

【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2年2月28日

【発行者名】 グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
(Global Funds Management S.A.)

【代表者の役職氏名】 コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ
(Kristian Gesinski, Conducting Officer)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A
棟
(Bâtiment A,33,rue de Gasperich,L-5826 Hesperange,Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹野 康造

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹野 康造

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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【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】 野村U S ハイ・イールド・ボンド・インカム
(Nomura U.S. High Yield Bond Income)

【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】 100億米ドル（約1兆956億円）を限度とします。
(注) 米ドルの円貨換算は令和元年12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=109.56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】

令和2年2月28日に半期報告書を提出いたしましたので、令和元年11月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下記表のとおり新たな情報により追加・更新するため、また、申込取扱場所の記載の変更、ベンチマークのインデックス名の変更、投資リスクの参考情報の更新等、記載事項のうち訂正すべき事項がありますのでこれを訂正するため、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 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 ③ 管理会社の概要	資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
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	追加または更新
	(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 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
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	4 管理会社の概況	(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		追加
5 その他	(4) 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	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

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2019年12月末日現在)

資産の種類	国名（発行地）	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
固定利付債	アメリカ合衆国	223,742,837	90.33
変動利付債	アメリカ合衆国	8,387,789	3.39
P I K証券	アメリカ合衆国	2,479,893	1.00
その他の債券	アメリカ合衆国	1,011,951	0.41
ステップ・アップ／ダウン債	アメリカ合衆国	867,097	0.35
普通株式（注5）	アメリカ合衆国	342,402	0.14
転換社債	アメリカ合衆国	37,392	0.02
受益証券／優先株式（注5）	アメリカ合衆国	8,400	0.00
小計		236,877,762	95.64
現金およびその他の資産（負債控除後）		10,810,286	4.36
合計 （純資産総額）		247,688,047 （約27,137百万円）	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。

（注2）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2019年12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＝109.56円）によります。以下、米ドルの円金額表示はすべてこれによります。

（注3）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されていますが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行います。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。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。

（注5）普通株式および受益証券／優先株式は、任意ではないコーポレートアクションおよび資本再編成により固定利付債と交換された証券です。

業種配分（2019年12月末日現在）

業種	純資産比
石油・ガス	12.4%
金融	12.3%
通信	7.8%
建設	6.3%
ヘルスケア	5.1%
その他の業種	51.7%
その他の資産	4.4%
合計	100.0%

（注）純資産比はファンドの純資産総額を100として算出しています。

格付別配分（2019年12月末日現在）

格付	純資産比
B B B以上	4.3%
B B	29.2%
B	43.3%
C C C以下	17.9%
無格付	0.9%
その他の資産	4.4%
合計	100.0%

・格付けはS & P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付業者の低い方の格付けによります。

ポートフォリオ特性値（2019年12月末日現在）

平均格付	B
平均クーポン	6.21%
平均直利	6.38%
平均最終利回り	6.97%
平均デュレーション	4.27年

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等（現金等含む）の各特性値（クーポンレート、直利、最終利回り、デュレーション）を、その組入比率で加重平均したもの（現地通貨建）。

また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

- ・デュレーション：金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す割合。
- ・平均格付とは、ファンドが保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、ファンドに係る信用格付ではありません。

(2) 運用実績

① 純資産の推移

2019年1月1日から12月末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口当り純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2019年1月末日	250,382	27,432	8.65	948
2月末日	251,510	27,555	8.72	955
3月末日	250,458	27,440	8.74	958
4月末日	249,994	27,389	8.80	964
5月末日	246,382	26,994	8.66	949
6月末日	249,210	27,303	8.75	959
7月末日	248,604	27,237	8.77	961
8月末日	247,985	27,169	8.73	956
9月末日	246,700	27,028	8.71	954
10月末日	245,229	26,867	8.68	951
11月末日	244,042	26,737	8.65	948
12月末日	247,688	27,137	8.79	963

② 分配の推移

	1口当り分配金	
	米ドル	円
2019年1月	0.039	4.27
2月	0.039	4.27
3月	0.039	4.27
4月	0.039	4.27
5月	0.038	4.16
6月	0.039	4.27
7月	0.038	4.16
8月	0.037	4.05
9月	0.040	4.38
10月	0.037	4.05
11月	0.036	3.94
12月	0.036	3.94

設定来累計（2019年12月末日現在）：9.286米ドル

③ 収益率の推移

2019年1月1日から2019年12月末日までの期間におけるファンドの収益率は次の通りです。

収益率（％）
10.7

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2019年12月末日現在の1口当たり純資産価格（2019年1月1日から2019年12月末日までの分配金の合計額を加えた額）

b＝2018年12月末日現在の1口当たり純資産価格

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率（％）
2010年	13.9
2011年	3.4
2012年	17.4
2013年	8.5
2014年	1.4
2015年	－4.6
2016年	16.1
2017年	6.6
2018年	－4.0
2019年	10.7

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

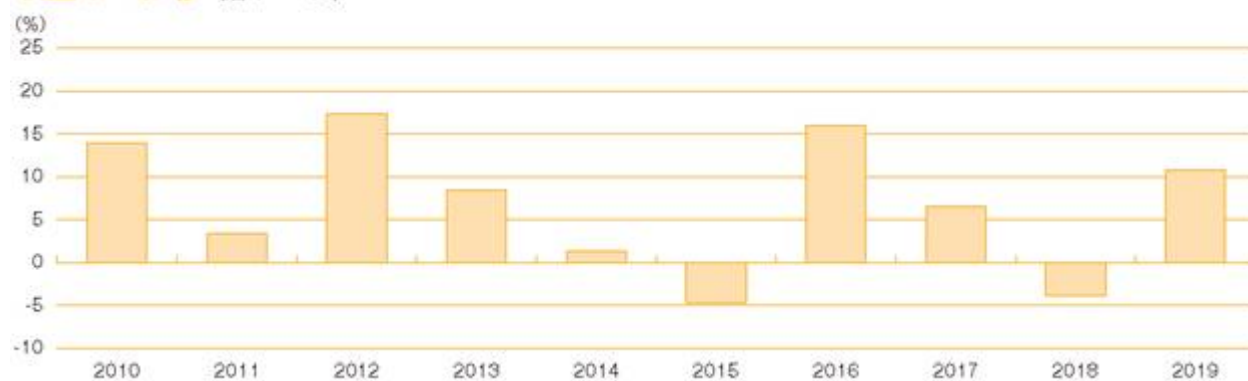
a＝暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

(参考情報)

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移

純資産総額 248百万米ドル／1口当り純資産価格 8.79米ドル(2019年12月末日現在)

**収益率の推移 (暦年ベース)**

2 販売及び買戻しの実績

2019年1月1日から2019年12月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2019年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
1,276,415 (1,276,415)	2,077,424 (2,077,424)	28,167,942 (28,167,942)

（注）（ ）の数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、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの中間財務書類は、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、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2019年12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＝109.56円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 資産及び負債の状況

野村U Sハイ・イールド・ボンド・インカム

純資産計算書

2019年11月30日現在

(米ドルで表示)

	注記	(米ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券一時価 (取得価額：257,578,512米ドル)	2	237,284,030	25,996,838
銀行預金		6,840,740	749,471
受益証券発行未収金		273,030	29,913
ブローカーからの未収金		161,251	17,667
未収収益		3,842,043	420,934
資産合計		248,401,094	27,214,824
負債			
受益証券買戻未払金		451,421	49,458
ブローカーへの未払金		2,820,218	308,983
未払費用	7	1,087,228	119,117
負債合計		4,358,867	477,557
純資産		244,042,227	26,737,266
発行済受益証券数		28,206,166口	
1口当り純資産価格		8.65米ドル	948円

発行済受益証券数の変動表

2019年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	28,450,443
発行受益証券数	592,538
買戻受益証券数	(836,815)
期末現在発行済受益証券数	28,206,166

[次へ](#)

野村U Sハイ・イールド・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2019年11月30日現在

注１－組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）としてルクセンブルグにおいて設定された野村U Sハイ・イールド・ボンド・インカム（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて1991年7月8日に設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（改正済）（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（「2010年法」）のパートIIの下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは当初、2014年5月31日までの存続期間で設定されたが、存続期間は5年延長され2019年5月31日までとなり、更に10年延長され2029年5月31日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの目的は、利息収入と投資資産の値上がりを通じて、中長期的に高い投資収益を目指すことである。ファンドはその目的を達成するために、主に米ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に分散投資を行う。

注２－重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値（これがない場合は、買い呼び値の最も高いもの、または独立値付業者から得た価格）により評価される。有価証券が数ヵ所の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値により評価される。
- 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- 相場価格が入手できないか、または上記a）および／またはb）に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義により認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算されている。米ドル以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

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

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2019年11月30日現在の為替レート：1米ドル＝0.90822ユーロ

注３－管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.03%の管理報酬をファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の年率0.96%の投資顧問報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される四半期報酬を投資顧問報酬から支払う。

注４－代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、当該四半期中の日々のファンドの純資産総額の平均額の年率0.10%の代行協会員報酬を四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注５－管理事務代行報酬および保管報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.04%の管理事務代行報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。管理事務代行会社が負担したすべての合理的な立替費用および現金支出費（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）は、ファンドが負担する。

保管受託銀行は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.07%の保管報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用および現金支出費（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注６－販売会社報酬

販売会社は、ファンドの資産から、四半期中の日々のファンドの純資産総額（ただし、日本における当該販売会社が販売し、当該四半期中に買戻されていない受益証券に帰属するもの）の平均額の年率0.40%の販売会社報酬を四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注７－未払費用

	(米ドル)
管理報酬および投資顧問報酬	609,904
代行協会員報酬および販売会社報酬	307,928
管理事務代行報酬	24,638
保管報酬	43,154
コルレス銀行報酬	24,305
海外登録費用	28,129
現金支出費	18,456
専門家報酬	10,710
年次税	20,004
未払費用	<u>1,087,228</u>

注８－分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月15日現在の受益者に対して、主に利息収入から分配を行う意向である。かかる日が評価日でない場合、直前の評価日現在の受益者に対して分配が行われる。

分配の結果、ファンドの純資産総額がルクセンブルグの法律に規定された投資信託の純資産の最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から５年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2019年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額6,433,951米ドルの分配を行った。

受益者に対する分配は、以下のように行われた。

分配落日	決済日	１口当り分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2019年６月17日	2019年６月21日	0.039	1,110,908
2019年７月16日	2019年７月22日	0.038	1,079,661
2019年８月16日	2019年８月22日	0.037	1,048,166
2019年９月16日	2019年９月20日	0.040	1,133,719
2019年10月16日	2019年10月22日	0.037	1,046,149
2019年11月18日	2019年11月22日	0.036	1,015,348
			6,433,951

注９－税金

ファンドは、ルクセンブルグの法令に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現在の法律によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注10－買付けおよび買戻しの条件

ファンド証券の発行

2019年11月29日まで、ファンド証券は、ルクセンブルグおよびニューヨークの銀行営業日でニューヨーク証券取引所の取引日（毎年12月24日を除く。）（「評価日」）に管理会社によって発行されるが、管理会社はかかる発行を一時的に中止することができる。

2019年11月30日以降、ファンド証券は、ルクセンブルグおよびニューヨークの銀行営業日でニューヨーク証券取引所の取引日かつ日本における販売会社の営業日（毎年12月24日を除く。）（「評価日」）に管理会社によって発行されるが、管理会社は自身の裁量によりかかる発行を一時的に中止することができる。

管理会社またはその代理人は、記名式でのみファンド証券を発行する。

ファンド証券１口当りの販売価格は、管理会社がルクセンブルグ時間午後２時または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の時間までに申込みを受領した場合、当該申込みを受領した評価日の１口当りの純資産価格である。そして、当該証券を販売した銀行および金融機関に支払われる純資産価格の３％以下の販売手数料が加えられる。販売手数料は、ファンド証券が販売される国の法令や実務慣行で許容される上限を超過してはならない。

買付代金の支払は、申込みが受諾された日から起算して５評価日以内または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の期間に米ドルで行われる。

ファンド証券の当初またはその後の最低申込単位は、500口以上１口単位または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の口数である。

ファンド証券の買戻し

受益者は、評価日にファンド証券の買戻しを請求できる。買戻し請求は管理会社または販売会社に対し、書面でなされなければならない。

ファンド証券１口当り買戻価格は、管理会社がルクセンブルグ時間午後２時または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の時間までに買戻請求を受領した場合、当該請求を受領した評価日の１口当り純資産価格である。午後２時または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の時間以降に受領された買戻請求は、翌評価日に受諾されたものとみなされる。買戻手数料はかからない。

買戻代金の支払は、買戻請求が管理会社または販売会社により受諾（ファンド証券の券面が発行されている場合、券面の受領を含む。）された日から起算して5評価日目または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の期間までに保管受託銀行またはその代理人により、米ドルで行われる。

注11－債務不履行債券

2019年11月30日現在、ポートフォリオにおける債務不履行債券は、ファンドの純資産総額の0.31%に相当する。期末現在の債務不履行債券に関して、ファンドの管理会社は、証券取引所あるいは他の規制ある市場において入手可能な直近の終値、または管理会社の取締役会が公正に評価した額を適用している。当該価格は、最も予測できる売買価格であるとファンドの管理会社が考えるものである。

注12－税引後のファンドの当期実績

2019年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、6,239,417米ドルの利益であった。注8で開示されているように、ファンドから受益者に対して6,433,951米ドルの分配が行われた。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

野村U Sハイ・イールド・ボンド・インカム

投資有価証券明細表

2019年11月30日現在

(米ドル (USD) で表示)

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
バミューダ					
固定利付債					
USD	350,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	350,000	361,611	0.15
			350,000	361,611	0.15
		バミューダ合計	350,000	361,611	0.15
カナダ					
固定利付債					
USD	450,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	424,487	464,447	0.20
USD	250,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	227,846	288,883	0.12
USD	175,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	181,125	182,000	0.07
USD	125,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	126,913	126,895	0.05
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 5.4% 01/02/43	72,531	77,171	0.03
			1,032,902	1,139,396	0.47
		カナダ合計	1,032,902	1,139,396	0.47
ケイマン諸島					
ステップ・アップ／ダウン債					
USD	275,000	TRANSOCEAN INC STUP 3.8% 15/10/22	238,808	264,000	0.11
			238,808	264,000	0.11
固定利付債					
USD	200,000	NOBLE HDGS INTL 6.95% 01/04/45	158,156	75,000	0.03
USD	138,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	122,180	70,380	0.02
USD	50,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	36,875	16,750	0.01
USD	25,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	18,188	15,421	0.01
			335,399	177,551	0.07
		ケイマン諸島合計	574,207	441,551	0.18
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	450,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	461,854	481,435	0.20
USD	300,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	265,697	136,500	0.06
USD	25,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	27,688	29,264	0.01
			755,239	647,199	0.27
		ルクセンブルグ合計	755,239	647,199	0.27

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
スイス					
変動利付債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49	188,750	216,288	0.09
			188,750	216,288	0.09
		スイス合計	188,750	216,288	0.09
イギリス					
変動利付債					
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/67	200,000	221,000	0.09
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	200,000	216,000	0.09
			400,000	437,000	0.18
固定利付債					
USD	950,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/22	944,338	1,065,425	0.44
USD	400,000	DRAX FINCO PL 6.6250% 01/11/25	403,000	423,520	0.17
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25	193,500	206,000	0.08
			1,540,838	1,694,945	0.69
		イギリス合計	1,940,838	2,131,945	0.87
アメリカ合衆国					
普通株式					
--	1	AVAYA HOLDINGS (**)	0	13	0.00
			0	13	0.00
その他の債券					
USD	200,000	REYNOLDS GROUP 5.7500% 15/10/20	194,733	194,054	0.08
			194,733	194,054	0.08
ステップ・アップ／ダウン債					
USD	250,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23	250,000	250,625	0.10
USD	84,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	84,574	73,082	0.03
			334,574	323,707	0.13
固定利付債					
USD	1,515,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,768,476	1,808,530	0.75
USD	1,300,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	1,265,139	1,429,187	0.60
USD	725,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	717,744	796,593	0.34
USD	725,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22	725,773	724,999	0.30
USD	625,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	603,688	674,999	0.28
USD	625,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23	629,499	643,968	0.26
USD	575,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	586,718	643,884	0.26
USD	625,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	624,999	635,155	0.26
USD	575,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	591,348	589,387	0.24
USD	575,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	574,999	587,937	0.24
USD	675,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	677,068	587,249	0.24
USD	550,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26	563,149	587,124	0.24
USD	575,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	574,999	579,671	0.24
USD	575,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	577,221	579,254	0.24
USD	525,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	524,999	534,213	0.22
USD	475,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	495,646	519,080	0.21

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
固定利付債 (続き)					
USD	500,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	499,248	513,525	0.21
USD	500,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	500,000	512,500	0.21
USD	525,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	462,120	511,219	0.21
USD	450,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	502,688	498,375	0.20
USD	500,000	FREEPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	454,981	480,000	0.20
USD	350,000	GMAC 8% 01/11/31	409,500	478,816	0.20
USD	500,000	AMC ENTMT HOLDI 6.1250% 15/05/27	476,885	450,000	0.18
USD	393,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	393,000	443,326	0.18
USD	425,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	425,000	438,813	0.18
USD	425,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	422,450	430,313	0.18
USD	350,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	394,625	420,000	0.17
USD	300,000	ALLY FINANCIAL/GMAC 8% 01/11/31	367,813	413,625	0.17
USD	400,000	FREEPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	389,563	408,160	0.17
USD	400,000	ALLY FINANCIAL 8.0000% 15/03/20	415,310	405,036	0.17
USD	375,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	375,000	392,250	0.16
USD	375,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	365,625	380,156	0.16
USD	365,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	367,160	370,019	0.15
USD	400,000	AMC ENTMT HOLDI 5.8750% 15/11/26	399,500	360,000	0.15
USD	350,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	353,348	358,453	0.15
USD	344,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	331,601	356,040	0.15
USD	325,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	327,313	354,764	0.15
USD	325,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27	325,024	351,813	0.14
USD	450,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28 (*)	432,000	351,000	0.14
USD	300,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23	300,000	351,000	0.14
USD	325,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	296,556	346,938	0.14
USD	325,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	325,000	339,927	0.14
USD	325,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	331,625	337,594	0.14
USD	275,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	342,375	314,875	0.13
USD	400,000	WILDHORSE RESO 6.8750% 01/02/25	397,268	312,000	0.13
USD	275,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	314,750	308,770	0.13
USD	300,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	304,688	307,119	0.13
USD	275,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	275,000	303,875	0.12
USD	275,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	189,455	294,241	0.12
USD	300,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	298,928	285,000	0.12
USD	250,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	249,625	272,500	0.11
USD	300,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	283,654	265,215	0.11
USD	250,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	263,400	261,875	0.11
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	254,413	261,663	0.11
USD	275,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25	267,000	254,375	0.10
USD	250,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	250,000	252,719	0.10
USD	225,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	228,994	243,000	0.10
USD	225,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	220,838	242,438	0.10
USD	225,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25	225,063	236,250	0.10
USD	225,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	180,884	232,202	0.10

通貨	数量／ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
固定利付債 (続き)					
USD	225,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	225,000	230,063	0.09
USD	225,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	227,625	227,972	0.09
USD	250,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	244,111	227,500	0.09
USD	225,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21	225,000	225,141	0.09
USD	200,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27	211,128	216,500	0.09
USD	200,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	202,063	204,000	0.08
USD	200,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	200,719	200,750	0.08
USD	175,000	MGM RESORTS INTL 7.75% 15/03/22	191,844	196,219	0.08
USD	175,000	KB HOME 7% 15/12/21	175,000	188,781	0.08
USD	175,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	175,060	175,438	0.07
USD	175,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	169,938	169,750	0.07
USD	175,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	164,063	161,656	0.07
USD	150,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	150,000	149,250	0.06
USD	131,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	136,957	143,118	0.06
USD	140,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	141,250	141,400	0.06
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	168,844	140,000	0.06
USD	125,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	130,781	133,750	0.05
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	GENWORTH FINANCIAL 7.625% 24/09/21	129,000	129,196	0.05
USD	150,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	143,375	128,663	0.05
USD	150,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24	149,500	128,502	0.05
USD	125,000	MPT OP PTNR/FINL 5.5000% 01/05/24	128,438	128,438	0.05
USD	125,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	127,344	127,188	0.05
USD	125,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	121,250	116,797	0.05
USD	100,000	HCA INC 5.875% 01/05/23	106,625	110,250	0.05
USD	100,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	104,125	107,625	0.04
USD	100,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	100,000	106,750	0.04
USD	100,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	110,250	106,625	0.04
USD	100,000	LUCENT TECH 6.4500% 15/03/29	104,125	105,550	0.04
USD	100,000	FREEPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	98,750	102,875	0.04
USD	100,000	DCP MIDSTREAM OP 3.875% 15/03/23	101,375	101,500	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	101,500	100,960	0.04
USD	125,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	120,000	99,063	0.04
USD	300,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	242,625	99,000	0.04
USD	410,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21 (*)	424,031	92,250	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	109,464	87,500	0.04
USD	75,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	73,938	79,031	0.03
USD	75,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	77,063	78,563	0.03
USD	75,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24	78,638	77,953	0.03
USD	75,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	75,000	76,313	0.03
USD	75,000	GENWORTH FINANCIAL 7.7% 15/06/20	74,375	76,125	0.03
USD	100,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	100,000	75,500	0.03
USD	150,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	151,147	74,625	0.03
USD	75,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	74,438	74,250	0.03

通貨	数量／ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	52,563	56,868	0.02
USD	50,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	52,625	56,438	0.02
USD	50,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	51,281	56,438	0.02
USD	75,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21	76,781	55,875	0.02
USD	50,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21	54,125	54,625	0.02
USD	50,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	45,313	54,500	0.02
USD	50,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/05/27	50,688	53,375	0.02
USD	50,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	50,188	52,625	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20	56,125	52,068	0.02
USD	50,000	NRG YIELD OPER 5.375% 15/08/24	50,063	51,250	0.02
USD	50,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	51,188	51,011	0.02
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	62,438	51,000	0.02
USD	50,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	48,750	50,750	0.02
USD	50,000	LEVEL 3 FIN INC 5.125% 01/5/23	50,500	50,375	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 30/03/20	51,625	50,188	0.02
USD	50,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	50,248	45,000	0.02
USD	50,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	44,281	43,125	0.02
USD	25,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	24,906	25,719	0.01
USD	25,000	ISTAR INC 4.7500% 01/10/24	25,500	25,688	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,133	0.01
USD	25,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	23,813	23,750	0.01
USD	25,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	24,031	23,000	0.01
USD	25,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	21,313	22,813	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	21,242	0.01
USD	21,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22	21,184	21,079	0.01
USD	25,000	GEO GROUP INC/T 5.8750% 15/10/24	20,625	20,938	0.01
USD	450,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24 (*)	326,250	5,625	0.00
USD	800,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	33,063	2,000	0.00
USD	442,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	0	1,105	0.00
			34,645,586	34,578,992	14.16
アメリカ合衆国合計			35,174,893	35,096,766	14.37
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			40,016,829	40,034,756	16.40
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	150,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26	150,000	147,000	0.06
			150,000	147,000	0.06
オーストラリア合計			150,000	147,000	0.06

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
バハマ					
固定利付債					
USD	50,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25	52,250	53,050	0.02
			52,250	53,050	0.02
		バハマ合計	52,250	53,050	0.02
バミューダ					
固定利付債					
USD	419,000	NCL CORP 4.75% 15/12/21	419,094	424,237	0.18
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23	600,000	302,256	0.12
USD	200,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	200,000	206,250	0.08
USD	175,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27	171,031	187,250	0.08
USD	175,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25	175,000	182,438	0.07
			1,565,125	1,302,431	0.53
		バミューダ合計	1,565,125	1,302,431	0.53
カナダ					
変動利付債					
USD	125,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	125,000	125,313	0.05
			125,000	125,313	0.05
P I K証券					
USD	149,367	XPLORNET COMM PIK 9.625% 1/6/22	124,765	148,994	0.06
USD	490,644	ALBERTA /ALGOMA PIK 14% 13/02/20 (*)	442,367	0	0.00
			567,132	148,994	0.06
固定利付債					
USD	1,800,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25	1,555,632	1,871,945	0.78
USD	1,450,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25	1,460,393	1,634,874	0.68
USD	1,100,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25	1,095,260	1,140,733	0.48
USD	1,000,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24	999,500	985,000	0.40
USD	750,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21	750,000	798,750	0.33
USD	425,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22	390,647	426,063	0.17
USD	400,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26	400,000	425,812	0.17
USD	400,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23	379,500	405,564	0.17
USD	375,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22	375,000	390,000	0.16
USD	350,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22	339,703	348,250	0.14
USD	250,000	RITCHIE BROS 5.375% 15/01/25	248,406	260,290	0.11
USD	250,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23	248,833	256,250	0.11
USD	250,000	HUBBAY MINERALS 7.625% 15/01/25	251,250	250,625	0.10
USD	250,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23	234,485	245,000	0.10
USD	238,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23	229,223	240,975	0.10
USD	200,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25	200,000	204,574	0.08
USD	200,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25	202,250	202,500	0.08
USD	225,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26	225,000	196,719	0.08
USD	150,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23	150,000	153,750	0.06
USD	150,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23	146,052	150,188	0.06
USD	125,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25	125,000	129,375	0.05

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
カナダ（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	125,000	HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23	125,000	128,125	0.05
USD	125,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	133,250	126,250	0.05
USD	125,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22	122,490	120,000	0.05
USD	100,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26	100,000	106,950	0.04
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25	71,969	75,375	0.03
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23	50,000	47,375	0.02
USD	25,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	25,000	26,116	0.01
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67	0	0	0.00
USD	200,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49	200,000	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 29/12/67	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 31/12/49	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 29/12/67	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67	0	0	0.00
			10,833,843	11,347,428	4.66
カナダ合計			11,525,975	11,621,735	4.77
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	475,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22	482,125	504,497	0.22
USD	300,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25	302,000	254,535	0.10
USD	225,000	PARK AEROSPAC 3.6250% 15/03/21	225,000	227,565	0.09
USD	200,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25	199,000	205,500	0.08
USD	200,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24	200,000	202,334	0.08
USD	125,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26	114,191	78,438	0.03
USD	75,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26	76,403	67,339	0.03
			1,598,719	1,540,208	0.63
ケイマン諸島合計			1,598,719	1,540,208	0.63
フィンランド					
固定利付債					
USD	100,000	NOKIA OYJ 3.3750% 12/06/22	99,499	101,120	0.04
			99,499	101,120	0.04
フィンランド合計			99,499	101,120	0.04
フランス					
固定利付債					
USD	400,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26	407,505	427,000	0.17
			407,505	427,000	0.17
フランス合計			407,505	427,000	0.17

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アイルランド					
固定利付債					
USD	400,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25	402,000	420,000	0.17
USD	200,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28	200,000	209,250	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22	200,000	202,500	0.08
			802,000	831,750	0.34
		アイルランド合計	802,000	831,750	0.34
ジャージー					
固定利付債					
USD	225,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25	224,795	196,875	0.08
			224,795	196,875	0.08
		ジャージー合計	224,795	196,875	0.08
ルクセンブルグ					
変動利付債					
USD	9,025,000	HELLAS II FRN 15/01/15 ^(*)	9,025,000	0	0.00
			9,025,000	0	0.00
固定利付債					
USD	400,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26	400,000	425,480	0.18
USD	300,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26	300,000	279,000	0.12
USD	200,000	NIELSEN CO LU 5.5000% 01/10/21	201,750	200,250	0.08
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22	200,000	178,000	0.07
USD	125,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25	125,000	125,160	0.05
USD	175,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23	175,000	49,000	0.02
			1,401,750	1,256,890	0.52
		ルクセンブルグ合計	10,426,750	1,256,890	0.52
マーシャル諸島					
固定利付債					
USD	375,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21	375,938	298,125	0.12
			375,938	298,125	0.12
		マーシャル諸島合計	375,938	298,125	0.12
オランダ					
P I K証券					
USD	200,000	ALPHA 2 BV PIK 01/06/23	198,020	197,500	0.08
			198,020	197,500	0.08
固定利付債					
USD	500,000	CONSTELLIUM NV 6.625% 01/03/25	506,563	520,009	0.22
USD	400,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22	430,000	420,129	0.17
USD	200,000	OCI NV 6.6250% 15/04/23	200,000	208,500	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 3.875% 01/09/22	210,250	206,895	0.08
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25	200,000	203,000	0.08
USD	150,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27	148,800	157,351	0.06
USD	150,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23	143,250	149,625	0.06

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
オランダ（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25	150,000	120,000	0.05
			1,988,863	1,985,509	0.81
		オランダ合計	2,186,883	2,183,009	0.89
イギリス					
変動利付債					
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	229,425	231,774	0.10
USD	200,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	200,000	215,876	0.09
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	205,000	0.08
			629,425	652,650	0.27
固定利付債					
USD	600,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22	600,000	599,400	0.26
USD	400,000	ALGECO FIN 2 10.0000% 15/08/23	376,032	391,000	0.16
USD	325,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25	327,594	320,938	0.13
USD	300,000	INMARSAT FIN 4.875% 15/05/22	297,573	302,933	0.12
USD	200,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	195,250	211,500	0.09
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24	198,500	205,750	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25	200,000	198,000	0.08
USD	200,000	PETRA DIAMONDS 7.25% 01/05/22	199,986	133,250	0.05
USD	200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23	200,000	133,000	0.05
			2,594,935	2,495,771	1.02
		イギリス合計	3,224,360	3,148,421	1.29
アメリカ合衆国					
転換社債					
USD	75,000	CHESAPEAKE CV 5.5000% 15/09/26	75,000	33,567	0.01
			75,000	33,567	0.01
変動利付債					
USD	1,000,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49	999,999	1,096,619	0.46
USD	800,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49	800,000	909,248	0.38
USD	775,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	775,000	872,542	0.36
USD	800,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65	576,000	620,000	0.25
USD	600,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49	600,000	602,400	0.25
USD	550,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49	550,000	589,666	0.24
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49	486,275	529,383	0.22
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	400,000	415,704	0.17
USD	250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/68	251,422	256,250	0.11
USD	225,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49	225,656	227,250	0.09
USD	263,218	MOOD MEDIA BORROWER LL FRN 31/12/23	450,000	220,116	0.09
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	200,000	204,626	0.08
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	176,375	198,625	0.08
USD	150,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49	150,000	171,750	0.07
USD	91,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49	91,000	91,683	0.04
USD	100,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66	100,000	56,000	0.02

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
変動利付債（続き）					
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66	25,000	27,619	0.01
			6,856,727	7,089,481	2.92
普通株式					
--	27,387	HEXION HOLDINGS (**)	1,433,217	288,932	0.12
--	7,489	WARREN RESOURCES INC (**)	964,715	7,489	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG (**)	225,000	4,873	0.00
--	67,500	MOOD MEDIA CORP (**)	0	14	0.00
			2,622,932	301,308	0.12
その他の債券					
USD	150,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	104,752	109,856	0.04
USD	776,000	INDALEX HOLDING 11.5% 01/02/14 (*)	822,888	38,049	0.02
			927,640	147,905	0.06
P I K証券					
USD	900,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	881,688	850,500	0.35
USD	450,000	POLARIS INT PIK 01/12/22	448,625	373,388	0.15
USD	524,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 (*)	518,760	0	0.00
			1,849,073	1,223,888	0.50
ステップ・アップ／ダウン債					
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25	332,438	249,000	0.10
USD	2,050,000	MERISANT WORLDWIDE STUP 15/5/14 (*)	1,197,625	0	0.00
			1,530,063	249,000	0.10
固定利付債					
USD	1,550,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23	1,549,588	1,588,749	0.66
USD	1,075,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25	1,110,533	1,139,499	0.48
USD	1,100,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21	1,099,999	1,109,767	0.46
USD	1,025,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	1,015,518	1,091,624	0.46
USD	1,025,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24	1,024,999	1,051,157	0.43
USD	875,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24	866,967	934,062	0.38
USD	1,850,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	1,539,581	871,812	0.36
USD	750,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	750,155	864,374	0.35
USD	900,000	TESLA INC 5.3000% 15/08/25	793,761	862,874	0.35
USD	825,000	ENERGY TRANSFER 7.5000% 15/10/20	858,803	861,170	0.35
USD	800,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	816,405	811,999	0.33
USD	750,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	752,259	756,344	0.31
USD	725,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24	727,972	739,499	0.30
USD	600,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	642,353	677,999	0.28
USD	650,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22	649,999	640,249	0.26
USD	675,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25	675,798	639,562	0.26
USD	613,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26	616,954	628,324	0.26
USD	625,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24	624,999	615,624	0.25
USD	550,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	549,062	609,124	0.25
USD	550,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	572,749	607,749	0.25
USD	575,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	598,093	605,187	0.25
USD	600,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20	600,000	602,999	0.25

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
固定利付債 (続き)					
USD	650,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24	660,536	589,874	0.24
USD	525,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	525,000	587,343	0.24
USD	577,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	595,924	586,375	0.24
USD	550,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26	555,532	585,062	0.24
USD	525,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/05/22	557,719	564,374	0.23
USD	525,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27	547,594	562,416	0.23
USD	550,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	574,292	560,999	0.23
USD	525,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26	527,188	557,155	0.23
USD	500,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	538,094	549,374	0.23
USD	606,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21	617,279	531,764	0.22
USD	466,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	466,423	526,580	0.22
USD	500,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	518,543	518,750	0.21
USD	500,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24	502,671	516,250	0.21
USD	500,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22	500,150	510,000	0.21
USD	475,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24	499,475	502,313	0.21
USD	500,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	462,083	499,375	0.20
USD	475,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	474,969	498,750	0.20
USD	500,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25	498,625	480,625	0.20
USD	450,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25	466,875	475,875	0.19
USD	475,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21	475,000	473,433	0.19
USD	475,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26	460,750	469,072	0.19
USD	450,000	HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26	450,000	468,000	0.19
USD	525,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	520,524	467,250	0.19
USD	450,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23	455,250	460,134	0.19
USD	425,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28	425,000	453,688	0.19
USD	450,000	TARGA RES PRTNRS 5.0000% 15/01/28	454,500	446,643	0.18
USD	425,000	JDA ECW/FNCE 7.3750% 15/10/24	430,125	439,875	0.18
USD	450,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24	455,937	436,500	0.18
USD	450,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22	450,000	433,125	0.18
USD	400,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24	407,750	424,000	0.17
USD	395,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26	402,445	418,840	0.17
USD	400,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24	415,750	417,000	0.17
USD	400,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25	402,969	412,000	0.17
USD	400,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23	398,750	409,000	0.17
USD	400,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23	418,291	408,120	0.17
USD	400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22	400,000	408,000	0.17
USD	400,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	400,000	402,084	0.16
USD	350,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	350,594	399,711	0.16
USD	375,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26	382,235	395,625	0.16
USD	500,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23	406,493	390,000	0.16
USD	380,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21	395,964	385,700	0.16
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22	375,563	382,500	0.16
USD	425,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25	425,000	381,106	0.16
USD	400,000	WEST STREET M 6.3750% 01/09/25	400,150	380,000	0.16

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	375,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25	374,583	371,250	0.15
USD	350,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	354,250	367,938	0.15
USD	350,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22	350,000	367,938	0.15
USD	350,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23	358,531	365,750	0.15
USD	350,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25	350,000	357,000	0.15
USD	1,275,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22	1,019,123	357,000	0.15
USD	350,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22	350,000	356,563	0.15
USD	375,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25	375,000	355,313	0.15
USD	325,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	270,498	355,032	0.15
USD	350,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	346,438	353,063	0.14
USD	325,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25	334,997	352,625	0.14
USD	350,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23	350,000	351,750	0.14
USD	350,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25	350,000	351,750	0.14
USD	325,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26	325,599	346,125	0.14
USD	337,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22	343,499	344,872	0.14
USD	338,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24	338,520	343,493	0.14
USD	375,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26	358,011	340,313	0.14
USD	325,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24	325,188	337,188	0.14
USD	325,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22	325,000	337,188	0.14
USD	325,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22	326,063	336,428	0.14
USD	325,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24	326,045	336,375	0.14
USD	325,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24	331,438	335,563	0.14
USD	325,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23	329,375	335,563	0.14
USD	650,000	CHESAPEAKE ENRG 8.0000% 15/01/25	599,513	333,938	0.14
USD	325,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25	325,000	331,500	0.14
USD	325,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25	325,000	320,125	0.13
USD	300,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25	298,500	318,000	0.13
USD	300,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27	300,000	317,886	0.13
USD	300,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	300,000	315,375	0.13
USD	300,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24	300,292	313,500	0.13
USD	300,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	300,000	313,410	0.13
USD	350,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	352,534	313,250	0.13
USD	300,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24	307,200	312,000	0.13
USD	300,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25	301,875	311,250	0.13
USD	300,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26	300,813	308,250	0.13
USD	275,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25	281,299	305,938	0.13
USD	300,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27	300,000	303,000	0.12
USD	325,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21	326,470	301,438	0.12
USD	275,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	280,778	300,438	0.12
USD	400,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22	411,875	300,000	0.12
USD	350,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22	345,500	299,250	0.12
USD	300,000	ASSURED PARTNE 7.0000% 15/08/25	300,000	299,250	0.12
USD	275,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25	275,000	290,813	0.12
USD	276,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23	293,347	290,145	0.12

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	275,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25	273,500	290,125	0.12
USD	350,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23	350,000	289,625	0.12
USD	275,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26	275,745	287,031	0.12
USD	275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	275,000	287,031	0.12
USD	275,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	277,188	285,313	0.12
USD	275,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	275,000	283,308	0.12
USD	275,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25	267,515	281,188	0.12
USD	275,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25	277,438	278,781	0.11
USD	275,000	EAGLE HDG CO LLC 7.625% 15/05/22	275,781	278,438	0.11
USD	325,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	328,824	276,250	0.11
USD	300,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22	300,000	276,000	0.11
USD	325,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26	310,518	275,711	0.11
USD	325,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25	290,500	273,813	0.11
USD	350,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25	304,438	273,000	0.11
USD	250,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	250,000	270,313	0.11
USD	250,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27	241,688	270,000	0.11
USD	275,000	SRC ENERGY 6.2500% 01/12/25	275,000	268,813	0.11
USD	400,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25	399,676	264,000	0.11
USD	250,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	250,000	263,125	0.11
USD	275,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25	275,000	262,969	0.11
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27	233,438	261,563	0.11
USD	250,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22	250,000	260,625	0.11
USD	250,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22	250,563	260,625	0.11
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24	250,938	259,375	0.11
USD	250,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	250,000	258,125	0.11
USD	250,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25	250,000	257,850	0.11
USD	250,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22	252,749	254,700	0.10
USD	250,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	260,275	254,350	0.10
USD	250,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23	250,000	254,271	0.10
USD	250,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	253,438	251,250	0.10
USD	250,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23	248,173	244,375	0.10
USD	225,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	225,000	240,768	0.10
USD	225,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	225,844	238,798	0.10
USD	225,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22	225,000	238,500	0.10
USD	225,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	223,875	235,962	0.10
USD	225,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26	227,844	235,688	0.10
USD	225,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24	226,625	235,148	0.10
USD	225,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24	225,000	233,719	0.10
USD	225,000	ENERGIZER SPINCO 5.5% 15/06/25	225,125	233,156	0.10
USD	225,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24	225,000	232,875	0.10
USD	225,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	224,813	232,875	0.10
USD	225,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25	225,000	232,756	0.10
USD	225,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26	225,000	232,531	0.10
USD	225,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	227,250	232,290	0.10

通貨	数量／ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	225,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	230,063	229,219	0.09
USD	225,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23	225,000	228,656	0.09
USD	225,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24	225,000	228,375	0.09
USD	250,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	250,000	216,250	0.09
USD	200,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	200,900	213,250	0.09
USD	200,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26	200,000	212,500	0.09
USD	375,000	FTS INTL INC 6.2500% 01/05/22	356,882	210,938	0.09
USD	200,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24	210,688	210,308	0.09
USD	200,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26	200,375	209,500	0.09
USD	200,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28	208,000	209,332	0.09
USD	200,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24	200,714	208,250	0.09
USD	200,000	PLATFORM SPEC 5.8750% 01/12/25	198,529	208,000	0.09
USD	200,000	PIONEER HLD/F 9.0000% 01/11/22	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	200,000	207,500	0.09
USD	200,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24	202,500	207,500	0.09
USD	200,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	193,978	206,000	0.08
USD	200,000	CARLSON TRAVEL 6.75% 15/12/23	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	198,430	205,500	0.08
USD	200,000	CCM MERGER INC 6% 15/03/22	200,000	204,000	0.08
USD	200,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25	200,000	204,000	0.08
USD	200,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23	200,000	203,750	0.08
USD	200,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25	200,000	202,750	0.08
USD	200,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23	200,000	202,334	0.08
USD	200,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21	199,500	200,120	0.08
USD	200,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25	198,490	200,000	0.08
USD	200,000	CARLSON TRAVEL 9.5% 15/12/24	200,000	199,500	0.08
USD	225,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	226,375	198,000	0.08
USD	200,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25	195,600	198,000	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23	187,000	194,834	0.08
USD	175,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23	173,375	194,688	0.08
USD	225,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24	223,702	192,375	0.08
USD	175,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23	173,140	192,269	0.08
USD	225,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25	225,000	191,250	0.08
USD	200,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25	200,000	190,500	0.08
USD	175,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	176,166	189,791	0.08
USD	200,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26	200,000	187,500	0.08
USD	175,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26	175,000	186,375	0.08
USD	175,000	MERCER INTL INC 7.3750% 15/01/25	175,000	185,903	0.08
USD	325,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24	327,612	185,793	0.08
USD	225,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24	226,585	185,625	0.08
USD	175,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	175,000	185,500	0.08
USD	175,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30	175,000	184,625	0.08
USD	192,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22	192,100	184,320	0.08
USD	200,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24	216,250	184,000	0.08

[次へ](#)

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	175,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26	175,000	183,969	0.08
USD	175,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28	172,813	183,750	0.08
USD	175,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26	175,000	183,750	0.08
USD	175,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25	175,000	183,479	0.08
USD	175,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	176,625	183,313	0.08
USD	175,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23	175,000	182,438	0.07
USD	175,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24	175,000	182,438	0.07
USD	175,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26	175,000	182,316	0.07
USD	200,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24	195,125	182,000	0.07
USD	175,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25	179,375	181,125	0.07
USD	175,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25	174,329	180,856	0.07
USD	175,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23	175,000	180,250	0.07
USD	175,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24	175,000	179,813	0.07
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23	178,750	179,156	0.07
USD	175,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25	174,781	176,750	0.07
USD	175,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	156,188	175,656	0.07
USD	200,000	SALEM MEDIA 6.75% 01/06/24	204,550	175,000	0.07
USD	380,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	343,584	174,800	0.07
USD	175,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23	182,058	174,662	0.07
USD	225,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25	227,569	174,375	0.07
USD	175,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26	175,000	173,250	0.07
USD	175,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20	175,000	172,375	0.07
USD	175,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24	175,000	171,938	0.07
USD	150,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	149,625	170,866	0.07
USD	175,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24	175,000	168,476	0.07
USD	250,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26	250,000	166,250	0.07
USD	255,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23	229,500	165,750	0.07
USD	150,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	150,000	164,625	0.07
USD	150,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	150,000	163,741	0.07
USD	161,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22	163,045	163,013	0.07
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/26	161,205	160,500	0.07
USD	150,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26	150,000	157,125	0.06
USD	150,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23	149,883	157,125	0.06
USD	325,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21	305,500	156,813	0.06
USD	150,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	150,000	156,375	0.06
USD	150,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26	150,000	156,375	0.06
USD	150,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	149,981	156,270	0.06
USD	150,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28	150,000	155,907	0.06
USD	150,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25	149,750	155,876	0.06
USD	150,000	ALLY FINANCIAL 3.8750% 21/05/24	148,488	155,876	0.06
USD	150,000	ENERGY TRANSFER 4.2500% 15/03/23	147,563	155,874	0.06
USD	150,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25	150,000	155,625	0.06
USD	150,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24	150,000	155,438	0.06
USD	150,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	150,000	154,125	0.06

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	150,000	DANA INC 5.3750% 15/11/27	150,000	151,905	0.06
USD	150,000	JAGGED PEAK ENE 5.8750% 01/05/26	150,000	151,538	0.06
USD	150,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21	147,797	150,000	0.06
USD	150,000	WPX ENERGY INC 5.2500% 15/10/27	150,000	149,993	0.06
USD	150,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25	150,000	145,500	0.06
USD	150,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25	150,000	142,875	0.06
USD	140,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24	142,123	141,574	0.06
USD	125,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25	127,155	139,713	0.06
USD	173,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26	212,243	139,265	0.06
USD	150,000	JPW INDUSTRIE 9.0000% 01/10/24	150,000	139,125	0.06
USD	125,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	124,996	138,750	0.06
USD	125,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	125,000	137,191	0.06
USD	125,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26	123,066	137,188	0.06
USD	200,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	199,889	136,940	0.06
USD	137,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	133,990	136,829	0.06
USD	125,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26	125,000	133,125	0.05
USD	125,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22	128,906	132,029	0.05
USD	125,000	NEWELL RUBBERMAI 5.5000% 01/04/46	128,750	130,183	0.05
USD	125,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25	125,000	130,156	0.05
USD	125,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	127,795	130,000	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27	125,563	128,125	0.05
USD	125,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23	125,000	128,125	0.05
USD	125,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	125,000	126,563	0.05
USD	125,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25	125,000	126,094	0.05
USD	125,000	DCP MIDSTREAM 5.3500% 15/03/20	127,438	125,469	0.05
USD	125,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	125,000	122,500	0.05
USD	125,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	125,000	120,000	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	108,750	111,625	0.05
USD	100,000	GLP CAP LP 5.375% 15/04/26	103,000	110,193	0.05
USD	100,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23	99,957	108,327	0.04
USD	100,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	104,750	107,875	0.04
USD	100,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	100,000	106,750	0.04
USD	100,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	100,406	106,498	0.04
USD	100,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26	101,500	106,375	0.04
USD	125,000	CONSOL MININ 11.0000% 15/11/25	125,000	106,250	0.04
USD	100,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	100,000	105,590	0.04
USD	100,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25	104,063	104,750	0.04
USD	100,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25	101,750	103,750	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	100,000	103,070	0.04
USD	100,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	100,000	102,625	0.04

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
固定利付債 (続き)					
USD	100,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28	99,842	102,428	0.04
USD	100,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25	97,625	102,250	0.04
USD	100,000	CIT GROUP INC 4.1250% 09/03/21	100,000	101,875	0.04
USD	100,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	100,000	100,875	0.04
USD	100,000	RANGE RESOURCES 5.7500% 01/06/21	99,000	99,750	0.04
USD	100,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26	100,000	99,000	0.04
USD	100,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26	100,000	98,750	0.04
USD	100,000	BEACON ROOFIN 4.8750% 01/11/25	100,000	97,125	0.04
USD	100,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	94,927	96,250	0.04
USD	225,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23	222,750	92,250	0.04
USD	200,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26	190,750	92,000	0.04
USD	125,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26	119,790	89,688	0.04
USD	100,000	TRIDENT MERGE 6.6250% 01/11/25	100,000	89,500	0.04
USD	125,000	LONESTAR RES 11.2500% 01/01/23	118,281	87,500	0.04
USD	75,000	CYRUSONE LP/CYR 5.3750% 15/03/27	79,031	82,500	0.03
USD	100,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	97,307	80,000	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	75,000	79,501	0.03
USD	75,000	LENNAR CORP 6.2500% 15/12/21	83,625	79,031	0.03
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 6% 15/04/24	77,925	77,594	0.03
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26	75,000	77,531	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24	76,313	77,325	0.03
USD	75,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	INGLES MKTS 5.75% 15/06/23	77,000	76,500	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26	75,000	71,813	0.03
USD	75,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26	75,000	69,938	0.03
USD	150,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24	143,500	67,875	0.03
USD	75,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22	76,125	67,665	0.03
USD	75,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23	68,188	65,156	0.03
USD	100,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	96,000	65,000	0.03
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26	100,000	64,000	0.03
USD	172,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40	112,757	60,200	0.02
USD	100,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	73,563	57,000	0.02
USD	50,000	MICRON TECH 4.9750% 06/02/26	50,000	54,935	0.02
USD	50,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	56,813	54,560	0.02
USD	50,000	MICRON TECH 4.6400% 06/02/24	50,000	53,662	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	51,000	53,173	0.02
USD	50,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	49,749	52,682	0.02
USD	50,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	50,000	52,125	0.02
USD	50,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22	49,250	51,875	0.02
USD	50,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	50,000	51,813	0.02
USD	50,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	51,000	50,688	0.02
USD	50,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22	50,000	50,313	0.02
USD	50,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	47,784	50,251	0.02
USD	50,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	49,000	49,750	0.02

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24	50,000	48,688	0.02
USD	50,000	CLEAVER-BROOK 7.8750% 01/03/23	50,000	47,813	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	46,875	46,375	0.02
USD	50,000	NABORS INDS INC 5.5000% 15/01/23	44,500	43,500	0.02
USD	100,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26	100,000	40,375	0.02
USD	43,000	DENBURY RESOU 9.2500% 31/03/22	40,894	35,583	0.01
USD	50,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	50,000	32,500	0.01
USD	50,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25	49,431	31,500	0.01
USD	25,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 15/09/26	25,000	27,520	0.01
USD	25,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26	25,000	27,188	0.01
USD	25,000	AVANTOR INC 6.0000% 01/10/24	25,344	26,688	0.01
USD	26,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/03/23	25,058	26,195	0.01
USD	25,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26	25,000	26,128	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	24,625	26,125	0.01
USD	25,000	CYRUSONE LP/CYR 5.0000% 15/03/24	25,875	25,795	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25	25,000	25,685	0.01
USD	25,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	24,813	25,656	0.01
USD	25,000	STANDARD IND 5.5% 15/02/23	25,000	25,563	0.01
USD	25,000	SLM CORP 8% 25/03/20	25,813	25,352	0.01
USD	25,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	25,000	21,500	0.01
USD	25,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	20,125	20,125	0.01
USD	175,000	MCDERMOT AMR 10.6250% 01/05/24	156,538	13,125	0.01
USD	75,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	60,000	10,500	0.00
USD	175,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 (*)	56,667	109	0.00
USD	508,000	QUEBECO 9.125% 15/08/19 (*)	497,451	0	0.00
USD	760,102	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 (*)	583,824	0	0.00
USD	125,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/03/23	0	0	0.00
USD	150,000	CONTRA CB DO 0.0000% 15/02/23	0	0	0.00
USD	200,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0	0.00
USD	50,000	RRI ENERGY ESCROW 0.0000% 15/06/28 (*)	0	0	0.00
USD	50,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 (*)	0	0	0.00
USD	175,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0	0.00
			94,278,330	90,832,147	37.23
受益証券／優先株式					
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD (*) (**)	84,000	8,400	0.00
			84,000	8,400	0.00
アメリカ合衆国合計			108,223,765	99,885,696	40.94
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計			140,863,564	122,993,310	50.40

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
最近発行された譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	100,000	VIRGIN AU HLD 8.1250% 15/11/24	100,000	98,300	0.04
			100,000	98,300	0.04
		オーストラリア合計	100,000	98,300	0.04
オーストリア					
固定利付債					
USD	200,000	JBS INVSTMNTS 5.7500% 15/01/28	200,000	210,500	0.09
			200,000	210,500	0.09
		オーストリア合計	200,000	210,500	0.09
バミューダ					
固定利付債					
USD	321,000	DIGICEL GROUP 8.2500% 30/12/22	407,951	182,970	0.08
USD	202,863	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24	200,575	31,697	0.01
			608,526	214,667	0.09
		バミューダ合計	608,526	214,667	0.09
カナダ					
固定利付債					
USD	475,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27	471,418	477,830	0.21
USD	450,000	ENSIGN DRILLI 9.2500% 15/04/24	449,563	395,438	0.16
USD	400,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22	395,375	349,000	0.14
USD	250,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24	248,710	269,375	0.11
USD	200,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29	200,000	224,071	0.09
USD	200,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28	200,000	219,131	0.09
USD	200,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27	200,000	215,540	0.09
USD	200,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28	200,000	200,272	0.08
USD	175,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27	175,242	178,719	0.07
USD	150,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27	150,000	152,438	0.06
USD	125,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27	125,000	128,900	0.05
USD	100,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28	100,000	105,875	0.04
USD	75,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27	75,000	81,281	0.03
USD	50,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28	50,000	50,563	0.02
USD	50,000	CASCADES INC/ 5.1250% 15/01/26	50,000	50,500	0.02
			3,090,308	3,098,933	1.26
		カナダ合計	3,090,308	3,098,933	1.26
ケイマン諸島					
その他の債券					
USD	175,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23	174,250	174,344	0.07
USD	125,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27	124,063	127,500	0.05
			298,313	301,844	0.12

通貨	数量／ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
ケイマン諸島（続き）					
固定利付債					
USD	1,100,000	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24	1,099,875	1,125,080	0.47
USD	200,000	GEMS MENASA K 7.1250% 31/07/26	200,000	210,500	0.10
USD	200,000	MGM CHINA HOL 5.3750% 15/05/24	200,000	209,246	0.09
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.6250% 17/07/27	200,000	206,122	0.08
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.2500% 26/04/26	200,000	205,903	0.08
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29	200,000	204,191	0.08
USD	100,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24	100,000	108,660	0.04
USD	75,000	AVOLON HDGS 3.6250% 01/05/22	74,945	76,640	0.03
			2,274,820	2,346,342	0.97
		ケイマン諸島合計	2,573,133	2,648,186	1.09
フランス					
固定利付債					
USD	400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28	400,000	404,000	0.17
			400,000	404,000	0.17
		フランス合計	400,000	404,000	0.17
アイルランド					
固定利付債					
USD	500,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27	516,875	514,375	0.22
USD	200,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27	200,000	206,250	0.08
USD	200,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27	200,000	206,000	0.08
			916,875	926,625	0.38
		アイルランド合計	916,875	926,625	0.38
イタリア					
固定利付債					
USD	200,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26	200,000	211,000	0.09
			200,000	211,000	0.09
		イタリア合計	200,000	211,000	0.09
ルクセンブルグ					
P I K証券					
USD	600,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27	600,000	597,000	0.24
			600,000	597,000	0.24
固定利付債					
USD	600,000	ALTICE LX 10.5000% 15/05/27	614,500	680,400	0.28
USD	800,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25	803,797	672,000	0.27
USD	300,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26	300,000	305,686	0.13
			1,718,297	1,658,086	0.68
		ルクセンブルグ合計	2,318,297	2,255,086	0.92

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
マルタ					
固定利付債					
USD	225,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24	220,754	217,125	0.09
			220,754	217,125	0.09
		マルタ合計	220,754	217,125	0.09
メキシコ					
固定利付債					
USD	400,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29	400,000	408,800	0.17
			400,000	408,800	0.17
		メキシコ合計	400,000	408,800	0.17
オランダ					
固定利付債					
USD	400,000	TRIVIUM PACK 5.5000% 15/08/26	400,000	420,006	0.18
USD	200,000	OCI NV 5.2500% 01/11/24	200,000	207,000	0.08
USD	200,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30	200,000	205,494	0.08
			800,000	832,500	0.34
		オランダ合計	800,000	832,500	0.34
イギリス					
固定利付債					
USD	400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26	414,000	410,500	0.17
USD	400,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23	400,000	396,200	0.16
USD	200,000	EG GLOBAL 8.5000% 30/10/25	200,000	209,500	0.09
USD	200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25	200,000	197,500	0.08
USD	200,000	NMG FINCO PLC 5.7500% 01/08/22	200,000	191,600	0.08
			1,414,000	1,405,300	0.58
		イギリス合計	1,414,000	1,405,300	0.58
アメリカ合衆国					
P I K証券					
USD	150,000	EAGLE HOLDING II PIK 15/05/22	148,500	152,438	0.06
			148,500	152,438	0.06
固定利付債					
USD	1,325,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,324,999	1,324,999	0.55
USD	1,100,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30	1,117,499	1,159,124	0.48
USD	900,000	ESH HOSPITALI 4.6250% 01/10/27	903,124	903,374	0.38
USD	750,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29	749,999	786,562	0.33
USD	650,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26	660,734	697,937	0.30
USD	600,000	STAR MERGER 10.2500% 15/02/27	603,676	668,999	0.28
USD	600,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27	600,000	641,969	0.27
USD	625,000	ICAHN ENTER/F 4.7500% 15/09/24	625,000	637,499	0.27
USD	600,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27	594,244	631,499	0.27
USD	575,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26	574,281	601,593	0.26
USD	525,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27	538,063	540,802	0.23
USD	500,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27	509,750	526,689	0.23

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	500,000	CENTENE CORP 4.7500% 15/01/25	514,375	519,439	0.22
USD	500,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27	495,800	514,374	0.22
USD	500,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30	505,000	513,749	0.22
USD	475,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26	479,250	493,405	0.21
USD	475,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27	475,563	493,405	0.21
USD	475,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26	476,098	482,718	0.20
USD	500,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27	503,125	482,488	0.20
USD	450,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28	450,000	447,237	0.18
USD	400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29	412,917	446,164	0.18
USD	425,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24	427,013	445,719	0.18
USD	425,000	SIRIUS XM RAD 4.6250% 15/07/24	430,960	445,188	0.18
USD	400,000	BERRY GLOBAL 4.8750% 15/07/26	399,684	418,500	0.17
USD	400,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27	404,480	418,000	0.17
USD	375,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29	381,563	415,313	0.17
USD	425,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27	426,844	414,252	0.17
USD	400,000	MARRIOTT OWNE 4.7500% 15/01/28	401,875	410,000	0.17
USD	375,000	TARGA RES PRT 6.8750% 15/01/29	395,000	405,000	0.17
USD	400,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26	400,000	397,620	0.16
USD	375,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27	375,156	385,294	0.16
USD	350,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24	350,000	378,000	0.15
USD	425,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25	425,000	374,000	0.15
USD	350,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30	350,000	373,188	0.15
USD	350,000	CENTURY COMMU 6.7500% 01/06/27	350,000	371,000	0.15
USD	350,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26	350,000	370,125	0.15
USD	375,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25	386,309	365,625	0.15
USD	350,000	CHENIERE ENER 4.5000% 01/10/29	350,000	351,855	0.14
USD	325,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29	347,688	348,335	0.14
USD	350,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25	350,000	341,250	0.14
USD	325,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27	327,250	341,250	0.14
USD	325,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27	328,848	337,987	0.14
USD	300,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27	303,375	323,882	0.13
USD	300,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29	300,993	322,125	0.13
USD	300,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24	307,938	318,750	0.13
USD	300,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24	306,094	316,875	0.13
USD	300,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29	300,000	316,500	0.13
USD	300,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27	300,000	316,292	0.13
USD	300,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26	300,375	315,000	0.13
USD	300,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27	300,000	312,000	0.13
USD	300,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27	300,000	310,697	0.13
USD	300,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27	300,000	309,000	0.13
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29	300,000	303,750	0.12
USD	300,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28	300,000	303,450	0.12
USD	300,000	BOYD GAMING C 4.7500% 01/12/27	300,000	303,000	0.12
USD	300,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30	300,000	302,250	0.12

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	525,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25	525,000	300,563	0.12
USD	300,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24	301,375	291,750	0.12
USD	275,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29	275,000	289,465	0.12
USD	275,000	USA PART/USA 6.8750% 01/09/27	276,500	281,270	0.12
USD	275,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24	274,469	277,329	0.11
USD	250,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29	255,651	263,594	0.11
USD	250,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27	239,469	263,125	0.11
USD	250,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27	251,875	258,125	0.11
USD	250,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24	250,000	256,830	0.11
USD	275,000	GRANITE HOLD 11.0000% 01/10/27	262,293	255,750	0.10
USD	250,000	FOXTROT ESCR 12.2500% 15/11/26	245,698	251,875	0.10
USD	250,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28	250,000	251,575	0.10
USD	250,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27	250,000	251,250	0.10
USD	250,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29	250,000	250,313	0.10
USD	250,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26	246,708	249,688	0.10
USD	250,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24	250,000	248,750	0.10
USD	250,000	CLEVELAND-CLI 5.8750% 01/06/27	240,313	239,375	0.10
USD	225,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29	225,000	235,125	0.10
USD	225,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28	225,000	234,563	0.10
USD	200,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27	200,000	223,500	0.09
USD	200,000	GCI LLC 6.6250% 15/06/24	200,938	216,500	0.09
USD	200,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26	200,000	213,000	0.09
USD	200,000	BEAZER HOMES 7.2500% 15/10/29	200,000	211,000	0.09
USD	200,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28	200,000	209,250	0.09
USD	200,000	COMMScope FIN 5.5000% 01/03/24	200,000	207,750	0.09
USD	200,000	JEFFERIES FIN LL 6.2500% 03/06/26	200,000	207,500	0.09
USD	200,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27	200,000	207,000	0.08
USD	200,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30	200,000	207,000	0.08
USD	200,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27	200,000	205,921	0.08
USD	200,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28	200,000	205,280	0.08
USD	200,000	SCOTT'S MIRACL 4.5000% 15/10/29	200,000	202,000	0.08
USD	200,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30	200,000	201,876	0.08
USD	200,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28	200,000	201,040	0.08
USD	200,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30	200,000	200,990	0.08
USD	200,000	TARGA RES PRT 5.5000% 01/03/30	200,000	200,522	0.08
USD	200,000	ABC SUPPLY CO 4.0000% 15/01/28	200,000	200,250	0.08
USD	200,000	ASHTAD CAPIT 4.0000% 01/05/28	200,000	200,250	0.08
USD	200,000	BIDFAIR MERGE 7.3750% 15/10/27	200,000	195,250	0.08
USD	175,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27	175,719	191,188	0.08
USD	200,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24	198,040	188,500	0.08
USD	175,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27	175,000	186,813	0.08
USD	175,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27	175,000	186,375	0.08
USD	175,000	VISTRA OPERAT 4.3000% 15/07/29	174,622	180,436	0.07
USD	175,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27	175,000	178,973	0.07

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	175,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29	175,000	177,844	0.07
USD	175,000	NFP CORP 8.0000% 15/07/25	175,000	173,688	0.07
USD	150,000	STAR MERGER S 6.8750% 15/08/26	150,000	163,500	0.07
USD	150,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26	150,875	160,500	0.07
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28	150,000	160,500	0.07
USD	150,000	VIASAT INC 5.6250% 15/04/27	150,000	159,938	0.07
USD	150,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	150,000	158,288	0.06
USD	150,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27	150,844	157,741	0.06
USD	150,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27	150,000	157,530	0.06
USD	150,000	KEHE DIST LLC 8.6250% 15/10/26	150,000	156,000	0.06
USD	150,000	TENET HEALTHC 4.6250% 01/09/24	150,000	154,875	0.06
USD	150,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27	150,500	154,770	0.06
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24	150,000	154,500	0.06
USD	150,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26	150,000	153,173	0.06
USD	128,000	CLEAR CHNL WO 9.2500% 15/02/24	128,000	140,998	0.06
USD	125,000	WILLIAM LYON 6.6250% 15/07/27	125,000	133,750	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRT 6.5000% 15/07/27	126,094	133,320	0.05
USD	125,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27	125,000	132,813	0.05
USD	125,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24	125,406	132,500	0.05
USD	125,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29	125,000	132,344	0.05
USD	125,000	DARLING INGRE 5.2500% 15/04/27	125,375	132,031	0.05
USD	125,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 15/03/25	122,344	131,148	0.05
USD	125,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28	125,000	131,094	0.05
USD	125,000	MTS SYSTEMS C 5.7500% 15/08/27	126,125	130,313	0.05
USD	125,000	CHARLES RIVER 4.2500% 01/05/28	125,000	125,938	0.05
USD	125,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	CAPITOL INV 10.0000% 01/08/24	125,000	124,688	0.05
USD	150,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27	150,000	118,500	0.05
USD	100,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27	100,000	106,750	0.04
USD	100,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29	100,000	106,750	0.04
USD	100,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27	100,000	106,500	0.04
USD	100,000	GRAPHIC PACKA 4.7500% 15/07/27	100,000	106,000	0.04
USD	100,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24	100,000	105,000	0.04
USD	100,000	FIRST QUAL FI 5.0000% 01/07/25	100,000	104,063	0.04
USD	100,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27	100,000	102,500	0.04
USD	100,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26	100,000	102,500	0.04
USD	100,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27	100,000	102,500	0.04
USD	100,000	GTCR AP FINAN 8.0000% 15/05/27	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27	99,203	101,260	0.04
USD	100,000	LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27	100,000	101,250	0.04
USD	100,000	BEACON ROOFIN 4.5000% 15/11/26	100,000	101,000	0.04

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	100,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27	100,536	100,750	0.04
USD	100,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27	100,000	99,500	0.04
USD	100,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27	98,030	99,125	0.04
USD	100,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28	100,000	98,000	0.04
USD	100,000	MICHAELS STOR 8.0000% 15/07/27	100,000	96,000	0.04
USD	75,000	MGM GROWTH/MG 5.7500% 01/02/27	75,000	84,000	0.03
USD	75,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26	75,000	81,000	0.03
USD	75,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29	75,767	80,344	0.03
USD	75,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27	75,000	80,250	0.03
USD	75,000	ROCKIES EXPRESS 6.875% 15/04/40	88,406	77,858	0.03
USD	75,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27	75,000	77,813	0.03
USD	75,000	TWIN RIVER WO 6.7500% 01/06/27	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28	75,000	76,781	0.03
USD	75,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29	75,000	76,500	0.03
USD	75,000	MSCI INC 4.0000% 15/11/29	75,000	75,383	0.03
USD	75,000	ARROW BIDCO L 9.5000% 15/03/24	74,272	71,063	0.03
USD	75,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27	67,500	70,875	0.03
USD	175,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23	175,000	62,563	0.03
USD	75,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27	64,500	62,250	0.03
USD	100,000	DENBURY RE CV 6.3750% 31/12/24	69,442	55,455	0.02
USD	50,000	CDK GLOBAL IN 5.2500% 15/05/29	50,000	53,008	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25	47,500	52,500	0.02
USD	50,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27	50,000	51,359	0.02
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27	25,000	25,514	0.01
USD	25,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27	25,000	25,125	0.01
USD	25,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28	25,000	19,313	0.01
			42,724,331	43,528,325	17.83
アメリカ合衆国合計			42,872,831	43,680,763	17.89
最近発行された譲渡性のある証券合計			56,114,724	56,611,785	23.20
その他の譲渡性のある証券					
オーストラリア					
その他の債券					
USD	200,000	MIDWEST VANADIUM 11.5% 15/02/18 (*)	186,458	186	0.00
			186,458	186	0.00
オーストラリア合計			186,458	186	0.00
オーストリア					
固定利付債					
USD	200,000	JBS INVSTMNTS 7.0000% 15/01/26	203,000	216,500	0.09
			203,000	216,500	0.09
オーストリア合計			203,000	216,500	0.09

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
その他の譲渡性のある証券（続き）					
カナダ					
固定利付債					
USD	600,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26	610,564	601,500	0.26
USD	225,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27	232,469	254,813	0.10
USD	200,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25	183,750	196,500	0.08
USD	200,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24	196,000	196,125	0.08
USD	100,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26	100,000	106,000	0.04
USD	150,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22	149,204	97,500	0.04
			1,471,987	1,452,438	0.60
カナダ合計			1,471,987	1,452,438	0.60
ケイマン諸島					
その他の債券					
USD	300,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24	272,117	269,003	0.11
USD	100,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25	88,333	90,024	0.04
			360,450	359,027	0.15
固定利付債					
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25	47,813	44,625	0.02
			47,813	44,625	0.02
ケイマン諸島合計			408,263	403,652	0.17
フランス					
固定利付債					
USD	800,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27	822,917	886,000	0.37
USD	200,000	SPCM SA 4.875% 15/09/25	202,500	206,500	0.08
			1,025,417	1,092,500	0.45
フランス合計			1,025,417	1,092,500	0.45
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	850,000	INTELSAT CONN 9.5000% 15/02/23	842,110	497,249	0.20
USD	275,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24	275,884	226,188	0.09
USD	200,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 20/12/23	191,494	211,250	0.09
USD	50,000	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15/04/20	47,938	34,500	0.01
USD	50,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22	42,250	17,344	0.01
			1,399,676	986,531	0.40
ルクセンブルグ合計			1,399,676	986,531	0.40
オランダ					
固定利付債					
USD	250,000	STARS GROUP H 7.0000% 15/07/26	253,153	270,000	0.11
USD	200,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24	205,250	210,500	0.09
			458,403	480,500	0.20
オランダ合計			458,403	480,500	0.20

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
その他の譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国					
バンク・ローン					
USD	24,230	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 (*)	124,312	0	0.00
			124,312	0	0.00
変動利付債					
USD	125,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/67	125,000	131,688	0.05
			125,000	131,688	0.05
その他の債券					
USD	233,269	BUFFALO THUND CERT 0% 15/11/29	8,780	0	0.00
			8,780	0	0.00
固定利付債					
USD	2,350,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26	2,375,843	2,482,093	1.01
USD	500,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28	563,749	563,124	0.23
USD	400,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27	402,999	442,999	0.18
USD	400,000	CSC HOLDINGS 7.7500% 15/07/25	393,100	429,003	0.18
USD	600,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23	558,000	383,999	0.16
USD	350,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23	350,000	374,500	0.15
USD	350,000	DAE FUNDING 5.2500% 15/11/21	350,000	362,845	0.15
USD	325,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26	322,752	349,375	0.14
USD	300,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23	300,313	315,201	0.13
USD	300,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 01/11/23	300,000	309,000	0.13
USD	300,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26	298,876	307,911	0.13
USD	300,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25	292,500	289,125	0.12
USD	275,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27	270,703	286,000	0.12
USD	250,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26	250,625	272,500	0.11
USD	275,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24	276,080	266,063	0.11
USD	524,846	BUFFALO THUND. 11% 12/09/22 (*)	1,121,883	262,423	0.11
USD	250,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.4000% 15/01/40	206,989	258,750	0.11
USD	225,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24	218,250	255,375	0.10
USD	625,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26	623,402	254,688	0.10
USD	300,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28	294,563	252,369	0.10
USD	225,000	CARVANA CO 8.8750% 01/10/23	225,614	233,156	0.10
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25	221,625	231,563	0.09
USD	200,000	WELLCARE HEAL 5.3750% 15/08/26	200,000	213,000	0.09
USD	200,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26	200,000	191,000	0.08
USD	175,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26	173,672	188,125	0.08
USD	175,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26	175,000	185,719	0.08
USD	175,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.8000% 01/03/37	149,344	182,000	0.07
USD	175,000	BANFF MERGER 9.7500% 01/09/26	174,406	164,019	0.07
USD	150,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26	151,055	160,125	0.07
USD	150,000	HLF FIN SARL 7.2500% 15/08/26	150,857	156,750	0.06
USD	150,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28	150,000	154,875	0.06
USD	200,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26	171,000	154,000	0.06
USD	150,000	JACK OHIO FIN 6.75% 15/11/21	154,125	152,813	0.06
USD	150,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23	150,000	144,750	0.06
USD	125,000	REFINITIV US 8.2500% 15/11/26	130,513	139,844	0.06

通貨	数量／ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
その他の譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	325,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23	325,000	134,875	0.06
USD	125,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26	125,000	133,281	0.05
USD	125,000	ALERIS INTL 10.7500% 15/07/23	126,063	130,781	0.05
USD	125,000	PACIFIC GAS & ELECT 5.125% 15/11/43	101,250	127,500	0.05
USD	125,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27	124,688	127,188	0.05
USD	148,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24	143,075	113,960	0.05
USD	100,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25	99,000	94,500	0.04
USD	75,000	NATIONSTAR MT 9.1250% 15/07/26	75,000	82,875	0.03
USD	75,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26	75,000	81,188	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL 7.0000% 01/03/20	76,838	75,539	0.03
USD	75,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23	71,250	62,250	0.03
USD	75,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/23	61,750	62,063	0.03
USD	75,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23	75,000	56,063	0.02
USD	50,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25	50,438	51,625	0.02
USD	50,000	MAGNOLIA OIL 6.0000% 01/08/26	50,294	49,688	0.02
USD	50,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26	50,000	43,250	0.02
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23	49,521	35,750	0.01
USD	700,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	640,332	27,125	0.01
USD	550,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	470,872	21,313	0.01
USD	23,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24	33,890	288	0.00
			15,172,099	12,880,184	5.27
アメリカ合衆国合計			15,430,191	13,011,872	5.32
その他の譲渡性のある証券合計			20,583,395	17,644,179	7.23
投資有価証券合計			257,578,512	237,284,030	97.23

(*) 債務不履行債券（注11）

(**) 任意ではないコーポレートアクションおよび資本再編成により固定利付債と交換された証券

(1) 数量は受益証券の口数／株式数を表す。額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2019年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オーストラリア	
素材	0.06
資本財・サービス	0.04
エネルギー	0.00
	0.10
オーストリア	
生活必需品	0.18
	0.18
バハマ	
一般消費財・サービス	0.02
	0.02
バミューダ	
一般消費財・サービス	0.25
資本財・サービス	0.23
金融	0.17
電気通信サービス	0.12
	0.77
カナダ	
エネルギー	1.86
ヘルスケア	1.87
金融	1.39
資本財・サービス	0.96
素材	0.55
電気通信サービス	0.17
情報技術	0.17
生活必需品	0.13
	7.10
ケイマン諸島	
金融	0.67
資本財・サービス	0.65
エネルギー	0.58
一般消費財・サービス	0.17
	2.07
フィンランド	
電気通信サービス	0.04
	0.04
フランス	
電気通信サービス	0.71
素材	0.08
	0.79
アイルランド	
資本財・サービス	0.47
金融	0.25
	0.72

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
イタリア	
金融	0.09
	0.09
ジャージー	
生活必需品	0.08
	0.08
ルクセンブルグ	
金融	1.68
資本財・サービス	0.35
電気通信サービス	0.06
ヘルスケア	0.02
	2.11
マルタ	
資本財・サービス	0.09
	0.09
マーシャル諸島	
金融	0.12
	0.12
メキシコ	
素材	0.17
	0.17
オランダ	
金融	0.54
情報技術	0.25
資本財・サービス	0.25
エネルギー	0.22
素材	0.17
	1.43
スイス	
金融	0.09
	0.09
イギリス	
金融	1.53
エネルギー	0.39
資本財・サービス	0.34
電気通信サービス	0.18
公益事業	0.17
素材	0.13
	2.74

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
アメリカ合衆国	
金融	33.81
一般消費財・サービス	7.87
エネルギー	6.63
資本財・サービス	6.25
電気通信サービス	6.10
素材	5.45
情報技術	4.64
ヘルスケア	3.94
公益事業	2.32
生活必需品	1.22
投資信託	0.17
中央、州、地方政府	0.12
	78.52
投資合計	97.23

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

払込済資本金は375,000ユーロ（約4,595万円）で、2019年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約306万円）の記名株式15株を発行済です。（ユーロの円貨換算は、便宜上、2019年12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ユーロ＝122.54円）によります。）

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日にルクセンブルグの官報である「メモリアル」に公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所（同所にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてルクセンブルグの商業および法人登記所に登録しています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・2010年12月17日の投資信託に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2010年法」といいます。）第101条第2項および同法別紙IIに基づき、EU指令2009/65/ECに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」といいます。）の管理、およびEU指令2009/65/ECに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「UCI」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する指令2011/61/EU（以下「AIFMD」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）に関し、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2013年法」といいます。）第5条第2項および同法別紙Iに基づくAIFの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、(i) 2010年法第15章に定義される管理会社および(ii) 2013年法第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されています。

管理会社は、ファンドの運用およびファンド証券の発行、買戻し等のファンドの管理を行います。管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インクに委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務をノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に委託しています。

管理会社は、2019年12月末日現在、以下の表に記載の契約型オープン・エンド型投資信託の管理・運用を行っています。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	3,881,741,162.23米ドル
		2	2,638,636,583.55豪ドル
		1	99,609,425.14カナダドル
		2	535,386,734.19ニュージーランド・ドル
		1	55,904,911.57英ポンド
ルクセンブルグ	その他	17	936,910,152.14米ドル
		5	50,960,499.03ユーロ
		14	150,137,365,001日本円
		8	464,265,133.67豪ドル
		3	4,797,845.18カナダドル
		4	155,610,589.32ニュージーランド・ドル
		2	2,107,709.22英ポンド
		1	16,646,884.99メキシコ・ペソ
		1	136,900,116.71トルコ・リラ
ケイマン諸島	その他	7	475,598,279.16米ドル
		2	115,447,201.15ユーロ
		3	423,737,536.54豪ドル
		3	126,364,931.54ニュージーランド・ドル

（３）その他

本書提出日前６ヶ月以内において、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重要な影響を与える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

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、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. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロ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貨換算が併記されています。日本円による金額は、2019年12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ユーロ＝122.54円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2019年9月30日現在

(ユーロで表示)

	注記	2019年9月30日		2018年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内期限到来		360,549	44,182	283,196	34,703
銀行預金および手許現金	9	9,740,043	1,193,545	9,152,545	1,121,553
		10,100,592	1,237,727	9,435,741	1,156,256
前払金		23,463	2,875	23,806	2,917
資産合計		10,124,055	1,240,602	9,459,547	1,159,173
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	45,953	375,000	45,953
準備金		1,267,500	155,319	1,132,500	138,777
1. 法定準備金	4	37,500	4,595	37,500	4,595
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	4				
b) その他の配当不能準備金		1,230,000	150,724	1,095,000	134,181
繰越(損)益	4	7,392,229	905,844	7,160,310	877,424
当期(損)益		185,310	22,708	133,359	16,342
		9,220,039	1,129,824	8,801,169	1,078,495
引当金					
納税引当金	5	580,742	71,164	436,113	53,441
		580,742	71,164	436,113	53,441
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	6	246,264	30,177	184,013	22,549
その他の債務					
a) 税金債務		70,219	8,605	24,859	3,046
b) 社会保障債務		6,791	832	13,393	1,641
		323,274	39,614	222,265	27,236
資本金、準備金および負債合計		10,124,055	1,240,602	9,459,547	1,159,173

添付の注記は当財務書類の一部である。

(2) 損益の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2019年9月30日に終了した期間

(ユーロで表示)

	注記	2019年9月30日		2018年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1 から5. 総利益（損失）	7、9	741,221	90,829	651,919	79,886
6. 人件費		(463,632)	(56,813)	(431,439)	(52,869)
a) 賃金および給与	8	(422,480)	(51,771)	(394,576)	(48,351)
b) 社会保障費	8	(41,152)	(5,043)	(36,863)	(4,517)
i) 年金に関するもの		(26,212)	(3,212)	(22,783)	(2,792)
ii) その他の社会保障費		(14,940)	(1,831)	(14,080)	(1,725)
8. その他の営業費用		(17,500)	(2,144)	(17,500)	(2,144)
10. 固定資産の一部を構成する投資 および貸付からの収益					
b) その他の収益		—	—	—	—
11. その他の未収利息および類似の収益					
a) 関連会社に関連するもの		—	—	—	—
b) その他の利息および類似の収益		—	—	21,481	2,632
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	9	(7,676)	(941)	(6,878)	(843)
b) その他の利息および類似の費用		(56)	(7)	(21,083)	(2,584)
15. 損益に係る税金	5	(67,047)	(8,216)	(67,822)	(8,311)
16. 税引後利益（損失）		185,310	22,708	128,678	15,768
17. 1 から16 の科目に含まれない その他の税金		—	—	4,681	574
18. 当期利益		185,310	22,708	133,359	16,342

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2019年9月30日に終了した期間

注1－一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総利益（損失）」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社としての認可を2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法（修正済）第15章に基づく認可を2017年11月16日付でC S S Fから得ている。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目9番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC 4 R 3 A B ロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2－重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

金融資産

固定資産として保有する有価証券およびその他の金融商品は、取引日における取得原価で計上される。期末時点で、固定資産として保有する有価証券は、原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。これらの評価調整は、評価調整が行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。評価調整は、関連する資産から直接差し引かれる。固定資産として保有する投資の売却実現損益は、平均原価法により決定される。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連するが、翌事業年度に支払われる費用が含まれている。

総利益および損失

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

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

注3－払込済資本金

2019年9月30日および2018年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注4－準備金および繰越利益または損失

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2019年3月31日現在残高	37,500	1,095,000	7,160,310
前期の(損)益	—	—	366,919
富裕税準備金の取毀し純額	—	(115,000)	115,000
富裕税準備金	—	250,000	(250,000)
2019年9月30日現在残高	37,500	1,230,000	7,392,229

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額（控除後の最低富裕税額）または統合ベースに基づく富裕税額のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の準備金」として計上することを決定した。

2019年3月31日現在、配当不能準備金は1,095,000ユーロであり、これは2013年から2019年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2018年3月31日現在：730,000ユーロ）

2019年6月11日に開催された年次総会により、2013年の富裕税準備金（115,000ユーロ）が全額取り毀され、2020年の富裕税準備金として250,000ユーロが設定された。

注5－税金

2019年1月1日付で、法人税率は18%から17%に、エスペランジュの地方事業税率は7.5%から6.75%に引き下げられた。

注6－債務

2019年9月30日および2018年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注７－総利益または損失

2019年９月30日および2018年９月30日現在、以下のとおり分析される。

	2019年９月30日 (ユーロ)	2018年９月30日 (ユーロ)
管理報酬	627,594	715,886
リスク管理報酬	27,500	29,375
その他の報酬	244,706	26,500
その他の外部費用	(158,579)	(119,842)
	<u>741,221</u>	<u>651,919</u>

2019年９月30日現在、その他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ（2018年９月30日現在：48,588ユーロ）、海外規制費用8,658ユーロ（2018年９月30日現在：4,120ユーロ）、監査報酬16,536ユーロ（2018年９月30日現在：15,761ユーロ）、およびその他の費用84,797ユーロ（2018年９月30日現在：51,373ユーロ）で構成されている。

注８－スタッフ

2019年９月30日現在、当社は7名の従業員を雇用している（2018年９月30日現在：5名）。

注９－関連会社

当社は、普通株式の100%を所有するノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2019年９月30日および2018年９月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年２月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書に署名した。半期分の48,588ユーロ（付加価値税込み）（2018年９月30日現在：48,588ユーロ）が銀行から期間比例の原則に則って請求され、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

注10－運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2019年９月30日現在、約9,429百万ユーロ（2018年９月30日現在：9,226百万ユーロ）である。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

訂正箇所を下線または傍線で示します。

第一部 証券情報

(8) 申込取扱場所

<訂正前>

東京都中央区日本橋一丁目9番1号 野村証券株式会社

(以下「野村証券」または「販売会社」といいます。)

ホームページ: <https://www.nomura.co.jp>

(後略)

<訂正後>

野村証券株式会社 (以下「野村証券」または「販売会社」といいます。)

ホームページ: <https://www.nomura.co.jp>

(後略)

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(2) 投資対象

<訂正前>

(前略)

ベンチマーク

ファンドは、「ICE BofAML USキャッシュ・ペイ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス」をベンチマークとします。このインデックスは米ドル建てのインデックスで投資適格格付け未満の債券をカバーするものです。ファンドは中長期的にこのベンチマーク・インデックスを上回るパフォーマンスを上げることに努めます。

(後略)

<訂正後>

(前略)

ベンチマーク

ファンドは、「ICE BofA USキャッシュ・ペイ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス」をベンチマークとします。このインデックスは米ドル建てのインデックスで投資適格格付け未満の債券をカバーするものです。ファンドは中長期的にこのベンチマーク・インデックスを上回るパフォーマンスを上げることに努めます。

(後略)

3 投資リスク

参考情報

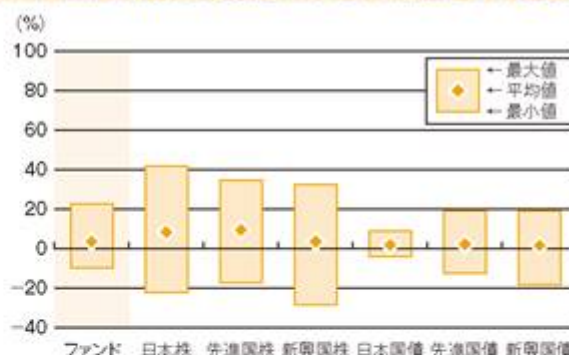
<訂正前>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したもので、2014年10月末を100として指数化しております。
- 年間騰落率は、2014年10月～2019年9月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	22.9	41.9	34.8	32.3	9.1	19.3	19.2
最小値(%)	-9.6	-22.0	-17.5	-28.6	-3.9	-12.3	-18.1
平均値(%)	3.6	8.4	9.5	3.6	2.0	2.3	1.6

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が作成

- 2014年10月～2019年9月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の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。

（後略）

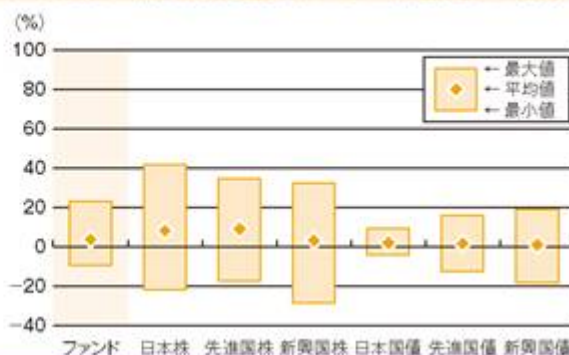
<訂正後>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したもので、2015年1月末を100として指数化しております。
- 年間騰落率は、2015年1月～2019年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

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



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	22.9	41.9	34.8	32.3	9.1	15.9	19.2
最小値(%)	-9.6	-22.0	-17.5	-28.6	-3.9	-12.3	-18.1
平均値(%)	3.8	8.2	9.1	3.2	2.0	1.7	1.2

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が作成

- 2015年1月～2019年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の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。

（後略）