という。）はトラストのシリーズ・トラストである。クラス・ファンドの投資目的は、主にグローバル・ハイイールド債券の分散ポートフォリオに投資することにより、高水準のインカム・ゲインを確保し、信託財産の成長機会を追求することである。クラス・ファンドは、グローバル・ハイイールド債券を組み入れる際にファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとる。

## 2. 重要性がある会計方針

本財務書類の作成において適用された主な会計方針を以下に記載している。これらの方針は、別途記載のない限り、全表示年度に一貫して適用されている。

### 作成基準：

クラス・ファンドの財務書類は、国際会計基準審議会が公表した国際財務報告基準（以下「I F R S会計基準」という。）に準拠して作成されている。本財務書類は、金融資産および金融負債（デリバティブを含む）について損益を通じた公正価値での再評価による修正が入った、取得原価主義に基づき作成されている。

I F R S会計基準に準拠した財務書類の作成では、一定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、クラス・ファンドの会計方針を適用する過程で、受託銀行は判断の行使が要求される。高次の判断や複雑性を伴う分野、または仮定や見積りが財務書類にとって重要である分野については注記2、8および9に開示されている。

本書において純資産とは、別途記載のない限り、すべて受益者に帰属する純資産を指す。注記7に開示されている受益証券1口当たり純資産の情報は、資産合計から負債合計を控除した金額を、受益証券各クラスの発行済受益証券口数で除して算出されている。

### a) 2025年2月1日から適用される基準および既存の基準の修正

2025年2月1日に開始した会計期間に初めて適用される基準、解釈指針または既存の基準の修正で、クラス・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

### b) 公表済みであるが2025年2月1日に開始した会計期間には発効しておらず、早期適用もされていない新基準、修正および解釈指針

2025年2月1日より後に開始する会計期間より複数の新基準、基準の修正および解釈指針が有効となっているが、本財務書類の作成においては適用されていない。これらのうち、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債：

## (a) 分類

## 資産

クラス・ファンドは、金融資産を管理するクラス・ファンドのビジネスモデルおよび金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づいて投資を分類する。金融資産のポートフォリオの管理とパフォーマンスの評価は、公正価値に基づいて行われる。クラス・ファンドは主に公正価値情報に重点を置き、パフォーマンスの評価と意思決定に当該情報を用いている。クラス・ファンドの債務証券の契約上のキャッシュ・フローは元利金のみであるが、当該証券は契約上のキャッシュ・フローの回収のために保有されているわけでも、また契約上のキャッシュ・フローの回収と売却の両方を目的として保有されているわけでもない。契約上のキャッシュ・フローの回収は、単にクラス・ファンドのビジネスモデルの目的達成に付随するものである。したがって、すべての投資が損益を通じて公正価値で測定される。

## 負債

マイナスの公正価値を有するデリバティブ契約は、損益を通じて公正価値で測定する負債として表示される。

クラス・ファンドはその方針により、投資運用に係る意思決定上、投資運用会社（注記4）および受託銀行（注記4）が公正価値に基づくこれらの金融資産および負債に関する情報ならびに関連する財務情報を評価するよう求めている。

## (b) 認識、認識中止および測定

クラス・ファンドでは有価証券取引を取引日ベースで計上し、売却または購入した有価証券の原価または売却収入を先入先出法で認識している。投資の定期的な売買は、クラス・ファンドが当該投資の購入または売却を確定する日である約定日に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、当初、公正価値で認識される。

金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が消滅した場合、またはクラス・ファンドが所有に伴うリスクと便益を実質的にすべて移転した場合に認識が中止される。

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産」の公正価値の変動から生じる損益は、変動が生じた期間の包括利益計算書に表示される。

## (c) 公正価値の見積り

公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却することにより受け取る、または負債を移転するために支払うであろう価格である。活発な市場で取引されている金融資産（上場されているデリバティブやトレーディング証券等）の公正価値は、期中の最終取引日において当該証券が取引されている市場により提供される相場に基づいている。クラス・ファンドは、最終取引価格がビッド・アスク・スプレッドの範囲内にある場合は、金融資産の最終取引市場価格を使用する。最終取引価格がビッド・アスク・スプレッドの範囲内でない場合は、マネジメントが、公正価値を最も表すビッド・アスク・スプレッドの範囲内のポイントを決定する。

市場相場が公認の値付業者から容易に入手できない投資またはその他の資産は、投資サービス業者（ブローカー、ディーラーまたはその他の企業）から入手した価格か、受託銀行が副投資運用会社（注記4）の助言を受けて採択した手順に従って、誠実に算定した公正価値により評価される。プレミアムおよびディスカウントは、実効金利法により関連する投資の満期日まで償却される。

## (d) 公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替

公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替は、報告期間の期首に発生したものとみなされる。

現金および現金同等物：

現金および現金同等物には、すべての要求払い現金および当座現金ならびに当初満期が3か月以内のすべての預金が含まれる。2025年7月31日現在、クラス・ファンドのすべての現金および現金同等物は、クラス・ファンドの保管銀行が保有している（注記4）。

証拠金：

証拠金には、クラス・ファンドの先物為替予約に対して保有する現金証拠金が含まれる。

費用：

費用は発生主義で計上される。

受取利息および損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息：

利息は、実効金利法を用いて期間配分基準で認識される。受取利息には、現金および現金同等物からの利息が含まれる。損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息には債務証券からの利息が含まれる。

法人税等：

ケイマン諸島の現行法に基づき、クラス・ファンドが支払うべき所得、不動産、譲渡売却またはその他のケイマン諸島の税金はない。そのため、本財務書類に法人税等引当金は計上されていない。クラス・ファンドの受取利息には通常、これが発生した地域の外国源泉徴収税が課される。利息に課される源泉徴収税は包括利益計算書の個別項目として表示されている。

クラス・ファンドは、ほぼすべて、ケイマン諸島外の国に所在する企業が発行する有価証券に投資している。これらの国の多くでは、クラス・ファンドなど、非居住者にもキャピタル・ゲイン税を課すよう税法で規定されている。通常、キャピタル・ゲイン税は自己査定で算定されるため、クラス・ファンドのブローカーが「源泉」ベースでかかる税金を控除することはない。

2025年7月31日、クラス・ファンドは外国のキャピタル・ゲイン税に係る税金債務をゼロと測定した。しかし外国の税務当局が、クラス・ファンドが稼得したキャピタル・ゲインに係る課税を事前通告なしに開始し、かかる課税が遡及的に実施されることになるリスクがある。遡及的に課税が実施された場合、クラス・ファンドに重大な損失が生じる可能性がある。

分配：

受益者への分配は、包括利益計算書に財務費用として分類される（注記6）。

金融商品の相殺：

クラス・ファンドが、認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を現時点で有しており、純額で決済するか資産の現金化と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合、金融資産と負債は相殺され、純額が財政状態計算書に計上される。

先物為替予約および直物為替取引：

先物為替予約および直物為替取引は公正価値で計上される。未決済の先物為替予約に係る利益または損失は、予約レートと契約決済時のレートの差異として計算される。包括利益計算書における先物為替予約および為替取引に係る実現純利益 / (損失) には、決済済の契約または同一の取引相手との別契約と相殺した純利益および損失が含まれている。未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと評価日時点の公開情報で報告されたレートに基づく適用可能な先物レートとの差異に、先物予約の額面価額を適用して計算される。

外貨換算：

米ドル以外の通貨建の資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算される。外貨建の収益および費用項目は取引日の為替レートで換算される。外貨建の利益および損失は、発生した期間の包括利益計算書に含まれる。クラス・ファンドは投資の為替レートの変動による運用成績の一部を、保有する有価証券の市場価格の変動により生じた変動額から分離していない。かかる変動額は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現および未実現純利益 / (損失) に含まれる。

機能通貨および表示通貨：

クラス・ファンドの財務書類に含まれる項目は、クラス・ファンドが主に米ドル建の投資に投資しているため、米ドル（以下「機能通貨」という。）で測定されている。また、クラス・ファンドは表示通貨として米ドルを採用している。

受益証券：

クラス・ファンドは、受益者の選択により買戻可能となる、それぞれ異なる権利が付された7クラスの受益証券（注記7）を発行している。かかる受益証券は金融負債として分類されている。受益証券は、いずれかの営業日にクラス・ファンド純資産の比例持分に相当する現金で、受益者からクラス・ファンドに戻ることができる。受益者がクラス・ファンドに受益証券を戻す権利を行使した場合、受益証券は財政状態計算書日現在の未払買戻額で計上される。

受益証券買戻未払金：

米ドルまたは受益証券で表示された買戻は、償還通知で要求された米ドルまたは受益証券の金額が確定すると、受益証券買戻未払金として認識される。その結果、期末以降に支払われた買戻は、期末の純資産価額に基づき、受益証券買戻未払金として反映される。

投資売却未収金および投資購入未払金：

当該金額は、財政状態計算書日現在約定済みだが未決済または未引き渡しの有価証券売却未収金および有価証券購入未払金をそれぞれ表している。投資売却未収金残高は回収目的で保有されている。

当該金額は当初は公正価値で認識され、その後は償却原価で測定される。各報告日において、クラス・ファンドは、信用リスクが当初認識時から著しく増加している場合に、投資売却未収金に対する損失引当金を全期間の予想信用損失に等しい金額で測定する。報告日において、信用リスクが当初認識時から著しく増加していない場合には、クラス・ファンドは12か月の予想信用損失に等しい金額で損失引当金を測定する。ブローカーが重大な財務難に陥っている、ブローカーが破産または財務再編手続をとる可能性がある、および債務不履行が発生している場合、これらはすべて、損失引当金が必要となる兆候を示していると考えられている。信用の毀損があるとみなされるまでに信用リスクが増加している場合、受取利息は、損失引当金調整後の帳簿価額総額に基づき算定される。信用リスクの著しい増加は、マネジメントにより、契約上の支払期日から30日超延滞している場合と定義されている。契約上の支払期日から90日超延滞した場合は、信用の毀損が発生したものとみなされる。

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

2025年7月31日現在、投資の満期日は2027年3月1日から2082年1月18日まで、金利は1.625%から12.25%の範囲であった。2025年7月31日現在、投資ポートフォリオには英ポンド建債務証券（10.23%）、ユーロ建債務証券（20.59%）および米ドル建債務証券（69.18%）が含まれていた。

投資には、1933年証券法規則144Aの制限を受ける有価証券が含まれる。かかる有価証券は、特定の適格な機関投資家間での再販が認められている。2025年1月31日現在、保有する規則144Aに係る有価証券の取得原価総額および公正価値は、10,890,280米ドルおよび11,203,567米ドルであり、2025年1月31日現在の純資産の62.37%にあたる。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下で構成される。

（単位：米ドル）

2025年7月31日

	原価	公正価値
<b>変動利付債</b>		
銀行	375,610	386,294
消費者金融	36,615	36,784
容器・包装	90,569	91,656
電力会社	58,244	61,350
ヘルスケアプロバイダー・サービス	114,825	115,065
不動産管理・開発	86,516	107,859
ソフトウェア	277,796	286,837
	<u>1,040,175</u>	<u>1,085,845</u>
<b>普通社債</b>		
航空宇宙・防衛	142,780	147,271
空輸・物流	238,335	249,769
航空会社	435,769	448,734
自動車部品	200,000	209,171
自動車	92,545	102,383
建築製品	393,733	384,539
資本市場	337,855	349,856
化学	336,849	329,062
商業サービス・用品	538,626	567,504
建設資材	113,965	116,055
消費者金融	290,819	314,404
容器・包装	216,631	108,816
各種消費者向けサービス	139,087	140,651
各種金融サービス	207,000	208,553
各種電気通信サービス	238,695	242,406
電力会社	116,402	115,638
食品・生活必需品小売業者	637,848	638,525
食品	372,187	391,277
ヘルスケアプロバイダー・サービス	726,534	744,139
ホテル・レストラン・レジャー	992,209	1,060,136
家庭用耐久財	546,892	556,900

（単位：米ドル）

2025年7月31日

	原価	公正価値
普通社債（続き）		
独立系発電・再生可能発電	309,559	316,400
保険	128,916	144,167
インターネット・カタログ販売	166,801	170,046
インターネットソフトウェア・サービス	499,520	505,263
ITサービス	234,160	232,737
レジャー製品	131,324	135,632
機械	95,310	98,807
メディア	958,519	985,724
金属・鉱業	897,255	928,908
マルチライン販売	74,295	75,966
石油・ガス・消耗燃料	1,021,881	1,076,583
製紙・林産物	107,640	113,302
医薬品	637,969	646,620
専門サービス	197,506	228,898
不動産投資信託	110,859	114,547
不動産管理・開発	260,535	271,662
道路・鉄道	153,000	159,008
半導体・半導体機器	309,897	306,334
ソフトウェア	515,959	542,912
専門小売業者	589,816	596,298
繊維・アパレル・奢侈品	89,306	89,747
貯蓄金融機関・モーゲージ金融	84,415	88,182
貿易会社・流通業者	391,266	394,297
交通インフラ	306,455	313,083
ワイヤレス通信サービス	204,004	218,678
普通社債合計	15,790,928	16,179,588
転換社債		
バイオテクノロジー	82,575	76,687
転換社債合計	82,575	76,687
	16,913,678	17,342,120

(単位:米ドル)

2025年7月31日

	原価	公正価値
オーストラリア	278,654	293,999
オーストリア	107,640	113,302
カナダ	1,089,900	1,125,807
ケイマン諸島	256,382	274,785
チリ	176,121	181,004
フィンランド	229,650	230,727
フランス	407,583	428,947
ドイツ	234,116	234,498
アイルランド	127,425	137,237
イタリア	439,814	439,097
日本	208,000	207,498
ルクセンブルグ	616,002	520,836
オランダ	696,236	750,848
ルーマニア	116,402	115,638
英国	1,887,407	1,955,818
米国	10,042,346	10,332,079
	16,913,678	17,342,120

[次へ](#)

#### 4. 重要性のある契約および取引

##### 販売会社

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社の間で受益証券販売・買戻契約が締結された。かかる契約の条項に従い、みずほ証券株式会社は日本における受益証券の販売会社として従事している。販売会社は、日本の公募受益証券に帰属する資産から、クラス・ファンドのかかる受益証券クラスに帰属する純資産価額の年率0.51%の報酬を受け取る権利を有している。2025年2月1日から2025年7月31日までの期間における販売報酬は45,033米ドルであり、2025年7月31日現在、そのうちの23,108米ドルが未払いであった。

##### 受託銀行

2011年6月29日に、CIBCカリビアン・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドはトラストの受託銀行となった。信託証書に従い、受託銀行はトラストの管理事務および運用に関する専有的権限および全体的責任を有しており、これにはトラストの受益証券の販売および買戻に関する責任が含まれる。受託銀行は、ルクセンブルグみずほ信託銀行をクラス・ファンドの日々の管理事務業務を提供する会社として任命した。

受託銀行は、暦上の四半期末の直前3か月間における受益証券純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有しており、かかる報酬は暦上の各四半期末から30日以内に米ドルで後払いされる。2025年2月1日から2025年7月31日までの期間における受託報酬は7,418米ドルであり、2025年7月31日現在、そのうちの3,750米ドルが未払いであった。

##### 管理事務代行会社

2022年9月20日に、受託銀行および管理会社はクラス・ファンドを代表して、ルクセンブルグみずほ信託銀行と契約を締結した。かかる契約に従い、ルクセンブルグみずほ信託銀行はクラス・ファンドの管理事務代行会社として従事することを任命された。クラス・ファンドの管理事務業務を提供するため、管理事務代行会社はクラス・ファンドの資産から、年率0.08%の報酬（四半期毎の最低報酬額は11,250米ドル）を受け取る権利を有している。管理事務代行報酬は毎日発生し、日次で計算され、四半期毎に後払いされる。2025年2月1日から2025年7月31日までの期間において、クラス・ファンドでは22,250米ドルの管理事務代行報酬が発生し、2025年7月31日現在、そのうちの11,250米ドルが未払いであった。

##### 投資運用会社

アセットマネジメントOne株式会社（以下「投資運用会社」という。）は、2011年7月8日付の投資運用契約に従い、トラストの投資運用会社に任命された。かかる契約に従い、投資運用会社は、全面的な権限と裁量権をもって、各勘定における資産の投資および再投資を監督し、指示する権限を有している。

投資運用会社は、日本の公募受益証券に帰属する純資産価額について0.755%の四半期毎に後払いされる年間報酬を受け取る権利を有している。2025年2月1日から2025年7月31日までの期間において、投資運用会社は80,156米ドルの投資運用報酬を稼得し、2025年7月31日現在、そのうちの39,543米ドルが未払いであった。

投資運用会社は、ジャンナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ユーエス・エルエルシー（以下「副投資運用会社」という。）に一定の責任を委譲した。

##### 保管銀行

米国みずほ銀行（以下「保管銀行」という。）は、2011年7月8日付の保管契約に従い、受託銀行によってクラス・ファンドの保管銀行に任命された。保管銀行は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.015%の報酬、もしくは受託銀行と保管銀行との間で随時合意されることのあるその他の報酬を受け取る権利を有している。2025年2月1日から2025年7月31日までの期間において、クラス・ファンドでは総額10,443米ドルの保管報酬が発生し、2025年7月31日現在、そのうちの680米ドルが未払いであった。

#### 代行協会員

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社（以下「代行協会員」という。）の間で代行協会員契約が締結された。代行協会員契約は、管理会社によって任命されている代行協会員がこれに従ってクラス・ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会（以下「JSDA」という。）に提出し、受益証券1口当たり純資産価額を公表し、財務書類等の書類やその他の書類をJSDAに提出することに同意する契約である。代行協会員は、クラス・ファンドの日本の公募受益証券に帰属する純資産価額の年率0.20%の報酬を受け取る権利を有している。2025年2月1日から2025年7月31日までの期間において、クラス・ファンドでは総額17,660米ドルの代行協会員報酬が発生し、2025年7月31日現在、そのうちの9,062米ドルが未払いであった。

#### 管理会社

クイーンズゲート（以下「管理会社」という。）は、上記の受託銀行と2011年6月29日に契約を締結し、2011年6月29日付の補遺信託証書を締結した。

管理会社は、クラス・ファンド資産の管理を担当し、クラス・ファンドの受益証券の発行および買戻を命じる。管理会社は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有している。管理会社の報酬は毎日発生し、評価の直前日現在の純資産価額に基づいて計算され（日次）、四半期毎に後払いされる。管理会社報酬は、包括利益計算書および財政状態計算書上の投資運用報酬に含まれている。

#### 5. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息は以下で構成される。

（単位：米ドル）

	2025年2月1日から 2025年7月31日までの期間
投資収益	
利息	614,476
ディスカウントの増価	81,798
プレミアムの償却	(8,519)
	687,755

## 6. 分配

分配は受託銀行の裁量で行われる。分配金は、期中に各クラスが稼得した投資純利益合計（該当する場合）、実現純キャピタル・ゲイン（該当する場合）および未実現純キャピタル・ゲインの増加額（該当する場合）の総額から支払われる。また、投資運用会社は、投資運用会社がクラス・ファンドの分配金の合理的な水準を維持するために必要と判断した場合、クラス・ファンドの元本から分配金を支払うよう、受託銀行に代わって事務代行会社に指示することができる。

当期において、以下の支払いが行われた。

（単位：米ドル）

	2025年2月1日から 2025年7月31日までの期間
豪ドル建豪ドルクラス	43,558
米ドル建ブラジルリアルクラス	34,803
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	444,429
	522,790

## 7. 発行受益証券

7つのクラスの受益証券が発行対象となっており、以下のとおり指定されている。

略称	クラス受益証券の内容および性格
HYUSDUSD	米ドル建（米ドル）（無分配型）（日本公募受益証券）
HYUSDBRL	米ドル建（ブラジルリアル）（分配型）（日本公募受益証券）
HYUSDBS1	米ドル建（資源国通貨バスケット）（分配型）（日本公募受益証券）
HYAUDAUD	豪ドル建（豪ドル）（分配型）（日本公募受益証券）
HYJPYJPY	円建（円）（分配型）
HYJPYBS1	円建（資源国通貨バスケット）（分配型）
HYJPYBRL	円建（ブラジルリアル）（分配型）

米ドル建ブラジルリアルクラス（分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券および米ドル建豪ドルクラス（無分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。豪ドル建豪ドルクラス（分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。円建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券、円建円クラス（分配型）受益証券および円建ブラジルリアルクラス（分配型）受益証券の最低当初申込額は10,000円であり、買い増しは1円単位とする。

クラス・ファンドの受益証券は、各取引日に、かかる取引日に算定される受益証券1口当たり純資産価額に等しい買戻額で受益者の選択により買戻可能であるが、受託銀行が該当する取引日より少なくとも1営業日前に償還通知を受け取っていることが前提となる。

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間の受益証券取引は、以下のとおりである。

クラス	通貨	期首受益証券 口数	当期発行受益 証券口数	当期買戻受益 証券口数	期末受益証券 口数	受益証券1口当 たり純資産価額
HYAUDAUD	豪ドル	594,109	-	(22,132)	571,977	29.38
HYUSDBRL	米ドル	243,112	-	(4,770)	238,342	11.34
HYUSDBS1	米ドル	58,087	-	(950)	57,137	17.56
HYUSDUSD	米ドル	19,805	-	-	19,805	173.55

クラス・ファンドの資本は、主にこれらの受益証券によって表される。注記1で概説されている投資目的と注記8のリスク管理方針に従い、クラス・ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資先に投資するとともに、買戻に十分対応できるだけの流動性を維持するよう努めており、必要に応じて短期借入金や投資の償還を利用して流動性を高めている。

2025年7月31日現在、クラス・ファンドの全受益証券は1受益者によって保有されていた。

## 8. 金融リスク管理

### 金融商品の利用に係る戦略：

クラス・ファンドは、その活動により、市場リスク（価格リスク、為替リスクおよび金利リスクなど）、信用リスクおよび流動性リスクといったさまざまな金融リスクにさらされている。クラス・ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、金融市場の予測不能性に重点を置き、クラス・ファンドの財務成績に対する潜在的な負の影響の軽減を目的としている。クラス・ファンドは、特定のリスク・エクスポージャーを抑えるために先物為替予約を利用している。

すべての有価証券投資は、元本の損失リスクを表す。債務証券に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの公正価値である。先物為替予約に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの名目上の契約額である。

### 価格リスク：

クラス・ファンドは、債務証券およびデリバティブの価格リスクにさらされている。これは、クラス・ファンドが保有している投資の将来の価格が不確定であることから生じる。米ドル以外の通貨建の非貨幣性金融商品の場合も、価格が当初は外貨で表示され、後に米ドルに換算されるため、外国為替レートの変動によって変動することになる。価格リスクにおけるこうした要素の管理および測定方法については、下記の「為替リスク」の項に記載されている。

デリバティブには、1つまたはそれ以上の原証券、財務ベンチマークまたはインデックスにその価値が連動する商品および契約が含まれている。デリバティブの価値は原資産の価格変動に大きく依拠する。多くのデリバティブは、取引の契約締結時に支払うまたは預託する金銭よりも著しく大きな市場エクスポージャーを提供する。比較的小規模の不利な市場変動でも投資全額を失うだけでなく、クラス・ファンドが当初の投資額を上回る損失を被る可能性もある。クラス・ファンドが取得しようとするデリバティブが希望どおりの条件で特定の時期に入手できる保証はない。

クラス・ファンドの方針は、クラス・ファンドの準拠文書に記載されている一定の限度内で有価証券およびその他の金融商品の分散化と選定を行うことにより、価格リスクを管理することである。

クラス・ファンドは、クラス・ファンドのアカウントに関する店頭先物為替予約を締結することがある。

投資運用会社は、クラス・ファンドの投資戦略を管理して、ベンチマークやその他のインデックスを追従することはない。2025年7月31日現在、クラス・ファンドの市場リスクは実際の市場価格の変動、金利および外国為替変動という3つの主要コンポーネントの影響を受けている。2025年7月31日現在、債券ポートフォリオ（先物契約を除く）の市場価格が10%上昇し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は約1,734,212米ドル増加していたと考えられる。反対に、2025年7月31日現在、債券ポートフォリオの市場価格が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約1,734,212米ドル減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2025年7月31日現在のポートフォリオ構成（先物契約を除く）に基づいている。クラス・ファンドの投資ポートフォリオの構成は時間の経過とともに変化する見込みである。したがって、2025年7月31日現在で作成された感応度分析は、クラス・ファンドの将来の純資産への影響を必ずしも示すものではない。

### 為替リスク：

クラス・ファンドは、米ドル以外の通貨建の投資資産にクラス・ファンドの資産を投資することによって、為替レートの変動に対するエクスポージャーを得ることになる。クラス・ファンドは、為替リスクを排除するものではないがこれを低減し、また、米ドルに対する通貨価値の下落から資産価値の全部または一部を保護するために為替取引を締結する意向である。クラス・ファンドは米ドルと投資通貨との変動に対する受益証券の為替エクスポージャーを完全に回避すること

を目指しているが、主に、関連する投資の将来の価値が変動することにより、エクスポージャーの回避が常に100%実現されるとは限らない。

外国為替取引が行われる市場は変動性がきわめて大きく、非常に専門的かつ技術的である。かかる市場では、きわめて短い期間(数分間のこともある)のうちに流動性や価格の変動など、重大な変動が発生することがある。

2025年7月31日現在、外貨建てのクラス・ファンドの純資産および負債(受益者に帰属する純資産およびクラス固有の先物為替予約を除く)は、以下の表のとおりである。

	2025年7月31日	
	金額(米ドル)	10%感応度*
英ポンド	180,342	18,034
ユーロ	357,031	35,703
	<u>537,373</u>	

\* 2025年7月31日現在、米ドル以外と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は、おおよそ上記のとおりそれぞれ増加または減少していたと考えられる(クラス固有の先物為替予約の影響を除く)。

その他のすべての資産および負債は米ドル建である(以下のクラス固有の先物為替予約を除く)。

2025年7月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産(米ドル建)の増加または減少は、それぞれ以下の表のとおりである。

通貨	為替レートが10%上昇/下落した場合の純資産価額への影響額	影響を受けるクラス*
豪ドル	1,006,003	豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット
南アフリカランド	29,358	円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット
ブラジルリアル	274,975	米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルリアル

\* 上記の感応度の金額は、クラス・ファンドの全体的な純資産価額および純利益への影響額を表している。ただし、各通貨に関する上記の影響額は、上記のクラスへの影響のみを示すものであり、その他のクラスへの影響はないものと考えられる。

クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの純為替ポジションを毎日モニターしている。

金利リスク：

確定利付資産の価値は金利変動に伴い変動する。一般に、金利が上昇すると、確定利付資産の価値は下落する傾向がある。反対に、金利が下落すると、確定利付資産の価値は上昇する傾向がある。確定利付資産の価値の変動度合いは、確定利付資産の満期日および発行条件など、複数の要因に依拠する。

クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産を除き、ほぼすべての資産および負債は、金利改定日が設定されているか、満期日までの期間が6か月未満である。契約上の金利改定日と満期日のいずれか早い方の期間別に分類した、クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下のとおりである。

(単位：米ドル)

	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超	金利改定日 または満期日 なし	合計
2025年7月31日	-	7,829,334	8,920,499	592,287	-	17,342,120

クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの全体的な金利感応度を毎日モニターしている。

信用リスク：

クラス・ファンドは、金融商品の一方の相手方の債務不履行によってもう一方の相手方に金融損失が生じるリスクである信用リスクにさらされている。

クラス・ファンドがさらされる主な集中は、クラス・ファンドによる債務証券への投資から生じる。クラス・ファンドは、取引デリバティブ商品、現金および現金同等物ならびにその他の債権残高に係る取引相手の信用リスクにもさらされている。クラス・ファンドは、現金残高の預託先と有価証券取引の相手方を大手金融機関にすることで信用リスクに対するエクスポージャーの軽減に努めている。

クラス・ファンドは、収益の稼得を目的としてグローバル・ハイイールド債券およびその他のハイイールド確定利付証券に投資する。信用リスクが増大した場合、高水準のインカム・ゲインを追求するという投資目的が達成できないことがある。ハイイールド確定利付証券および格付の低い確定利付証券は、ムーディーズではBaa未満、フィッチではBBB未満、S&PではBBB未満の有価証券である。格付の低い確定利付証券は「投資適格」に満たない場合があり、継続的な不確実性や、事業、財務または経済条件の悪化によって、発行体が適時に元利金の支払いに対応できない状況に直面する可能性がある。

クラス・ファンドが保有する一部の格付の低い有価証券が、発行体の財政状態または一般的な経済状況、あるいはその両方が悪化する可能性が高いことや、想定外の金利上昇を反映したものである場合、発行体による元利金の支払い能力が低下する可能性がある。かかる有価証券は債務不履行リスクが高く、投資の資本価値に影響を及ぼす可能性がある。

発行体が適時に元利金を支払うことができない場合、クラス・ファンドが保有する有価証券の価値が影響を受けることがある。一部の有価証券に流動性の高い取引市場がない場合、かかる有価証券の公正価値を設定することができない場合がある。

ムーディーズ、S&Pまたはフィッチによる有価証券の格付には、有価証券の市場価額の変動性や投資の流動性の評価は織り込まれていない。有価証券の格付が購入時点の格付よりも下がった場合、必ず換金できるとは限らない。

債務証券の種類別、格付別のポートフォリオは以下のとおりである。

(単位：米ドル)

	2025年7月31日	
	公正価値	ポートフォリオに対する割合(%)
変動利付債		
B B +	169,210	0.98%
B B -	276,112	1.59%
B	323,982	1.87%
B -	316,541	1.83%
変動利付債合計	1,085,845	6.27%
普通社債		
B B B	227,163	1.31%
B B B -	435,927	2.51%
B B +	574,345	3.31%
B B	1,514,519	8.73%
B B -	3,993,257	23.03%
B +	3,214,607	18.54%
B	3,031,477	17.48%
B -	1,600,698	9.23%
C C C +	1,015,732	5.86%
C C C	346,845	2.00%
C	5,110	0.03%
D	100,228	0.58%
格付なし	119,680	0.69%
普通社債合計	16,179,588	93.30%
転換社債		
格付なし	76,687	0.43%
転換社債合計	76,687	0.43%

クラス・ファンドが信用リスクにさらされる可能性のある現金および現金同等物は、主にコール残高および当初満期が3か月以内の預金で構成される。現金同等物は、保管銀行によって米国みずほ銀行(S & Pの信用格付はA)に預け入れているため、重大な信用リスクはないとみなされる。証拠金は、サブ・カストディに関する取り決めによりJPMオルガン(S & Pの信用格付はA-)によって保有されており、同じく重大な信用リスクはないとみなされる。

取引はすべて認定ブローカーを通じて引渡時に決済/支払いが行われる。売却した有価証券の引渡しは、ブローカーが支払いを受け取った後にのみ行われることから、デフォルト・リスクは最低水準であるとみなされる。購入時の支払いは、ブローカーが有価証券を受け取った後に行われる。いずれかの当事者が債務を履行しなかった場合、取引は成立しない。

クラス・ファンドの、取引所で取引されていないデリバティブ契約の取引相手は大手金融機関である。マネジメントは、未決済のデリバティブ契約に関連する信用リスクがクラス・ファンドの財政状態に重大かつ不利な影響を及ぼすことはないと考えている。

クラス・ファンドは、デフォルト確率、デフォルト時エクスポージャーおよびデフォルト時損失率を用いて、信用リスクおよび予想信用損失を測定する。マネジメントは、予想信用損失を算定する際に、過去の分析と将来の予測情報の両方を考慮する。短期的には、取引相手は契約上の義務を履行する能力が強いため、マネジメントは、デフォルト確率はゼロに近いと考えている。このため、クラス・ファンドにとって重要な信用の毀損は発生しないものと考えており、12か月の予想信用損失に基づく損失引当金を認識していない。

クラス・ファンドの方針に従い、副投資運用会社はクラス・ファンドの信用ポジションを毎日モニターしている。

#### 流動性リスク：

流動性リスクは、クラス・ファンドが、債務の期日到来時に全額を清算するための十分な現金を用意することができない、あるいは著しく不利な条件でなければ清算できないリスクである。

クラス・ファンドは、店頭取引されるデリバティブ契約および債務証券に定期的に投資することがある。そのため、クラス・ファンドは、流動性要件を満たすためにこれらの商品への投資をそれぞれの公正価値に近い金額で即時に決済することができない、あるいはいずれかの発行体の信用度の悪化等の特別な事象に対応できない場合がある。

2025年7月31日現在での、先物為替予約に係る未実現利益および損失はすべて、90日以内に期日が到来する。

受益証券は、受益者の選択により要求に応じて買戻可能となる。しかし、受託銀行は、当該商品の受益者は通常、中長期的に保有しているため、開示された当該契約上の満期が実際の現金流出を示すものであると予測していない。

2025年7月31日現在、クラス・ファンドのその他の負債はすべて、契約上の満期が1か月未満であった。投資運用会社はクラス・ファンドの流動性ポジションを継続的にモニターしている。

#### 保管リスク：

クラス・ファンドは、保管および/または決済システムが十分に発達していない市場に直接的または間接的に投資することがある。かかる市場で取引され、かつ副保管銀行の利用が必要となる状況下において副保管銀行に預託されたクラス・ファンドの資産は、特定のリスクにさらされることがある。かかるリスクには、現物有価証券の取引代金決済の受渡が行われず、その結果、偽造有価証券の流通、コーポレート・アクションに関する情報の不足、有価証券の取得可能性に影響を及ぼす登録手続、法律/財務に関する適切な制度がないことおよび中央預託機関の補償制度/賠償基金がないことが含まれるが、これらに限らない。

クラス・ファンドは、プライムブローカー兼プライム保管銀行に保管口座を有している(注記4を参照のこと)。受託銀行は保管銀行をモニターしており、適切な保管銀行であると確信しているが、みずほや、クラス・ファンドが随時利用する可能性のあるその他の保管銀行が破たんしないという保証はない。米国破産法と1970年証券投資家保護法のいずれにおいても、ブローカー・ディーラーが経営難、破たんまたは解散した場合に顧客財産を保護するよう規定されているが、クラス・ファンド資産を保管しているブローカー・ディーラーが経営難に陥った場合、一定期間資産を利用できないため損失が生じる、または資産が目減りする、あるいはその両方が発生する可能性を排除できない。クラス・ファンドの資産のほぼすべてが1行の保管銀行で保管されているため、かかる損失は多額となり、クラス・ファンドが投資目的を達成する能力が著しく損なわれる可能性がある。

公正価値の開示：

I F R S 第13号に従い、クラス・ファンドは、公正価値の測定時に使用するインプットの重要性を反映した公正価値の階層別に公正価値測定を分類することが要求されている。公正価値の階層には以下のレベルがある。

- ・活発な市場における同一資産または負債に関する相場価格（調整前）（レベル1）
- ・レベル1の相場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から算出されるもの）に観察可能なインプット（レベル2）
- ・資産または負債に関する、観察可能な市場データに基づいていないインプット（すなわち、観察不能なインプット）（レベル3）

公正価値測定全体が分類される公正価値の階層のレベルは、公正価値測定全体にとって重要なインプットの最低レベルを基準に決定する。そのため、公正価値測定全体に対するインプットの重要性が評価される。公正価値測定で観察可能なインプットを使用しているものの、かかるインプットに観察不能なインプットに基づく重要な調整が必要とされる場合、その測定はレベル3に分類される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性の評価には、資産または負債に固有の要素を考慮に入れた判断が必要となる。

何が「観察可能」にあたるかの決定には、クラス・ファンドによる重要な判断が必要となる。クラス・ファンドは、容易に入手でき、定期的に配信または更新され、信頼性が高く検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に活発に参与している独立のソースから提供された市場データを観察可能データとみなしている。

2025年7月31日現在、損益を通じて公正価値で測定するすべての保有金融資産および金融負債ならびに先物為替予約はレベル2に分類されている。

価値が活発な市場における相場価格に基づくものであることからレベル1に分類されている投資には、米国財務省短期証券および特定の米国以外のソブリン債が含まれることがある。クラス・ファンドはかかる商品の相場価格を調整していない。

活発でないと思なされる市場で取引されているが、相場価格、ディーラー価格または観察可能なインプットによる裏付けのあるその他の価格ソースに基づいて価値が評価される金融商品はレベル2に分類される。かかる商品には、大半の社債および転換社債、特定の米国以外のソブリン債、モーゲージ担保証券ならびに一部の店頭デリバティブが含まれる。レベル2の投資には活発な市場で取引されていない、および/または譲渡制限が課されているポジションが含まれるため、通常は入手可能な市場情報に基づく、流動性不足および/または譲渡不能性を織り込んで評価を調整することがある。

レベル3に分類される投資は、取引の頻度が低い、あるいはまったく取引されていないため、重要性の高い観察不能インプットを含んでいる。かかる有価証券に関する観察可能な価格は入手不能であるため、クラス・ファンドは評価手法を用いて公正価値を算定している。2025年7月31日現在、クラス・ファンドはレベル3の投資を保有していない。

相殺ならびにマスター・ネットリング契約および類似の契約の対象である金額：

クラス・ファンドは、認識された資産および負債に対するネットリング契約の財政状態に及ぼす影響または潜在的な影響について財務書類利用者が評価できるよう、財政状態計算書上の資産および負債の相殺の影響を開示することが求められている。これらの資産および負債には、法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約または同様の契約の対象となっている一部の金融商品およびデリバティブ商品が含まれる。2025年7月現在、クラス・ファンドはデリバティブの取引相手との間に、3件のマスター・ネットリング契約の対象となるデリバティブ資産および負債を有していた。

クラス・ファンドとその取引相手は、すべての取引を総額ベースで決済することを選択しているが、いずれの当事者も、もう一方の当事者による債務不履行が生じた場合にはすべての未決済契約を純額ベースで決済するオプションを有している。マスター・ネットリング契約の条項に従い、債務不履行事由には以下が含まれる。

- ・当事者による、期日到来時の支払不履行
- ・当事者による、契約に基づいて要求される（支払以外の）責務の不履行があり、当該当事者に対するかかる不履行の通知後30日以内にこうした不履行が是正されない場合
- ・破産

ファンドは、受取および差入現金担保の認識された公正価値の金額について、同一のマスター・ネットリング契約に基づき同一の取引相手により実行されたデリバティブのポジションに関する認識された公正価値の金額と相殺しないことを選択している。

以下の表は、相殺および、法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約および類似の契約の対象となっているクラス・ファンドの金融資産および負債を示したものである。この表は、金融商品の種類別に表示されている。

相殺、法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約および類似の契約の対象である金融資産は以下のとおりである。

（単位：米ドル）

A B C = A - B

内容	認識された 金融資産の総額	財政状態計算書で相殺される、認識され た金融負債の総額	財政状態計算書に表 示された 金融資産の純額
2025年			
先物為替予約	372,866	-	372,866
			372,866

(単位:米ドル)

取引相手	C = A - B		D		E = C - D
	財政状態計算書に 表示された金融資 産の純額	財政状態計算書で相殺されない 関連する金額	D(i)およびD(ii) 金融商品	D(ii) 受入担保	
2025年					
取引相手 1	173,876		17,949	-	155,927
取引相手 2	198,990		198,990	-	-
	372,866		216,939	-	155,927

(単位:米ドル)

内容	A	B	C = A - B
	認識された 金融負債の総額	財政状態計算書で相 殺される、認識され た金融資産の総額	財政状態計算書に 表示された 金融負債の純額
2025年			
先物為替予約	351,918	-	351,918
			351,918

(単位:米ドル)

	C = A - B	D		E = C - D
	財政状態計算書に 表示された 金融負債の純額	財政状態計算書で相殺されない関連する金額		純額
		D(i)およびD(ii) 金融商品	D(ii) 受入担保	
取引相手				
2025年				
取引相手 1	17,949	17,949	-	-
取引相手 2	333,969	198,990	-	134,979
	351,918	216,939	-	134,979

上記D(i)およびD(ii)の金額は、上記(B)に基づく相殺の要件を満たさない相殺対象の金額に関連する。これには、(i) 財政状態計算書において相殺されていない「A」に開示されている資産(または負債)に対して相殺の対象となる金額、ならびに(ii) 受入および差入金融担保(現金担保を含む)の両方が含まれる。

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

投資は公正価値で計上される。その他すべての金融資産および負債の帳簿価額は償却原価で計上され、その帳簿価額は公正価値の合理的な近似値である。

現金および現金同等物には、手許現金、銀行預金および活発な市場におけるその他の短期投資が含まれる。現金および現金同等物は、レベル1のインプットを用いて算定されている。

投資売却未収金およびその他の未収金には、クラス・ファンドが受け取る売掛金およびその他の債務の決済に関する契約上の金額が含まれる。投資購入未払金および未払金は、買掛金および費用の決済に関してクラス・ファンドが支払う契約上の金額および債務を表す。これらの未収金および未払金は、レベル2のインプットを用いて算定されている。

プット可能な受益証券の価額は、クラス・ファンドの準拠文書に従い、クラス・ファンドの資産合計とその他すべての負債との正味差額に基づいて計算される。これらの受益証券は、活発な市場で取引されていない。これらの受益証券は、受益者の選択により受益証券クラスに帰属するクラス・ファンドの純資産価額の比例持分と同額の現金でいずれかの取引日に償還可能であり、クラス・ファンドに戻されることがあるため、これらの受益証券には要求払いの要素がある(注記2および7)。この公正価値は、要求により支払われる金額に基づいており、当該金額の支払いが要求されうる最初の日から割り引かれている。この場合の割引の影響は重要ではない。そのため、レベル2が、受益者に帰属する純資産に関して最も適切な区分であるとみなされる。

#### 10. コミットメント

通常の業務において、受託銀行およびまたは管理会社(以下「マネジメント」という。)はトラストを代表して、さまざまな表明や保証を含む契約や補償を提供する契約を締結している。これには、未発生であるが受託銀行に対して行われる可能性のある将来の請求が含まれるため、これらの契約に基づくマネジメントの最大エクスポージャーは不明であるが、マネジメントはこれまでの実績に基づき、損失リスクは僅少であると考えている。

#### 11. 後発事象

2025年7月31日より後に、クラス・ファンドは62,147米ドルおよび93,562豪ドルの買戻、12,864米ドルおよび114,289豪ドルの分配を行ったが、発行は発生しなかった。

[次へ](#)

## (2) 投資有価証券明細表等

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

投資有価証券の補足明細

2025年7月31日現在

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
<b>変動利付債</b>				
63,000	ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP BDS FTV 22-18/1/82	58,244	61,350	0.34%
150,000	IPD 3 BV BDS FRN 24-15/6/31	162,713	172,132	0.96%
100,000	AROUNDTOWN SA BDS 1.625% 21-PERP	86,516	107,860	0.60%
100,000	RENO DE MEDICI SPA BDS FRN 24-15/4/29	90,569	91,656	0.51%
37,000	ALLY FINANCIAL INC BDS FTV 24-17/1/40	36,615	36,784	0.20%
200,000	BARCLAYS PLC BDS 8.375% 25-PERP	265,610	276,112	1.54%
100,000	MEHILAINEN YHTIOT OY BDS FRN 25-30/6/32	114,824	115,065	0.64%
100,000	TEAMSYSTEM SPA BDS FRN 25-1/7/32	115,084	114,704	0.64%
110,000	BANK OF AMERICA CORP BDS 6.25% 25-PERP	110,000	110,182	0.61%
<b>変動利付債合計</b>		<b>1,040,175</b>	<b>1,085,845</b>	<b>6.04%</b>
<b>普通社債</b>				
51,000	FULL HOUSE RESORTS INC BDS 8.25% 21-15/2/28	50,655	49,381	0.27%
158,000	ROCKET SOFTWARE INC BDS 6.5% 21-15/2/29	148,755	154,147	0.86%
201,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ BDS 3.375% 20- 15/1/31	173,733	179,740	1.00%
103,000	TERRAFORM POWER OPERATING LLC BDS 4.75% 19- 15/1/30	101,897	98,836	0.55%
200,000	WYNN MACAU LTD BDS 5.625% 20-26/8/28	179,013	197,665	1.10%
128,000	FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC BDS 6% 21-1/3/29	114,061	120,289	0.67%
137,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 4% 20-15/9/30	106,090	125,814	0.70%
242,000	ORGANON FIN. 1 LLC BDS 5.125% 21-30/4/31	216,590	209,976	1.17%
236,000	GARDA WORLD SECURITY CORP BDS 6% 21-1/6/29	215,524	232,158	1.29%
67,000	ZAYO GROUP HOLDINGS INC BDS 4% 20-1/3/27	61,975	63,790	0.36%
99,000	CROCS INC BDS 4.125% 21-15/8/31	89,306	89,747	0.50%
146,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL C BDS 4.5% 21-1/5/32	128,594	132,932	0.74%
113,000	HILTON GRAND VACATIONS BORROWER ESCROW BDS 4.875% 21-1/7/31	101,196	103,916	0.58%
143,000	PENN NTL GAMING INC BDS 4.125% 21-1/7/29	119,667	132,606	0.74%
100,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS BDS 4.375% 21-9/5/30	106,678	117,770	0.66%
90,000	PENNYMAC FIN. SERVICES INC BDS 5.75% 21- 15/9/31	84,415	88,182	0.49%
186,000	LGI HOMES INC BDS 4% 21-15/7/29	159,478	169,791	0.95%
288,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD BDS 6.125% 22-15/4/32	278,654	293,999	1.64%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債(続き)				
74,000	UNIVISION COMM. INC BDS 7.375% 22-30/6/30	72,423	73,667	0.41%
49,000	STATION CASINOS LLC BDS 4.625% 21-1/12/31	44,505	45,875	0.26%
252,000	FTAI INFRA ESCROW HOLDINGS LLC BDS 10.5% 22-1/6/27	246,920	259,395	1.44%
296,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS EN BDS 6% 21-1/9/31	269,246	290,380	1.62%
172,000	PICARD MIDCO INC BDS 6.5% 22-31/3/29	160,672	173,643	0.97%
49,000	FIRSTCASH INC BDS 5.625% 21-1/1/30	47,677	48,541	0.27%
109,000	THOR INDUSTRIES INC BDS 4% 21-15/10/29	92,545	102,383	0.57%
200,000	HOUSE OF HR GROUP B.V BDS 9% 22-3/11/29	197,506	228,898	1.27%
145,000	BROADSTREET PARTNERS INC BDS 5.875% 21-15/4/29	128,916	144,167	0.80%
165,000	RAND PARENT LLC BDS 8.5% 23-15/2/30	164,457	165,875	0.92%
128,000	CLOUD SOFTWARE GROUP INC BDS 9% 23-30/9/29	130,768	132,340	0.74%
169,000	HEARTLAND DENTAL LLC / HEARTLAND DENTAL BDS 10.5% 23-30/4/28	172,920	178,427	0.99%
18,000	CIVITAS RESOURCES INC BDS 8.75% 23-1/7/31	18,640	18,242	0.10%
100,000	ELO SACA BDS 6% 23-22/3/29	122,518	119,548	0.67%
162,000	STAR PARENT INC BDS 9% 23-1/10/30	163,078	170,787	0.95%
100,000	PINNACLE BIDCO PLC BDS 10% 23-11/10/28	121,350	140,034	0.78%
100,000	PINNACLE BIDCO PLC BDS 8.25% 23-11/10/28	105,115	120,467	0.67%
48,000	LIFEPOINT HEALTH INC BDS 11% 23-15/10/30	52,680	52,785	0.29%
44,000	CIVITAS RESOURCES INC BDS 8.625% 23-1/11/30	46,692	44,960	0.25%
60,000	ARETEC ESCROW ISSUER 2 INC BDS 10% 23-15/8/30	61,971	65,516	0.36%
256,000	AMERICAN AIRLINES INC BDS 8.5% 23-15/5/29	259,648	267,730	1.49%
191,000	VERDE PURCHASER LLC BDS 10.5% 23-30/11/30	198,101	207,316	1.15%
31,000	JB POINDEXTER & CO INC BDS 8.75% 23-15/12/31	31,155	31,686	0.18%
84,000	CARVANA CO BDS 13% 23-1/6/30	92,755	87,851	0.49%
106,000	BATH & BODY WORKS INC BDS 6.95% 03-1/3/33	105,215	109,524	0.61%
159,000	STONEX GROUP INC BDS 7.875% 24-1/3/31	160,884	167,223	0.93%
112,000	RITHM CAPITAL CORP BDS 8% 24-1/4/29	110,859	114,547	0.64%
170,000	BEAZER HOMES USA INC BDS 7.5% 24-15/3/31	170,764	171,975	0.96%
200,000	HLF FIN. SARL LLC / HERBALIFE INTL INC BDS 12.25% 24-15/4/29	198,240	218,006	1.21%
133,000	TASEKO MINES LTD BDS 8.25% 24-1/5/30	136,963	139,285	0.78%
86,000	ROCKET SOFTWARE INC BDS 9% 24-28/11/28	88,948	88,991	0.50%
100,000	HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC / ION CORP BDS 7.875% 24-1/5/29	107,130	120,184	0.67%
200,000	CD&R FIREFLY BIDCO PLC BDS 8.625% 24-30/4/29	255,176	275,230	1.53%
100,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC BDS 8.125% 24-14/5/30	123,822	126,217	0.70%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債(続き)				
218,000	LIFEPOINT HEALTH INC BDS 10% 24-1/6/32	223,031	226,477	1.26%
121,000	UNIVISION COMM. INC BDS 8.5% 24-31/7/31	121,410	122,993	0.68%
29,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC BDS 7.375% 24-15/7/32	29,701	29,991	0.17%
153,000	WATCO COS LLC / WATCO FIN. CORP BDS 7.125% 24-1/8/32	153,000	159,008	0.89%
21,000	SM ENERGY CO BDS 7% 24-1/8/32	20,711	20,808	0.12%
197,000	WILSONART LLC BDS 11% 24-15/8/32	197,000	181,610	1.01%
44,000	NEW HOME CO INC BDS 9.25% 24-1/10/29	45,650	45,667	0.25%
56,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC BDS 7.375% 24-1/9/31	57,479	58,246	0.32%
81,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC BDS 8% 21-1/8/29	81,608	82,405	0.46%
84,000	MIDCONTINENT COMM. BDS 8% 24-15/8/32	86,050	88,754	0.49%
100,000	ARDAGH METAL PACKAGING FIN. USA LLC / ARDAG BDS 3% 21-1/9/29	91,863	103,706	0.58%
100,000	ICELAND BONDCO PLC BDS 10.875% 23-15/12/27	140,608	140,392	0.78%
162,000	VICTRA HOLDINGS LLC / VICTRA FIN. CORP BDS 8.75% 24-15/9/29	166,801	170,046	0.95%
77,000	GGAM FIN. LTD BDS 5.875% 24-15/3/30	77,369	77,120	0.43%
71,000	ALPHA GENERATION LLC BDS 6.75% 24-15/10/32	71,609	72,769	0.41%
175,000	LATAM AIRLINES GROUP SA BDS 7.875% 24-15/4/30	176,121	181,004	1.01%
91,000	CAESARS ENTERTAINMENT INC BDS 6% 24-15/10/32	86,257	88,018	0.49%
100,000	EDGE FINCO PLC BDS 8.125% 24-15/8/31	131,085	140,674	0.78%
44,000	PATRICK INDUSTRIES INC BDS 6.375% 24-1/11/32	43,670	44,137	0.25%
90,000	NRG ENERGY INC BDS 6% 24-1/2/33	89,621	90,311	0.50%
84,000	LGI HOMES INC BDS 7% 24-15/11/32	84,000	80,534	0.45%
100,000	VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FIN. NOTES V DA BDS 7.875% 24-15/3/32	127,425	137,237	0.76%
136,000	BOMBARDIER INC BDS 7.45% 04-1/5/34	142,780	147,271	0.82%
100,000	ALTICE FRANCE SA BDS 3.375% 19-15/1/28	85,064	100,228	0.56%
113,000	QUIKRETE HOLDINGS INC BDS 6.75% 25-1/3/33	113,964	116,055	0.65%
140,000	STONEPEAK NILE PARENT LLC BDS 7.25% 25-15/3/32	141,998	147,207	0.82%
148,000	LONG RIDGE ENERGY LLC BDS 8.75% 25-15/2/32	148,330	153,319	0.85%
128,000	LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS 1 INC BDS 5.5% 24-15/4/29	117,301	119,680	0.67%
200,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD BDS 8% 25-1/3/33	200,000	206,563	1.15%
100,000	STONEGATE PUB CO FIN. 2019 PLC BDS 10.75% 24-31/7/29	132,214	134,849	0.75%
100,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH BDS 4.5% 25-15/3/32	107,640	113,302	0.63%
85,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 6.75% 25-15/3/32	85,000	86,373	0.48%
133,000	CAPSTONE COPPER CORP BDS 6.75% 25-31/3/33	133,638	135,608	0.75%
200,000	1261229 BC LTD BDS 10% 25-15/4/32	202,750	203,571	1.13%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債(続き)				
200,000	FORVIA SE BDS 8% 25-15/6/30	200,000	209,171	1.16%
100,000	LHMC FINCO 2 SARL BDS 8.625% 25-15/5/30	113,690	120,465	0.67%
130,000	IWG US FIN. LLC BDS 5.125% 25-14/5/32	146,845	151,197	0.84%
45,000	VOYAGER PARENT LLC BDS 9.25% 25-1/7/32	45,068	47,614	0.27%
73,000	KOHL'S CORP BDS 10% 25-1/6/30	74,295	75,966	0.42%
100,000	TEVA PHARMACEUTICAL FIN. NETHERLANDS IV BDS 4.125% 25-1/6/31	111,951	115,303	0.64%
176,000	COREWEAVE INC BDS 9.25% 25-1/6/30	176,818	177,327	0.99%
63,000	LEVEL 3 FIN. INC BDS 3.75% 21-15/7/29	52,920	53,129	0.30%
101,000	ITT HOLDINGS LLC BDS 6.5% 21-1/8/29	94,795	96,302	0.54%
52,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 7.125% 25-15/9/32	52,053	53,677	0.30%
40,000	CIVITAS RESOURCES INC BDS 9.625% 25-15/6/33	40,000	41,276	0.23%
63,000	NEW FLYER HOLDINGS INC BDS 9.25% 25-1/7/30	64,155	67,120	0.37%
125,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED U BDS 6.875% 25-15/6/30	125,000	128,030	0.71%
200,000	FRESSNAPF HOLDING SE BDS 5.25% 24-31/10/31	234,116	234,498	1.31%
100,000	WOLSELEY GROUP FINCO PLC BDS 9.75% 25-31/1/31	135,227	133,117	0.74%
148,000	COMPASS MINERALS INTL INC BDS 8% 25-1/7/30	148,000	153,452	0.85%
87,000	NEW HOME CO INC BDS 8.5% 25-1/11/30	87,000	88,933	0.50%
100,000	PUNCH FIN. PLC BDS 7.875% 25-30/12/30	138,494	135,342	0.75%
100,000	MEHILAINEN YHTIOT OY BDS 5.125% 25-30/6/32	114,825	115,662	0.64%
105,833	ARD FINANCE SA BDS 5% 19-30/6/27	124,768	5,110	0.03%
80,000	HERC HOLDINGS INC BDS 7% 25-15/6/30	80,162	82,575	0.46%
98,000	HERC HOLDINGS INC BDS 7.25% 25-15/6/33	98,508	101,486	0.56%
107,000	BEACON MOBILITY CORP BDS 7.25% 25-1/8/30	107,250	109,095	0.61%
123,800	LEVEL 3 FIN. INC BDS 6.875% 25-30/6/33	123,800	125,487	0.70%
115,000	AMC NETWORKS INC BDS 10.5% 25-15/7/32	114,964	117,195	0.65%
115,000	STONEX ESCROW ISSUER LLC BDS 6.875% 25-15/7/32	115,000	117,116	0.65%
100,000	INEOS QUATTRO FIN. 2 PLC BDS 6.75% 24-15/4/30	108,764	108,653	0.60%
100,000	MAXAM PRILL SARL BDS 6% 25-15/7/30	117,080	114,130	0.64%
200,000	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO SPA BDS 5% 25-30/10/30	234,160	232,737	1.30%
23,000	CP ATLAS BUYER INC BDS 9.75% 25-15/7/30	23,000	23,189	0.13%
100,000	VMED O2 UK FIN. I PLC BDS 5.625% 25-15/4/32	118,938	118,450	0.66%
100,000	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA BDS 4.375% 25-14/7/30	116,402	115,638	0.64%
207,000	BURFORD CAPITAL GLOBAL FIN. LLC BDS 7.5% 25-15/7/33	207,000	208,553	1.16%
100,000	SYNTHOMER PLC BDS 7.375% 24-2/5/29	111,004	106,279	0.59%
100,000	IPD 3 BV BDS 5.5% 25-15/6/31	117,388	116,746	0.65%

数量	銘柄	償却原価 米ドル	公正価値 米ドル	対純資産比率 (%)
普通社債（続き）				
91,000	UNIVISION COMM. INC BDS 9.375% 25-1/8/32	91,000	94,472	0.53%
208,000	KIOXIA HOLDINGS CORP BDS 6.25% 25-24/7/30	208,000	207,498	1.16%
150,000	FRONERI LUX FINCO SARL BDS 4.75% 25-1/8/32	173,948	173,271	0.96%
100,000	BOOTS GROUP FINCO LP BDS 7.375% 25-31/8/32	134,425	135,064	0.75%
100,000	BOOTS GROUP FINCO LP BDS 5.375% 25-31/8/32	116,475	117,304	0.65%
85,000	COREWEAVE INC BDS 9% 25-1/2/31	85,000	84,797	0.47%
99,000	GRAY MEDIA INC BDS 7.25% 25-15/8/33	99,352	98,795	0.55%
普通社債合計		15,790,928	16,179,588	90.07%
転換社債				
79,000	TRAVERE THERAPEUTICS INC BDS 2.25% 22-1/3/29	82,575	76,687	0.43%
転換社債合計		82,575	76,687	0.43%
投資総額		16,913,678	17,342,120	96.54%
その他の資産（負債控除後）			621,825	3.46%
純資産			17,963,945	100.00%

[次へ](#)

## 4 管理会社の概況

### (1) 資本金の額

2025年8月末日現在、管理会社の資本金の額は4,182,929米ドル（約6億1,456万円）で、普通株式500,000株および償還優先株式3,000,000株から構成されます。管理会社の授権株式総数は、普通株式7,000,000株および償還優先株式3,000,000株で、発行済株式数は普通株式500,000株および償還優先株式3,000,000株です。なお、管理会社の純資産の額は、2025年7月末日現在、4,631,094米ドル（約6億8,040万円）です。

### (2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、信託業務と法人およびヘッジファンドに関するサービスを提供することです。

2025年8月末日現在、管理会社は、ケイマン諸島籍のユニット・トラスト19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

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです(ただし、円換算部分を除きます。)。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . 管理会社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います。)の監査を受けていません。
- c . 管理会社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2025年8月29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=146.92円)で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

[次へ](#)

## (1) 資産及び負債の状況

クイーンズゲート  
貸借対照表  
2025年6月30日  
(米ドルで表示)

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資産</b>				
現金および現金等価物	3,550,718	521,671	7,248,286	1,064,918
未収利息	3,565	524	4,072	598
未収金および前払費用	1,039,994	152,796	507,510	74,563
未収ローン	1,667,000	244,916	-	-
備品 - 累積減価償却後純額	32,331	4,750	33,307	4,893
	<u>6,293,608</u>	<u>924,657</u>	<u>7,793,174</u>	<u>1,144,973</u>
<b>負債</b>				
前受報酬	1,389,672	204,171	300,759	44,188
未払金および未払費用	320,400	47,073	149,010	21,893
貸倒引当金	-	-	-	-
	<u>1,710,073</u>	<u>251,244</u>	<u>449,770</u>	<u>66,080</u>
<b>資本金</b>				
授権済:				
額面1.00ドルの普通株式7,000,000株				
額面1.00ドルの償還優先株式3,000,000株				
発行済かつ全額払込済:				
普通株式500,000株	500,000	73,460	2,000,000	293,840
償還優先株式3,000,000株	3,682,929	541,096	-	-
留保利益	400,606	58,857	5,343,404	785,053
	<u>4,583,535</u>	<u>673,413</u>	<u>7,343,404</u>	<u>1,078,893</u>
	<u>6,293,608</u>	<u>924,657</u>	<u>7,793,174</u>	<u>1,144,973</u>

## ( 2 ) 損益の状況

クイーンズゲート  
収益計算書および留保利益  
2025年6月30日に終了した期間  
(米ドルで表示)

	2025年6月30日に終了した期間		2024年12月31日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>収益</b>				
預託金利息（純額）：				
受取利息	59,359	8,721	215,214	31,619
	<u>59,358</u>	<u>8,721</u>	<u>215,213</u>	<u>31,619</u>
報酬収益	2,292,080	336,752	4,816,936	707,704
賃貸収入	-	-	-	-
その他の収益	69,632	10,230	214,529	31,519
	<u>2,421,070</u>	<u>355,704</u>	<u>5,246,678</u>	<u>770,842</u>
<b>費用</b>				
賃借料	95,210	13,988	181,781	26,707
給与	985,074	144,727	1,985,736	291,744
年金、保険およびその他のスタッフ費用				
年金	53,641	7,881	110,602	16,250
健康保険	145,788	21,419	285,607	41,961
生命保険およびその他の従業員給付	23,089	3,392	112,358	16,508
銀行包括保険	11,165	1,640	23,400	3,438
政府関係諸費用	119,096	17,498	250,212	36,761
会計および監査費用	41,075	6,035	86,125	12,653
内部監査費用	18,020	2,647	42,400	6,229
リスクおよびコンプライアンス 業務委託報酬	79,300	11,651	130,300	19,144
弁護士報酬	40,070	5,887	99,230	14,579
受託会社、銀行手数料等	837	123	1,518	223
電話、電信送金およびファックス	20,291	2,981	44,618	6,555
電気	6,273	922	13,369	1,964
事務用品	1,478	217	4,968	730
郵便	11,674	1,715	20,380	2,994
コンピューターのメンテナンス費用	100,062	14,701	193,698	28,458
I P B S の年間メンテナンスおよび サポート費用	12,500	1,837	25,000	3,673
コンプライアンス・ソフトウェア実装費用	19,367	2,845	29,915	4,395
旅行およびスタッフ研修	646	95	8,241	1,211
オフィス清掃費用	7,534	1,107	13,293	1,953
交際費	3,398	499	12,527	1,840
取締役費用	12,500	1,837	25,000	3,673
寄付金	6,015	884	19,724	2,898
自動車	2,431	357	4,945	727
その他	5,634	828	30,412	4,468
減価償却費	8,972	1,318	36,261	5,327
事業継続費用	8,335	1,225	30,308	4,453
	<u>1,839,476</u>	<u>270,256</u>	<u>3,821,925</u>	<u>561,517</u>

クイーンズゲート  
収益計算書および留保利益（続き）  
2025年6月30日に終了した期間

(米ドルで表示)

	2025年6月30日に終了した期間		2024年12月31日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
特別費用計上前純利益	581,595	85,448	1,424,753	209,325
年金	0	0	550,000	80,806
特別費用計上後純利益	581,595	85,448	874,753	128,519
期首現在留保利益	5,343,404	785,053	4,468,651	656,534
株式償還	(5,524,393)	(811,644)	-	-
分配金	-	-	-	-
期末現在留保利益	400,606	58,857	5,343,404	785,053

[次へ](#)

クイーンズゲート  
収益計算書、予算との比較  
2025年6月30日に終了した期間  
(米ドルで表示)

	実績 2025年		予算 2025年		差異 有利差異(不利差異)		実績 2024年		6月の月次 2024年	
	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
収益										
預託金利息(純額)：										
受取利息	59,359	8,721					215,214	31,619	95,346	14,008
支払利息	0	0					0	0	0	0
	59,358	8,721	33,050	4,856	26,308	3,865	215,213	31,619	95,346	14,008
報酬収益	2,292,080	336,752	2,191,117	321,919	100,963	14,833	4,816,936	707,704	2,363,124	347,190
貸貸収入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の収益	69,632	10,230	100,000	14,692	(30,368)	(4,462)	214,529	31,519	107,853	15,846
	2,421,070	355,704	2,324,167	341,467	96,903	14,237	5,246,678	770,842	2,566,323	377,044
費用										
賃借料	95,210	13,988	91,640	13,464	(3,570)	(525)	181,781	26,707	86,505	12,709
給与	985,074	144,727	985,075	144,727	1	0	1,985,736	291,744	1,004,478	147,578
年金、保険およびその他のスタッフ費用			0	0						
年金	53,641	7,881	53,848	7,911	207	30	110,602	16,250	56,961	8,369
健康保険	145,788	21,419	145,096	21,318	(693)	(102)	285,607	41,961	145,007	21,304
生命保険およびその他の従業員給付	23,089	3,392	17,014	2,500	(6,075)	(893)	112,358	16,508	37,499	5,509
銀行包括保険	11,165	1,640	11,165	1,640	0	0	23,400	3,438	11,700	1,719
政府関係諸費用	119,096	17,498	121,600	17,865	2,504	368	250,212	36,761	125,075	18,376
会計および監査費用	41,075	6,035	41,075	6,035	0	0	86,125	12,653	43,725	6,424
内部監査費用	18,020	2,647	22,000	3,232	3,980	585	42,400	6,229	18,020	2,647
リスクおよびコンプライアンス業務委託報酬	79,300	11,651	67,000	9,844	(12,300)	(1,807)	130,300	19,144	71,100	10,446

クイーンズゲート  
収益計算書、予算との比較（続き）  
2025年6月30日に終了した期間  
（米ドルで表示）

	実績 2025年		予算 2025年		差異 有利差異（不利差異）		実績 2024年		6月の月次 2024年	
弁護士報酬	40,070	5,887	17,500	2,571	(22,570)	(3,316)	99,230	14,579	17,284	2,539
受託会社、銀行 手数料等	837	123	1,000	147	163	24	1,518	223	813	119
電話、電信送金 およびファックス	20,291	2,981	22,500	3,306	2,209	325	44,618	6,555	21,469	3,154
電気	6,273	922	6,900	1,014	627	92	13,369	1,964	5,082	747
事務用品	1,478	217	2,500	367	1,022	150	4,968	730	3,888	571
郵便	11,674	1,715	9,000	1,322	(2,674)	(393)	20,380	2,994	13,371	1,964
コンピューターの メンテナンス 費用	100,062	14,701	99,250	14,582	(812)	(119)	193,698	28,458	81,364	11,954
I P B S の年間 メンテナンス およびサポート 費用	12,500	1,837	12,500	1,837	0	0	25,000	3,673	12,500	1,837
コンプライアンス ・ソフトウェア	19,367	2,845	18,750	2,755	(617)	(91)	29,915	4,395	8,383	1,232
実装費用										
旅行およびス タッフ研修	646	95	4,000	588	3,354	493	8,241	1,211	10,449	1,535
オフィス清掃費 用	7,534	1,107	7,000	1,028	(534)	(78)	13,293	1,953	7,439	1,093
交際費	3,398	499	5,000	735	1,602	235	12,527	1,840	9,599	1,410
取締役費用	12,500	1,837	12,500	1,837	0	0	25,000	3,673	12,500	1,837
寄付金	6,015	884	7,000	1,028	985	145	19,724	2,898	10,638	1,563
自動車	2,431	357	7,854	1,154	5,423	797	4,945	727	2,291	337
その他	5,634	828	15,000	2,204	9,366	1,376	30,412	4,468	17,452	2,564
減価償却費	8,972	1,318	7,500	1,102	(1,472)	(216)	36,261	5,327	10,571	1,553
事業継続費用	8,335	1,225	8,500	1,249	165	24	30,308	4,453	15,717	2,309
	<u>1,839,476</u>	<u>270,256</u>	<u>1,819,767</u>	<u>267,360</u>	<u>(19,709)</u>	<u>(2,896)</u>	<u>3,821,925</u>	<u>561,517</u>	<u>1,860,881</u>	<u>273,401</u>
特別費用計上前 純利益	581,595	85,448	504,401	74,107	77,194	11,341	1,424,753	209,325	705,442	103,644
年金	-	-	-	-	-	-	550,000	80,806	-	-
特別費用計上後 純利益	<u>581,595</u>	<u>85,448</u>	<u>504,401</u>	<u>74,107</u>	<u>77,194</u>	<u>11,341</u>	<u>874,753</u>	<u>128,519</u>	<u>705,442</u>	<u>103,644</u>

[次へ](#)

(2) その他の訂正

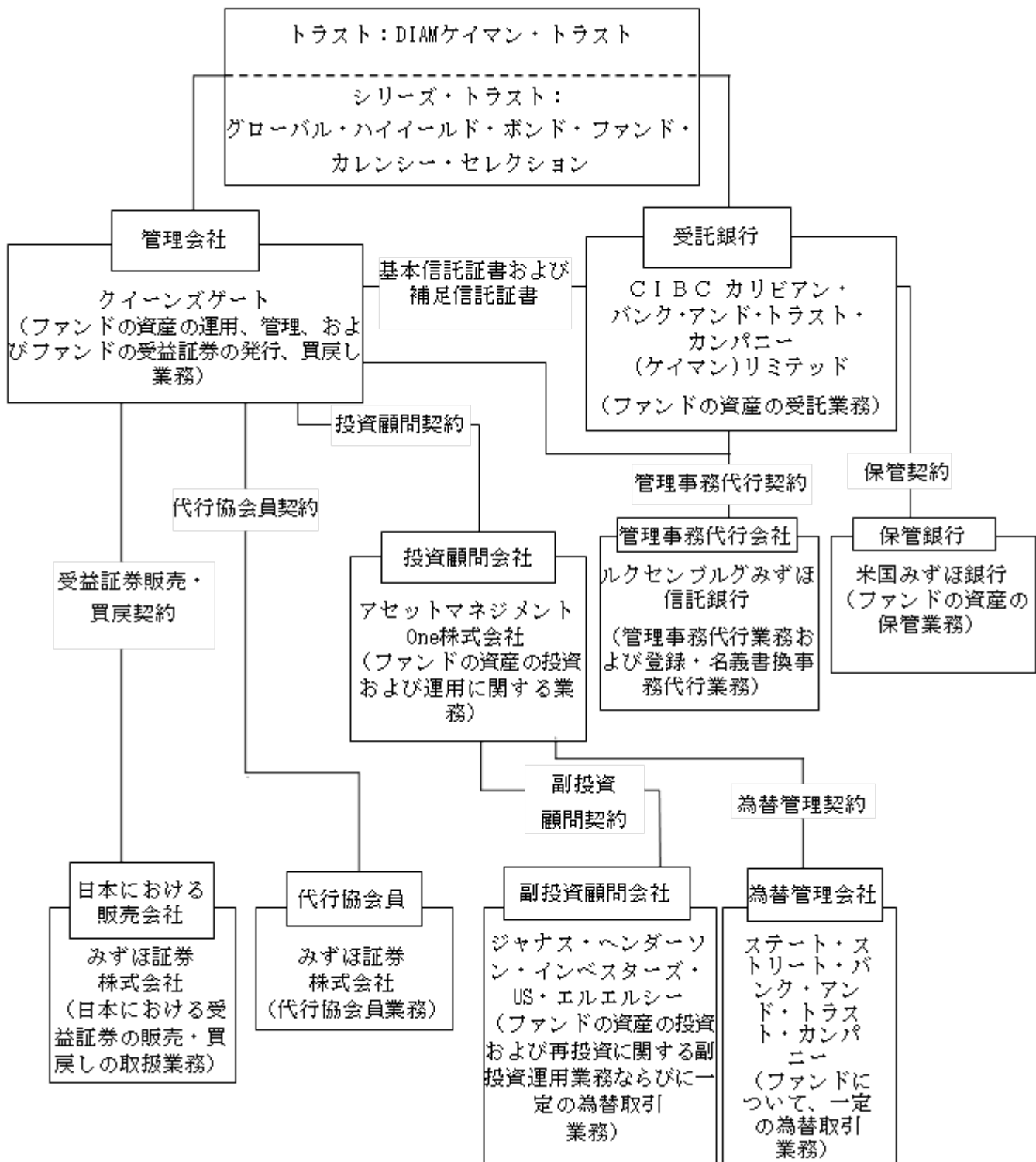
## 第二部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### 1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み  
ファンドの仕組み

&lt;訂正前&gt;





## 管理会社の概況

( )大株主の状況

&lt;訂正前&gt;

(2025年5月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
クイーンズゲート・グループ・リミテッド (Queensgate Group Ltd.)	ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ハーバー・プレイス、サウス・チャーチ・ストリート103、私書箱30464号	2,000,000株	100%

&lt;訂正後&gt;

(2025年8月末日現在)

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 ウグランド・ホールディング・リミテッド (NJ Uglan Holding Ltd.)	ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、私書箱30464号	110,000株	22.22%
ANU ホールディング AS (ANU Holding AS)	ノルウェー、グリムスタ4879、H0101、ホルヴィガスヴィンゲン44	110,000株	22.22%
ウグランド・キャピタル・リミテッド (Uglan Capital Ltd.)	ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、私書箱30464号	110,000株	22.22%

### 3 投資リスク

#### リスクに関する参考情報

以下の内容に更新されます。

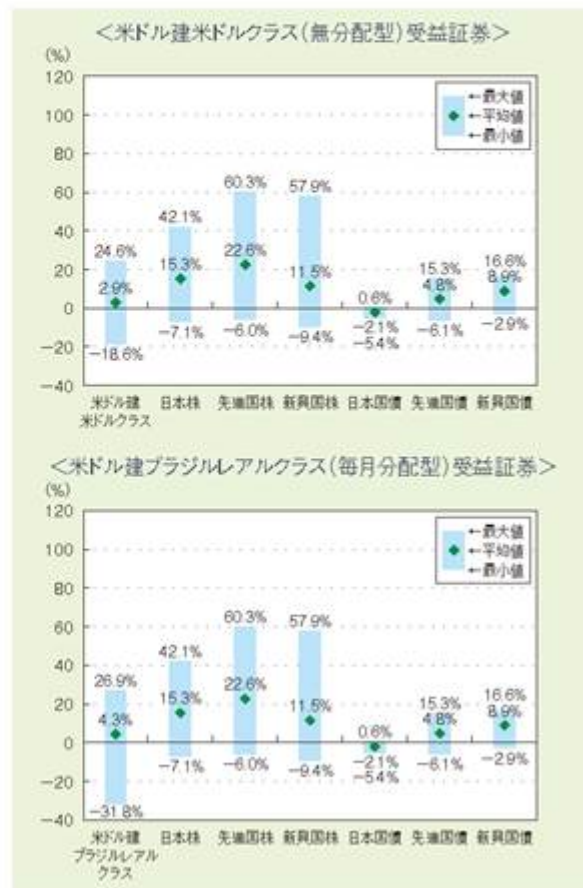
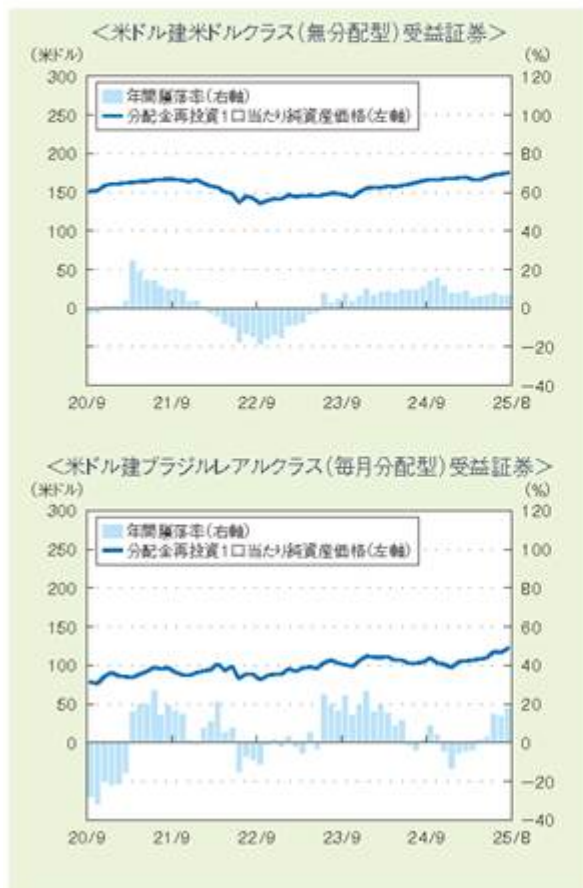
グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

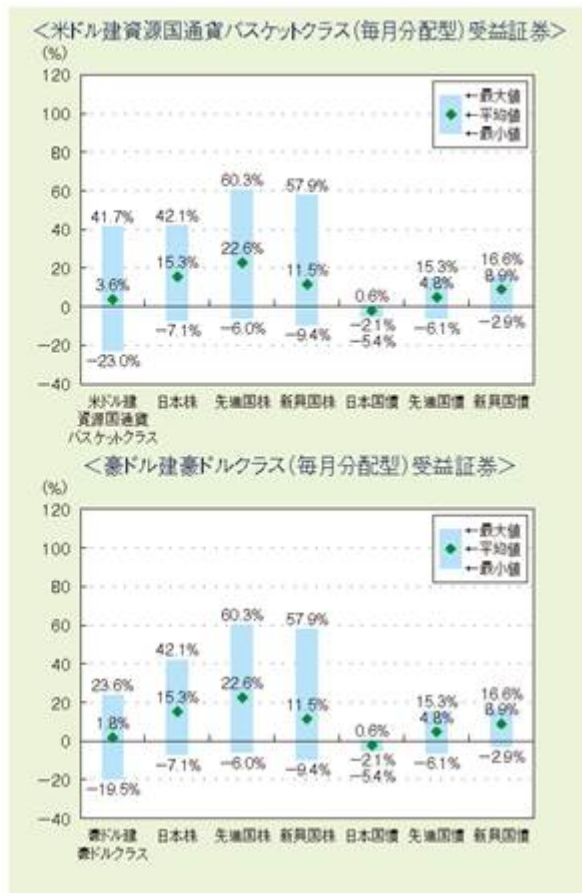
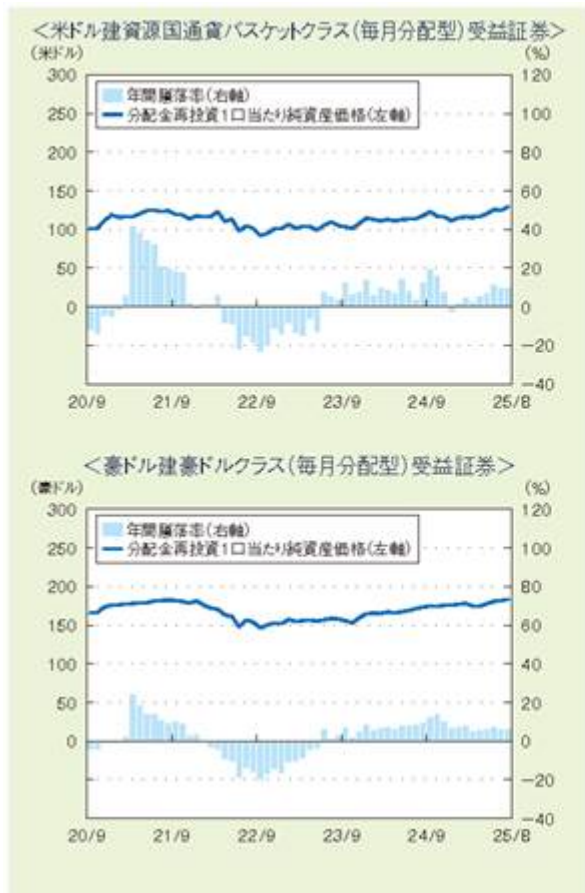
#### ファンドの分配金再投資1口当たり 純資産価格・年間騰落率の推移

2020年9月～2025年8月の5年間に於けるファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものです。

#### ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

このグラフは、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、左のグラフと同じ期間における年間騰落率（各月末時点）の平均と振幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。





出所: Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

※ 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。以下同じです。

※ 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。

※ 代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。

※ ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、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。

※ ファンドの分配金再投資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。

※ ファンドの年間騰落率は、各受益証券のファンドの基準通貨建てで計算されており、円貨に換算されておりません。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

※ 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。

#### ●各資産クラスの指数

日本株・・・TOPIX(配当込み)

先進国株・・・FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)

新興国株・・・S&P新興国総合指数

日本国債・・・ブルームバーグE1年超日本国債指数

先進国債・・・FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)

新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

(注)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

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

FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

## 第4 外国投資信託受益証券事務の概要

### (イ) 受益証券の名義書換

#### <訂正前>

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次のとおりです。

名 称 ルクセンブルグみずほ信託銀行

取扱場所 ルクセンブルグ大公国ムンズハッハ、L - 5365、ガブリエル・リップマン通り1 B

(後略)

#### <訂正後>

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次のとおりです。

名 称 ルクセンブルグみずほ信託銀行

取扱場所 ルクセンブルグ大公国ムンズハッハ、L - 5365、ガブリエル・リップマン通り1 B

(注) 効力発生日以降は、以下の通りとなります。

名 称 ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハー ルクセンブルグ支店

取扱場所 L-1855 ルクセンブルグ、J.F.ケネディ通り49

(後略)

### 第三部 特別情報

#### 第1 管理会社の概況

##### 1 管理会社の概況

###### (1) 資本金の額

<訂正前>

(前略)

最近5年間の資本金の額の増減はありません。

<訂正後>

(前略)

最近5年間の資本金の額の増減に関し、2025年6月30日付で、発行済株式資本額は2,000,000米ドルから4,182,929米ドルとなりました。

#### 第2 その他の関係法人の概況

##### 1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

(前略)

###### (2) ルクセンブルグみずほ信託銀行(「**管理事務代行会社**」)

資本金の額

2024年12月末日現在、105,000,000米ドル(約151億円)です。

事業の内容

同社は、ルクセンブルク大公国の法律に基づき適法に設立され存続する銀行法人であり、本店をルクセンブルク大公国ムンズハッハ、L-5365、ガブリエル・リップマン通り1Bに有し、ファンドにおける管理業務を提供しています。

(後略)

<訂正後>

(前略)

###### (2) ルクセンブルグみずほ信託銀行(「**管理事務代行会社**」)

資本金の額

2024年12月末日現在、105,000,000米ドル(約151億円)です。

事業の内容

同社は、ルクセンブルク大公国の法律に基づき適法に設立され存続する銀行法人であり、本店をルクセンブルク大公国ムンズハッハ、L-5365、ガブリエル・リップマン通り1Bに有し、ファンドにおける管理業務を提供しています。

(注) ルクセンブルグみずほ信託銀行は、効力発生日に、**ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハー**に合併される予定です。当該合併により、**ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハー**ルクセンブルグ支店が合併と同日付でファンドの管理事務代行会社となります。当該合併後の商号、資本金の額および事業の内容は、以下の通りです。

###### (2) **ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハー**ルクセンブルグ支店(「**管理事務代行会社**」)

資本金の額

ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハーの資本金は、2025年9月末日現在、109,368,445ユーロ(約187億5,341万円)です。ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハールクセンブルグ支店に資本金はありません。

(注) ユーロの円貨換算は、2025年8月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場場の仲値(1ユーロ=171.47円)によります。

事業の内容

ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ベー・ハー ルクセンブルグ支店は2009年10月1日に、ルクセンブルグで設立され、ルクセンブルグにおいて、あらゆる種類の銀行業務および金融サービスの提供ならびにそれらに関連する業務を行っています。

（後略）