

【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5月29日

【発行者名】 アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
(AllianceBernstein (Luxembourg) S.a r.l.)

【代表者の役職氏名】 取締役会による特別受任者 高森 雅也

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453, ユージェーヌ・リュペール通り2-4番
(2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 廣 本 文 晴

【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 三 浦 健
弁護士 廣 本 文 晴

【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】
アライアンス・バーンスタイン
- グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ
(AB FCP I - Global High Yield Portfolio)

【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】
クラスAA証券について45億米ドル（約4,897億円）を上限とする。
クラスA2証券について45億米ドル（約4,897億円）を上限とする。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

（注）「米ドル」とは、アメリカ合衆国ドルを指すものとし、別段の記載のない限り米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=108.83円）による。

【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年2月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また英文目論見書の更新による投資制限および投資リスクの記載の更新ならびにその他の関係法人の記載に関する情報の更新等、原届出書の記載事項に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。

【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

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 ５ 運用状況 （１）投資状況 （３）運用実績 （４）販売及び買戻しの実績	１ ファンドの運用状況 （１）投資状況 （２）運用実績 ２ 販売及び買戻しの実績	更新 更新／追加 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 ２ 事業の内容及び営業の概況 ５ その他 ３ 管理会社の経理状況	４ 管理会社の概況 （１）資本金の額 （２）事業の内容及び営業の状況 （３）その他 ５ 管理会社の経理の概況	更新 更新 追加 更新

* 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

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（AllianceBernstein（Luxembourg）S.a r.l.）（以下「管理会社」という。）により管理されるアライアンス・バーンスタイン・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）（以下「ファンド」という。）の運用状況は以下のとおりである。

なお、本半期報告書が対象とするファンドのクラス証券はクラスAA証券およびクラスA2証券である。

（１）投資状況（ファンド全体）

（2020年3月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 （米ドル）	投資比率 （％）
投資信託	ルクセンブルグ	716,745,590	4.47
普通株式	アメリカ合衆国	61,157,301	0.38
	バーミューダ	38,793,811	0.24
	カナダ	12,221,588	0.08
	ケイマン諸島	159,438	0.00
	南アフリカ	224	0.00
	オーストラリア	10	0.00
	イギリス	0.05	0.00
	小計	112,332,372	0.70
優先株式	アメリカ合衆国	25,205,341	0.16
	イギリス	12,020,534	0.08
	小計	37,225,875	0.23
権利 [*]	アメリカ合衆国	484,831	0.00
ワラント	アメリカ合衆国	5,365,716	0.03
債券	アメリカ合衆国	7,789,890,948	48.61
	インドネシア	549,985,733	3.43
	イギリス	417,245,580	2.60
	南アフリカ	325,617,168	2.03
	メキシコ	285,453,305	1.78
	カナダ	276,561,059	1.73
	ブラジル	221,370,052	1.38
	スペイン	198,775,648	1.24
	ルクセンブルグ	194,435,742	1.21
	オランダ	192,570,573	1.20
	ドミニカ共和国	188,061,786	1.17
	コロンビア	184,928,360	1.15
	ウクライナ	177,959,649	1.11
	スイス	175,836,892	1.10
	フランス	165,586,107	1.03
	アルゼンチン	141,506,897	0.88
	バーレーン	122,480,633	0.76

エジプト	115,827,207	0.72
コートジボワール	107,069,028	0.67
イタリア	99,925,748	0.62
アイルランド	96,169,303	0.60
ケニア	93,924,300	0.59
ナイジェリア	92,550,359	0.58
コスタリカ	92,067,923	0.57
トルコ	91,246,901	0.57
セネガル	69,322,335	0.43
ザンビア	65,935,194	0.41
ガーナ	61,476,668	0.38
ホンジュラス	58,648,000	0.37
ケイマン諸島	58,277,941	0.36
スリランカ	56,500,004	0.35
モンゴル	55,877,373	0.35
フィンランド	54,627,108	0.34
エルサルバドル	52,354,842	0.33
インド	51,157,765	0.32
スウェーデン	48,829,637	0.30
オマーン	46,310,569	0.29
ノルウェー	43,692,093	0.27
ガボン	41,719,668	0.26
ベルギー	41,557,269	0.26
国際機関	39,982,591	0.25
オーストリア	38,722,340	0.24
アンゴラ	38,389,885	0.24
トリニダード・トバゴ	37,584,011	0.23
チリ	35,450,230	0.22
デンマーク	31,345,405	0.20
エクアドル	26,094,388	0.16
ドイツ	23,671,027	0.15
イラク	22,270,154	0.14
ロシア	21,795,012	0.14
イスラエル	21,110,728	0.13
香港	20,631,102	0.13
オーストラリア	18,754,264	0.12
ジャマイカ	17,654,360	0.11
カメルーン	16,603,609	0.10
マカオ	12,517,910	0.08
ベネズエラ	9,242,778	0.06
ナミビア	7,232,766	0.05
レバノン	3,743,975	0.02

	パナマ	2,901,360	0.02
	パキスタン	758,475	0.00
	サウジアラビア	397,583	0.00
	ペルー	120,000	0.00
	小計	13,650,307,319	85.18
合計		14,522,461,703	90.63
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,502,164,040	9.37
合計（純資産総額）		16,024,625,741 （約1,743,960百万円）	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う。以下同じ。

（注２）本書中「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2020年３月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.83円）による。以下、米ドルの金額表示は別段の記載がない限り、すべてこれによるものとする。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算の上、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

「権利」については有価証券届出書「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 その他の投資対象 オプション、権利およびワラント」参照のこと。

（２）運用実績

純資産の推移

2020年３月末日および同日前１年間における各月末の純資産総額およびクラスAA証券およびクラスA2証券の１口当たり純資産価格の推移は、次のとおりである。

	純資産総額 （全クラス合計）		純資産総額 （クラスAA証券）		純資産総額 （クラスA2証券）		１口当たり純資産価格 （クラスAA証券）		１口当たり純資産価格 （クラスA2証券）	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
2019年４月末日	20,176,178	2,195,773	2,683,930	292,092	1,017,586	110,744	11.49	1,250	15.64	1,702
５月末日	20,101,191	2,187,613	2,696,141	293,421	1,013,616	110,312	11.33	1,233	15.54	1,691
６月末日	20,518,598	2,233,039	2,762,379	300,630	1,021,255	111,143	11.50	1,252	15.88	1,728
７月末日	20,934,456	2,278,297	2,835,189	308,554	1,031,897	112,301	11.51	1,253	16.00	1,741
８月末日	20,563,305	2,237,904	2,838,687	308,934	1,017,239	110,706	11.40	1,241	15.96	1,737
９月末日	20,949,789	2,279,966	2,894,588	315,018	1,023,934	111,435	11.39	1,240	16.06	1,748
10月末日	21,268,943	2,314,699	2,945,810	320,593	1,026,275	111,690	11.38	1,238	16.16	1,759
11月末日	21,387,931	2,327,649	2,987,063	325,082	1,030,979	112,201	11.33	1,233	16.21	1,764
12月末日	22,090,678	2,404,128	3,066,397	333,716	1,041,900	113,390	11.49	1,250	16.55	1,801
2020年１月末日	22,252,689	2,421,760	3,127,859	340,405	1,082,878	117,850	11.47	1,248	16.63	1,810
２月末日	21,861,900	2,379,231	3,072,465	334,376	1,070,899	116,546	11.17	1,216	16.32	1,776
３月末日	16,024,626	1,743,960	2,270,365	247,084	776,030	84,455	9.09	989	13.40	1,458

< 参考情報 >

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。

米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)



米ドル建クラスA2証券(資産成長型)



(注) 米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)は2014年1月9日、米ドル建クラスA2証券(資産成長型)は2002年3月14日に運用を開始しました。米ドル建クラスA2証券(資産成長型)については、2020年3月末日前10年間に於ける純資産総額および1口当たり純資産価格の推移を記載しています。

分配の推移

2019年4月から2020年3月末日までの期間における各月のクラスAA証券の分配の推移は、以下のとおりである。

クラスAA証券

分配月	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2019年4月末日	0.0834	9.08
5月末日	0.0834	9.08
6月末日	0.0834	9.08
7月末日	0.0810	8.82
8月末日	0.0810	8.82
9月末日	0.0810	8.82
10月末日	0.0810	8.82
11月末日	0.0810	8.82
12月末日	0.0810	8.82
2020年1月末日	0.0810	8.82
2月末日	0.0810	8.82
3月末日	0.0810	8.82

クラスA2証券

該当事項なし。

< 参考情報 >

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。

米ドル建クラスAA証券(毎月分配型) (注)米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)は2014年1月9日に運用を開始しました。					
会計年度(年度末)	第18会計年度 (2015年8月末日)	第19会計年度 (2016年8月末日)	第20会計年度 (2017年8月末日)	第21会計年度 (2018年8月末日)	第22会計年度 (2019年8月末日)
分配金(米ドル)	1.0932	1.0932	1.0687	1.0260	0.9960

(注) 当該会計年度または当該期間における累計額を記載しています。

分配月	直近12か月計	2019年4月	2019年5月	2019年6月	2019年7月	2019年8月
分配金(米ドル)	0.9792	0.0834	0.0834	0.0834	0.0810	0.0810
2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月
0.0810	0.0810	0.0810	0.0810	0.0810	0.0810	0.0810

米ドル建クラスA2証券(資産成長型)
該当事項はありません。

収益率の推移

期間	収益率(注)	収益率(注)
	クラスAA証券	クラスA2証券
2019年4月1日～2020年3月末日	- 11.83%	- 13.10%

(注) 収益率は、分配金の期間末における累計額を用いて、以下の計算式により算出された。

$$\text{収益率}(\%) = 100 \times (a - b) / b$$

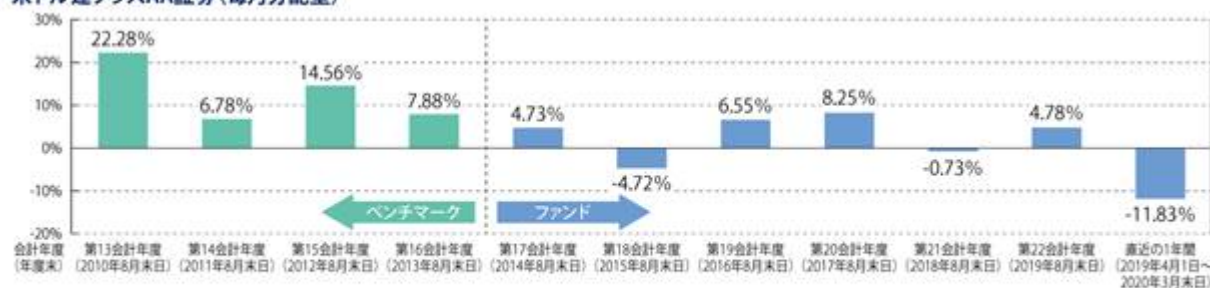
a = 2020年3月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該期間の直前の日(2019年3月末日)の1口当たり純資産価格(分配額の額)

< 参考情報 >

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。

米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)



米ドル建クラスA2証券(資産成長型)



(注1) ファンド証券の収益率は、米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)については分配金の各会計年度末(または直近の1年間の期間末)における累計額を用いて、以下の計算式により算出されました。

$$\text{収益率}(\%) = 100 \times (a - b) / b$$

a = 会計年度末(または直近の1年間の期間末)の1口当たり純資産価格(当該会計年度(または当該期間)の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該会計年度の直前の会計年度末(または当該期間の直前の日)の1口当たり純資産価格(分配前の額)

(ただし、米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)の第17会計年度については、1口当たり当初発行価格15米ドルを使用しています。)

(注2) 米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)の第16会計年度以前の収益率については該当がないため、ファンドのベンチマークのリターン率を記載しております。ベンチマークは参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年3月末日前1年間におけるクラスAA証券およびクラスA2証券の販売および買戻しの実績ならびに2020年3月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスAA証券

販売口数	買戻口数	分配金再投資による 発行口数	発行済口数
144,864,044 (1,104,570)	123,238,556 (183,616)	991,267 -	249,798,872 (1,610,480)

（注1）（ ）内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済の口数を示す。以下同じ。

（注2）クラスAA証券は2014年1月9日から運用が開始されている。

（注3）クラスAA証券は2015年9月9日から日本における募集が開始されている。

クラスA2証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
27,433,013 (138,650)	35,009,609 (625,496)	57,915,578 (520,696)

（注）クラスA2証券は2015年9月9日から日本における募集が開始されている。

[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諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。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ある。
- b . ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の中間財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されているため、日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c . 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。）の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.83円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（注）ファンドの経理状況中において、「ファンド」とは、アライアンス・バーンスタインを意味し、「ポートフォリオ」とは、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

（１）資産及び負債の状況

アライアンス・バーンスタイン

資産・負債計算書

2020年２月29日現在

グローバル・ハイ・イールド・
ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券 - 時価	21,446,908,348	2,334,067,036
投資有価証券売却未収金	314,825,202	34,262,427
ファンド証券売却未収金	162,753,239	17,712,435
スワップ契約の前払プレミアム	566,694,430	61,673,355
未収配当金および未収利息	322,986,242	35,150,593
定期預金	130,993,050	14,255,974
先物為替予約未実現評価益	207,180,644	22,547,469
保管受託銀行およびブローカー預託金	150,553,277	16,384,713
金融先物契約未実現評価益	12,391,766	1,348,596
スワップ未実現評価益	60,841,185	6,621,346
スワップに係る未収利息	62,698,444	6,823,472
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>23,438,825,827</u>	<u>2,550,847,415</u>
負 債		
投資有価証券購入未払金	222,793,440	24,246,610
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	497,298,075	54,120,950
スワップ契約の前受プレミアム	225,188,813	24,507,299
ファンド証券買戻未払金	117,350,985	12,771,308
スワップ未実現評価損	253,917,365	27,633,827
未払分配金	116,584,021	12,687,839
先物為替予約未実現評価損	108,491,172	11,807,094
金融先物契約未実現評価損	0	0
スワップに係る未払利息	43	5
未払キャピタル・ゲイン税	0	0
未払費用その他債務	35,301,698	3,841,884
	<u>1,576,925,612</u>	<u>171,616,814</u>
純資産額	<u>21,861,900,215</u>	<u>2,379,230,600</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

運用および純資産変動計算書

2020年2月29日に終了した期間

グローバル・ハイ・イールド・
ポートフォリオ

	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	745,659,798	81,150,156
スワップ収益	138,777,730	15,103,180
配当金、純額	31,306,365	3,407,072
貸付証券収益、純額	0	0
	915,743,893	99,660,408
費用		
管理報酬	155,580,991	16,931,879
スワップに係る費用	39,613,652	4,311,154
管理会社報酬	9,065,706	986,621
税金	4,707,782	512,348
名義書換代行報酬	4,657,887	506,918
販売報酬	2,881,604	313,605
保管報酬	1,348,631	146,772
専門家報酬	389,972	42,441
会計および管理事務代行報酬	203,353	22,131
印刷費	65,084	7,083
その他	437,192	47,580
	218,951,854	23,828,530
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	218,951,854	23,828,530
投資純（損）益	696,792,039	75,831,878
実現（損）益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	(54,785,182) (87,614)	(5,962,271) (9,535)
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	(38,354,765)	(4,174,149)
金融先物契約	12,635,891	1,375,164
先物為替予約	(3,156,988)	(343,575)
スワップ	(251,547,773)	(27,375,944)
運用実績	361,495,608	39,341,567
ファンド証券取引		
増（減）額	1,620,955,842	176,408,624
分配金	(683,856,296)	(74,424,081)
純資産額		
期首	20,563,305,061	2,237,904,490
為替換算調整	0	0
期末	21,861,900,215	2,379,230,600

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン

発行済証券数

2020年2月29日現在

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
A	155,968,061	EA ZAR H	9,259,243
A2	65,605,736	I	41,342,443
A2 CHF H	27,610	I2	17,097,976
A2 EUR H	4,649,707	I2 AUD H	124,728
A2 PLN H	380	I2 CHF H	41,718
A2 SGD H	839,961	I2 EUR H	2,010,871
AA	275,044,496	I2 SGD H	14,738
AA AUD H	191,835,112	IA AUD H	2,888,949
AA CAD H	974,483	IQD	132,358
AA EUR H	1,534,845	IT	6,174,293
AA GBP H	4,469,338	IT AUD H	684,077
AA NZD H	1,836,852	IT CAD H	371,238
AA RMB H	1,452,060	IT EUR H	148,885
AA SGD H	133,429	IT GBP H	231,943
AA ZAR H	311,066,320	IT NZD H	25,004
AK	158,489	IT RMB H	9,763
AK EUR H	7,186	J	5,532,148
AR EUR H	106,959	N2	1,384,948
AT	1,790,067,509	NT	1,584,499
AT AUD H	117,290,976	S EUR H	4,864
AT CAD H	9,865,399	S1	54,343,354
AT EUR H	8,373,943	S1D	44,960,522
AT GBP H	4,329,387	SA	1,254,789
AT NZD H	13,989,750	SHK	231,182
AT RMB H	3,978,924	SK	16,898,195
AT SGD H	33,669,805	SQ	134,105
B	3,690,407	W	49,823
B2	94,610	W2	3,185,820
B2 EUR H	526	W2 CHF H	3,508
BA	369,852	W2 EUR H	3,067
BA AUD H	204,257	WT	287,865
BA ZAR H	105,231	WT AUD H	28,202
BT	5,813,874	WT CAD H	4,502
BT AUD H	1,134,487	WT EUR H	3,587
BT CAD H	227,029	WT GBP H	9,181
BT EUR H	48,258	WT RMB H	3,699
BT GBP H	90,954		
BT NZD H	108,554		
C	23,880,334		
C2	1,898,413		
C2 EUR H	13,101		
CK	934		
CK EUR H	650		
CT	19,512		
EA	85,793,803		
EA AUD H	3,624,093		

アライアンス・バーンスタイン

統計情報

（\$：米ドル/€：ユーロ/AUD：豪ドル/CAD：カナダ・ドル/CHF：スイス・フラン
/CNH：中国元/£：スターリング・ポンド/PLN：ポーランド・ズロチ/
NZD：ニュージーランド・ドル/SGD：シンガポール・ドル/R：南アフリカ・ランドで表示）

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2020年2月29日 (無監査)	2019年8月31日	2018年8月31日
純資産	\$ 21,861,900,215	\$ 20,563,305,061	\$ 20,825,255,175

各クラス1口当たり純資産価格

A	\$	3.96	\$	4.00	\$	4.07
A2	\$	16.32	\$	15.96	\$	15.19
A2 CHF H	CHF	15.97	CHF	15.85	CHF	15.61
A2 EUR H	€	24.05	€	23.81	€	23.35
A2 PLN H	PLN	104.05	PLN	101.93		N/A
A2 SGD H	SGD	21.47	SGD	21.04	SGD	20.19
AA	\$	11.17	\$	11.40	\$	11.83
AA AUD H	AUD	10.92	AUD	11.16	AUD	11.64
AA CAD H	CAD	10.85	CAD	11.07	CAD	11.53
AA EUR H	€	10.97	€	11.18	€	11.63
AA GBP H	£	10.88	£	11.11	£	11.57
AA NZD H	NZD	10.93	NZD	11.16	NZD	11.64
AA RMB H	CNH	73.60	CNH	75.12	CNH	78.20
AA SGD H	SGD	11.05	SGD	11.27	SGD	11.69
AA ZAR H	R	74.11	R	75.60	R	78.57
AK	\$	12.90	\$	13.05	\$	13.28
AK EUR H	€	12.87	€	13.01	€	13.25
AR EUR H	€	12.12	€	12.00	€	12.50
AT	\$	3.92	\$	3.97	\$	4.04
AT AUD H	AUD	13.66	AUD	13.82	AUD	14.13
AT CAD H	CAD	12.27	CAD	12.41	CAD	12.67
AT EUR H	€	13.59	€	13.74	€	14.01
AT GBP H	£	13.64	£	13.80	£	14.09
AT NZD H	NZD	12.49	NZD	12.64	NZD	12.92
AT RMB H	CNH	87.66	CNH	88.64	CNH	90.45
AT SGD H	SGD	12.37	SGD	12.50	SGD	12.72
B	\$	3.96	\$	4.00	\$	4.07
B2	\$	23.71	\$	23.30	\$	22.40
B2 EUR H	€	21.72	€	21.61	€	21.39
BA	\$	10.44	\$	10.71	\$	11.23
BA AUD H	AUD	10.20	AUD	10.48	AUD	11.04
BA ZAR H	R	68.78	R	70.72	R	74.30
BT	\$	4.00	\$	4.04	\$	4.11
BT AUD H	AUD	13.65	AUD	13.80	AUD	14.10
BT CAD H	CAD	12.26	CAD	12.39	CAD	12.63
BT EUR H	€	13.62	€	13.76	€	14.02
BT GBP H	£	13.65	£	13.81	£	14.08
BT NZD H	NZD	12.60	NZD	12.75	NZD	13.02
C	\$	3.96	\$	4.00	\$	4.07
C2	\$	23.13	\$	22.67	\$	21.67
C2 EUR H	€	19.13	€	18.98	€	18.70
CK	\$	12.86	\$	13.01	\$	13.23
CK EUR H	€	12.86	€	13.00	€	13.23
CT	\$	13.34	\$	13.48	\$	13.71
EA	\$	13.61	\$	13.92	\$	14.53
EA AUD H	AUD	14.64	AUD	15.00		N/A
EA ZAR H	R	97.78	R	100.06		N/A
I	\$	3.96	\$	4.00	\$	4.07
I2	\$	10.35	\$	10.10	\$	9.55
I2 AUD H	AUD	28.78	AUD	28.23	AUD	26.93

I2 CHF H	CHF	16.39	CHF	16.21	CHF	15.89
I2 EUR H	€	25.33	€	25.01	€	24.39
I2 SGD H	SGD	18.45	SGD	18.03	SGD	17.20
IA AUD H	AUD	13.78	AUD	14.04	AUD	14.57
IQD	\$	12.63	\$	12.78	\$	13.03
IT	\$	12.34	\$	12.47	\$	12.70
IT AUD H	AUD	12.15	AUD	12.29	AUD	12.58
IT CAD H	CAD	14.64	CAD	14.81	CAD	15.12
IT EUR H	€	13.50	€	13.65	€	13.91
IT GBP H	£	14.65	£	14.83	£	15.15
IT NZD H	NZD	14.60	NZD	14.78	NZD	15.12
IT RMB H	CNH	83.78	CNH	84.72	CNH	86.47
J	\$	4.26	\$	4.30	\$	4.37
N2	\$	19.07	\$	18.70	\$	17.90
NT	\$	12.62	\$	12.75	\$	12.97
S EUR H	€	110.82	€	108.75	€	104.81
S1	\$	27.75	\$	27.02	\$	25.50
S1D	\$	17.80	\$	17.79	\$	17.72
SA	\$	83.39	\$	84.33	\$	85.92
SHK	\$	92.12	\$	93.16	\$	94.91
SK	\$	37.14	\$	36.12	\$	34.00
SM AUD H		N/A		N/A	AUD	86.30
SQ	\$	102.47	\$	103.97		N/A
W (3)	\$	14.92		N/A		N/A
W2	\$	15.97	\$	15.55	\$	14.67
W2 CHF H	CHF	14.89	CHF	14.72	CHF	14.39
W2 EUR H (3)	€	15.20		N/A		N/A
WT	\$	13.63	\$	13.78	\$	14.03
WT AUD H	AUD	13.53	AUD	13.69	AUD	14.00
WT CAD H (3)	CAD	14.88		N/A		N/A
WT EUR H	€	13.58	€	13.73	€	14.00
WT GBP H (3)	£	14.87		N/A		N/A
WT RMB H (3)	CNH	99.09		N/A		N/A
A - ユーロ換算額*	€	3.59	€	3.64	€	3.51
A2 -ユーロ換算額*	€	14.79	€	14.52	€	13.08
AK - ユーロ換算額*	€	11.69	€	11.87	€	11.44
AT - ユーロ換算額*	€	3.55	€	3.61	€	3.48
B - ユーロ換算額*	€	3.59	€	3.64	€	3.51
B2 - ユーロ換算額*	€	21.49	€	21.20	€	19.29
BT - ユーロ換算額*	€	3.63	€	3.68	€	3.54
C - ユーロ換算額*	€	3.59	€	3.64	€	3.51
C2 - ユーロ換算額*	€	20.97	€	20.63	€	18.67
I - ユーロ換算額*	€	3.59	€	3.64	€	3.51
I2 - ユーロ換算額*	€	9.38	€	9.19	€	8.23
IQD - ユーロ換算額*	€	11.45	€	11.63	€	11.22
S1 - ユーロ換算額*	€	25.16	€	24.58	€	21.96
S1D - ユーロ換算額*	€	16.14	€	16.19	€	15.26
W -ユーロ換算額*	€	13.53		N/A		N/A

(N/A : 該当なし)

* 情報の目的でのみ。

(3) 運用開始日：2019年10月4日

アライアンス・バーンスタイン

財務書類に対する注記

2020年2月29日に終了した期間

注A：一般的情報

アライアンス・バーンスタイン（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き設定された共有持分型投資信託（fonds commun de placement）であり、投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）のパート 1 に基づき登録されている。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されルクセンブルグに登録上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（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ている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009/65（改正済）の第1条（2）の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

ファンドは現在、運用中の15種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

以下は、各ポートフォリオの運用開始日および2020年2月29日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタイン -	運用開始日	販売クラス受益証券
ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオ	2004年11月2日	A, A EUR H, AX, B, BX, C, C EUR H, CX, I, I EUR H, IX, S1 EUR H
グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ	2003年9月1日	A, A EUR H, B, C, I, S, S1
グローバル・バリュー・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD ZAR H, C, I, S, S GBP H, S1, SD
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月30日	A, A AUD H, A PLN H, A SGD H, AD, B, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I CHF H, N, S, S1
サステナブルUSセマティック・ポートフォリオ	2006年6月1日	A, A AUD H, A CAD H, A EUR H, A GBP H, A SGD H, AN, B, B CAD H, C, C EUR H, I, I EUR H, I GBP, IN, S, S1, S1 JPY H
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月30日	A, A AUD H, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, AY JPY, B, BD, BD AUD H, BD CAD H, BD GBP H, BD NZD H, BD ZAR H, BY JPY, C, C AUD H, ED, I, I AUD H, I GBP, ID, ID AUD H, S, S1, SD
ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオ	2005年12月15日	2, A, A AUD H, A CZK H, A EUR H, A NZD H, A SGD H, A USD H, AD, AD AUD H, AD NZD H, AD USD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD USD H, BD ZAR H, C, C EUR H, I, I EUR H, I USD H, S EUR H, S1, S1 USD H, SD
チャイナ・オパチュニティー・ポートフォリオ	2007年2月1日	A, A PLN H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR H, AD GBP H, AD NZD H, AD RMB H, AD SGD H, AD ZAR H, B, BD, BD AUD H, BD EUR H, BD NZD H, BD ZAR H, C, I, S, S1

ショート・デュレーション・ ボンド・ポートフォリオ	1996年9月16日	A, A2, A2 EUR H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA NZD H, AA SGD H, AJ, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT SGD H, AX, B, B2, BA, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT GBP H, BX, C, C2, C2 EUR H, I, I2, I2 AUD H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, N2, NT, S EUR H, S SGD H, S1 2, S1 EUR H, SA
グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	1997年9月22日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, B2 EUR H, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CK, CK EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR H, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT NZD H, IT RMB H, J, N2, NT, S EUR H, S1, S1D, SA, SHK, SK, SQ, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H
アメリカン・インカム・ ポートフォリオ	1993年7月1日	A, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AK, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 DUR PH, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 DUR PH, I2 EUR H, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, L2, L2 AUD H, L2 SGD H, LT, LT AUD H, LT SGD H, N2, NT, S, S1, S1D, S1D2, SA, SHK, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT SGD H
ヨーロッパ・インカム・ ポートフォリオ	1999年2月26日	A, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 SGD H, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA USD H, BT, BT AUD H, BT USD H, C, C2, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA SGD H, IA USD H, IT, IT SGD H, IT USD H, NT USD H, S, S1, S1 USD H, S1D, SA USD H, SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA, WA HKD H, WA USD H, WT, WT SGD H, WT USD H
エマージング・マーケット・ デット・ポートフォリオ	2006年3月23日	A, A2, A2 CHF H, A2 EUR H, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR H, AT GBP H, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD H, B, B2, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BT, BT AUD H, BT CAD H, BT EUR H, BT GBP H, BT NZD H, C, C2, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR H, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT SGD H, N2, NT, S, S EUR H, S GBP H, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, S1QD EUR H, SA
モーゲージ・インカム・ ポートフォリオ	1994年9月27日	A, A2, A2X, AA, AA AUD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT GBP H, AT SGD H, AX, B2X, BA, BA AUD H, BA ZAR H, BX, C, C2, C2X, CX, I, I2, I2 EUR H, I2X, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 EUR H, S1 JPY, S1X, SA
グローバル・ボンド・ ポートフォリオ	2012年12月17日	S1

注B：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

1．評価

1.1 投資有価証券

証券取引所に上場されているかまたは他の規制ある市場で取引されている証券は、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により評価される。かかる価格が入手できない場合は、当該日の最終売買呼び値の仲値で評価される。証券が数ヶ所の証券取引所または市場で上場または取引されている場合は、当該証券の主要市場を成す証券取引所または市場における入手可能な直近の取引値が用いられる。

店頭市場で取引される証券（その主要な取引所が店頭市場であると考えられる取引所に上場されている証券を含むが、ザ・ナスダック・ストック・マーケット・インク（以下「ナスダック」という。）で取引される証券は除く。）は、現在の買い呼値および売り呼値の仲値で評価される。ナスダックで取引されている証券は、「ナスダック公式終値」に従って評価される。

証券は、市場相場に基づいて決められる現在の市場価格で評価される。または、市場相場が容易に入手できないか信頼できない場合、管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる「公正価額」で評価される。公正な評価手続は、ポートフォリオの評価時点でそれら証券の公正価額であると確信されるものを反映して組入証券の最終市場価格を調整することを意図している。

公正な評価手続が特定のポートフォリオ証券に関して採用される場合、証券の直近の公表価格、株式指数の現在評価または規制当局の公告から証券に影響を与えたり市場全体を巻き込む展開やその他の事柄を含み、様々な客観的かつ主観的要素が考慮される。外部の価格提供者のモデル化手法に基づく公正な価格は、可能な限り利用される。従って、公正な評価手続が採用される場合、ポートフォリオの純資産額を計算するために利用される個々のポートフォリオ証券の価格は、同じ証券に関して相場価格もしくは公表価格と異なることがある。現在、公正価額調整が一定の株式証券および先物契約にのみ適用されている。

従って、以前報告された証券取引所価格の場合でも、公正な価格付け手続を利用して決定したポートフォリオ証券の価格は、かかる証券の販売の際に実現される価格とかなり異なることがある。

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所その他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの金融市場の閉鎖後の取引日における米国市場の事態は、ポートフォリオの証券の評価額に影響を及ぼす可能性がある。ジャパン・ストラテジック・バリュー・ポートフォリオは、関連する場合、ベンチマークのパフォーマンスおよび関係する株式の変動に基づく方針を公正価額で評価された証券のみについて採用している。

債券（ ）、証券取引所に上場されていないかもしくは規制ある市場において取引が行われていない証券（ ）、および証券取引所もしくは規制ある市場での取引がごくわずかな証券（ ）は、主要な値付業者が提供する直近の買い呼び値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が証券の公正な時価を反映していない場合は、当該証券は、取締役会によって確立された手続に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる公正価額を反映するように規定された方法で評価される。

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証券は、市場価格が入手可能である場合、一般的に独立の値付業者によって市場で評価される。市場価格が入手できない場合、証券は償却原価で評価される。この技法は、当初満期が60日以内の短期証券および当初満期が60日を超える短期証券に関して通常用いられる。償却原価が利用される場合、投資顧問会社の評価委員会（「委員会」）は、償却原価の利用が証券の公正価額とほぼ同じであることを合理的に結論付けなければならない。発行体の信用度の低下または金利の重大な変更に限定しないが、かかる要因を委員会は考慮する。取締役会によって確立した手続きに従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

店頭取引（OTC）スワップおよびその他のデリバティブは、独立の値付サービス、市場からの入手情報による独立の値付モデル、および第三者のブローカー・ディーラーまたは取引相手方を主に用いて、日々評価される。

1.2 ワラントの評価

上場ワラントは、認可された情報提供会社によって提供された最終取引価格で評価される。当該営業日に売買がなかった場合、ワラントはその前日の最終取引価格で評価される。翌日以降、証券は公正価額で誠実に評価される。非上場ワラントはすべて、公正価額で誠実に評価される。ワラントが失効したら、評価はなされない。

1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が計上される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）とポートフォリオの約定ベースとの間の差額に等しい。

未決済の先物契約は、クロージングの決済価格または、かかる価格がない場合には直近の買い呼び値により評価される。評価日にかかる取引値が入手できない場合、入手可能な直近のクロージング決済価格が用いられる。

1.4 先物為替予約

未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、約定レートおよび契約を終了するためのレートとの間の差額として計算される。実現利益または損失には、決済されているかまたは同じ契約相手方とのその他の契約によって相殺されている先物為替予約に係る純利益もしくは損失が含まれている。

1.5 買建オプションおよび売建オプション

オプションを買建てる場合、支払われたプレミアムに相当する金額は投資として計上され、その後当該買建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった買建オプションに対して支払われたプレミアムは、行使期間満了日に実現損失として扱われる。買建プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金から差引かれる。買建コール・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分増加する。オプションを売建てる場合、該当ポートフォリオが受領したプレミアムに相当する金額は負債として計上され、その後当該売建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった売建オプションから受領したプレミアムは、該当ポートフォリオにより、行使期間満了日に実現利益として扱われる。売建コール・オプションが行使された場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金に加算される。売建プット・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分減少する。ポートフォリオが買建てた上場プット・オプションまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合には、当該日の最終買い呼値で評価される。

1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産額で評価される。

1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益（評価損）」として資産・負債計算書に計上され、「スワップ未実現（損）益の変動」として運用および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券実現（損）益」として運用および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において原価または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「スワップ実現（損）益」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「スワップ実現（損）益」に含まれる。スワップ契約の価額の変動は、運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の構成要素として計上される。

資産・負債計算書に開示される「スワップ契約の前渡 / （前受）プレミアム」には、OTCクレジット・デフォルト・スワップに係る前渡（前受）プレミアムおよび中央決済機構を通じて決済されるクレジット・デフォルト・スワップに係る未決済の証拠金が含まれる。

2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、過年度においてその全額を償却済みである。

3. 配分方法

「債券」ポートフォリオおよび「バランス型」ポートフォリオに関する収益および費用（クラス固有の管理報酬および販売報酬を除く。）は、ハイブリッド配分モデルを利用して日々ベースで配分される。当該モデルは、日々配当を生じる各クラスの決済済受益証券の結合評価額、ならびに月次に配当を生じるかまたは全く配当のない各クラスの発行済受益証券の評価額に比例した百分率に基づいて配分する。「株式」ポートフォリオに関する収益および費用は、各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。全ポートフォリオに関して、実現および未実現損益は各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。クラス固有の管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および通貨ヘッジクラス受益証券に関する先物為替契約に係る実現 / 未実現損益は、直接当該クラスの負担 / 配分とされる。

ポートフォリオの全クラスS受益証券の明白な機関投資家向性質のために、一定のファンドの費用は、適用ある場合、最小限の受益者活動および会計処理水準要求に基づいて、それぞれのクラスS受益証券に配分される。

4. 外貨換算

約款に規定されたポートフォリオの通貨以外の通貨建による価額は、当該通貨の入手可能な直近の売買価格の平均値で換算される。外貨建取引は、取引日の為替レートで各ポートフォリオの通貨に換算される。

結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当期中の平均為替レートにより米ドルで表示されている。

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1031および平均レート1.1042、日本円対米ドルの現物レート0.0093および平均レート0.0092である。

結合運用および純資産変動計算書に表示されている「為替換算調整」は、期首における結合純資産、結合資産・負債計算書ならびに結合運用および純資産変動計算書の換算に用いられた為替レートの差異によるものである。

5. 投資収益および投資取引

受取配当金は配当落ち日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ポートフォリオに関する投資損益は、平均原価法に基づき決定される。

ファンドは、該当する場合には、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に計上される。

6. 見積もり

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う財務書類の作成は、財務書類の日付現在の資産・負債の報告金額および偶発資産・負債の開示、ならびに財務報告期間中の収益および費用の報告金額に影響を及ぼす、見積もりおよび仮定を行うことを経営陣に要求する。実際はこれらの見積もりと異なる結果となりうる。

7. スイング・プライシングによる調整（以下、グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ、グローバル・バリュー・ポートフォリオ、ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオおよびグローバル・ボンド・ポートフォリオを除くすべてのポートフォリオに適用される。）

ファンドの管理会社は、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）純資産額調整方針を実施することをファンドの全受益者に対して通知した。この方針に従い、ポートフォリオの純資産額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常関連純資産額の2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。

統計情報に開示されている受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額は、公表済みの受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額であるのに対し、資産・負債計算書ならびに運用および純資産変動計算書に開示されている純資産総額は期末のスイング調整額を除いた純資産総額である。

本報告期間中にスイング・プライシングによる純資産額の調整の対象となるすべてのポートフォリオのうち、2020年2月29日現在、純資産額を調整したポートフォリオはなかった。

注C：税金

ルクセンブルグの共有持分型投資信託（FCP）として、ファンドはルクセンブルグにおいて現行の税法に基づき、所得税、源泉税もしくはキャピタル・ゲイン税を課されていない。ファンドは、各暦四半期末日の純資産総額に基づき年率0.05%の税率で四半期ごとに計算され支払われるルクセンブルグの年次税（taxe d'abonnement）が課される。2010年法の第174条の意義の範囲内で、機関投資家に留保されたクラス受益証券に関しては0.01%の税率が課される。証券による利息、配当金およびキャピタル・ゲインは、特定の国において源泉税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

ポートフォリオが他のポートフォリオに投資する場合、投資先ポートフォリオのそれぞれの受益証券クラスで発生する年次税の比例割合に相当する金額が免除される。

注D：分配

管理会社は、現時点では次のポートフォリオに関して、分配金を支払わない意向である。グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオおよびサステイナブルUSセマティック・ポートフォリオ。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ（日興ＡＢアジア・バリューファンド）：

- ・クラスA、B、C、I、SおよびS1受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。
- ・クラスAYおよびクラスBY受益証券について、管理会社は、各クラス受益証券に帰属するポートフォリオの純利益に基づき分配を宣言し、支払う裁量権を有する。
- ・クラスAD、BD、ED、IDおよびSD受益証券（およびそれに対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、かかる受益証券について受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向であるため、分配が、当該クラスに帰属する総収益（報酬および費用控除前）、実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。純利益（総収益から報酬と費用を控除した金額）を超過する分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、B、BX、C、I、SおよびS1受益証券（および対応するH受益証券、特に記載がない限り）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、BT、CT、ITおよびNT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、BAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S 2およびS1 2受益証券（および対応するH受益証券）ならびにS EUR H、S1 EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。

- ・クラスAM受益証券について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、AM受益証券の1口当たり7%（年率換算）の固定分配を維持する意向である。従って、分配は、関連するクラスに帰属する純利益、実現および未実現利益および／または元本から行われることがある。元本による分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。管理会社は、AMクラスの収支のレベルと固定分配率を定期的に見直しすると共に、固定分配率の増減を決定することができる。かかる分配率は、次回の目論見書の更新時に反映され、それまでの間、受益者はwww.alliancebernstein.comで最新の分配率を入手することができる。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券およびSQ受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAM受益証券について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、AM受益証券の1口当たり5%（年率換算）の固定分配を維持する意向である。従って、分配は、関連するクラスに帰属する純利益、実現利益および未実現利益および／または元本から行われることがある。元本による分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。管理会社は、AMクラスの収支のレベルと固定分配率を定期的に見直しすると共に、固定分配率の増減を決定することができる。かかる分配率は、次回の目論見書の更新時に反映され、それまでの間、受益者はwww.alliancebernstein.comで最新の分配率を入手することができる。
- ・クラスAA、BA、EA、IAおよびSA受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

- ・S1QD受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するHおよびDUR PH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。従って、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの純資産額に反映される。

管理会社はまた、支払われる分配金が、該当する受益証券のクラスに帰属する実現キャピタル・ゲインおよび／または元本から支払いを行うか否か、またその範囲について決定することができる。当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益が、宣言済の分配支払額を上回る範囲において、超過リターンはそれぞれの受益証券の純資産額に反映される。分配金は、受益者の選択によって、自動的に再投資することができる。

注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

ファンドは、管理会社に管理報酬を支払う。投資顧問契約の条項に基づき、稼得した管理報酬の中から、管理会社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）に投資顧問報酬を支払う。

管理会社は、年次ベースで運用費用総額を制限するために、必要な程度にまで一定の費用を負担することに自発的に同意している。

かかる制限は、（日々の純資産総額の平均額の百分率として表示され）以下のように設定されている。

アライアンス・バーンスタイン・			アライアンス・バーンスタイン・		
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ（続き）		
クラス 受益証券	%		クラス 受益証券	%	
Class A	2.05%		Class ID AUD H	1.25%	
Class A AUD H	2.05%		Class S	0.30%	
Class A SGD H	2.05%		Class S1	1.20%	
Class AD	2.05%		Class SD	0.30%	
Class AD AUD H	2.05%		ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
Class AD CAD H	2.05%		Class A	1.20%	
Class AD EUR H	2.05%		Class A2	1.20%	
Class AD GBP H	2.05%		Class A2 EUR H	1.20%	
Class AD NZD H	2.05%		Class A2 SGD H	1.20%	
Class AD RMB H	2.05%		Class AA	1.20%	
Class AD SGD H	2.05%		Class AA AUD H	1.20%	
Class AD ZAR H	2.05%		Class AA CAD H	1.20%	
Class AY JPY	2.05%		Class AA GBP H	1.20%	
Class B	3.05%		Class AA NZD H	1.20%	
Class B AUD H	3.05%		Class AA SGD H	1.20%	
Class BD	3.05%		Class AJ	1.00%	
Class BD AUD H	3.05%		Class AR EUR H	1.20%	
Class BD CAD H	3.05%		Class AT	1.20%	
Class BD GBP H	3.05%		Class AT AUD H	1.20%	
Class BD NZD H	3.05%		Class AT CAD H	1.20%	
Class BD ZAR H	3.05%		Class AT EUR H	1.20%	
Class BY JPY	2.52%		Class AT GBP H	1.20%	
Class C	2.50%		Class AT NZD H	1.20%	
Class C AUD H	2.50%		Class AT SGD H	1.20%	
Class ED	3.05%		Class AX	1.00%	
Class I	1.25%		Class B	2.20%	
Class I AUD H	1.25%		Class B2	2.20%	
Class I GBP	1.25%		Class BA	2.20%	
Class ID	1.25%		Class BA AUD H(a)	2.20%	

アライアンス・バーンスタイン -	クラス 受益証券	%	アライアンス・バーンスタイン -	クラス 受益証券	%
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ（続き）			アメリカン・インカム・ポートフォリオ（続き）		
	Class BT			Class B2	2.20%
	Class BT AUD H	2.20%		Class BA	2.20%
	Class BT CAD H	2.20%		Class BA AUD H	2.20%
	Class BT GBP H	2.20%		Class BA ZAR H	2.20%
	Class BX	1.00%		Class BT	2.20%
	Class C	1.60%		Class BT AUD H	2.20%
	Class C2	1.60%		Class BT CAD H	2.20%
	Class C2 EUR H	1.60%		Class BT EUR H	2.20%
	Class I	0.575%		Class BT GBP H	2.20%
	Class I2	0.575%		Class BT NZD H	2.20%
	Class I2 AUD H	0.575%		Class C	1.95%
	Class I2 EUR H	0.575%		Class C2	1.95%
	Class IT	0.575%		Class C2 DUR PH	1.95%
	Class IT AUD H	0.575%		Class C2 EUR H	1.95%
	Class N2	1.70%		Class CT	1.95%
	Class NT	1.70%		Class EA	2.00%
	Class S EUR H	0.10%		Class EA AUD H	2.00%
	Class S SGD H	0.10%		Class EA ZAR H	2.00%
	Class S1 2	0.35%		Class I	0.95%
	Class S1 EUR H	0.35%		Class I2	0.95%
	Class SA	0.10%		Class I2 AUD H	0.95%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ				Class I2 CHF H	0.95%
	Class S EUR H	0.10%		Class I2 DUR PH	0.95%
	Class S1	1.00%		Class I2 EUR H	0.95%
	Class S1D	1.00%		Class I2 SGD H	0.95%
	Class SA	0.10%		Class IA	0.95%
	Class SHK	0.10%		Class IA AUD H	0.95%
	Class SK	0.75%		Class IT	0.95%
	Class SQ	0.70%		Class IT AUD H	0.95%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ				Class IT CAD H	0.95%
	Class A	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class A2	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class A2 CHF H	1.50%		Class IT JPY	0.95%
	Class A2 DUR PH	1.50%		Class IT JPY H	0.95%
	Class A2 EUR H	1.50%		Class IT NZD H	0.95%
	Class A2 PLN H	1.50%		Class IT RMB H	0.95%
	Class A2 SGD H	1.50%		Class IT SGD H	0.95%
	Class AA	1.50%		Class L2	1.05%
	Class AA AUD H	1.50%		Class L2 AUD H	1.05%
	Class AA CAD H	1.50%		Class L2 SGD H	1.05%
	Class AA DUR PH	1.50%		Class LT	1.05%
	Class AA EUR H	1.50%		Class LT AUD H	1.05%
	Class AA GBP H	1.50%		Class LT SGD H	1.05%
	Class AA NZD H	1.50%		Class N2	2.05%
	Class AA RMB H	1.50%		Class NT	2.05%
	Class AA SGD H	1.50%		Class S	0.15%
	Class AA ZAR H	1.50%		Class S1	0.65%
	Class AK	1.50%		Class S1D	0.65%
	Class AK EUR H	1.50%		Class S1D2	0.65%
	Class AR EUR	1.50%		Class SA	0.15%
	Class AR EUR H	1.50%		Class SHK	0.15%
	Class AT	1.50%		Class W	0.95%
	Class AT AUD H	1.50%		Class W2	0.95%
	Class AT CAD H	1.50%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class AT DUR PH	1.50%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class AT EUR H	1.50%		Class WT	0.95%
	Class AT GBP H	1.50%		Class WT AUD H	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class WT EUR H	0.95%
	Class AT RMB H	1.50%		Class WT GBP H	0.95%
	Class AT SGD H	1.50%		Class WT SGD H	0.95%
	Class B	2.20%			

(a) 2019年9月20日付で清算されたクラス受益証券

2020年2月29日に終了した期間中に管理会社が負担した費用、および2020年2月29日現在の未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	負担費用	未収返戻金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 53,721	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 116	13

管理会社が負担した費用は、運用および純資産変動計算書の「費用払戻または権利放棄」に計上される。未収返戻金は、「その他未収金」または「未払費用その他債務」の科目で資産・負債計算書に計上される。

ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

各ポートフォリオの固有のクラス受益証券は、かかる受益証券に関してファンドに対し販売関連業務を提供する代償である販売報酬を販売会社に支払う。

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の純資産総額の平均額に対し年率で発生し毎月支払われる。

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表 1 に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、クラスE受益証券およびクラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2020年2月29日に終了した期間に12,337,635米ドルであった。

ファンドは、一定の状況下で、ルクセンブルグ外の一定の法域における販売のために当ファンドの登録に伴ってファンドに提供される一定の業務に関して投資顧問会社に報酬を支払う。2020年2月29日に終了した期間に、かかる発生報酬金額は305,161米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所（管理会社の取締役であるイヴ・プリュッセン氏がパートナーである。）に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2020年2月29日に終了した期間に、41,311ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

投資顧問会社は、引受団のメンバーとして重要な利害関係のある関係者を含む募集および／または新規発行に関する取引に従事していない。

ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および／または通常の商業条件で行われた。2020年2月29日に終了した期間に、関係会社である、サンフォード C. バーンスタイン・アンド・カンパニー・エルエルシーおよびサンフォード C. バーンスタイン・リミテッドのサービスを利用したファンドの証券取引に対して支払われた手数料はなかった。ファンドの取締役の数人は、投資顧問会社および／またはその関係会社の従業員および／または役員である。

ダイナミック・ディバーシファイド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - ロー・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。チャイナ・オポチュニティー・ポートフォリオは管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - チャイナAシェアーズ・エクイティ・ポートフォリオに投資する。グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン

SICAV - USハイ・イールド・ポートフォリオおよびアライアンス・バーンスタインSICAV - フィナンシャル・クレジット・ポートフォリオに投資する。アメリカン・インカム・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - USハイ・イールド・ポートフォリオに投資する。エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオに投資する。

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。当期末において、関連ファンドとの売買取引は行われなかった。

注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2020年2月29日に終了した期間中に、投資顧問会社は、適用法において認められている株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

誤解を避けるために、かかる商品およびサービスには、旅行、アコモデーション、エンターテインメント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

取引費用は、譲渡性証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他の適格資産の取得、発行または売却に生じた費用である。エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに支払われる呼び値スプレッド、報酬および手数料、取引関連税ならびにその他の市場経費が含まれる。

債務プレミアムもしくはディスカウント、資金調達費用または内部事務費用もしくは内部保管費用は含まれない。取引費用は、投資有価証券明細表の取得原価ならびに運用および純資産変動計算書の「投資有価証券実現（損）益」および「投資有価証券未実現評価（損）益の変動」に計上される。取引費用は、総費用比率および／または費用払戻の計算から除外される。

2020年2月29日に終了した期間に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	取引費用
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 330,838
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 13,847
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 1,812,556
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 410,098

注G：先物為替予約

先物為替予約は、取決めた先物レートで将来期日に外貨を購入しまたは売却する契約である。原契約と契約終結時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」に計上される。

未決済先物為替予約の評価額の変動は、先物為替予約未実現評価（損）益の構成部分として財務報告上反映される。

特定の通貨で販売される（それぞれ、「販売通貨」という。）ポートフォリオのクラス受益証券の一つ以上が、かかる販売通貨に対してヘッジされる。かかるクラス受益証券のいずれも、「通貨ヘッジのクラス受益証券」を構成する。通貨ヘッジのクラス受益証券は、取引費用のような実際の対価を計算に入れて、ポートフォリオの基準通貨と当該販売通貨の間の為替相場変動の影響を減じることによって、ポートフォリオの基準通貨リターンとより密接な関連のあるリターンを投資者に提供することを意図する。

採用されたヘッジ戦略は、ポートフォリオの基準通貨と販売通貨の間の通貨エクスポージャーを減少することを企図されているが、そのリスクを消去することはできない。

契約の相手が契約条件を履行できない潜在性およびヘッジ通貨に対する外貨価値の予期せぬ変動から、リスクが生じる可能性がある。

ポートフォリオ内の各種クラス受益証券の間の負債の分別は存在しないため、一定の状況下で、ポートフォリオの他のクラス受益証券の資産が、かかる通貨ヘッジのクラス受益証券で被った負債を補填するために利用できる場合に、通貨ヘッジのクラス受益証券に関連して通貨ヘッジ取引が、同じポートフォリオの他のクラス受益証券の純資産額に影響を及ぼす負債になるわずかな危険性が存在する。

ファンドにおける証券は、クラス受益証券をヘッジするために利用される契約を含み、先物為替予約のための担保として使用される。

注H：レボ契約

レボ契約は、米国政府機関の債務証券によって担保される。レボ契約の対象となる証券は、経過利息を含む買戻価格と少なくとも同等の金額で、常に保管受託銀行によって保有されるものとする。

2020年2月29日現在、レボ契約はなかった。

2020年2月29日に終了した期間中にレボ契約から生じた受取利息はなかった。

注I：リバースレボ契約

リバースレボ契約は、現金で証券を購入するよりもむしろ売り手による証券の買戻しを条件付けることを除いてレボ契約と同一であり、売却価格より少し高い固定価格で後日に同じ資産を買い戻すというファンドによる合意と同時にファンドがポートフォリオ資産を売却する。リバースレボ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利金の支払を受領し続ける。一般的に、リバースレボ契約の効果は、ファンドが当該ポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつリバースレボ契約の期間中関わるポートフォリオ証券に投資した現金の全部または大部分を回収することができることである。

かかる取引は、リバースレボ取引のファンドへの「支払利息」がある場合に限り有利である。すなわち、証券の売却と買戻し価格との間の差額は、ポートフォリオ証券に投資された現金を別の方法で調達するコストより少ない。

2020年2月29日現在、リバースレボ契約はなかった。

2020年2月29日に終了した期間中にリバースレボ契約から生じた受取利息はなかった。

注J：金融先物契約

ファンドは、金融先物契約を売買することができる。ファンドは、これらの金融商品の評価額における変動から生じる市場リスクを負う。ファンドは、契約相手方の信用リスクの発生につながらない規制ある取引所を通して金融先物契約を行う。

金融先物契約を締結する時、ファンドは、取引が行われる取引所が要件とする当初証拠金を担保としてブローカーに預託しかつ維持する。

契約に従って、ファンドは契約の評価額の日々の変動に相当する金額の現金をブローカーから受領またはブローカーに支払うことに同意する。かかる受領または支払は変動証拠金であり、ファンドは未実現損益として計上する。契約が終了する時、ファンドは締結時と終了時の約定価額の差額相当分を実現利益または損失として計上する。

注K：スワップ取引

スワップは、対象資産の一定金額もしくは別に決定された想定元本に関して特定された価格または金利における変動に基づくか参照して計算される、所定の間隔で一連のキャッシュフローを交換することを2当事者間に義務付ける契約である。スワップに係る実現（損）益および未実現（損）益の変動は、それぞれ「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」でおよび「スワップ未実現（損）益の変動」の科目の一つの構成部分として運用および純資産変動計算書に計上される。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約の買い手は、対象参照債務に関して信用事由が発生した時の偶発的な支払いの代わりに、契約期間中、売り手に対し定期的に連続した支払いをする義務を負う。

中央清算機関で清算される金利スワップ

中央清算機関で清算される金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、一連の固定または変動金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、対象資産のトータル・パフォーマンスと一連の金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップ契約の買い手は、対象参照債務に対して信用事由の発生による偶発的な支払の対価として契約期間にわたって定期的に売り手に支払うことが義務付けられている。

金利スワップ

金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、一連の固定または変動金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

インフレ・スワップ

インフレ・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、固定金利支払とインフレ指数に連動した変動金利支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

注L：オプション取引

ファンドは、証券に係るプット・オプションおよびコール・オプションを購入および発行（売却）することができる。オプション購入に伴うリスクは、オプションを行使するか否かにかかわらず、ファンドがプレミアムを支払うことである。さらに、ファンドはプレミアムの損失リスクを負い、また市場価格の変動により取引の相手方が契約を履行しないリスクを負う。購入したプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同様の方法で計上される。コール・オプションの行使により獲得された証券の取得原価は、支払プレミアムにより増額される。プット・オプションの行使により売却された証券からの手取金は、支払プレミアムにより減額される。

ファンドがオプションを発行する場合、ファンドが受領するプレミアムは負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価格に対して調整を行う。

発行オプションから受領したプレミアムのうち未行使のまま満期を迎えたものは、満期日に発行オプションからの実現利益としてファンドにより計上される。終了する当該購入取引に対するブローカー手数料を含む受領プレミアムおよび支払額の差異も実現利益として取扱われるが、受領プレミアムが終了する購入取引に関して支払われた額より少ない場合は、実現損失として取扱われる。

コール・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、原証券または通貨の売却からの手取金に加算される。プット・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが購入した証券または通貨の原価ベースを減額する。オプションの発行にあたり、ファンドは、発行オプションの原証券または通貨の価格における不利な変動の市場リスクを負う。ファンドが発行したオプションの行使により、ファンドは現在の市場価格とは異なる価格で証券または通貨を売却もしくは購入することがある。

ファンドは、スワップ契約のオプション（スワップションとも呼称）に投資することもできる。スワップションは、市場ベースのプレミアムを支払うことと引き換えに将来期日にスワップを締結する権利（義務ではなく）を買い手に与えるオプションである。スワップションの受取人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを受領する権利を所有者に与える。スワップションの支払人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを支払う権利を所有者に与える。スワップションにはまた、既存スワップが取引相手方の一人によって終了または延長されることを認めるオプションが含まれる。

2020年2月29日現在、未決済のオプション契約はなかった。

注M：担保

2020年2月29日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 2,382,790	43,117
モルガン・スタンレー	\$ 2,639,984	686,351
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ	\$ -	4,080,000
BNPパリバ	\$ -	3,990,000
シティバンク	\$ 6,644,408	7,201,781
J Pモルガン・チェース	\$ 18,610,000	20,360,000
モルガン・スタンレー	\$ 80,666,949	459,532,294
スタンダードチャータード銀行	\$ -	2,134,000
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ -	238,498,955
J Pモルガン・チェース	\$ 34,700,000	-
モルガン・スタンレー	\$ 19,875,834	1,021,502

デリバティブに関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「保管受託銀行およびブローカー預託金」および「保管受託銀行およびブローカーへの未払金」の一部として計上される。

2020年2月29日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
アライアンス・バーンスタイン -		
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
バンク・オブ・アメリカ		
U.S. Treasury Bond, 2.75%, 11/15/2047	\$ -	15,306,328
U.S. Treasury Note, 1.63%, 11/30/2020	\$ -	1,568,975
U.S. Treasury Note, 2.00%, 10/31/2021	\$ -	1,965,921
U.S. Treasury Note, 1.25%, 03/31/2021	\$ -	3,887,881
U.S. Treasury Note, 1.75%, 09/30/2022	\$ -	849,308
U.S. Treasury Note, 2.50%, 02/15/2022	\$ -	1,823,930
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2020	\$ -	2,901,275
U.S. Treasury Bond, 6.00%, 02/15/2026	\$ -	1,625,794
U.S. Treasury Note, 3.00%, 09/30/2025	\$ -	1,451,967
シティグループ		
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/2027	\$ 9,730,088	-
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Bond, 7.50%, 11/15/2024	\$ 46,837,609	-
ドイツ銀行		
U.S. Treasury Bond, 7.50%, 11/15/2024	\$ 2,004,166	-
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Bond, 6.25%, 05/15/2030	\$ 80,031,271	-
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bond, 7.50%, 11/15/2024	\$ 318,844,519	-
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/2027	\$ 7,997,251	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
バークレイズ		
U.S. Treasury Bond, 6.25%, 05/15/2030	\$ 2,865,424	-
シティグループ		
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/2027	\$ 69,540,812	-
U.S. Treasury Bond, 8.00%, 11/15/2021	\$ 283,780,125	-
クレディ・スイス		
U.S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/2026	\$ 16,674,188	-
ドイツ銀行		
U.S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/2026	\$ 1,362,132	-
ゴールドマン・サックス		
U.S. Treasury Bond, 6.50%, 11/15/2026	\$ 48,531,375	-
モルガン・スタンレー		
U.S. Treasury Bond, 6.13%, 11/15/2027	\$ 11,320,069	-

注N：ポートフォリオ証券のローン

ポートフォリオは、その証券の担保付貸付を行うことができる。証券貸付のリスクは、その他の信用拡張と同様に、借り手が財政難に陥った場合に返還請求権を失う可能性から成る。さらに、ポートフォリオは、借り手の債務不履行により実行される担保物件の売却が、貸付証券に代わるに十分な収入にならないというリスクに晒される。

特定の借り手に証券を貸付けるか否かを決定するに際し、投資顧問会社は、借り手の信用度を含む、すべての関連する事実および状況を考慮する。

証券の貸付中、借り手は証券からの収益を当該ポートフォリオに支払うことがある。ポートフォリオは、現金担保を短期金融商品に投資することができ、それにより更なる収益を得るか、同等の担保を引き渡した借り手からの同意した収入額を受領する。

ポートフォリオは、議決権、新株引受権、ならびに配当、利息または分配の受領権のような所有権を行使するために貸付証券または証券相当物の名簿上の所有権を取り戻す権利がある。ポートフォリオは、ローンに関して、合理的な仲介者、事務管理およびその他の報酬を支払う。

その証券の担保付貸付を行うために、ポートフォリオは総受取報酬を受領するが、そのうち20%は貸付証券業務を提供する貸付証券代理人に支払われる。

2020年2月29日に終了した期間に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2020年2月29日に終了した期間に、（貸付証券代理人として）ブラウン・ブラザーズ・ハリマンは、貸付証券業務の提供に関して79,745米ドルの報酬を稼得した。これは、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上されている。2020年2月29日現在の貸付証券および関連する未決済担保の評価額は、以下のとおりである。担保は、ポートフォリオが保有する証券に関連している。

アライアンス・バーンスタイン -	評価額	担保の時価
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ		
メリルリンチ	\$ 1,837,542	2,383,969
J P モルガン	\$ 429,503	450,976

注O：未実行ローン契約

ファンドは、全額または一部の金額を未実行にする一定のローン契約を締結することができる。これらの未実行ローン契約は、将来的に融資を実行する義務があり、ファンドはその契約額に基づく契約手数料を受領することができる。

2020年2月29日現在、未実行ローン契約を保有するポートフォリオはなかった。

注P：銀行借入制度

ファンドは、通常でない買戻の事態に関して、必要ある場合に、一定の制限の下で、短期的／一時的な資金調達を意図して、保管受託銀行との間で開設された借入金制度（「制度」）を利用している。

ファンドの各ポートフォリオは、その各々の純資産額の10%まで借入することができる。当制度に従った借入金には、各ポートフォリオの裏付け資産を担保にして相互に合意したレートでの金利が課せられる。

注Q：資産の共同運用管理

効率的運用の目的上、ポートフォリオの投資方針が許容する場合、管理会社はファンド内外の一定のポートフォリオの資産を共同運用管理することを選択できる。そのような場合、別のポートフォリオの資産は、共通して運用管理される。共同運用される資産は、「資産プール」として言及される。このプーリ

ングは、運用その他の費用を削減するために考案された管理事務デバイスであり、受益者の法的権利および義務を変更するものではない。プールは、独立した実体を構成せず、また投資者に直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは取消しの場合に変更する。共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。

共同運用資産のために行われる追加投資は、それぞれの権利に応じた割合でかかるポートフォリオに配分されるが、一方売却される資産は、各参加ポートフォリオに帰属する資産に同様に課される。

2020年2月29日現在、ファンドは、以下のプールを利用して当ファンド内の一定のポートフォリオの資産を共同運用している。

資産プール	参加ポートフォリオ
ACM グローバル・インベストメンツ - グローバル・ボンド・プール	ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ グローバル・ボンド・ポートフォリオ
ACM バーンスタイン - グローバル・グロース・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ
ACM グローバル・インベストメンツ - グローバル・バリュー・プール	グローバル・エクイティ・ブレンド・ポートフォリオ グローバル・バリュー・ポートフォリオ

注 R：後発事象

2019年の終わりから2020年にかけて、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生が世界的な大流行（パンデミック）に拡大した。コロナウイルスの蔓延による混乱の拡大および世界経済への永続的で重大な悪影響の可能性から、市場全体のボラティリティが急増し、大幅な質へのシフトが起きている。取締役会は引き続き、状況の変化とポートフォリオの財政状態への影響を監視する。

表 1

報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率 [*]
アライアンス・バーンスタイン -				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ ^{**}				
受益証券のクラス				
A	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
A2	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
A2 CHF H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
A2 EUR H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.79%
A2 PLN H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.74%
A2 SGD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA AUD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA CAD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA EUR H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA GBP H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA NZD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA RMB H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA SGD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AA ZAR H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AK	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AK EUR H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.76%
AR EUR H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT AUD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT CAD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT EUR H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT GBP H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT NZD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT RMB H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
AT SGD H	1.55% (4)	0.10%	N/A	1.77%
B	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
B2	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
B2 EUR H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
BA	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.74%
BA AUD H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.74%
BA ZAR H	1.56% (4)	0.10%	1.00%	2.74%
BT	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
BT AUD H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
BT CAD H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
BT EUR H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
BT GBP H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
BT NZD H	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
C	2.00% (5)	0.10%	N/A	2.22%
C2	2.00% (5)	0.10%	N/A	2.22%
C2 EUR H	2.00% (5)	0.10%	N/A	2.22%
CK	2.00% (5)	0.10%	N/A	2.22%
CK EUR H	2.00% (5)	0.10%	N/A	2.21%
CT	2.00% (5)	0.10%	N/A	2.21%
EA	1.55% (4)	0.10%	0.50%	2.28%
EA AUD H	1.55% (4)	0.10%	0.50%	2.29%
EA ZAR H	1.55% (4)	0.10%	0.50%	2.29%
I	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
I2	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
I2 AUD H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
I2 CHF H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.23%
I2 EUR H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
I2 SGD H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.21%
IA AUD H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
IQD	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%

IT	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
IT AUD H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.24%
IT CAD H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
IT EUR H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
IT GBP H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.21%
IT NZD H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
IT RMB H	1.00% (6)	0.10%	N/A	1.22%
J	1.55% (4)	0.10%	1.00%	2.77%
N2	2.10% (7)	0.10%	N/A	2.32%
NT	2.10% (7)	0.10%	N/A	2.32%
S EUR H	N/A	0.01% (11)	N/A	0.03%
S1	0.90%	0.01% (11)	N/A	0.93%
S1D	0.90%	0.01% (11)	N/A	0.93%
SA	N/A	0.01% (11)	N/A	0.03%
SHK	N/A	0.01% (11)	N/A	0.03%
SK	0.65%	0.01% (11)	N/A	0.68%
SQ	0.60%	0.01% (11)	N/A	0.63%
W	0.75% (12)	0.10%	N/A	0.99%
W2	0.75% (12)	0.10%	N/A	1.00%
W2 CHF H	0.75% (12)	0.10%	N/A	1.00%
W2 EUR H	0.75% (12)	0.10%	N/A	0.96%
WT	0.75% (12)	0.10%	N/A	0.99%
WT AUD H	0.75% (12)	0.10%	N/A	1.00%
WT CAD H	0.75% (12)	0.10%	N/A	1.00%
WT EUR H	0.75% (12)	0.10%	N/A	0.99%
WT GBP H	0.75% (12)	0.10%	N/A	1.00%
WT RMB H	0.75% (12)	0.10%	N/A	0.99%

(N/A : 該当なし)

* 無監査。総費用比率(TER)の計算は、Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) の2008年5月16日付ガイドラインに基づく。

** グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオの総費用比率の計算について、投資顧問会社によって運用されている投資先ファンドの純資産総額は、報酬が重複されるのを避けるためにポートフォリオの管理報酬、管理会社報酬および年次税の純額計算から除かれる。

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

- (4) 5,000,000,000米ドル以下は1.70%および5,000,000,000米ドル超過分については1.50%。
- (5) 5,000,000,000米ドル以下は2.15%および5,000,000,000米ドル超過分については1.95%。
- (6) 5,000,000,000米ドル以下は1.15%および5,000,000,000米ドル超過分については0.95%。
- (7) 5,000,000,000米ドル以下は2.25%および5,000,000,000米ドル超過分については2.05%。

管理会社報酬：

- (11) 50,000米ドルまたは日々の純資産総額の平均額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬。

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (12) 1.15%以下

表 2

ポートフォリオ回転率

	回転率 [*] (無監査)
アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	43.60%

* 無監査。米国会計士協会（AICPA）ガイドラインに従って計算されている。当期の有価証券の平均市場価額は月末の評価に基づき計算されている。

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表

2020年2月29日現在（無監査）

アライアンス・バーンスタイン・
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券						
企業 - 投機的格付						
産業						
基幹産業						
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD	2,804	\$ 2,895,962	0.0%
Arconic Rolled Products Corp.	6.13%	02/15/2028		6,614	6,799,793	0.0
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043		18,942	20,112,620	0.1
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044		14,106	15,825,887	0.1
Eldorado Gold Corp.	9.50%	06/01/2024		24,998	27,021,533	0.1
Flex Acquisition Co., Inc.	7.88%	07/15/2026		26,921	27,353,264	0.1
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027		20,436	20,157,677	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.40%	11/14/2034		14,349	14,021,588	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	03/15/2043		43,495	42,230,714	0.2
Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd.	7.38%	12/15/2023		30,614	30,482,042	0.1
Hecla Mining Co.	7.25%	02/15/2028		25,670	25,225,198	0.1
Joseph T Ryerson & Son, Inc.	11.00%	05/15/2022		42,394	44,077,936	0.2
OCI NV	6.63%	04/15/2023		19,070	19,597,963	0.1
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029		16,243	16,369,793	0.1
Peabody Energy Corp.	6.00%	03/31/2022		3,847	3,278,303	0.0
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	7.00%	07/15/2024		18,293	18,672,204	0.1
Sealed Air Corp.	6.88%	07/15/2033		30,184	36,030,949	0.2
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7.50%	11/20/2025		4,264	5,313,221	0.0
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	6.50%	10/01/2026	EUR	12,500	13,952,341	0.1
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC	8.00%	10/01/2026	USD	11,275	11,172,961	0.1
Valvoline, Inc.	4.25%	02/15/2030		34,143	33,729,880	0.1
Valvoline, Inc.	5.50%	07/15/2024		4,193	4,366,351	0.0
				438,688,180	2.0	
資本財						
ARD Finance SA(a)	5.00%	06/30/2027	EUR	19,306	21,278,077	0.1
ARD Finance SA(a)	6.50%	06/30/2027	USD	21,381	21,888,122	0.1
Bombardier, Inc.	5.75%	03/15/2022		8,173	8,343,020	0.0
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027		13,043	12,944,938	0.1
Clean Harbors, Inc.	4.88%	07/15/2027		493	518,070	0.0
Cleaver-Brooks, Inc.	7.88%	03/01/2023		13,689	13,584,503	0.1
Colfax Corp.	6.00%	02/15/2024		3,182	3,304,999	0.0
Colfax Corp.	6.38%	02/15/2026		941	1,014,184	0.0
Covanta Holding Corp.	5.88%	07/01/2025		3,000	3,046,191	0.0
EnerSys	4.38%	12/15/2027		18,085	18,352,740	0.1
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026		20,200	21,578,511	0.1
Gates Global LLC/Gates Corp.	6.25%	01/15/2026		24,892	25,253,851	0.1
GFL Environmental, Inc.	5.38%	03/01/2023		1,269	1,290,069	0.0
GFL Environmental, Inc.	8.50%	05/01/2027		15,197	16,471,792	0.1
Granite US Holdings Corp.	11.00%	10/01/2027		20,204	21,182,618	0.1
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028		31,582	31,841,381	0.1
Jeld-Wen, Inc.	4.63%	12/15/2025		4,036	4,077,797	0.0
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7.25%	04/15/2025		36,067	34,958,963	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027		7,408	7,536,154	0.0
Terex Corp.	5.63%	02/01/2025		5,242	5,319,753	0.0
Tervita Corp.	7.63%	12/01/2021		10,261	10,421,805	0.1
Triumph Group, Inc.	6.25%	09/15/2024		2,707	2,811,709	0.0
Triumph Group, Inc.	7.75%	08/15/2025		29,122	29,010,139	0.1
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	08/15/2026	EUR	2,566	2,924,835	0.0
Trivium Packaging Finance BV	5.50%	08/15/2026	USD	2,415	2,497,110	0.0
Trivium Packaging Finance BV	8.50%	08/15/2027		13,868	14,843,449	0.1
				336,294,780	1.5	
通信 - メディア						
Altice Financing SA	7.50%	05/15/2026		40,708	42,783,684	0.2
Banijay Entertainment SASU	5.38%	03/01/2025		5,819	5,805,632	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	03/01/2030		20,000	20,557,073	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	05/01/2025		1,363	1,401,041	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	01/15/2024		1,181	1,203,640	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	02/15/2026		493	512,669	0.0
Clear Channel Communications, Inc.	6.88%	06/15/2021		26,774	0	0.0
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027		18,181	18,217,071	0.1
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028		11,112	11,568,631	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	05/15/2026		2,000	2,072,713	0.0
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027		6,197	6,522,217	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028		17,996	20,231,613	0.1
CSC Holdings LLC	10.88%	10/15/2025		21,695	23,804,144	0.1
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.	5.38%	08/15/2026		10,873	10,030,584	0.1
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.	6.63%	08/15/2027		20,359	16,414,557	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	USD 11,376	\$ 11,694,194	0.1%
DISH DBS Corp.	6.75%	06/01/2021	2,824	2,929,154	0.0
DISH DBS Corp.	7.75%	07/01/2026	10,000	10,754,842	0.1
Gray Television, Inc.	5.13%	10/15/2024	6,853	7,030,788	0.0
iHeartCommunications, Inc.	4.75%	01/15/2028	6,435	6,421,770	0.0
iHeartCommunications, Inc.	5.25%	08/15/2027	5,781	5,968,307	0.0
iHeartCommunications, Inc.	6.38%	05/01/2026	2,630	2,829,605	0.0
iHeartCommunications, Inc.	8.38%	05/01/2027	4,768	5,179,470	0.0
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	31,302	33,129,341	0.2
Liberty Interactive LLC(b)	3.75%	02/15/2030	11,979	8,654,992	0.0
Liberty Interactive LLC	8.25%	02/01/2030	2,000	2,055,882	0.0
Meredith Corp.	6.88%	02/01/2026	51,737	51,964,866	0.2
National CineMedia LLC	5.75%	08/15/2026	6,800	6,766,456	0.0
Netflix, Inc.	4.88%	04/15/2028	2,561	2,700,484	0.0
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	6.63%	02/15/2025	31,979	32,078,312	0.2
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	6.88%	02/15/2023	10,263	10,325,364	0.1
RR Donnelley & Sons Co.	7.88%	03/15/2021	4,975	5,142,705	0.0
Scripps Escrow, Inc.	5.88%	07/15/2027	12,381	12,846,090	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	16,660	16,575,366	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	493	528,571	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	EUR 19,048	21,713,319	0.1
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	USD 18,735	18,492,104	0.1
TEGNA, Inc.	5.50%	09/15/2024	2,967	3,046,734	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	05/15/2023	8,563	8,315,880	0.0
Univision Communications, Inc.	5.13%	02/15/2025	4,970	4,681,711	0.0
UPC Holding BV	5.50%	01/15/2028	48,738	49,588,873	0.2
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC	5.50%	09/15/2024	GBP 1,030	1,350,200	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.00%	04/15/2027	2,000	2,667,582	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	08/15/2026	USD 1,000	1,027,184	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	1,000	1,027,476	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	3,484	3,504,892	0.0
Ziggo Bond Co. BV	6.00%	01/15/2027	2,820	2,971,462	0.0
Ziggo BV	5.50%	01/15/2027	26,902	28,189,035	0.1
				<u>563,278,280</u>	<u>2.5</u>
通信 - 電気通信					
Altice France SA/France	7.38%	05/01/2026	73,856	77,577,888	0.4
Altice France SA/France	8.13%	02/01/2027	17,395	18,945,955	0.1
Arqiva Broadcast Finance PLC	6.75%	09/30/2023	GBP 6,698	9,065,338	0.0
C&W Senior Financing DAC	6.88%	09/15/2027	USD 37,515	40,344,974	0.2
C&W Senior Financing DAC	7.50%	10/15/2026	12,752	13,738,741	0.1
CB Idearc, Inc.	10.63%	03/15/2023	2,952	0	0.0
CB Idearc, Inc.	11.25%	03/01/2021	6,591	0	0.0
CenturyLink, Inc.	5.63%	04/01/2025	21,530	22,471,181	0.1
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	03/15/2022	1,492	1,563,566	0.0
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	6.75%	10/01/2026	30,292	30,818,475	0.1
DKT Finance ApS	7.00%	06/17/2023	EUR 8,954	10,205,557	0.0
DKT Finance ApS	9.38%	06/17/2023	USD 16,499	17,272,112	0.1
Front Range BidCo, Inc.	4.00%	03/01/2027	10,608	10,339,041	0.1
Front Range BidCo, Inc.	6.13%	03/01/2028	44,970	44,406,992	0.2
Hughes Satellite Systems Corp.	6.63%	08/01/2026	9,000	9,910,329	0.0
Hughes Satellite Systems Corp.	7.63%	06/15/2021	5,607	5,915,245	0.0
Intelsat Connect Finance SA	9.50%	02/15/2023	17,113	10,240,088	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	08/01/2023	33,777	28,778,378	0.1
Intrado Corp.	8.50%	10/15/2025	16,455	11,094,877	0.1
Level 3 Financing, Inc.	5.38%	01/15/2024	5,018	5,034,889	0.0
Nexstar Broadcasting, Inc.	5.63%	07/15/2027	11,783	12,196,430	0.1
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/2028	9,530	11,355,540	0.1
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032	455	632,199	0.0
Sprint Corp.	7.25%	09/15/2021	3,132	3,323,561	0.0
Sprint Corp.	7.25%	02/01/2028	17,562	17,626,892	0.1
Sprint Corp.	7.63%	02/15/2025	3,000	3,478,650	0.0
Sprint Corp.	7.63%	03/01/2026	8,328	9,830,044	0.0
Sprint Corp.	7.88%	09/15/2023	5,968	6,818,307	0.0
T-Mobile USA, Inc.	6.38%	03/01/2025	11,185	11,515,026	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.00%	09/30/2034	2,000	2,233,385	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	29,991	37,079,066	0.2
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	13,001	16,904,883	0.1
Ypso Finance Bis SA	10.50%	05/15/2027	38,693	43,766,426	0.2
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.00%	04/01/2023	1,000	1,021,227	0.0
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc.	6.38%	05/15/2025	5,000	5,109,551	0.0
				<u>550,614,813</u>	<u>2.5</u>
消費財（景気敏感） - 自動車					
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	5,478	5,934,346	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.25%	04/01/2025	23,577	22,847,554	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	USD 6,950	\$ 6,677,682	0.0%	
BCD Acquisition, Inc.	9.63%	09/15/2023		30,911	31,989,435	0.1
Cooper-Standard Automotive, Inc.	5.63%	11/15/2026		21,875	19,521,001	0.1
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028		26,438	26,509,537	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	3.75%	09/15/2026	EUR 1,111		1,226,207	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.00%	05/15/2027	USD 15,335		15,905,989	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029		15,335	16,283,310	0.1
Meritor, Inc.	6.25%	02/15/2024		10,005	10,224,039	0.1
Navistar International Corp.	6.63%	11/01/2025		13,855	14,379,302	0.1
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc.	4.38%	05/15/2026	EUR 3,111		3,371,816	0.0
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc.	6.25%	05/15/2026	USD 6,245		6,434,350	0.0
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc.	8.50%	05/15/2027		44,158	44,927,264	0.2
Tenneco, Inc.	5.00%	07/15/2024	EUR 5,450		5,812,939	0.0
Tenneco, Inc.	5.00%	07/15/2026	USD 43,785		37,291,961	0.2
Titan International, Inc.	6.50%	11/30/2023		17,801	13,985,152	0.1
Truck Hero, Inc.	8.50%	04/21/2024		31,328	32,356,518	0.2
				315,678,402	1.5	
消費財（景気敏感） - 娯楽						
AMC Entertainment Holdings, Inc.	5.75%	06/15/2025		37,836	30,982,768	0.1
AMC Entertainment Holdings, Inc.	5.88%	11/15/2026		14,293	11,430,111	0.1
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027		18,751	19,594,352	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028		493	450,620	0.0
				62,457,851	0.3	
消費財（景気敏感） - その他						
Beazer Homes USA, Inc.	5.88%	10/15/2027		12,791	12,959,004	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	6.75%	03/15/2025		21,605	22,293,031	0.1
Boyd Gaming Corp.	4.75%	12/01/2027		10,248	10,136,037	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US Corp.	4.88%	02/15/2030		23,127	22,904,633	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US Corp.	6.25%	09/15/2027		19,888	20,590,944	0.1
Cirsa Finance International SARL	7.88%	12/20/2023		6,169	6,461,647	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	7.88%	11/15/2025		32,611	32,734,057	0.2
Forestar Group, Inc.	5.00%	03/01/2028		7,964	7,833,821	0.0
Forestar Group, Inc.	8.00%	04/15/2024		11,953	12,955,896	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.88%	01/15/2030		493	510,776	0.0
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028		5,705	6,124,970	0.0
International Game Technology PLC	6.25%	01/15/2027		9,125	9,981,870	0.0
International Game Technology PLC	6.50%	02/15/2025		19,261	21,035,169	0.1
K. Hovnanian Enterprises, Inc.	10.00%	07/15/2022		35,940	31,278,269	0.1
KB Home	4.80%	11/15/2029		6,190	6,545,523	0.0
KB Home	7.50%	09/15/2022		7,596	8,519,975	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc./ILG LLC, Series WI	6.50%	09/15/2026		29,994	32,313,348	0.2
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030		22,595	21,910,750	0.1
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027		9,677	10,130,510	0.0
Meritage Homes Corp.	7.00%	04/01/2022		10,422	11,375,559	0.1
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027		7,780	8,546,124	0.0
MGM Resorts International	7.75%	03/15/2022		2,000	2,185,173	0.0
Scientific Games International, Inc.	3.38%	02/15/2026	EUR 1,111		1,221,669	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.00%	05/15/2028	USD 7,525		7,285,719	0.0
Scientific Games International, Inc.	7.25%	11/15/2029		7,525	7,339,434	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028		9,526	9,524,416	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	6.13%	04/01/2025		14,997	15,496,654	0.1
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC	7.00%	07/15/2026		23,373	25,126,692	0.1
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/ Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025		22,618	22,423,642	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028		14,127	15,631,151	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027		9,926	11,121,891	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc./ Taylor Morrison Holdings II, Inc.	5.88%	04/15/2023		15,712	16,811,840	0.1
Twin River Worldwide Holdings, Inc.	6.75%	06/01/2027		13,270	14,158,212	0.1
Wyndham Destinations, Inc.	4.63%	03/01/2030		17,276	17,446,655	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	5.38%	04/15/2026		493	512,181	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027		3,000	2,912,011	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.50%	03/01/2025		13,063	12,812,124	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029		8,215	7,986,392	0.0
				507,137,769	2.3	
消費財（景気敏感） - レストラン						
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.38%	01/15/2028		12,330	12,340,570	0.1
Golden Nugget, Inc.	6.75%	10/15/2024		36,164	35,542,390	0.2
Golden Nugget, Inc.	8.75%	10/01/2025		6,061	6,103,378	0.0
IRB Holding Corp.	6.75%	02/15/2026		45,629	45,293,352	0.2
				99,279,690	0.5	

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
消費財（景気敏感） - 小売					
Asbury Automotive Group, Inc.	4.50%	03/01/2028	USD 7,774	\$ 7,800,969	0.0%
Asbury Automotive Group, Inc.	4.75%	03/01/2030	4,803	4,887,002	0.0
JC Penney Corp., Inc.	6.38%	10/15/2036	4,158	1,299,350	0.0
L Brands, Inc.	5.25%	02/01/2028	3,551	3,446,661	0.0
L Brands, Inc.	6.75%	07/01/2036	9,880	10,001,423	0.1
L Brands, Inc.	6.88%	11/01/2035	19,709	20,066,489	0.1
L Brands, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	12,782,005	0.1
L Brands, Inc.	7.50%	06/15/2029	5,283	5,605,688	0.0
L Brands, Inc.	7.60%	07/15/2037	17,000	16,990,662	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	1,441	1,506,014	0.0
PetSmart, Inc.	7.13%	03/15/2023	63,651	62,138,869	0.3
Rite Aid Corp.	7.50%	07/01/2025	45,307	45,213,063	0.2
Sonic Automotive, Inc.	6.13%	03/15/2027	16,446	17,192,851	0.1
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	26,439	26,451,662	0.1
Staples, Inc.	10.75%	04/15/2027	46,600	44,624,465	0.2
TPro Acquisition Corp.	11.00%	10/15/2024	12,950	13,466,140	0.1
William Carter Co. (The)	5.63%	03/15/2027	493	526,031	0.0
				293,999,344	1.4
消費財（ディフェンシブ）					
Air Medical Group Holdings, Inc.	6.38%	05/15/2023	29,372	28,520,688	0.1
Albertsons Cos. LLC/Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertson's LLC	7.50%	03/15/2026	4,000	4,441,113	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	13,062	12,878,774	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	8,984	8,984,000	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	5.75%	03/15/2025	9,354	9,689,089	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.63%	06/15/2024	26,645	27,428,460	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	9,392	10,329,833	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	9.25%	04/01/2026	5,000	5,597,070	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	5.50%	11/01/2025	493	508,853	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	7.25%	05/30/2029	7,675	8,388,767	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	9.00%	12/15/2025	21,550	24,026,126	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.25%	03/31/2023	25,888	25,688,055	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.63%	02/15/2025	6,930	7,069,977	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	8.13%	06/30/2024	13,176	12,253,292	0.1
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	07/15/2023	16,844	13,351,734	0.1
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc.	6.00%	02/01/2025	17,830	13,729,100	0.1
Envision Healthcare Corp.	8.75%	10/15/2026	45,187	24,024,473	0.1
Hadrian Merger Sub, Inc.	8.50%	05/01/2026	10,208	10,565,727	0.1
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	04/15/2025	3,859	1,823,443	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.63%	10/15/2023	5,298	3,108,327	0.0
MEDNAX, Inc.	6.25%	01/15/2027	493	474,180	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	7.13%	06/01/2024	31,922	29,687,780	0.1
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	22,481	22,139,946	0.1
Post Holdings, Inc.	5.00%	08/15/2026	3,763	3,874,360	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	03/01/2025	1,795	1,869,044	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	15,298	15,875,589	0.1
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	3,097	3,224,649	0.0
Radiology Partners, Inc.	9.25%	02/01/2028	53,835	54,324,804	0.3
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./ LifePoint Health, Inc.	9.75%	12/01/2026	57,895	62,064,894	0.3
Spectrum Brands, Inc.	5.75%	07/15/2025	15,782	16,199,384	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.13%	12/15/2024	4,867	5,018,890	0.0
Synlab Unsecured Bondco PLC	8.25%	07/01/2023	18,871	21,761,084	0.1
Tenet Healthcare Corp.	4.88%	01/01/2026	615	626,080	0.0
Tenet Healthcare Corp.	5.13%	05/01/2025	275	276,920	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.25%	02/01/2027	1,110	1,163,965	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.75%	06/15/2023	28,205	30,328,384	0.1
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	04/01/2022	29,275	31,728,235	0.2
US Renal Care Inc.	10.63%	07/15/2027	25,444	25,762,050	0.1
Vizient, Inc.	6.25%	05/15/2027	4,262	4,597,297	0.0
West Street Merger Sub, Inc.	6.38%	09/01/2025	45,059	44,254,936	0.2
				627,659,372	2.9
エネルギー					
California Resources Corp.	8.00%	12/15/2022	7,982	1,774,274	0.0
Callon Petroleum, Co.	6.25%	04/15/2023	9,686	8,213,079	0.0
Carrizo Oil & Gas, Inc.	8.25%	07/15/2025	6,693	6,007,115	0.0
CHC Group LLC/CHC Finance Ltd., Series AI(b)	0.00%	10/01/2020	36,907	7,381,421	0.0
Cheniere Energy Partners LP	4.50%	10/01/2029	11,958	11,443,364	0.1
Chesapeake Energy Corp.	11.50%	01/01/2025	21,300	12,117,252	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Comstock Resources Inc.	7.50%	05/15/2025	USD 10,957	\$ 8,096,516	0.0%
Denbury Resources, Inc.	7.75%	02/15/2024	6,467	3,583,435	0.0
Denbury Resources, Inc.	9.25%	03/31/2022	17,952	13,748,776	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	4.88%	11/01/2043	22,883	9,294,011	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc.	5.70%	10/15/2039	10,562	4,619,483	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc.	7.88%	08/15/2025	26,816	18,852,326	0.1
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.(c)	7.75%	09/01/2022	32,246	53,063	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.(c)	8.00%	02/15/2025	6,027	108,889	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.(c)	9.38%	05/01/2024	31,996	729,563	0.0
EQT Corp.	3.90%	10/01/2027	12,000	7,756,158	0.0
EQT Corp.	7.00%	02/01/2030	10,000	7,477,780	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.63%	06/15/2024	9,300	7,938,175	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	6,765	5,648,589	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.50%	10/01/2025	9,924	8,362,844	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	4,429	3,812,534	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.(d)	7.00%	08/01/2027	9,867	10,268,764	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	05/23/2027	9,261	8,468,484	0.1
Gulfport Energy Corp.	6.00%	10/15/2024	22,094	7,349,125	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	05/15/2025	14,733	4,674,647	0.0
Gulfport Energy Corp.	6.38%	01/15/2026	20,769	7,522,690	0.0
HighPoint Operating Corp.	7.00%	10/15/2022	6,031	5,261,959	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	10/01/2025	21,524	17,360,070	0.1
Indigo Natural Resources LLC	6.88%	02/15/2026	20,506	17,505,615	0.1
Ithaca Energy North Sea PLC	9.38%	07/15/2024	14,052	14,181,520	0.1
Nabors Industries Ltd.	7.25%	01/15/2026	10,063	9,180,122	0.1
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	6.13%	03/01/2025	2,000	1,737,933	0.0
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	7.50%	11/01/2023	33,635	31,104,770	0.2
Nine Energy Service, Inc.	8.75%	11/01/2023	9,753	7,751,428	0.0
Noble Holding International Ltd.	5.25%	03/15/2042	2,938	781,757	0.0
Noble Holding International Ltd.	6.20%	08/01/2040	4,800	1,332,443	0.0
Noble Holding International Ltd.	7.75%	01/15/2024	5,165	2,104,472	0.0
Noble Holding International Ltd.	7.95%	04/01/2025	7,686	2,909,630	0.0
Parkland Fuel Corp.	6.00%	04/01/2026	24,608	25,807,922	0.1
PDC Energy, Inc.	5.75%	05/15/2026	16,387	14,580,688	0.1
PDC Energy, Inc.	6.13%	09/15/2024	13,322	12,373,900	0.1
QEP Resources, Inc.	5.25%	05/01/2023	17,475	15,384,381	0.1
Range Resources Corp.	5.00%	08/15/2022	920	763,673	0.0
Range Resources Corp.	5.00%	03/15/2023	15,180	11,003,223	0.1
Range Resources Corp.	5.88%	07/01/2022	842	719,679	0.0
SM Energy Co.	5.00%	01/15/2024	6,533	5,220,352	0.0
SM Energy Co.	5.63%	06/01/2025	17,078	13,299,180	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.50%	02/15/2026	13,565	13,705,276	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	26,261	27,056,115	0.1
Transocean Phoenix 2 Ltd.	7.75%	10/15/2024	12,501	12,786,297	0.1
Transocean, Inc.	6.80%	03/15/2038	14,255	7,821,561	0.0
Transocean, Inc.	7.25%	11/01/2025	72	59,579	0.0
Valaris PLC	5.40%	12/01/2042	2,000	846,233	0.0
Valaris PLC	5.85%	01/15/2044	14,956	5,672,355	0.0
Valaris PLC	7.75%	02/01/2026	4,784	1,734,012	0.0
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp.	8.75%	04/15/2023	46,546	23,186,004	0.1
Whiting Petroleum Corp.	6.25%	04/01/2023	11,330	5,105,556	0.0
Whiting Petroleum Corp.	6.63%	01/15/2026	1,824	670,304	0.0
WPX Energy, Inc.	8.25%	08/01/2023	4,218	4,698,645	0.0
				<u>499,009,011</u>	<u>2.3</u>
その他の産業					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	18,503	18,058,536	0.1
IAA, Inc.	5.50%	06/15/2027	6,383	6,754,001	0.0
KAR Auction Services, Inc.	5.13%	06/01/2025	493	506,207	0.0
Laureate Education, Inc.	8.25%	05/01/2025	17,714	18,782,464	0.1
Performance Food Group, Inc.	5.50%	10/15/2027	8,274	8,728,236	0.0
				<u>52,829,444</u>	<u>0.2</u>
サービス					
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026	11,036	11,569,085	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027	55,777	59,461,371	0.2
Aptim Corp.	7.75%	06/15/2025	23,228	13,315,633	0.1
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027	5,798	5,607,746	0.0
APX Group, Inc.	7.63%	09/01/2023	12,275	11,731,659	0.1
APX Group, Inc.	7.88%	12/01/2022	13,251	13,438,668	0.1
Carlson Travel, Inc.	6.75%	12/15/2023	17,815	18,201,629	0.1
Carriage Services, Inc.	6.63%	06/01/2026	15,492	16,266,283	0.1
eDreams ODIGEO SA	5.50%	09/01/2023	EUR 4,540	4,765,644	0.0
GW B-CR Security Corp.	9.50%	11/01/2027	USD 50,472	53,415,101	0.2
Harsco Corp.	5.75%	07/31/2027	19,080	18,877,315	0.1
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC	6.38%	08/01/2023	4,000	4,127,520	0.0
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	12,082	12,384,050	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.25%	04/15/2024	USD 493	\$ 512,272	0.0%	
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028		34,105	33,059,755	0.1
Refinitiv US Holdings, Inc.	8.25%	11/15/2026		39,907	44,059,875	0.2
Team Health Holdings, Inc.	6.38%	02/01/2025		17,068	9,167,708	0.0
Verscend Escrow Corp.	9.75%	08/15/2026		59,955	65,351,358	0.3
				395,312,672	1.8	
テクノロジー						
Banff Merger Sub, Inc.	9.75%	09/01/2026		58,257	58,569,359	0.3
CommScope Technologies LLC	6.00%	06/15/2025		3,698	3,432,908	0.0
CommScope, Inc.	5.50%	03/01/2024		493	501,730	0.0
CommScope, Inc.	6.00%	03/01/2026		14,576	14,981,134	0.1
CommScope, Inc.	8.25%	03/01/2027		43,820	44,051,011	0.2
Dell International LLC/EMC Corp.	7.13%	06/15/2024		9,936	10,402,156	0.0
IQVIA, Inc.	3.25%	03/15/2025	EUR	6,760	7,502,081	0.0
IQVIA, Inc.	5.00%	10/15/2026	USD	1,000	1,034,225	0.0
NCR Corp.	5.75%	09/01/2027		5,568	5,875,060	0.0
NCR Corp.	6.13%	09/01/2029		4,538	4,928,590	0.0
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027		12,848	12,896,628	0.1
Presidio Holdings, Inc.	8.25%	02/01/2028		35,003	36,097,780	0.2
Rackspace Hosting, Inc.	8.63%	11/15/2024		20,000	19,174,763	0.1
Solera LLC/Solera Finance, Inc.	10.50%	03/01/2024		42,592	45,021,741	0.2
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	02/01/2023		11,079	10,785,107	0.1
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd.	10.50%	02/01/2024		10,670	9,136,537	0.0
				284,390,810	1.3	
輸送 - サービス						
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045		2,000	2,154,234	0.0
Algeco Global Finance PLC	6.50%	02/15/2023	EUR	3,111	3,311,839	0.0
Algeco Global Finance PLC	8.00%	02/15/2023	USD	39,923	39,755,611	0.2
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.25%	03/15/2025		4,556	4,611,525	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027		24,765	24,761,733	0.1
Europcar Mobility Group.	4.00%	04/30/2026	EUR	1,111	1,068,586	0.0
Herc Holdings, Inc.	5.50%	07/15/2027	USD	17,323	18,003,754	0.1
Hertz Corp. (The)	6.00%	01/15/2028		1,587	1,467,036	0.0
United Rentals North America, Inc.	5.50%	05/15/2027		4,218	4,409,947	0.0
United Rentals North America, Inc.	6.50%	12/15/2026		9,840	10,511,322	0.1
XPO Logistics, Inc.	6.75%	08/15/2024		27,975	29,555,816	0.1
				139,611,403	0.6	
				5,166,241,821	23.6	
金融機関						
銀行業						
Alliance Data Systems Corp.	4.75%	12/15/2024		14,964	14,750,491	0.1
Allied Irish Banks PLC, Series E(e)	7.38%	12/03/2020	EUR	3,671	4,205,835	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(e)	5.88%	05/24/2022		18,800	21,723,499	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(e)	5.88%	09/24/2023		2,600	3,054,527	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA(e)	6.00%	03/29/2024		2,800	3,309,969	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Series 9(e)	6.50%	03/05/2025	USD	41,600	43,046,659	0.2
Banco Santander SA(e)	4.38%	01/14/2026	EUR	5,200	5,667,549	0.0
Banco Santander SA(e)	5.48%	03/12/2020		14,100	15,578,928	0.1
Banco Santander SA(e)	6.75%	04/25/2022		39,400	46,987,669	0.2
Bank of Ireland(e)	7.38%	06/18/2020		19,840	22,110,542	0.1
Bank of Ireland	10.00%	12/19/2022		15,000	20,855,263	0.1
Barclays PLC(e)	7.13%	06/15/2025	GBP	13,922	19,712,974	0.1
Barclays PLC(e)	7.25%	03/15/2023		5,167	7,093,395	0.0
Barclays PLC(e)	7.88%	03/15/2022	USD	3,739	3,949,080	0.0
Barclays PLC(e)	8.00%	06/15/2024		35,947	39,517,179	0.2
CaixaBank SA(e)	5.25%	03/23/2026	EUR	40,000	45,332,459	0.2
CaixaBank SA(e)	6.75%	06/13/2024		63,400	77,781,336	0.4
Citigroup, Inc.(e)	5.95%	01/30/2023	USD	33,515	34,772,278	0.2
Citigroup, Inc., Series T(e)	6.25%	08/15/2026		5,672	6,297,220	0.0
Citigroup, Inc., Series V(e)	4.70%	01/30/2025		16,660	16,473,100	0.1
Citizens Financial Group, Inc., Series B(e)	6.00%	07/06/2023		8,895	9,302,113	0.0
Credit Suisse Group AG(e)	6.25%	12/18/2024		31,464	33,759,786	0.2
Credit Suisse Group AG(e)	6.38%	08/21/2026		23,130	24,705,609	0.1
Credit Suisse Group AG(e)	7.50%	07/17/2023		35,155	38,003,645	0.2
Danske Bank A/S, Series E(e)	5.88%	04/06/2022	EUR	22,601	26,511,838	0.1
Dresdner Funding Trust I(e)	8.15%	06/30/2031	USD	1,073	1,485,668	0.0
KBC Group NV(e)	4.25%	10/24/2025	EUR	48,000	54,428,626	0.3
Royal Bank of Scotland Group PLC, Series U(e) (f)	4.26%	09/30/2027	USD	15,100	15,047,260	0.1
SNS Bank NV, Series E(g)	11.25%	12/31/2049	EUR	7,579	0	0.0
Societe Generale SA(e)	8.00%	09/29/2025	USD	44,504	52,363,081	0.2
Standard Chartered PLC(e) (f)	3.28%	01/30/2027		16,000	14,699,642	0.1
Standard Chartered PLC(e)	7.50%	04/02/2022		45,824	47,965,354	0.2
Standard Chartered PLC(e)	7.75%	04/02/2023		22,770	24,566,572	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
UniCredit SpA(e)	9.25%	06/03/2022	EUR 21,339	\$ 26,680,442	0.1%
				821,739,588	3.8
ブローカー業					
LPL Holdings, Inc.	5.75%	09/15/2025	USD 31,178	32,532,577	0.1
NFP Corp.	6.88%	07/15/2025	1,722	1,726,750	0.0
NFP Corp.	8.00%	07/15/2025	21,138	21,749,239	0.1
				56,008,566	0.2
金融					
CNG Holdings, Inc.	12.50%	06/15/2024	17,033	16,251,331	0.1
Compass Group Diversified Holdings LLC	8.00%	05/01/2026	19,854	21,531,074	0.1
Curo Group Holdings Corp.	8.25%	09/01/2025	41,103	35,020,767	0.2
Enova International, Inc.	8.50%	09/01/2024	6,350	5,976,455	0.0
goeasy Ltd.	5.38%	12/01/2024	11,464	11,916,257	0.1
ILFC E-Capital Trust I(h)	3.90%	12/21/2065	9,500	7,265,181	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.25%	06/03/2026	9,599	10,174,980	0.0
Navient Corp.	8.00%	03/25/2020	1,932	1,937,669	0.0
SLM Corp.	5.13%	04/05/2022	10,162	10,446,124	0.1
Springleaf Finance Corp.	6.88%	03/15/2025	6,000	6,666,911	0.0
Springleaf Finance Corp.	7.13%	03/15/2026	5,000	5,544,341	0.0
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	11.13%	04/01/2023	22,117	20,513,216	0.1
				153,244,306	0.7
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.00%	11/15/2025	40,435	39,557,543	0.2
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	08/01/2026	21,514	23,275,814	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	10/15/2027	19,171	19,143,276	0.1
Genworth Holdings, Inc.	7.63%	09/24/2021	8,980	9,240,195	0.0
Polaris Intermediate Corp.(a)	8.50%	12/01/2022	63,062	53,603,818	0.3
				144,820,646	0.7
その他の金融					
Intrum AB	3.50%	07/15/2026	EUR 3,111	3,282,960	0.0
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp.	6.75%	06/01/2025	USD 40,729	40,651,062	0.2
				43,934,022	0.2
リート					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	37,935	37,506,929	0.2
GEO Group, Inc. (The)	6.00%	04/15/2026	4,281	3,791,139	0.0
Iron Mountain UK PLC	3.88%	11/15/2025	2,000	2,606,854	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	493	499,828	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	11,788	11,588,046	0.1
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/ MGP Finance Co-Issuer, Inc.	5.75%	02/01/2027	493	537,569	0.0
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.	9.38%	04/01/2027	47,302	48,481,378	0.2
				105,011,743	0.5
				1,324,758,871	6.1
公益事業					
電気					
Calpine Corp.	5.13%	03/15/2028	32,219	30,372,500	0.1
Calpine Corp.	5.50%	02/01/2024	8,022	7,916,684	0.0
Calpine Corp.	5.75%	01/15/2025	17,514	17,581,474	0.1
DPL, Inc.	7.25%	10/15/2021	974	1,008,006	0.0
NRG Energy, Inc.	6.63%	01/15/2027	493	513,959	0.0
NRG Energy, Inc.	7.25%	05/15/2026	1,096	1,162,390	0.0
Talen Energy Supply LLC	6.50%	06/01/2025	26,817	19,599,574	0.1
Talen Energy Supply LLC	7.25%	05/15/2027	6,786	6,823,921	0.0
Talen Energy Supply LLC	10.50%	01/15/2026	36,310	31,377,346	0.2
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	493	505,254	0.0
				116,861,108	0.5
				6,607,861,800	30.2
政府 - トレジャリー					
アメリカ合衆国					
U.S. Treasury Bonds	5.25%	02/15/2029	6,861	9,276,682	0.0
U.S. Treasury Bonds(i)	6.00%	02/15/2026	458,055	591,033,705	2.7
U.S. Treasury Bonds(i)	6.13%	11/15/2027	474,452	652,964,978	3.0
U.S. Treasury Bonds	6.13%	08/15/2029	74,000	107,138,125	0.5
U.S. Treasury Bonds(i)	6.25%	05/15/2030	83,300	124,143,031	0.6
U.S. Treasury Bonds	6.38%	08/15/2027	92,347	127,727,444	0.6
U.S. Treasury Bonds	6.50%	11/15/2026	6,800	9,218,250	0.0
U.S. Treasury Bonds	6.63%	02/15/2027	45,253	62,321,866	0.3
U.S. Treasury Bonds	6.75%	08/15/2026	226,240	307,545,000	1.4
U.S. Treasury Bonds	6.88%	08/15/2025	20,000	26,284,376	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
U.S. Treasury Bonds	7.25%	08/15/2022	USD 40,068	\$ 46,209,556	0.2%
U.S. Treasury Bonds(i)	7.50%	11/15/2024	298,500	388,469,751	1.8
U.S. Treasury Bonds	7.63%	02/15/2025	50,000	66,148,440	0.3
U.S. Treasury Bonds	8.00%	11/15/2021	336,500	376,249,063	1.7
				<u>2,894,730,267</u>	<u>13.2</u>
エマージング・マーケット - 現地通貨					
ソブリン債					
アルゼンチン					
Argentine Bonos del Tesoro	15.50%	10/17/2026	ARS 151,550	735,076	0.0
Argentine Bonos del Tesoro	18.20%	10/03/2021	623,555	3,836,240	0.0
				<u>4,571,316</u>	<u>0.0</u>
ブラジル					
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2021	BRL 3,432,185	802,955,908	3.7
コロンビア					
Colombian TES	5.75%	11/03/2027	COP 200,000,000	57,089,680	0.2
Colombian TES, Series B	7.50%	08/26/2026	70,000,000	22,075,102	0.1
Colombian TES, Series B	10.00%	07/24/2024	299,484,300	101,568,681	0.5
				<u>180,733,463</u>	<u>0.8</u>
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	12.00%	01/20/2022	DOP 477,260	9,215,137	0.0
Dominican Republic International Bond	16.95%	02/04/2022	1,599,300	33,660,928	0.2
				<u>42,876,065</u>	<u>0.2</u>
インドネシア					
Indonesia Treasury Bond, Series FR31	11.00%	11/15/2020	IDR 1,749,200,000	127,250,566	0.6
Indonesia Treasury Bond, Series FR34	12.80%	06/15/2021	207,900,000	15,917,699	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR44	10.00%	09/15/2024	140,000,000	11,077,540	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR53	8.25%	07/15/2021	5,827,682,000	423,849,881	1.9
Indonesia Treasury Bond, Series FR56	8.38%	09/15/2026	1,050,375,000	80,018,113	0.3
Indonesia Treasury Bond, Series FR70	8.38%	03/15/2024	514,674,000	38,795,604	0.2
Indonesia Treasury Bond, Series FR77	8.13%	05/15/2024	1,502,091,000	112,702,629	0.5
				<u>809,612,032</u>	<u>3.7</u>
メキシコ					
Mexican Bonos, Series M	8.00%	09/05/2024	MXN 2,817,670	151,306,603	0.7
Mexican Bonos, Series M 20	7.50%	06/03/2027	2,936,493	156,548,540	0.7
				<u>307,855,143</u>	<u>1.4</u>
ロシア					
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6209	7.60%	07/20/2022	RUB 662,328	10,330,916	0.1
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6214	6.40%	05/27/2020	5,084,215	76,096,497	0.4
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6217	7.50%	08/18/2021	12,042,430	184,925,568	0.8
				<u>271,352,981</u>	<u>1.3</u>
南アフリカ					
Republic of South Africa Government Bond, Series 2023	7.75%	02/28/2023	ZAR 2,605,263	172,042,213	0.8
Republic of South Africa Government Bond, Series 2030	8.00%	01/31/2030	1,628,249	96,720,773	0.4
				<u>268,762,986</u>	<u>1.2</u>
トルコ					
Turkey Government Bond	23.00%	08/12/2020	TRY 245,400	41,157,645	0.2
				<u>2,729,877,539</u>	<u>12.5</u>
産業					
エネルギー					
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd., Series E	7.13%	10/10/2022	INR 2,500,000	33,966,467	0.2
長期国債					
インドネシア					
JPMorgan Chase Bank NA	9.50%	05/17/2041	IDR 414,814,000	33,147,534	0.1
金融機関					
銀行業					
HDFC Bank Ltd.	8.10%	03/22/2025	INR 1,070,000	15,178,751	0.1
地方自治体 - 地域債					
アルゼンチン					
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds(f)	36.02%	05/31/2022	ARS 600,000	4,394,398	0.0
				<u>2,816,564,689</u>	<u>12.9</u>
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー					
ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	USD 6,545	6,561,363	0.0
Angolan Government International Bond	8.25%	05/09/2028	21,340	21,906,844	0.1
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	54,543	60,798,400	0.3
				<u>89,266,607</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	5.63%	01/26/2022	USD 14,743	\$ 6,860,102	0.0%
Argentine Republic Government International Bond	5.88%	01/11/2028	46,251	18,803,922	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.63%	07/06/2028	13,916	5,957,788	0.0
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	01/26/2027	146,538	62,507,616	0.3
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	01/11/2048	116,588	46,052,260	0.2
Argentine Republic Government International Bond	7.50%	04/22/2026	65,009	28,217,969	0.1
Argentine Republic Government International Bond	7.82%	12/31/2033	EUR 20,591	11,600,213	0.1
Argentine Republic Government International Bond, Series NY	3.75%	12/31/2038	USD 39,035	15,906,838	0.1
				195,906,708	0.9
カメルーン					
Republic of Cameroon International Bond	9.50%	11/19/2025	18,610	20,854,831	0.1
コスタリカ					
Costa Rica Government International Bond	4.38%	04/30/2025	21,990	21,797,587	0.1
Costa Rica Government International Bond	6.13%	02/19/2031	49,793	51,582,436	0.1
Costa Rica Government International Bond	7.00%	04/04/2044	12,166	12,473,952	0.1
Costa Rica Government International Bond	7.16%	03/12/2045	12,971	13,465,519	0.1
Costa Rica Government International Bond	10.00%	08/01/2020	12,409	12,707,592	0.1
				112,027,086	0.5
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	23,397	23,432,095	0.1
Dominican Republic International Bond	5.50%	01/27/2025	3,775	4,042,789	0.0
Dominican Republic International Bond	5.95%	01/25/2027	26,440	28,869,175	0.1
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	49,000	53,991,875	0.3
Dominican Republic International Bond	6.88%	01/29/2026	9,441	10,727,336	0.1
Dominican Republic International Bond	7.45%	04/30/2044	17,877	21,184,245	0.1
Dominican Republic International Bond	7.50%	05/06/2021	7,333	7,543,067	0.0
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	16,359	19,809,727	0.1
				169,600,309	0.8
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	7.95%	06/20/2024	49,000	36,382,500	0.2
Ecuador Government International Bond	8.88%	10/23/2027	8,780	6,357,269	0.0
Ecuador Government International Bond	10.50%	03/24/2020	8,242	8,190,268	0.0
Ecuador Government International Bond	10.75%	03/28/2022	16,595	13,690,875	0.1
				64,620,912	0.3
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.13%	01/31/2022	72,441	74,931,159	0.3
Egypt Government International Bond	6.20%	03/01/2024	58,003	61,483,180	0.3
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	7,360	7,564,700	0.0
Egypt Government International Bond	7.50%	01/31/2027	11,756	13,107,940	0.1
				157,086,979	0.7
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	5.88%	01/30/2025	3,679	3,899,740	0.0
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	8,560	9,202,000	0.1
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	4,898	5,123,002	0.0
El Salvador Government International Bond	7.65%	06/15/2035	3,301	3,692,994	0.0
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	20,546	24,642,358	0.1
				46,560,094	0.2
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.63%	02/06/2031	22,328	22,327,107	0.1
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/2024	10,308	10,790,722	0.1
Gabon Government International Bond	6.95%	06/16/2025	29,010	30,569,287	0.1
				63,687,116	0.3
ガーナ					
Ghana Government International Bond	6.38%	02/11/2027	25,412	25,094,350	0.1
Ghana Government International Bond	7.63%	05/16/2029	26,000	26,227,500	0.1
Ghana Government International Bond	8.13%	01/18/2026	10,000	10,940,625	0.1
Ghana Government International Bond	10.75%	10/14/2030	11,717	14,822,005	0.1
				77,084,480	0.4
ホンジュラス					
Honduras Government International Bond	6.25%	01/19/2027	36,976	41,239,795	0.2
Honduras Government International Bond	7.50%	03/15/2024	13,637	15,154,116	0.1
Honduras Government International Bond	8.75%	12/16/2020	6,460	6,762,813	0.0
				63,156,724	0.3
イラク					
Iraq International Bond	5.80%	01/15/2028	42,177	40,002,249	0.2
Iraq International Bond	6.75%	03/09/2023	4,045	4,026,039	0.0
				44,028,288	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.13%	06/15/2025	EUR 3,272	\$ 3,977,852	0.0%
Ivory Coast Government International Bond	5.88%	10/17/2031	19,250	21,974,901	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	USD 88,568	95,653,440	0.5
Ivory Coast Government International Bond	6.63%	03/22/2048	EUR 3,889	4,293,261	0.0
				<u>125,899,454</u>	<u>0.6</u>
ケニア					
Kenya Government International Bond	6.88%	06/24/2024	USD 73,690	78,710,131	0.4
Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	16,016	16,896,880	0.1
Kenya Government International Bond	7.25%	02/28/2028	9,643	10,269,795	0.0
				<u>105,876,806</u>	<u>0.5</u>
レバノン					
Lebanon Government International Bond	6.65%	04/22/2024	4,315	1,143,475	0.0
Lebanon Government International Bond	6.85%	03/23/2027	5,606	1,457,560	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G	6.60%	11/27/2026	10,759	2,797,340	0.0
				<u>5,398,375</u>	<u>0.0</u>
モンゴル					
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/2022	35,253	35,142,834	0.1
Mongolia Government International Bond	10.88%	04/06/2021	16,720	17,765,000	0.1
				<u>52,907,834</u>	<u>0.2</u>
ナミビア					
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/2025	8,550	8,787,797	0.0
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	5.63%	06/27/2022	4,260	4,399,781	0.0
Nigeria Government International Bond	6.38%	07/12/2023	8,691	9,223,324	0.0
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	32,981	32,816,095	0.2
Nigeria Government International Bond	6.75%	01/28/2021	7,983	8,205,027	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	20,000	19,862,500	0.1
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/21/2025	31,750	34,766,250	0.2
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	11,112	11,139,780	0.1
				<u>120,412,757</u>	<u>0.6</u>
パキスタン					
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/2027	918	965,015	0.0
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	4.30%	10/12/2028	1,549	1,526,462	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	4.85%	09/30/2029	82,435	82,744,131	0.4
Republic of South Africa Government International Bond	5.88%	06/22/2030	17,500	18,943,750	0.1
				<u>103,214,343</u>	<u>0.5</u>
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	06/03/2025	6,998	6,718,010	0.0
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	05/11/2027	13,807	12,580,317	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	03/14/2024	29,648	29,935,141	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	11/03/2025	41,820	41,325,060	0.2
Sri Lanka Government International Bond	7.85%	03/14/2029	8,437	8,155,036	0.1
				<u>98,713,564</u>	<u>0.5</u>
トルコ					
Turkey Government International Bond	3.25%	03/23/2023	44,089	41,980,995	0.2
Turkey Government International Bond	4.88%	10/09/2026	1,978	1,854,993	0.0
Turkey Government International Bond	4.88%	04/16/2043	6,825	5,562,430	0.0
Turkey Government International Bond	7.38%	02/05/2025	21,888	23,331,240	0.1
				<u>72,729,658</u>	<u>0.3</u>
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2032	13,288	14,259,685	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2021	3,983	4,192,108	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2022	3,416	3,672,200	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2023	76,080	82,242,480	0.4
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2024	38,721	41,954,203	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2025	10,000	10,885,000	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	4,000	4,370,000	0.0
				<u>161,575,676</u>	<u>0.7</u>
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond(c)	9.00%	05/07/2023	4,270	661,850	0.0
Venezuela Government International Bond(c)	9.25%	09/15/2027	57,269	8,876,695	0.0
				<u>9,538,545</u>	<u>0.0</u>
ザンビア					
Zambia Government International Bond	8.50%	04/14/2024	35,644	23,391,375	0.1
				<u>1,993,291,333</u>	<u>9.1</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
産業					
基幹産業					
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	USD 10,931	\$ 10,749,478	0.0%
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	34,143	33,481,426	0.2
CSN Resources SA	7.63%	02/13/2023	15,810	15,994,469	0.1
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	13,942	13,914,770	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	05/15/2022	28,694	28,491,827	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.25%	04/01/2023	21,596	20,871,632	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	7.50%	04/01/2025	10,621	10,089,950	0.0
Stillwater Mining Co.	7.13%	06/27/2025	10,198	10,875,181	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	8.00%	04/23/2023	6,324	5,930,718	0.0
				150,399,451	0.7
資本財					
Odebrecht Finance Ltd.(c)	4.38%	04/25/2025	5,867	278,683	0.0
Odebrecht Finance Ltd.(c)	5.25%	06/27/2029	6,467	311,224	0.0
Odebrecht Finance Ltd.(c)	7.13%	06/26/2042	57,415	2,877,927	0.0
				3,467,834	0.0
通信 - メディア					
Cable Onda SA	4.50%	01/30/2030	3,297	3,362,940	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	6,730	6,730,000	0.1
				10,092,940	0.1
通信 - 電気通信					
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust	6.88%	02/06/2024	6,468	6,597,360	0.0
Digicel Group One Ltd.	8.25%	12/30/2022	14,131	9,078,846	0.1
Digicel Group Two Ltd.	8.25%	09/30/2022	15,449	3,925,012	0.0
Digicel Group Two Ltd.(a)	9.13%	04/01/2024	2,453	390,887	0.0
Digicel Ltd.	6.00%	04/15/2021	9,000	7,124,063	0.0
Kenbourne Invest SA	6.88%	11/26/2024	7,008	7,144,606	0.0
Kenbourne Invest SA, Series FEB	6.88%	11/26/2024	3,494	3,635,542	0.0
Millicom International Cellular SA	6.63%	10/15/2026	10,952	11,718,640	0.1
MTN Mauritius Investments Ltd.	6.50%	10/13/2026	3,770	4,311,938	0.0
Network i2i Ltd.(e)	5.65%	01/15/2025	960	955,200	0.0
Sable International Finance Ltd.	5.75%	09/07/2027	14,194	14,765,831	0.1
VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC	6.20%	02/11/2025	4,359	4,293,615	0.0
				73,941,540	0.3
消費財（景気敏感） - 小売					
K2016470219 South Africa Ltd.(a)	3.00%	12/31/2022	15,556	39,818	0.0
K2016470260 South Africa Ltd.(a)	25.00%	12/31/2022	6,519	5,554	0.0
				45,372	0.0
消費財（ディフェンシブ）					
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	6,139	6,209,675	0.0
BRF SA	4.88%	01/24/2030	13,602	13,744,227	0.1
Cosan Ltd.	5.50%	09/20/2029	13,818	14,089,224	0.1
MARB BondCo PLC	6.88%	01/19/2025	39,800	41,241,705	0.2
Minerva Luxembourg SA	6.50%	09/20/2026	8,672	8,918,957	0.0
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	03/14/2026	27,769	29,114,061	0.1
USJ-Acucar e Alcool S/A(a)	10.50%	11/09/2023	16,713	10,362,174	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA(j)	10.50%	01/28/2018	27,458	744,942	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(j)	10.88%	01/13/2020	8,270	1,789,793	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA(c)	11.75%	02/09/2022	32,498	627,150	0.0
				126,841,908	0.6
エネルギー					
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027	4,658	4,383,106	0.0
Geopark Ltd.	6.50%	09/21/2024	5,206	5,232,766	0.0
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	3,062	3,137,616	0.0
Medco Platinum Road Pte Ltd.	6.75%	01/30/2025	15,289	14,957,305	0.1
Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	9.25%	04/15/2024	13,225	11,142,063	0.0
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	12,016	12,733,271	0.1
Peru LNG Srl	5.38%	03/22/2030	200	173,250	0.0
Petrobras Global Finance BV	8.75%	05/23/2026	11,230	14,402,475	0.1
				66,161,852	0.3
その他の産業					
KOC Holding AS	6.50%	03/11/2025	20,345	21,012,570	0.1
輸送 - 航空					
Guanay Finance Ltd.	6.00%	12/15/2020	2,810	2,824,349	0.0
輸送 - サービス					
Rumo Luxembourg SARL	7.38%	02/09/2024	9,226	9,768,027	0.0
				464,555,843	2.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エマージング・マーケット - ソブリン					
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	EUR 21,000	\$ 24,124,757	0.1%
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	USD 30,279	31,764,564	0.2
Senegal Government International Bond	6.75%	03/13/2048	23,808	23,852,640	0.1
Senegal Government International Bond	8.75%	05/13/2021	1,914	2,039,606	0.0
				<u>81,781,567</u>	<u>0.4</u>
公益事業					
電気					
AES El Salvador Trust II	6.75%	03/28/2023	5,470	5,483,675	0.0
AES Gener SA	6.35%	10/07/2079	10,186	10,491,580	0.1
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	12/05/2024	9,600	11,152,200	0.1
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	7.25%	05/03/2023	7,332	7,808,580	0.0
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	13,340	14,307,150	0.1
Terraform Global Operating LLC	6.13%	03/01/2026	6,594	6,888,390	0.0
				<u>56,131,575</u>	<u>0.3</u>
金融機関					
銀行業					
Fidelity Bank PLC	10.50%	10/16/2022	11,480	12,842,575	0.1
準ソブリン債					
ブラジル					
GUSAP III LP	4.25%	01/21/2030	7,373	7,498,484	0.0
				<u>2,616,101,377</u>	<u>12.0</u>
企業 - 投資適格債					
金融機関					
銀行業					
Ally Financial, Inc.	8.00%	03/15/2020	1,000	1,002,463	0.0
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	29,736	41,267,235	0.2
Bank of America Corp., Series AA(e)	6.10%	03/17/2025	14,150	15,635,750	0.1
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	32,004	41,901,077	0.2
Bank of America Corp., Series DD(e)	6.30%	03/10/2026	29,824	33,798,667	0.2
Bank of America Corp., Series X(e)	6.25%	09/05/2024	8,068	8,850,141	0.0
Bank of America Corp., Series Z(e)	6.50%	10/23/2024	808	894,286	0.0
Barclays Bank PLC(e)	6.86%	06/15/2032	1,667	2,082,635	0.0
Barclays Bank PLC	10.18%	06/12/2021	13,333	14,706,371	0.1
BNP Paribas SA(e)	6.75%	03/14/2022	15,725	16,458,585	0.1
BNP Paribas SA(e)	7.63%	03/30/2021	10,144	10,520,355	0.0
Credit Agricole SA(e)	6.50%	06/23/2021	EUR 815	952,140	0.0
Credit Agricole SA(e)	8.13%	12/23/2025	USD 46,134	54,541,464	0.2
DNB Bank ASA(e)	6.50%	03/26/2022	48,000	50,170,297	0.2
Erste Group Bank AG(e)	5.13%	10/15/2025	EUR 44,000	52,105,065	0.2
HSBC Holdings PLC(e)	6.88%	06/01/2021	USD 18,120	18,717,214	0.1
HSBC Holdings PLC, Series E(e)	4.75%	07/04/2029	EUR 27,351	32,647,409	0.2
ING Groep NV(e)	6.50%	04/16/2025	USD 24,907	26,588,222	0.1
ING Groep NV(e)	6.75%	04/16/2024	5,795	6,157,484	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	206	216,326	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	11,463	12,559,772	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series FF(e)	5.00%	08/01/2024	24,546	24,997,600	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series HH(e)	4.60%	02/01/2025	19,064	19,073,999	0.1
JPMorgan Chase & Co., Series R(e)	6.00%	08/01/2023	15,000	15,911,599	0.1
Lloyds Banking Group PLC(e)	6.00%	06/07/2032	GBP 4,459	5,425,566	0.0
Lloyds Banking Group PLC(e)	6.41%	10/01/2035	USD 1,976	2,361,217	0.0
Lloyds Banking Group PLC(e)	6.66%	05/21/2037	1,067	1,325,437	0.0
Lloyds Banking Group PLC(e)	7.50%	06/27/2024	6,268	6,819,794	0.0
Nordea Bank Abp(e)	6.63%	03/26/2026	58,035	64,284,704	0.3
Regions Bank/Birmingham AL	6.45%	06/26/2037	28,048	39,137,677	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(e)	5.63%	05/13/2022	4,000	4,101,960	0.0
Svenska Handelsbanken AB(e)	5.25%	03/01/2021	1,005	1,015,050	0.0
Svenska Handelsbanken AB(e)	6.25%	03/01/2024	25,800	27,616,713	0.1
Swedbank AB(e)	6.00%	03/17/2022	5,800	5,985,053	0.0
Swedbank AB, Series NC5(e)	5.63%	09/17/2024	13,800	14,324,045	0.1
UBS Group AG(e)	7.00%	01/31/2024	55,428	59,086,807	0.3
UBS Group AG(e)	7.00%	02/19/2025	32,133	35,759,350	0.2
				<u>768,999,529</u>	<u>3.5</u>
保険					
Aegon NV	5.50%	04/11/2048	1,590	1,760,609	0.0
AIG Life Holdings, Inc.	8.13%	03/15/2046	1,472	2,060,977	0.0
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	39,949	51,733,955	0.2
American International Group, Inc.	6.82%	11/15/2037	15,085	21,912,059	0.1
Aon Corp.	8.21%	01/01/2027	13,915	17,986,925	0.1
Centene Corp.	4.25%	12/15/2027	11,835	12,202,849	0.1
Centene Corp.	4.63%	12/15/2029	13,517	14,463,595	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Centene Corp.	5.38%	08/15/2026	USD 493	\$ 519,699	0.0%
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), Series ICON(f)	3.82%	02/12/2047	10,000	9,511,458	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	3.63%	05/23/2059	EUR 1,111	1,259,215	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	USD 36,487	48,115,506	0.2
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	7,000	9,590,000	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	16,185	27,413,523	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	3,508,603	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.(f)	4.18%	12/15/2024	5,000	4,995,460	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	22,662	40,902,112	0.2
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	14,148	23,148,105	0.1
				<u>291,084,650</u>	<u>1.3</u>
リート					
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	06/01/2025	6,923	7,744,536	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	2,477	2,796,582	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	4.63%	08/01/2029	9,685	10,194,689	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	10/15/2027	1,644	1,717,664	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.50%	05/01/2024	4,369	4,460,594	0.0
Service Properties Trust	4.75%	10/01/2026	10,400	11,252,624	0.1
				<u>38,166,689</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,098,250,868</u>	<u>5.0</u>
産業					
基幹産業					
ArcelorMittal SA	6.75%	03/01/2041	14,928	18,697,232	0.1
ArcelorMittal SA	7.00%	10/15/2039	9,517	12,006,989	0.1
Glencore Finance Canada Ltd.	6.00%	11/15/2041	4,277	5,113,734	0.0
				<u>35,817,955</u>	<u>0.2</u>
資本財					
General Electric Co., Series D(e)	5.00%	01/21/2021	30,828	29,912,861	0.1
通信 - 電気通信					
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	51,080	57,525,285	0.3
消費財（景気敏感） - 自動車					
General Motors Co.	6.25%	10/02/2043	2,398	2,687,795	0.0
消費財（景気敏感） - その他					
James Hardie International Finance DAC	5.00%	01/15/2028	3,949	4,134,710	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/29/2027	493	548,947	0.0
Lennar Corp.	8.38%	01/15/2021	4,744	4,944,906	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	34,397,829	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	2,898	3,872,933	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	10,924	13,447,416	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	27,295	36,951,517	0.2
				<u>98,298,258</u>	<u>0.5</u>
エネルギー					
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	12/15/2028	20,838	23,005,131	0.1
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	3,477	4,351,089	0.0
Energy Transfer Operating LP	8.25%	11/15/2029	1,000	1,370,557	0.0
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	2,953	3,713,620	0.0
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.75%	01/15/2032	4,518	6,581,819	0.1
Kinder Morgan, Inc./DE, Series G	7.80%	08/01/2031	18,933	26,885,391	0.1
Southern Star Central Corp.	5.13%	07/15/2022	2,344	2,366,996	0.0
				<u>68,274,603</u>	<u>0.3</u>
テクノロジー					
Dell International LLC/EMC Corp.	8.35%	07/15/2046	9,330	12,660,375	0.0
Nokia Oyj	6.63%	05/15/2039	2,000	2,458,019	0.0
Seagate HDD Cayman	4.75%	01/01/2025	12,483	13,045,772	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027	21,897	23,198,431	0.1
				<u>51,362,597</u>	<u>0.2</u>
				<u>343,879,354</u>	<u>1.6</u>
				<u>1,442,130,222</u>	<u>6.6</u>
CMO（モーゲージ担保証券）					
リスクシェア変動利付					
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A, Class M2(f)	4.38%	10/25/2028	18,830	19,153,053	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2018-R07, Class 1B1(f)	5.98%	04/25/2031	8,645	9,494,598	0.0
Eagle Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	4.63%	11/25/2028	3,268	3,305,086	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019-DNA3, Class M2(f)	3.68%	07/25/2049	3,509	3,530,263	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Structured Agency Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-DN1, Class M3(f)	5.78%	01/25/2025	USD 302	\$ 312,566	0.0%
Series 2015-DNA1, Class B(f)	10.83%	10/25/2027	28,663	37,095,503	0.2
Series 2015-DNA2, Class B(f)	9.18%	12/25/2027	48,357	57,165,392	0.3
Series 2015-DNA3, Class B(f)	10.98%	04/25/2028	13,422	17,304,479	0.1
Series 2015-HQ1, Class B(f)	12.38%	03/25/2025	11,444	14,740,013	0.1
Series 2015-HQ2, Class B(f)	9.58%	05/25/2025	1,451	1,708,687	0.0
Series 2015-HQA1, Class B(f)	10.43%	03/25/2028	17,671	21,390,752	0.1
Series 2015-HQA1, Class M3(f)	6.33%	03/25/2028	29,075	30,785,770	0.1
Series 2015-HQA2, Class B(f)	12.13%	05/25/2028	10,438	13,567,713	0.1
Series 2015-HQA2, Class M3(f)	6.43%	05/25/2028	8,706	9,372,741	0.0
Series 2016-DNA2, Class M3(f)	6.28%	10/25/2028	22,485	23,988,107	0.1
Series 2016-DNA3, Class B(f)	12.88%	12/25/2028	4,903	6,719,041	0.0
Series 2016-DNA4, Class B(f)	10.23%	03/25/2029	8,744	10,979,762	0.1
Series 2016-HQA1, Class B(f)	14.38%	09/25/2028	16,436	23,310,392	0.1
Series 2016-HQA1, Class M3(f)	7.98%	09/25/2028	28,344	31,552,625	0.1
Series 2016-HQA2, Class B(f)	13.13%	11/25/2028	10,336	13,951,769	0.1
Series 2017-DNA1, Class B1(f)	6.58%	07/25/2029	13,925	15,895,871	0.1
Series 2017-DNA2, Class B1(f)	6.78%	10/25/2029	29,847	34,223,131	0.2
Series 2017-DNA3, Class B1(f)	6.08%	03/25/2030	47,742	53,340,800	0.2
Federal National Mortgage Association					
Connecticut Avenue Securities					
Series 2014-C01, Class M2(f)	6.03%	01/25/2024	2,340	2,526,550	0.0
Series 2014-C04, Class 1M2(f)	6.53%	11/25/2024	39,317	43,043,790	0.2
Series 2015-C01, Class 1M2(f)	5.93%	02/25/2025	22,862	24,285,620	0.1
Series 2015-C02, Class 1M2(f)	5.63%	05/25/2025	21,732	23,008,408	0.1
Series 2015-C02, Class 2M2(f)	5.63%	05/25/2025	20,166	20,866,570	0.1
Series 2015-C03, Class 1M2(f)	6.63%	07/25/2025	37,164	40,204,236	0.2
Series 2015-C03, Class 2M2(f)	6.63%	07/25/2025	1,895	2,003,850	0.0
Series 2015-C04, Class 1M2(f)	7.33%	04/25/2028	10,781	11,862,323	0.1
Series 2015-C04, Class 2M2(f)	7.18%	04/25/2028	28,720	30,504,709	0.1
Series 2016-C01, Class 1B(f)	13.38%	08/25/2028	39,398	54,833,074	0.3
Series 2016-C01, Class 1M2(f)	8.38%	08/25/2028	31,402	34,354,503	0.2
Series 2016-C02, Class 1B(f)	13.88%	09/25/2028	21,505	30,588,678	0.1
Series 2016-C03, Class 1B(f)	13.38%	10/25/2028	7,806	10,923,528	0.0
Series 2016-C03, Class 1M2(f)	6.93%	10/25/2028	6,457	6,968,851	0.0
Series 2016-C03, Class 2B(f)	14.38%	10/25/2028	18,464	26,236,035	0.1
Series 2016-C03, Class 2M2(f)	7.53%	10/25/2028	49,624	53,582,101	0.2
Series 2016-C04, Class 1B(f)	11.88%	01/25/2029	34,598	46,333,331	0.2
Series 2016-C04, Class 1M2(f)	5.88%	01/25/2029	18,884	19,782,268	0.1
Series 2016-C05, Class 2B(f)	11.24%	01/25/2029	30,037	39,386,975	0.2
Series 2016-C05, Class 2M2(f)	6.08%	01/25/2029	58,561	61,653,500	0.3
Series 2016-C06, Class 1B(f)	10.88%	04/25/2029	21,316	27,574,213	0.1
Series 2016-C06, Class 1M2(f)	5.88%	04/25/2029	31,238	33,127,405	0.2
Series 2016-C07, Class 2B(f)	11.13%	05/25/2029	26,988	34,761,827	0.2
Series 2016-C07, Class 2M2(f)	5.98%	05/25/2029	3,855	4,034,192	0.0
Series 2017-C01, Class 1B1(f)	7.38%	07/25/2029	16,341	19,415,756	0.1
Series 2017-C03, Class 1B1(f)	6.48%	10/25/2029	26,555	30,245,532	0.1
Series 2017-C04, Class 2B1(f)	6.68%	11/25/2029	1,130	1,299,722	0.0
Series 2017-C06, Class 1B1(f)	5.78%	02/25/2030	2,180	2,367,897	0.0
Series 2018-C01, Class 1B1(f)	5.18%	07/25/2030	18,544	19,614,646	0.1
Home Re Ltd., Series 2018-1, Class M2(f)	4.63%	10/25/2028	19,338	19,731,752	0.1
				<u>1,228,009,956</u>	<u>5.6</u>
政府系機関変動利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp.					
Series 4954, Class SL(f) (k)	4.39%	02/25/2050	38,019	7,492,482	0.1
Series 4701, Class NS(f) (k)	4.49%	08/15/2039	9,499	1,946,987	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs					
Series 4248, Class SL(f) (k)	4.39%	05/15/2041	8,085	1,495,308	0.0
Series 4736, Class LS(f) (k)	4.54%	12/15/2047	38,899	9,097,940	0.1
Series 4736, Class SM(f) (k)	4.54%	12/15/2047	85,550	18,183,519	0.1
Series 4774, Class BS(f) (k)	4.54%	02/15/2048	58,326	9,517,703	0.1
Federal National Mortgage Association,					
Series 2005-91, Class SD(f) (k)	5.07%	10/25/2035	9,177	1,865,990	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2016-64, Class SP(f) (k)	4.37%	09/25/2046	28,284	6,643,570	0.0
Series 2016-89, Class SH(f) (k)	4.37%	12/25/2046	21,734	4,422,376	0.0
Series 2013-15, Class SA(f) (k)	4.52%	03/25/2043	26,400	5,850,937	0.0
Series 2017-97, Class SW(f) (k)	4.57%	12/25/2047	44,662	10,945,449	0.1
Series 2018-43, Class SB(f) (k)	4.57%	06/25/2048	16,956	2,731,814	0.0
Series 2018-36, Class SG(f) (k)	4.57%	06/25/2048	24,948	4,767,872	0.0
Series 2015-26, Class SH(f) (k)	4.82%	05/25/2045	8,937	1,992,045	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Government National Mortgage Association					
Series 2015-3, Class DS(f) (k)	3.95%	11/20/2041	USD 46,262	\$ 4,931,269	0.0%
Series 2009-76, Class SB(f) (k)	4.44%	09/16/2039	9,518	1,747,506	0.0
Series 2017-134, Class MS(f) (k)	4.55%	09/20/2047	11,475	2,586,205	0.0
Series 2017-161, Class CS(f) (k)	4.60%	10/20/2047	28,677	4,951,647	0.0
				<u>101,170,619</u>	<u>0.5</u>
非政府系機関確定利付					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-24CB, Class A16	5.75%	08/25/2036	1,931	1,683,660	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	2,014	1,782,816	0.0
Series 2006-J4, Class 2A9	6.00%	07/25/2036	724	607,915	0.0
Series 2006-28CB, Class A18	6.00%	10/25/2036	1,091	864,231	0.0
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	08/25/2037	4,754	4,677,559	0.1
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	01/25/2047	3,455	3,098,799	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	813	634,863	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	3,078	2,402,166	0.0
Series 2006-28CB, Class A14	6.25%	10/25/2036	3,098	2,529,649	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	09/25/2036	2,641	2,248,543	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.03%	06/25/2047	11,166	10,820,857	0.1
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2007-HY4, Class 1A1	3.79%	09/25/2047	3,073	2,973,563	0.0
Series 2007-3, Class A30.	5.75%	04/25/2037	1,760	1,416,930	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	4.05%	03/25/2037	2,268	2,229,106	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust,					
Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	03/25/2037	771	786,824	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	09/25/2036	799	605,065	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust,					
Series 2006-AA3, Class A1	3.76%	06/25/2036	2,774	2,566,449	0.0
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-5, Class 1A1	6.00%	09/25/2036	515	432,537	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust					
Series 2006-2, Class 5A1	5.50%	02/25/2036	2,725	2,285,454	0.0
Series 2007-6XS, Class 2A5S	6.00%	02/25/2047	4,962	3,110,805	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	4.52%	09/25/2035	5,490	4,840,874	0.1
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	1,589	1,552,432	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	3,053	2,422,562	0.0
Series 2007-A1, Class A8	6.00%	03/25/2037	4,296	2,477,591	0.0
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust					
Series 2005-9, Class 5A1	5.50%	11/25/2035	1,057	944,894	0.0
Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	04/25/2036	667	632,402	0.0
				<u>60,628,546</u>	<u>0.3</u>
政府系機関確定利付					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICs,					
Series 4398, Class 10(l)	6.00%	10/15/2037	39,182	8,974,082	0.1
Federal National Mortgage Association					
Series 2015-49, Class LI(l)	5.00%	07/25/2045	20,229	3,711,404	0.0
Series 2010-109, Class IQ(l)	5.50%	08/25/2040	9,807	1,362,383	0.0
Series 2013-66, Class LI(l)	7.00%	07/25/2043	20,714	4,763,228	0.0
Federal National Mortgage Association REMICs					
Series 2016-26, Class 10(l)	5.00%	05/25/2046	21,377	3,975,144	0.0
Series 2019-4, Class AI(l)	6.00%	08/25/2038	34,295	7,942,782	0.0
				<u>30,729,023</u>	<u>0.1</u>
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(f)	2.23%	04/25/2037	7,403	3,062,121	0.1
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-8, Class 2A2(f) (k)	3.17%	09/25/2035	4,044	204,255	0.0
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust,					
Series 2007-13, Class A7(f)	2.23%	08/25/2037	3,096	1,856,555	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust,					
Series 2007-FA2, Class 1A6(f) (k)	3.92%	04/25/2037	2,090	403,965	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(f)	2.06%	03/25/2036	2,262	1,959,308	0.0
Lehman XS Trust, Series 2007-16N, Class 2A2(f)	2.48%	09/25/2047	2,978	2,971,282	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(f)	1.96%	05/25/2037	2,468	2,388,197	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(f)	2.08%	01/25/2037	1,239	630,023	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust,					
Series 2006-QS18, Class 2A2(f) (k)	4.92%	12/25/2036	10,596	1,903,229	0.0
				<u>15,378,935</u>	<u>0.1</u>
				<u>1,435,917,079</u>	<u>6.6</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 / 額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
投資会社					
ファンドおよび投資信託					
AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA			1,568,532	\$ 141,497,244	0.7%
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			759,992	81,645,943	0.4
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	97,427,938	0.4
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			15,262,317	202,683,573	0.9
AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio - Class S			4,195,749	138,308,438	0.6
AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT			1,178,879	127,507,538	0.6
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			3,920,775	55,949,459	0.3
				<u>845,020,133</u>	<u>3.9</u>
バンク・ローン					
産業					
資本財					
Brookfield WEC Holdings Inc. (fka Westinghouse Electric Company LLC)(f)	4.60%	08/01/2025	USD 13,967	13,699,321	0.0
BWay Holding Company(f)	5.08%	04/03/2024	15,311	14,596,327	0.1
				<u>28,295,648</u>	<u>0.1</u>
通信・メディア					
Univision Communications Inc.(f)	4.35%	03/15/2024	9,080	8,721,340	0.0
消費財（景気敏感）- 娯楽					
Motion Acquisition Limited(f)	4.94%	11/12/2026	12,622	12,117,153	0.1
消費財（景気敏感）- その他					
Playtika Holding Corp.(f)	7.60%	12/10/2024	66,555	66,555,000	0.3
Stars Group Holdings B.V	5.45%	07/10/2025	5,756	5,736,106	0.0
				<u>72,291,106</u>	<u>0.3</u>
消費財（ディフェンシブ）					
Air Medical Group Holdings, Inc.(f)	4.93%	04/28/2022	15,286	14,407,183	0.1
Aldevron, L.L.C.(f)	6.20%	10/12/2026	10,023	9,947,686	0.1
LifePoint Health, Inc. (fka Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.)(f)	5.35%	11/16/2025	8,800	8,711,724	0.0
U.S. Renal Care, Inc.(f)	6.63%	06/26/2026	26,482	26,184,152	0.1
				<u>59,250,745</u>	<u>0.3</u>
テクノロジー					
Boxer Parent Company Inc. (fka BMC Software, Inc.)(f)	5.85%	10/02/2025	18,824	18,050,611	0.1
				<u>198,726,603</u>	<u>0.9</u>
公益事業					
電気					
Granite Generation LLC(f)	5.70%	11/09/2026	31,595	31,081,581	0.1
金融機関					
金融					
Jefferies Finance LLC(f)	4.94%	06/03/2026	3,236	3,179,782	0.0
保険					
Hub International Limited	5.69%	04/25/2025	15,579	15,522,885	0.1
				<u>18,702,667</u>	<u>0.1</u>
				<u>248,510,851</u>	<u>1.1</u>
エマージング・マーケット・ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.63%	09/30/2031	38,984	40,348,440	0.2
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	17,385	19,731,975	0.1
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/2028	53,288	61,614,250	0.3
				<u>121,694,665</u>	<u>0.6</u>
オマーン					
Oman Government International Bond	4.13%	01/17/2023	36,310	36,650,406	0.2
Oman Government International Bond	4.75%	06/15/2026	37,017	36,045,304	0.1
Oman Government International Bond	4.88%	02/01/2025	10,924	11,033,240	0.1
Oman Government International Bond	6.00%	08/01/2029	3,949	3,983,554	0.0
				<u>87,712,504</u>	<u>0.4</u>
				<u>209,407,169</u>	<u>1.0</u>
準ソブリン					
準ソブリン債					
バーレーン					
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/2024	15,971	18,346,686	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	8.38%	11/07/2028	14,848	17,919,680	0.1
				<u>36,266,366</u>	<u>0.2</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
メキシコ					
Petroleos Mexicanos	5.95%	01/28/2031	USD 16,189	\$ 15,642,621	0.1%
Petroleos Mexicanos	6.49%	01/23/2027	7,739	8,106,603	0.0
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,213	6,377,101	0.0
Petroleos Mexicanos	6.84%	01/23/2030	11,488	11,976,240	0.1
Petroleos Mexicanos	6.88%	08/04/2026	25,950	28,225,815	0.1
Petroleos Mexicanos	7.69%	01/23/2050	14,540	15,119,564	0.1
				<u>85,447,944</u>	<u>0.4</u>
トルコ					
Export Credit Bank of Turkey	6.13%	05/03/2024	13,530	13,382,016	0.1
TC Ziraat Bankasi AS	5.13%	09/29/2023	10,552	10,176,085	0.0
				<u>23,558,101</u>	<u>0.1</u>
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.38%	07/19/2022	10,054	10,486,283	0.0
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	9.63%	03/20/2025	9,397	9,763,075	0.0
				<u>20,249,358</u>	<u>0.0</u>
アメリカ合衆国					
Citgo Holding, Inc.	9.25%	08/01/2024	31,077	32,314,321	0.2
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA(c)	5.38%	04/12/2027	61,738	6,328,124	0.0
				<u>204,164,214</u>	<u>0.9</u>
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.65%	02/10/2036	15,394	16,725,760	0.1
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-P8, Class XA(I)	0.92%	09/15/2050	47,515	2,769,935	0.0
Series 2013-GC11, Class XA(I)	1.38%	04/10/2046	24,621	880,708	0.0
Series 2014-GC23, Class D	4.49%	07/10/2047	15,574	15,804,873	0.1
Commercial Mortgage Trust					
Series 2014-CR15, Class XA(I)	0.94%	02/10/2047	56,626	1,691,945	0.0
Series 2016-DC2, Class XA(I)	1.01%	02/10/2049	43,819	2,109,197	0.0
Series 2014-CR20, Class XA(I)	1.03%	11/10/2047	52,031	2,130,064	0.0
Series 2013-LC6, Class XA(I)	1.34%	01/10/2046	41,324	1,285,980	0.0
Series 2012-CR3, Class XA(I)	1.86%	10/15/2045	69,512	2,724,158	0.0
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,999,430	0.0
Series 2012-CR2, Class G	4.25%	08/15/2045	4,120	3,081,521	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.93%	04/10/2047	20,000	20,151,518	0.1
DBUBS Mortgage Trust, Series 2011-LC2A, Class E	5.53%	07/10/2044	7,955	8,190,750	0.1
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2014-GC22, Class D	4.69%	06/10/2047	22,159	21,971,825	0.1
Series 2014-GC18, Class D	4.99%	01/10/2047	6,930	5,979,738	0.0
Series 2011-GC5, Class D	5.39%	08/10/2044	2,801	2,817,156	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2012-LC9, Class G	4.42%	12/15/2047	13,837	12,007,198	0.1
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C21, Class XA(I)	1.01%	08/15/2047	66,855	2,340,657	0.0
Series 2013-C15, Class XA(I)	1.07%	11/15/2045	33,574	1,096,306	0.0
Series 2013-C14, Class D	4.70%	08/15/2046	3,001	2,986,832	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2015-C22, Class XA(I)	1.07%	04/15/2048	72,843	2,889,074	0.0
Series 2016-C30, Class XA(I)	1.42%	09/15/2049	62,392	4,559,357	0.0
Series 2012-C6, Class XA(I)	1.61%	11/15/2045	38,828	1,283,874	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(I)					
	1.07%	11/15/2049	88,435	4,657,646	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-LC24, Class XA(I)	1.67%	10/15/2049	94,974	8,060,570	0.1
Series 2016-C33, Class XA(I)	1.72%	03/15/2059	74,821	5,485,679	0.0
WF-RBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C11, Class XA(I)	1.19%	03/15/2045	80,308	2,365,021	0.0
Series 2012-C10, Class XA(I)	1.54%	12/15/2045	98,542	3,630,646	0.0
Series 2012-C8, Class XA(I)	1.81%	08/15/2045	27,758	939,149	0.0
Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	4,799	4,002,822	0.0
Series 2012-C8, Class F	4.88%	08/15/2045	8,767	8,220,802	0.1
				<u>175,840,191</u>	<u>0.8</u>
非政府系機関変動利付CMBS					
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E(f)	4.67%	11/19/2035	15,965	16,024,929	0.1
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E(f)					
	6.41%	05/15/2036	5,780	5,750,920	0.0
				<u>21,775,849</u>	<u>0.1</u>
				<u>197,616,040</u>	<u>0.9</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 / 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エマージング・マーケット - 社債					
産業					
基幹産業					
Consolidated Energy Finance SA	6.50%	05/15/2026	USD 5,585	\$ 5,477,103	0.0%
Consolidated Energy Finance SA	6.88%	06/15/2025	37,865	36,927,621	0.2
				42,404,724	0.2
消費財(景気敏感) - その他					
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	1,208	1,216,676	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	10,407,783	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.38%	05/15/2024	5,794	5,971,752	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	6,472,473	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	12,252	12,315,487	0.1
				36,384,171	0.2
消費財(ディフェンシブ)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	01/31/2025	21,515	22,772,481	0.1
				101,561,376	0.5
金融機関					
保険					
Ambac LSNI LLC(f)	6.94%	02/12/2023	677	685,270	0.0
				102,246,646	0.5
地方自治体 - アメリカ合衆国地方債					
アメリカ合衆国					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	5,645	9,976,916	0.0
State of California, Series 2010	7.95%	03/01/2036	23,870	23,991,976	0.1
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	21,250	27,462,225	0.1
Tobacco Settlement Finance Authority, Series 2007A	7.47%	06/01/2047	12,545	13,934,108	0.1
				75,365,225	0.3
普通株					
Avaya Holdings Corp.			1,508,944	19,555,914	0.1
Berry Petroleum Corp.			2,589,382	16,494,363	0.1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.			1,110,606	2,298,955	0.0
iHeartMedia, Inc. - Class A			63,751	963,278	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp. (g)			63	0	0.0
Tervita Corp.			4,956,611	25,664,702	0.1
				64,977,212	0.3
国際機関					
European Bank for Reconstruction & Development, Series G	9.25%	12/02/2020	IDR 648,670,000	45,508,060	0.2
ABS(アセット・バック証券)					
住宅担保ローン - 固定金利					
CSAB Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2, Class A6A	5.72%	09/25/2036	USD 8,334	4,380,268	0.0
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-7, Class AF5W.	5.05%	10/25/2035	11,965	12,025,911	0.1
GSAA Home Equity Trust Series 2005-12, Class AF5	5.66%	09/25/2035	3,153	2,780,397	0.0
Series 2006-6, Class AF4	6.12%	03/25/2036	1,049	495,341	0.0
Series 2006-6, Class AF5	6.24%	03/25/2036	8,921	4,213,110	0.0
				23,895,027	0.1
その他のABS - 固定金利					
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2019-HP1, Class C	4.70%	12/15/2026	2,000	2,023,766	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC, Series 2016-1, Class R (g)	0.00%	08/25/2025	14,343	3,169,781	0.0
				5,193,547	0.0
自動車 - 固定金利					
CPS Auto Receivables Trust, Series 2017-C, Class E	5.72%	09/16/2024	2,000	2,061,212	0.0
住宅担保ローン - 変動金利					
Lehman XS Trust, Series 2007-6, Class 3A5(f)	4.63%	05/25/2037	1,199	1,194,684	0.0
				32,344,470	0.1
優先株					
金融機関					
銀行業					
GMAC Capital Trust I, Series 2	7.48%		58,725	1,497,488	0.0
保険					
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	7.88%		699,825	19,154,210	0.1
リート					
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%		274,600	6,738,711	0.0
				27,390,409	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 / 額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)	
公益事業						
電気						
SCE Trust III, Series H	5.75%		189,225	\$ 4,583,030	0.0%	
				31,973,439	0.1	
CLO (ローン担保証券)						
CLO - 変動金利						
Apidos CLO	0.00%	04/15/2033	USD	1,752	1,725,550	0.0
Apidos CLO, Series 2015-23A, Class ER(f)	7.80%	04/15/2033		1,752	1,751,829	0.0
Dryden CLO Ltd., Series 2018-57A, Class E(f)	6.89%	05/15/2031		6,004	5,353,100	0.0
Dryden Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(f)	8.12%	07/18/2030		3,732	3,592,224	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class ER(f)	0.00%	10/20/2030		7,000	6,936,363	0.1
OZLM Ltd., Series 2018-22A, Class D(f)	7.14%	01/17/2031		2,933	2,551,313	0.0
				21,910,379	0.1	
ワラント						
Avaya Holdings Corp., expiring 12/15/2022				750,462	938,077	0.0
Battalion Oil Corp., expiring 10/08/2022				5,399	0	0.0
Halcon Resources Corp., expiring 10/08/2022				1,890	0	0.0
iHeartMedia, Inc., expiring 05/01/2039				479,028	6,706,392	0.1
SandRidge Energy, Inc., A-CW22, expiring 10/03/2022				91,514	412	0.0
SandRidge Energy, Inc., B-CW22, expiring 10/03/2022				38,532	108	0.0
Willscot Corp., expiring 11/29/2022(g)				500,414	3,031,658	0.0
				10,676,647	0.1	
権利						
Vistra Energy Corp., expiring 12/31/2049(e)				454,387	479,378	0.0
				19,903,505,297	91.0	
その他の譲渡性のある証券						
企業 - 投機的格付						
金融機関						
銀行業						
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P(e)	5.00%	11/10/2022	USD	33,531	32,795,367	0.2
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series O(e)	5.30%	11/10/2026		3,702	3,949,662	0.0
Royal Bank of Scotland Group PLC(e)	8.63%	08/15/2021		62,153	66,039,560	0.3
				102,784,589	0.5	
金融						
Enova International, Inc.	8.50%	09/15/2025		29,000	27,766,266	0.1
				130,550,855	0.6	
産業						
基幹産業						
Magnetation LLC/Mag Finance Corp.(g) (j)	11.00%	05/15/2018		40,106	0	0.0
資本財						
Bombardier, Inc.	7.50%	12/01/2024		15,280	15,413,146	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	03/15/2025		45,732	45,200,438	0.2
GFL Environmental, Inc.	7.00%	06/01/2026		35,275	37,070,697	0.2
Liberty Tire Recycling LLC(g)	9.50%	01/15/2023		4,592	4,592,096	0.0
				102,276,377	0.5	
通信 - メディア						
DISH DBS Corp.	5.00%	03/15/2023		41,502	42,335,610	0.2
National CineMedia LLC	5.88%	04/15/2028		12,566	12,871,033	0.1
Netflix, Inc.	5.88%	11/15/2028		32,534	36,623,864	0.1
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030		12,335	12,387,536	0.1
				104,218,043	0.5	
通信 - 電気通信						
CB T-Mobile USA, Inc.(g)	6.38%	03/01/2025		11,185	0	0.0
消費財 (景気敏感) - 自動車						
Exide International Holdings LP, (Superpriority Lien)						
(a) (g)	0.00%	10/31/2021		20,883	20,548,609	0.1
Exide Technologies, (Exchange Priority)(a) (g)	11.00%	10/31/2024		33,463	29,079,270	0.1
Exide Technologies, (First Lien)(a) (g)	11.00%	10/31/2024		11,269	8,812,306	0.1
				58,440,185	0.3	
消費財 (景気敏感) - その他						
Adams Homes, Inc.	7.50%	02/15/2025		6,895	7,028,322	0.0
消費財 (ディフェンシブ)						
Sunshine Mid BV	6.50%	05/15/2026	EUR	18,558	20,165,974	0.1
エネルギー						
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	USD	8,942	7,777,300	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.63%	02/15/2026		10,394	10,375,979	0.1
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028		9,854	9,397,069	0.0
SandRidge Energy, Inc.(g)	7.50%	02/15/2023		12,210	0	0.0
SandRidge Energy, Inc.(g)	8.13%	10/15/2022		34,739	1	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位：千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Transocean, Inc.	7.50%	01/15/2026	USD 27,681	\$ 22,223,037	0.1%
Vantage Drilling International(g)	7.13%	04/01/2023	16,605	0	0.0
Vantage Drilling International(g)	7.50%	11/08/2020	33,306	1	0.0
				<u>49,773,387</u>	<u>0.2</u>
その他の産業					
H&E Equipment Services, Inc.	5.63%	09/01/2025	16,900	17,562,203	0.1
サービス					
Monitronics International, Inc.(g)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
テクノロジー					
Infor US, Inc.	6.50%	05/15/2022	22,657	22,742,224	0.1
輸送 - サービス					
Hertz Corp. (The)	5.50%	10/15/2024	30,686	29,442,001	0.1
				<u>411,648,716</u>	<u>1.9</u>
公益事業					
電気					
Texas Competitive/TCEH(g)	11.50%	10/01/2020	26,532	0	0.0
				<u>542,199,571</u>	<u>2.5</u>
バンク・ローン					
金融機関					
保険					
Sedgwick Claims Management Services, Inc. (Lightning Cayman Merger Sub, Ltd.)(f)	5.60%	09/03/2026	28,245	27,927,317	0.1
産業					
資本財					
Apex Tool Group, LLC(f)	7.10%	08/01/2024	11,983	11,359,222	0.1
Granite US Holdings Corporation(f)	7.21%	09/30/2026	30,925	29,533,845	0.1
				<u>40,893,067</u>	<u>0.2</u>
通信 - メディア					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.(f)	5.10%	08/21/2026	6,346	6,259,082	0.0
Diamond Sports Group, LLC(f)	4.88%	08/24/2026	6,106	5,556,325	0.0
LCPR Loan Financing LLC(f)	6.66%	10/15/2026	11,702	11,741,369	0.1
				<u>23,556,776</u>	<u>0.1</u>
消費財（景気敏感） - 自動車					
Panther BF Aggregator 2 L P(f)	5.10%	04/30/2026	9,666	9,412,048	0.0
消費財（景気敏感） - 娯楽					
Motion Acquisition Limited(f)	3.25%	11/12/2026	1,659	1,592,540	0.0
消費財（景気敏感） - 小売					
Specialty Building Products Holdings, LLC(f)	7.35%	10/01/2025	23,467	23,271,260	0.1
消費財（ディフェンシブ）					
athenahealth, Inc.(f)	6.16%	02/11/2026	41,475	40,956,272	0.2
エネルギー					
California Resources Corporation(f)	11.99%	12/31/2021	6,203	3,117,058	0.0
CITGO Petroleum Corporation(f)	6.95%	03/28/2024	11,771	11,711,759	0.1
				<u>14,828,817</u>	<u>0.1</u>
その他の産業					
American Tire Distributors, Inc.(f)	7.93%	09/01/2023	5,518	5,414,698	0.0
American Tire Distributors, Inc.(f)	9.45%	09/02/2024	16,252	14,037,707	0.1
				<u>19,452,405</u>	<u>0.1</u>
サービス					
Garda World Security Corporation(f)	6.39%	10/30/2026	2,122	2,109,368	0.0
Team Health Holdings, Inc.(f)	4.35%	02/06/2024	20,849	15,723,848	0.1
				<u>17,833,216</u>	<u>0.1</u>
テクノロジー					
Avaya Inc.(f)	5.90%	12/15/2024	18,576	17,616,622	0.1
Pitney Bowes Inc.(f)	7.16%	01/17/2025	23,394	23,057,828	0.1
Veritas US Inc.(f)	6.45%	01/27/2023	11,742	10,978,628	0.0
				<u>51,653,078</u>	<u>0.2</u>
				<u>243,449,479</u>	<u>1.1</u>
				<u>271,376,796</u>	<u>1.2</u>
CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）					
非政府系機関確定利付CMBS					
Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR5, Class XA(l)	1.53%	12/10/2045	52,486	1,963,435	0.0
Grantor Trust CGCMT, Series 2015-GC17(g)	4.49%	09/15/2048	555	23,313,489	0.1
Grantor Trust COMM, Series 2014-UBS2(g)	0.00%	03/10/2047	469	15,670,341	0.1
Grantor Trust CSA1L, Series 2015-C1(g)	4.00%	04/15/2050	1,006	31,048,946	0.1
Grantor Trust JPMBB, Series 2014-C24(g)	4.00%	11/15/2047	1,109	28,701,574	0.1
Grantor Trust WFRBS, Series 2014-C23(g)	3.40%	10/15/2057	581	15,497,306	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 / 額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
GS Mortgage Securities Trust					
Series GT-E1(g)	0.00%	04/10/2047	USD 69	\$ 5,079,468	0.0%
Series GT-E2(g)	0.00%	04/10/2047	164	7,288,171	0.0
Series GT-F3(g)	0.00%	04/10/2047	155	12,731,530	0.1
Series GT-F4(g)	0.00%	04/10/2047	41	3,178,422	0.0
Series GT-G1(g)	0.00%	04/10/2047	636	9,946,139	0.1
Series GT-G2(g)	0.00%	04/10/2047	386	11,545,065	0.1
WF-RBS Commercial Mortgage Trust, Series 2012-C7, Class XA(l)	1.34%	06/15/2045	23,812	533,564	0.0
				166,497,450	0.8
普通株					
ATD New Holdings, Inc. (g)			525,684	12,222,153	0.1
Battalion Oil Corp.			393	2,940	0.0
BIS Industries Holdings Ltd. (g)			10,224,003	10	0.0
CHC Group LLC (g)			637,753	159,438	0.0
Exide Corp. (g)			2,740,283	2,274,435	0.0
Exide Technologies (g)			8,184,701	6,793,302	0.0
Exide Technologies (g)			1,272,880	1,056,490	0.0
Exide Technologies (g)			419,729	348,375	0.0
Ion Media Networks - Class A (g)			3,938	1,468,441	0.0
K201640219 (South Africa) Ltd. A Shares (g)			193,371,375	193	0.0
K201640219 (South Africa) Ltd. B Shares (g)			30,622,211	31	0.0
Liberty Tire Recycling LLC (g)			55,882	7,558,620	0.0
Monitronics International, Inc. (g)			405,564	3,451,350	0.0
Monitronics International, Inc. (g)			407,250	3,333,993	0.0
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (g)			21,937	21,313,478	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (g)			9,480	9,210,547	0.1
Mt. Logan Re Ltd. (Preference Shares) (Series 4) (g)			8,156	8,077,675	0.1
Neenah Enterprises, Inc. (g)			504,400	1	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class A (g)			218,935	32,840	0.0
Paragon Offshore Ltd. - Class B (g)			328,403	4,980,888	0.0
Paysafe Group Ltd. (g)			49,843	4,203,260	0.0
Southeastern Grocers, Inc. Npv (g)			603,410	18,102,300	0.1
Vantage Drilling International			252,897	5,563,734	0.0
Willscot Corp. (g)			323,192	5,668,788	0.0
				115,823,282	0.5
ABS (アセット・バック証券)					
住宅担保ローン - 固定金利					
GSAA Home Equity Trust, Series 2006-10, Class AF3	5.98%	06/25/2036	USD 4,914	2,253,589	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-17XS, Class A6	5.58%	10/25/2046	7,257	2,863,632	0.0
				5,117,221	0.0
その他のABS - 固定金利					
Consumer Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I					
Series 2019-43, Class PT	7.06%	11/15/2044	8,908	8,870,002	0.1
Series 2018-4, Class PT	8.93%	05/15/2043	3,570	3,483,120	0.0
Series 2018-20, Class PT	9.18%	11/16/2043	5,586	5,467,182	0.0
Series 2019-24, Class PT	9.99%	08/15/2044	9,615	9,273,246	0.1
Series 2018-12, Class PT	10.69%	06/15/2043	4,252	4,082,245	0.0
Series 2019-36, Class PT	12.96%	10/17/2044	11,504	11,185,389	0.1
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2018-3, Class PT	8.72%	03/16/2043	2,141	2,049,385	0.0
SoFi Consumer Loan Program LLC					
Series 2017-2, Class R(g)	0.00%	02/25/2026	155	3,491,033	0.0
Series 2017-3, Class R(g)	0.00%	05/25/2026	159	4,773,480	0.0
Series 2017-5, Class R1(g)	0.00%	09/25/2026	225	6,780,849	0.0
Series 2016-5, Class R(g)	0.00%	09/25/2028	216	2,803,528	0.0
SoFi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1, Class R1(g)	0.00%	02/25/2027	355	16,514,056	0.1
				78,773,515	0.4
				83,890,736	0.4
エマージング・マーケット - 現地通貨					
インフレ連動証券					
コロンビア					
Fideicomiso PA Costera(g)	6.25%	01/15/2034	COP 18,690,784	6,134,308	0.0
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	97,872,936	31,148,468	0.2
				37,282,776	0.2
企業 - 投資適格債					
金融機関					
リート					
Service Properties Trust	4.35%	10/01/2024	USD 20,800	21,910,141	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数 / 額面価額 (単位: 千)	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
エマージング・マーケット - ハード・カレンシー					
産業					
消費財（ディフェンシブ）					
Tonon Luxembourg SA(a) (g)	6.50%	10/31/2024	USD 4,644	\$ 139,791	0.0%
エネルギー					
Petrobras Global Finance BV	5.09%	01/15/2030	19,162	20,504,522	0.1
				20,644,313	0.1
CLO（ローン担保証券）					
CLO - 変動金利					
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2018-29A, Class D(f)	4.92%	10/19/2031	3,000	3,002,952	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class D(f)	5.94%	10/16/2032	1,875	1,906,178	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., Series 2019-33A, Class E(f)	8.94%	10/16/2032	1,500	1,499,772	0.0
Octagon Investment Partners 30 Ltd., Series 2017-1A, Class D(f)	8.02%	03/17/2030	1,000	965,860	0.0
OZLM Ltd., Series 2018-18A, Class E(f)	7.33%	04/15/2031	10,000	8,963,990	0.1
				16,338,752	0.1
優先株					
金融機関					
銀行業					
Paysafe Holdings UK Ltd.(g)	0.00%		13,901,791	13,901,791	0.1
CMO（モーゲージ担保証券）					
非政府系機関確定利付					
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	02/25/2037	USD 5,261	3,086,647	0.0
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	1,354	1,156,938	0.0
				4,243,585	0.0
非政府系機関変動利付					
Lehman XS Trust, Series 2007-10H, Class 2A10(f) (k)	5.35%	07/25/2037	4,541	841,117	0.0
				5,084,702	0.0
				1,294,950,310	6.0
短期金融商品					
政府 - トレジャリー					
エジプト					
Egypt Treasury Bills, Series 273D	0.00%	04/21/2020	EGP 992,650	62,357,802	0.3
Egypt Treasury Bills, Series 273D	0.00%	07/28/2020	1,458,875	88,588,919	0.4
				150,946,721	0.7
ナイジェリア					
Nigeria Treasury Bills(g)	0.00%	04/09/2020	NGN 7,458,218	20,197,649	0.1
Nigeria Treasury Bills(g)	0.00%	08/27/2020	6,493,800	16,828,308	0.1
Nigeria Treasury Bills(g)	0.00%	09/03/2020	6,481,100	16,647,434	0.0
				53,673,391	0.2
イギリス					
Standard Chartered Bank(g)	0.00%	04/28/2020	PKR 3,685,000	23,188,116	0.1
Standard Chartered Bank(g)	0.00%	08/04/2020	3,395,000	20,644,513	0.1
				43,832,629	0.2
				248,452,741	1.1
				1,543,403,051	7.1
投資有価証券合計					
(取得原価 \$22,181,264,486)				\$21,446,908,348	98.1%
定期預金					
ANZ, London(m)	0.34 %	-		1,181,702	0.0
ANZ, London(m)	0.65 %	-		190,192	0.0
Bank of Nova Scotia, Toronto(m)	0.82 %	-		1,246,176	0.0
BBH, Grand Cayman(m)	5.55 %	-		2,033,512	0.0
Deutsche Bank, Frankfurt(m)	(0.68) %	-		15,052,920	0.1
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore(m)	0.35 %	-		170,068	0.0
SEB, Stockholm(m)	0.95 %	-		110,271,996	0.5
Sumitomo, London(m)	0.33 %	-		846,484	0.0
定期預金合計				130,993,050	0.6
負債控除後その他資産				283,998,817	1.3
純資産額				\$21,861,900,215	100.0%

先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ロング					
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	06/19/2020	5,492	\$ 727,655,234	\$ 740,047,000	\$ 12,391,766

先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Bank of America, NA	BRL 1,260,293	USD 298,025	03/03/2020	\$ 16,200,138
Bank of America, NA	RUB 18,773,035	USD 303,528	03/16/2020	23,603,981
Barclays Bank PLC	ZAR 4,961,758	USD 339,444	04/08/2020	23,139,112
BNP Paribas SA	IDR 4,804,606	USD 337,925	03/18/2020	6,437,760
BNP Paribas SA	IDR 4,764,890,413	USD 346,060	04/30/2020	20,798,145
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 11,297	EUR 10,375	04/08/2020	182,794
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 852,471	AUD 1,291,564	03/10/2020	(10,917,405)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 34,263	CNH 240,098	03/09/2020	79,664
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 156,163	EUR 144,601	03/09/2020	3,529,466
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 10	PLN 40	03/09/2020	118
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 156,621	SGD 219,334	03/09/2020	851,879
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 580,822	ZAR 8,766,429	03/09/2020	(19,431,553)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 858,969	AUD 1,301,412	03/16/2020	(10,877,266)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 108,737	CAD 144,156	03/16/2020	(1,335,801)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,217	CHF 1,195	03/16/2020	22,760
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 173,876	EUR 160,998	03/16/2020	4,003,578
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 148,654	GBP 114,967	03/16/2020	(1,192,405)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 127,287	NZD 201,624	03/16/2020	(1,245,069)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 434,451	ZAR 6,557,546	03/16/2020	(14,986,410)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 864,288	AUD 1,311,436	03/27/2020	(9,439,620)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 32,832	CNH 230,760	03/27/2020	158,452
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 162,683	SGD 227,520	03/27/2020	687,365
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 629,215	ZAR 9,590,541	03/27/2020	(16,795,750)
Citibank, NA	BRL 326,025	USD 75,000	03/03/2020	2,094,747
Citibank, NA	GBP 35,960	USD 47,261	03/13/2020	1,140,944
Citibank, NA	EUR 11,346	USD 12,705	04/08/2020	150,995
Citibank, NA	USD 19,692	EUR 18,000	04/08/2020	223,753
Citibank, NA	USD 13,216	EUR 11,939	04/08/2020	(5,840)
Deutsche Bank AG	USD 289,594	BRL 1,268,510	03/03/2020	(5,931,895)
Deutsche Bank AG	BRL 1,268,510	USD 289,103	04/02/2020	6,000,456
Deutsche Bank AG	USD 14,340	IDR 203,793,872	05/05/2020	(440,682)
HSBC Bank USA	EUR 12,631	USD 13,919	04/08/2020	(56,791)
JPMorgan Chase Bank, NA	BRL 1,109,606	USD 262,738	03/03/2020	14,608,933
JPMorgan Chase Bank, NA	MXN 6,059,978	USD 317,647	03/06/2020	9,908,463
JPMorgan Chase Bank, NA	COP 871,915,975	USD 264,036	03/19/2020	16,462,239
JPMorgan Chase Bank, NA	CAD 71,198	USD 54,472	03/27/2020	1,426,881
JPMorgan Chase Bank, NA	USD 25,778	CAD 34,162	03/27/2020	(325,685)
Morgan Stanley & Co., Inc.	IDR 3,576,454,591	USD 257,856	05/05/2020	13,938,772
Morgan Stanley Capital Services LLC	TRY 233,986	USD 38,858	03/30/2020	1,813,116
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD 7,956	ZAR 119,000	04/08/2020	(369,610)
Royal Bank of Scotland PLC	USD 289,813	BRL 1,268,510	03/03/2020	(6,150,232)
Royal Bank of Scotland PLC	BRL 1,268,510	USD 289,320	04/02/2020	6,218,052
Standard Chartered Bank	BRL 1,109,606	USD 263,424	03/03/2020	15,295,680
Standard Chartered Bank	USD 40,049	ZAR 582,651	04/08/2020	(2,905,123)
Standard Chartered Bank	INR 3,612,019	USD 50,221	04/23/2020	619,173
Standard Chartered Bank	IDR 415,994,239	USD 29,499	05/05/2020	1,127,863
UBS AG	USD 289,746	BRL 1,268,510	03/03/2020	(6,084,035)
UBS AG	BRL 1,268,510	USD 289,252	04/02/2020	6,149,441
UBS AG	EUR 854,756	USD 956,057	04/08/2020	10,305,924
				\$ 98,689,472
			評価益	\$ 207,180,644
			評価損	\$ (108,491,172)

+ クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカーノ（取引所）	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
購入契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 27, 5 Year Index	06/20/2022	EUR 4 \$	(246) \$	45
販売契約					
Citigroup Global Markets, Inc./(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index	12/20/2024	USD 86,308	4,145,147	(3,329,145)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index	12/20/2024	91,944	4,415,832	(1,118,514)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index	12/20/2024	117,540	5,645,112	(1,590,327)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 33, 5 Year Index	12/20/2024	4,815,693	231,284,571	(211,210,755)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Federative Republic of Brazil	12/20/2024	68,730	(1,129,581)	(137,932)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 32, 5 Year Index	12/20/2024	EUR 744,090	70,688,777	(33,179,083)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	Republic of Turkey	12/20/2024	USD 21,859	(2,578,246)	(23,579)
合計				\$ 312,471,366	\$ (250,589,290)
				評価益	\$ 45
				評価損	\$ (250,589,335)

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払（前受） プレミアム	未実現 評価（損）益
販売契約						
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	USD 5,000 \$	(804,500) \$	(781,033) \$	(23,467)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000	(1,609,000)	(1,452,152)	(156,848)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	25,000	(4,022,500)	(5,634,227)	1,611,727
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000	(1,609,000)	87,167	(1,696,167)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	2,500	(402,250)	(329,005)	(73,245)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000	(804,500)	(78,550)	(725,950)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	7,259	(598,142)	(812,079)	213,937
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	1,200	(98,880)	(138,161)	39,281
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(412,000)	(661,073)	249,073
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	1,650	(135,960)	(233,751)	97,791
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	214,242	(34,471,538)	(51,244,852)	16,773,314
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000	(1,609,000)	(2,283,762)	674,762
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	19,562	(1,611,909)	(2,060,561)	448,652
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,600	(296,640)	(400,282)	103,642
Credit Suisse International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	119,200	(9,822,080)	(11,733,255)	1,911,175
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	6,066	(499,838)	(708,005)	208,167
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,000	(247,200)	(314,851)	67,651
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	4,124	(339,818)	(455,812)	115,994
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	3,000	(247,200)	(312,790)	65,590
Deutsche Bank AG	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(824,000)	(1,235,375)	411,375
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000	(1,609,000)	(1,521,253)	(87,747)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	304,220	(48,948,998)	(59,555,446)	10,606,448
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	95,528	(15,370,455)	(19,656,318)	4,285,863
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	17,348	(1,429,475)	(1,863,690)	434,215
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	8,491	(699,658)	(906,125)	206,467
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	2,123	(174,935)	(228,200)	53,265
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	25,000	(2,060,000)	(3,540,440)	1,480,440
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(412,000)	(515,981)	103,981
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	87,751	(7,230,682)	(13,560,823)	6,330,141
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	15,000	(1,236,000)	(2,151,424)	915,424
Goldman Sachs International	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	32	(2,637)	(4,533)	1,896
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	10,000	(1,609,000)	(1,452,152)	(156,848)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000	(804,500)	(726,076)	(78,424)
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(412,000)	(539,474)	127,474
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	4,862	(400,629)	(509,940)	109,311
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(824,000)	(1,072,981)	248,981
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	50,000	(4,120,000)	(7,238,020)	3,118,020
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(824,000)	(1,430,764)	606,764
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	15,000	(1,236,000)	(2,122,462)	886,462
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	5,000	(412,000)	(707,487)	295,487
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	20,000	(1,648,000)	(2,904,177)	1,256,177
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	25,000	(2,060,000)	(3,823,563)	1,763,563
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(824,000)	(1,529,425)	705,425
JP Morgan Securities, LLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	15,000	(1,236,000)	(2,299,258)	1,063,258
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BB Series 6	05/11/2063	5,000	(804,500)	(475,166)	(329,334)
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	10,000	(824,000)	(1,419,420)	595,420
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	25,000	(2,060,000)	(3,440,996)	1,380,996
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	1,300	(107,120)	(174,069)	66,949

取引相手方	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	前払（前受） プレミアム	未実現 評価（損）益
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	USD 11,552	\$ (951,885)	\$ (1,196,539)	\$ 244,654
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	19,010	(1,566,424)	(1,988,302)	421,878
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX.NA.BBB- Series 6	05/11/2063	20,365	(1,678,076)	(2,218,126)	540,050
				<u>\$ (164,041,929)</u>	<u>\$ (221,555,039)</u>	<u>\$ 57,513,110</u>
					評価益	\$ 60,841,140
					評価損	\$ (3,328,030)
スワップ用合計						<u>\$ (193,076,180)</u>

- (a) 現物支給（PIK）。
- (b) 転換証券。
- (c) 債務不履行証券。
- (d) 発行日取引または引渡遅延証券。
- (e) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。
- (f) 変動金利クーポン、2020年2月29日現在で表示された金利。
- (g) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定され、公正に評価された。
- (h) 変動利付証券。表示された利率は、2020年 2 月29日現在で実施された。
- (i) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。
- (j) 債務不履行満期証券。
- (k) 逆利息のみ証券。
- (l) I0 - インタレスト・オンリー（金利のみ）。
- (m) 翌日物預金。

通貨略称：

ARS	-	アルゼンチン・ペソ
AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CHF	-	スイス・フラン
CLP	-	チリ・ペソ
CNH	-	中国元（オフショア）
COP	-	コロンビア・ペソ
DOP	-	ドミニカ・ペソ
EGP	-	エジプト・ポンド
EUR	-	ユーロ
GBP	-	スターリング・ポンド
IDR	-	インドネシア・ルピア
INR	-	インド・ルピー
JPY	-	日本円
KRW	-	韓国ウォン
MXN	-	メキシコ・ペソ
NGN	-	ナイジェリア・ナイラ
NZD	-	ニュージーランド・ドル
PKR	-	パキスタン・ルピー
PLN	-	ポーランド・ズロチ
RUB	-	ロシア・ルーブル
SGD	-	シンガポール・ドル
TRY	-	トルコ・リラ
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

用語説明：

ABS	-	ABS（アセット・バック証券）
CBT	-	シカゴ商品取引所
CDX-CMBX.NA	-	North American Commercial Mortgage-Backed Index
CDX-NAHY	-	North American High Yield Credit Default Swap Index
CLO	-	ローン担保証券
CMBS	-	CMBS（商業用不動産モーゲージ証券）
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
REIT	-	リート（不動産投資信託）
REMICs	-	不動産担保ローン投資

財務書類に対する注記を参照のこと。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（2020年3月末日現在）

資本金の額 16,300,000ユーロ（約19億円）

発行済株式総数 163,000株（内訳：優先株33,000株／クラスB普通株130,000株）

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款規定に基づく株主の決議を要する。

（注）ユーロの円換算は、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝119.55円）による。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の主な事業の目的は、

- 1）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）についての法律、規制および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009／65／ECに基づき認可されたルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のUCITSの運用ならびに2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」という。）第101条第2項および附属書に基づく他のルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の投資信託（以下「UCI」という。）の運用、ならびに
- 2）オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）第5条第2項および附属書に従い、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011／61／EUの意味においてルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）のために行うAIFの資産に関する運用、管理事務、マーケティングその他の活動の遂行である。

管理会社は、（a）顧客毎の一任運用ベースの投資対象のポートフォリオの運用業務、（b）投資助言業務および（c）2010年法第101条第3項および／または2013年法第5条第4項に企図された金融投資に関する注文の送受業務を提供する。管理会社は、居住および管理事務支援業務を含め、管理会社が管理するUCITS、UCIおよびAIFの子会社（特別目的事業体「SPV」を含む。）に対し、上記の運用業務、管理事務およびマーケティング業務を提供することもある。

管理会社は、管理会社が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFによる申込および買戻しに関連する集金口座の維持、条件付後払申込手数料（もしあれば）の調達または類似行為を含め、管理会社が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFに一時的な融資または保証を提供することがある。

管理会社は、いずれの場合も2010年法および2013年法の範囲内において、ルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の会社（規制を受ける会社を含む。）、その他の事業体に何らかの形で参加すること、株式、債券、社債、証書その他の有価証券の購入、引受けその他の方法による取得もしくは売却、交換その他の方法による譲渡をすること、またはパートナーシップの利権を有することがある。

管理会社は、業務提供の自由および／または支店開設によりルクセンブルグ国外で許可された活動を行うことがある。

多くの場合、管理会社は、2010年法、2013年法およびその他適用ある法令により認められる最大限の範囲において、管理会社がUCITS、UCIおよびAIFに提供する業務に関連する活動を行うことがある。

管理会社は、2010年法および2013年法の規定の範囲（最大限の範囲）内において、管理会社の事業の目的の達成に直接もしくは間接的に関連するならびに／または有用および／もしくは必要とみなされる活動を行うことがある。

疑義を避けるため、管理会社は、管理会社がオルタナティブ投資ファンド運用会社として行為するパートナーシップおよびその子会社（SPVを含む。）のパートナーシップの管理会社として行為することができる。当該パートナーシップは1915年商事会社法の第600条第5項、第310条第2項および第320条第

3項にそれぞれ定義されている範囲におけるパートナーシップとし、株式有限責任事業組合、普通リミテッド・パートナーシップまたは特別リミテッド・パートナーシップを含むものとする。

管理会社は、投資運用業務の提供のため投資顧問会社としてアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーを任命し、ファンド資産の保管業務および管理業務の提供のため保管受託銀行、管理事務代行会社としてブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイを任命し、ならびにファンド証券の登録・名義書換事務代行業務の提供のため名義書換代行会社として管理会社の一部門であるところのアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズを任命している。

2020年3月末日現在、管理会社は、契約型投資信託であるルクセンブルグ籍アンブレラ・ファンド6本および会社型投資信託であるルクセンブルグ籍ファンド18本（アンブレラ型ファンド11本およびスタンド・アローン型ファンド7本）ならびに会社型投資信託であるオランダ籍アンブレラ・ファンド1本（純資産総額は、6,877,194,954.55オーストラリア・ドル、792,511,191.81カナダ・ドル、58,495,305.82スイス・フラン、3,081,384,805.95人民元、5,092,807.20チェコ・コルナ、9,188,166,276.84ユーロ、2,694,248,423.85スターリング・ポンド、3,430,898,533.41香港ドル、74,756,215,020.93円、16,521,274.96ノルウェー・クローネ、482,037,310.10ニュージーランド・ドル、90,514,691.71ポーランド・ズロチ、1,201,190,819.61シンガポール・ドル、60,183,368,003.87米ドルおよび22,811,475,756.47南アフリカ・ランドの合計額）の管理および運用を行っている。

国名 （設立国）	種類別 （基本的性格）	本数	純資産額の合計額 （通貨別）
-------------	----------------	----	-------------------

ルクセンブルグ	契約型投資信託 （リテール・ファンド）	3（合計20本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	5,861,375,328.44オーストラリア・ドル
			610,772,403.29カナダ・ドル
			25,423,535.27スイス・フラン
			1,351,556,995.70人民元
			2,841,288.57チェコ・コルナ
			2,801,926,745.48ユーロ
			435,058,543.54スターリング・ポンド
			1,079,977,254.92香港ドル
			11,518,060,962.76円
			411,408,451.32ニュージーランド・ドル
			66,642,496.92ポーランド・ズロチ
			885,688,278.50シンガポール・ドル
			37,427,824,921.14米ドル
			22,308,635,791.68南アフリカ・ランド
	契約型投資信託 （機関投資家向ファンド）	3（合計8本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	1,193,038,072.25ユーロ
			17,101,582,767.00円
			412,070,337.32米ドル
	会社型投資信託 （リテール・ファンド）	4（合計58本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド 3本およびスタンド・アローン型ファンド1本）	1,015,819,626.11オーストラリア・ドル
			181,738,788.52カナダ・ドル
			33,071,770.55スイス・フラン
			1,729,827,810.25人民元
			2,251,518.63チェコ・コルナ
			5,035,093,920.21ユーロ
			2,259,189,880.31スターリング・ポンド
			2,350,921,278.49香港ドル
			46,136,571,291.17円
			16,521,274.96ノルウェー・クローネ
			70,628,858.78ニュージーランド・ドル
			23,872,194.79ポーランド・ズロチ
			315,502,541.11シンガポール・ドル
			18,530,645,729.83米ドル
			502,839,964.79南アフリカ・ランド
	会社型投資信託 （機関投資家向ファンド）	14（合計10本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド 8本およびスタンド・アローン型ファンド6本）	3,812,827,015.58米ドル
オランダ	会社型投資信託	1（1本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド）	158,107,538.90ユーロ

（３）その他

本書提出前６か月以内において、訴訟事件その他、管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。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131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝119.55円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

貸借対照表

2019年12月31日現在

資 産	注記	2019年		2018年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 未払発行済資本		-	-	-	-
. 未請求発行済資本		-	-	-	-
. 未払請求済発行済資本		-	-	-	-
B. 設立費		-	-	-	-
C. 固定資産		37,404,060	4,471,655	40,432,219	4,833,672
. 無形資産					
1. 研究開発費		-	-	-	-
2. 免許、特許、ライセンス、商標 ならびに類似権利および資産、 以下に該当する場合： a) 有価約因で取得され、 C. I. 3により表示不要 b) 企業自体によって生成		-	-	-	-
3. 営業権、有価約因で取得された範囲内		-	-	-	-
4. 事前支払額および無形資産仮勘定		-	-	-	-
. 有形資産					
1. 土地および建物		-	-	-	-
2. プラントおよび機械		-	-	-	-
3. その他の什器備品、工具および機器	2,3	34,600	4,136	62,759	7,503
4. 事前支払額および建設仮勘定		-	-	-	-
. 金融資産					
1. 関連企業持分	2,4	369,460	44,169	369,460	44,169
2. 関連企業に対する債権	2,4	37,000,000	4,423,350	40,000,000	4,782,000
3. 参加持分		-	-	-	-
4. 参加持分に連動する関連企業に対する債権		-	-	-	-
5. 固定資産として保有の投資		-	-	-	-
6. その他の債権		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資 産（続き）	2019年		2018年	
	（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
D．流動資産	179,842,693	21,500,194	130,057,989	15,548,433
．棚卸資産				
1．原材料および消耗品	-	-	-	-
2．仕掛品	-	-	-	-
3．完成品および商品	-	-	-	-
4．事前支払額	-	-	-	-
．債権				
1．売掛金				
a）（１年以内に期限到来）	2,5	102,913,303	63,095,008	7,543,008
b）（１年超に期限到来）	-	-	-	-
2．関連企業からの未収金				
a）（１年以内に期限到来）	2,6	528,991	121,729	14,553
b）（１年超に期限到来）	-	-	-	-
3．参加持分に連動する関連企業からの未収金				
a）（１年以内に期限到来）	-	-	-	-
b）（１年超に期限到来）	-	-	-	-
4．その他の債権				
a）（１年以内に期限到来）	2,7	6,736,636	3,130,453	374,246
b）（１年超に期限到来）	-	-	-	-
．投資				
1．関連企業持分	-	-	-	-
2．自己株式	-	-	-	-
3．その他の投資	2,8	236,528	103,955	12,428
．預金および手許現金				
		69,408,603		8,297,798
				63,568,196
				7,599,578
E．前払金	9	18,632	38,648	4,620
合計（資産）		217,246,753		25,971,849
				170,490,208
				20,382,104

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債	注記	2019年		2018年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 資本金および準備金	10	78,042,578	9,329,990	90,680,841	10,840,895
・発行済資本	10,11	16,300,000	1,948,665	16,300,000	1,948,665
・資本剰余金	10,12	3,438,135	411,029	3,438,135	411,029
・再評価積立金		-	-	-	-
・準備金					
1. 法定準備金	10,13	1,630,000	194,867	1,630,000	194,867
2. 定款に規定された準備金		-	-	-	-
3. 公正価値準備金を含むその他の準備金					
a) (その他の分配可能準備金)					
b) (その他の分配不可能準備金)	10,14	15,821,350	1,891,442	12,488,275	1,492,973
・前期繰越損益	10	43,947,769	5,253,956	83,487,640	9,980,947
・当期損益	10	21,905,324	2,618,781	18,336,791	2,192,163
・中間配当金	10	(25,000,000)	(2,988,750)	(45,000,000)	(5,379,750)
・資本投資補助金		-	-	-	-
B. 引当金					
1. 年金および類似債務に関する引当金		-	-	-	-
2. 納税引当金		-	-	-	-
3. その他の引当金		-	-	-	-
C. 債務		139,204,175	16,641,859	79,809,367	9,541,210
1. 社債					
a) 転換権付ローン					
) (1年以内に期限到来)		-	-	-	-
) (1年超に期限到来)		-	-	-	-
b) 転換権なしローン					
) (1年以内に期限到来)		-	-	-	-
) (1年超に期限到来)		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債（続き）	注記	2019年		2018年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
2．信用機関に対する未払金					
a）（１年以内に期限到来）		-	-	-	-
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
3．棚卸資産からの控除として区分表示 されない範囲の注文前受金					
a）（１年以内に期限到来）		-	-	-	-
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
4．買掛金					
a）（１年以内に期限到来）	2,15	85,528,034	10,224,876	58,505,176	6,994,294
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
5．未払為替手形					
a）（１年以内に期限到来）		-	-	-	-
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
6．関連企業に対する未払金					
a）（１年以内に期限到来）	2,16	51,672,169	6,177,408	5,482,166	655,393
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
7．参加持分に連動する関連企業に対する未払金					
a）（１年以内に期限到来）		-	-	-	-
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
8．税金および社会保障債務					
a）税務当局	2,17	865,833	103,510	14,722,395	1,760,062
b）社会保障機関		242,152	28,949	211,940	25,337
9．その他の債務					
a）（１年以内に期限到来）	2	895,987	107,115	887,690	106,123
b）（１年超に期限到来）		-	-	-	-
D．繰延収益		-	-	-	-
合計（資本金、準備金および負債）		217,246,753	25,971,849	170,490,208	20,382,104

添付の注記は当財務書類の一部である。

（２）損益の状況

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

損益計算書

2019年12月31日終了年度

損益勘定	注記	2019年		2018年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
１．純売上高	2, 18	903,752,172	108,043,572	763,132,714	91,232,516
２．在庫変動（完成品および仕掛品）		-	-	-	-
３．自らのために関連企業によって実施され 資本計上された業務		-	-	-	-
４．その他の営業収益	19	145,444	17,388	175,553	20,987
５．原材料、消耗材およびその他の外部費用					
a) 原材料および消耗材		-	-	-	-
b) その他の外部費用	20	(856,116,214)	(102,348,693)	(722,347,067)	(86,356,592)
６．人件費	21, 22	(5,572,289)	(666,167)	(4,969,264)	(594,076)
a) 賃金および給料		(4,424,139)	(528,906)	(3,896,701)	(465,851)
b) 社会保障費		(456,959)	(54,629)	(395,216)	(47,248)
) (年金に関連するもの)		-	-	-	-
) (その他の社会保障費)		-	-	-	-
c) その他の人件費		(691,191)	(82,632)	(677,347)	(80,977)
７．評価調整					
a) 設立費、有形／無形固定資産に 関連するもの	2, 3	(29,938)	(3,579)	(32,965)	(3,941)
b) 流動資産に関連するもの		-	-	-	-
８．その他の営業費用	23	(13,309,926)	(1,591,202)	(11,075,105)	(1,324,029)
９．参加証券からの収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) 参加持分からのその他の収益		-	-	-	-
10．その他の投資および固定資産の 一部を構成する貸付金からの収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) a) に該当しないその他の収益		-	-	-	-
11．その他の利息および類似収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) その他の利息および類似収益	25	6,981,402	834,627	2,884,044	344,787
12．持分法による関連企業の損益に対する持分		-	-	-	-
13．金融資産および流動資産として保有する 投資に関する評価調整		-	-	-	-
14．利息および類似費用					
a) 関連企業		-	-	-	-
b) その他の利息および類似費用	25	(6,667,980)	(797,157)	(3,022,227)	(361,307)
15．損益にかかる税金	26	(7,320,547)	(875,171)	(6,387,492)	(763,625)
税引後損益		21,862,124	2,613,617	18,358,191	2,194,722
16．１ - 16までの項目に含まれないその他の税金	26	43,200	5,165	(21,400)	(2,558)
当期損益		21,905,324	2,618,781	18,336,791	2,192,163

添付の注記は当財務書類の一部である。

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

財務書類に対する注記

2019年12月31日現在

注１．一般事項

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（「当社」）は、1990年7月31日にルクセンブルグにおいて、アライアンス・キャピタル（ルクセンブルグ）エス・エイの名称で存続無期限の有限責任会社として設立された。当社は、2011年4月11日に有限会社（société à responsabilité limitée）に転換された。2019年2月1日付で修正された当社の目的は以下のとおりである。

- ・ EU 通達2009/65/ECに基づき認可されたルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）の運用ならびに投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日法（「2010年法」）第101条第2項および付属書に基づく他のルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の投資信託（UCI）の運用
- ・ 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の2013年7月12日法（「2013年法」）第5条第2項および付属書に従い、EU通達2011/61/EUの意味においてルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）のために行うAIFの資産に関する運用、管理事務、マーケティングその他の活動の遂行
- ・ 当社が（a）顧客毎の一任運用ベースの投資対象のポートフォリオの運用業務および（b）投資助言業務、（c）2010年法第101条第3項および／または2013年法第5条第4項に企図された金融投資に関する注文の送受業務を提供

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ L - 2453、ユージェーヌ・リュペール通り2 - 4番に設立されている。

当社の事業年度は、各年の1月1日に開始し、12月31日に終了する。

2006年7月1日以降、当社は、当社が管理会社として業務を行うA B ファンドの販売会社として業務を行っている。

当社は、デラウェア州で設立されニューヨークに所在するリミテッド・パートナーシップであるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの全株所有子会社（アライアンス・バーンスタイン・ホールディングス・リミテッド）および間接全株所有子会社（アライアンス・バーンスタイン・プリファード・リミテッド）によって以下のとおり所有されている。

- ・ 79.75% アライアンス・バーンスタイン・ホールディングス・リミテッド - 130,000クラスB普通株
- ・ 20.25% アライアンス・バーンスタイン・プリファード・リミテッド - 33,000優先株

当社は、当社が直接／間接的な子会社として一部を構成する事業体の最大部分を構成するアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの連結財務書類に含まれる。当企業の登記上の事務所は、ニューヨーク州、ニューヨーク、アベニュー・オブ・ジ・アメリカズ1345に所在し、連結財務書類は、ワシントンD.C.20549の米国証券取引委員会で2020年2月12日に公表された。

比較財務データの表示

税金項目に関連する2018年12月31日に終了した事業年度の数値は、2019年12月31日に終了した事業年度の数値との比較可能性を確保するために再分類されている。

注２．重要な会計方針の概要

A．作成基準

財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、取得原価主義に基づいて作成されている。会計方針および評価規則は、法律で認められたもののほかに、当社の取締役会（「取締役会」）によって決められ採用される。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日法で認められたもののほかに、取締役会によって決められ採用される。

財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積もりの使用が要求される。また、取締役会は、会計方針を採用する際に判断を行使することが求められる。仮定の変更は、仮定が変更された期間の財務書類に大きな影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎となる仮定が適切であり、したがって財務書類が財政状態および成績を公正に表示していると考えている。

当社は、翌事業年度において資産および負債の報告金額に影響を及ぼす見積もりおよび仮定を行う。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

B．重要な会計方針

当社が採用する重要な会計方針は、以下のとおりである。

・有形固定資産

有形固定資産は取得原価から減価償却累計額を控除して表示され、見積耐用年数である4年間にわたり定額法で減価償却される。

・金融資産

金融固定資産として保有の投資対象は、取締役会の判断により恒久性のある投資と見なされる場合には、簿価の減損を控除した原価で計上される。評価調整が行われる理由が適用されなくなった場合には、当該評価調整額から戻入れられる。当社の持分法による金融固定資産の損益は、宣言された配当金の範囲内で損益計算書に含まれる。

・債権

債権は額面価額で評価され、回収困難な場合には評価調整を課せられる。評価調整が行われる理由が適用されなくなった場合には、この評価調整は継続されない。

・譲渡性証券

譲渡性証券は、取得原価か時価のいずれか低い方で評価され、財務書類が作成される通貨で表示される。時価が購入原価より低い場合、評価調整が計上される。評価調整が行われる元の理由が適用されなくなった場合には、この評価調整は継続されない。

・デリバティブ金融商品

当社は先物為替予約のような金融デリバティブ取引を行うことがある。当社は、デリバティブ金融商品を当初は取得原価で計上する。

デリバティブ金融商品は、貸借対照表日現在で適用される先物為替レートに基づき評価される。

・外貨換算

当社の基本通貨はユーロ（EUR）で、その会計記録もユーロによっている。

その他の通貨建ての資産および負債は、取得時レートで記帳される固定資産を除き、貸借対照表日の実勢為替レートによりユーロに換算される。収益および費用取引は、取引日の実勢為替レートにより記帳される。実現損益および未実現損益は、損益計算書に反映される。

ユーロ以外の通貨で表示される取引は、取引時点の実勢為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨で表示される設立費および固定資産は、取引時点の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日現在、これらの資産は、取得時の為替レートで換算されたままである。

銀行預金は、貸借対照表日現在の実勢為替レートで換算される。為替差損益は、当期の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、それぞれ、取得時の為替レートで換算された価額と、貸借対照表日の為替レートを基に決定された価額とのいずれか低い方または高い方で個別に換算される。未実現の為替差損のみが損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。

資産と負債の間に経済的関連性がある場合には、これらは上述の方法に従って総額で評価され、純未実現損失は損益計算書に計上されるのに対し、純未実現為替差益は認識されない。

・ 前払金

前払金には、当事業年度中に負担したが次の事業年度に関わる費用が含まれる。

・ 引当金

引当金は、貸借対照表日現在、負担する予定であるか負担することが確かであるが金額が不確定か発生日時が不確定な、その性質が明確に定められる損失または債務に対応することを意図している。

また引当金は、貸借対照表日現在、負担する予定であるか負担することが確かであるが金額が不確定か発生日時が不確定な、その性質が明確に定められる当事業年度または前事業年度に由来する変更に対応するために設けることができる。

・ 債務

債務は、その返済価額で計上される。債券発行時に償還額が受取額を上回る場合、差額が損益計算書に計上される。

・ その他の債務

その他の債務には、VATに関する支払額、監査および通常の費用に関連する金額が含まれる。計算は、直近に受領した請求書に基づく。

・ 純売上高

純売上高は、主として投資信託に請求される、管理報酬、管理会社報酬、名義書換代行報酬および実績報酬から構成されている。

・ 評価調整

評価調整は、関連する資産から直接控除される。これらの評価調整は、評価調整が行われた根拠の適用がなくなった場合には継続されない。

注３．有形資産

有形資産は、その他の什器備品、工具および機器から構成されている。

	(ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	6,730,709
期中取得	1,779
総帳簿価額 - 期末残高	6,732,488
償却 - 期首残高	(6,667,950)
期中償却	(29,938)
償却 - 期末残高	(6,697,888)
純帳簿価額 - 期末残高	34,600
純帳簿価額 - 期首残高	62,759

注４．金融資産

当期の金融固定資産の変動は、以下のとおりである、

	関連企業における株式 (ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	369,460
総帳簿価額 - 期末残高	369,460
純帳簿価額 - 期末残高	369,460
純帳簿価額 - 期首残高	369,460

当社は、以下の企業の発行済株式資本の少なくとも20%を所有している。

企業名 (法的形式)	登記上の 事務所	所有権 %	直近貸借 対照表日	当該企業の 貸借対照表日 の純株主資本 (ユーロ) *	直近事業 年度の利益 (ユーロ) *
アライアンス・バーンスタイン (フランス) S.A.S.	パリ	100%	2019年 12月31日	1,323,470	76,596

* 無監査の数値に基づく

当社は、2019年11月26日付でサンフォード・C・バーンスタイン・リミテッド(「SCB LTD」)と37,000,000ユーロの貸付契約を締結した。貸付額は額面価額で評価される。金利0.01%が毎月発生し、2020年1月8日の満期時に支払われる。

当事業年度におけるサンフォード・C・バーンスタイン・リミテッドとの貸付契約の変動は、以下のとおりである。

貸付契約の内容	SCB LTDへの貸付 (ユーロ)	ABLPへの貸付 (ユーロ)
期首残高	20,000,000	20,000,000
期中純変動	17,000,000	(20,000,000)
期末残高	37,000,000	-

注５．売掛金

売掛金は、以下から構成されている。

項目	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
管理会社報酬および管理報酬	97,077,022	58,971,920
機関投資運用報酬	2,000,875	1,917,834
名義書換代行報酬	3,835,406	2,205,254
合計	102,913,303	63,095,008

注６．関連企業からの未収金

2019年12月31日現在、関連企業からの未収金残高合計528,991ユーロには、複数の企業に対する売掛金の純額が含まれている。総額では、未収金残高合計819,228ユーロおよび未払金残高合計290,237ユーロである。

注７．その他の債権

2019年12月31日現在、2019年におけるその他の債権は、主として当社がファンドに代わって支払ったファンドの請求書に関するファンドからの未収金で構成されている。（2019年：6,624,324ユーロおよび2018年：2,980,944ユーロ）

注８．その他の投資およびデリバティブ金融商品

その他の投資

当期中の変動は、以下のとおりである。

	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	103,955	120,886
期中取得	-	-
期中売却	-	(9)
再評価（注２参照）	-	(16,922)
総帳簿価額 - 期末残高	103,955	103,955
減価償却 - 期首残高	-	-
期中償却	-	-
期中戻入	-	-
減価償却 - 期末残高	-	-
純帳簿価額 - 期末残高	103,955	103,955

デリバティブ金融商品

2019年12月31日現在、当社は以下の為替予約を締結した。

通貨	購入額	通貨	売却額	満期日	公正価値 (ユーロ)	未実現利益 / 未実現（損失） (ユーロ)
豪ドル	12,000,000	ユーロ	7,382,264	2020年1月15日	7,514,837	132,573

注9．前払金

2019年12月31日現在、主として事務所賃借料、従業員の駐車料および年間購読料から構成されている。

注10．資本金および準備金

	発行済 資本金 (ユーロ)	資本 剰余金 (ユーロ)	法定 準備金 (ユーロ)	その他の 準備金 (ユーロ)	前期 繰越利益 (ユーロ)	中間配当 (ユーロ)	当期利益 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
2018年 12月31日 現在	16,300,000	3,438,135	1,630,000	12,488,275	83,487,640	(45,000,000)	18,336,791	90,680,841
期中変動								
・前年度利益 の割当	-	-	-	5,424,675	(32,087,884)	45,000,000	(18,336,791)	-
・優先配当金	-	-	-	-	(9,543,587)	-	-	(9,543,587)
・中間配当金	-	-	-	-	-	(25,000,000)	-	(25,000,000)
・2013年の 富裕税 および調整	-	-	-	(2,091,600)	2,091,600	-	-	-
・当期利益	-	-	-	-	-	-	21,905,324	21,905,324
2019年 12月31日 現在	16,300,000	3,438,135	1,630,000	15,821,350	43,947,769	(25,000,000)	21,905,324	78,042,578

2018年度の実績の配分は、2019年4月26日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

中間普通配当は、2019年9月30日現在の中間ポジションに基づき2019年11月29日に開催された当社の取締役会の書面決議により承認された。

注11．発行済資本

発行済資本金は16,300,000ユーロであり、無額面の130,000クラスB普通株および33,000優先株に分割される。

	クラスB普通株数	優先株数
発行済資本 - 期首残高	130,000	33,000
期中発行	-	-
期中変動	-	-
発行済資本 - 期末残高	130,000	33,000

注12．資本剰余金

資本剰余金は3,438,135ユーロである。

	資本剰余金 (ユーロ)
資本剰余金および類似剰余金 - 期首残高	3,438,135
期中変動	-
資本剰余金および類似剰余金 - 期末残高	3,438,135

注13．法定準備金

ルクセンブルグの会社は、法定準備金が発行済株式資本の10%に達するまで、前期繰越損失を控除後の年間純利益の少なくとも5%を法定準備金に充当することを要求されている。この準備金を配当することはできない。

2019年12月31日現在、法定準備金は既に法定要求額に達しており、さらなる充当の必要はない。

注14．その他の準備金

純富裕税法(VStG第8条)の第8項に基づき、当社の純富裕税債務を低減するために特別純富裕税準備金が設定されている。この特別準備金は、法人所得税から控除されることを想定した純富裕税額の5倍に相当する。この特別純富裕税準備金は、純富裕税債務の減額を利用するため、5年間は分配を行うことができない。

2013年の純富裕税の前期繰越利益への再配分は、2019年4月26日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

注15．買掛金

買掛金は、以下から構成されている。

項目	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
未払販売報酬	85,528,034	58,505,176
合計	85,528,034	58,505,176

買掛金は全額、1年以内に支払期限が到来する。

注16．関連企業に対する未払金

2019年12月31日現在、関連企業に対する未払金は、主としてアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー (ABLP) との間の50,373,451ユーロの純額の会社間残高により構成されており、提供されたグループサービスに対する純未払金を表している。当社とアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとの間の資産および負債の項目間での相殺に対応する総額は、未収金残高合計123,312,127ユーロおよび未払金残高合計173,685,578ユーロ（2018年：アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとの4,322,041ユーロ）および関連企業に対するその他の会社間未払金残高により構成されている。

注17．その他の債務

その他の債務は、主として納税引当金で構成されている。

	所得税 (ユーロ)	地方法人税 (ユーロ)	純富裕税 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
納税引当金 - 期首残高	10,860,834	3,829,461	32,100	14,722,395
期中変動				
経常活動にかかる税金費用	5,597,395	1,723,152	(43,200)	7,277,347
支払額	(15,910,789)	(5,255,220)	32,100	(21,133,909)
納税引当金 - 期末残高	547,440	297,393	21,000	865,833

注18．純売上高

純売上高は、以下のような活動のカテゴリーに分類される。

項目	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
管理報酬	785,421,730	673,998,614
名義書換代行報酬	25,484,646	24,062,519
管理会社報酬	45,830,625	36,755,258
実績報酬	24,336,760	17,133,230
移転価格収益	22,678,411	11,183,093
合計	903,752,172	763,132,714

純売上高は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに100%還付される管理報酬および運用報酬、ABLPに60%還付される管理会社報酬、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグが100%保持する名義書換代行報酬およびABLPによるアライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグの販売戦略ビジネス・ユニット（SBU）の損益純額の払戻しについての移転価格収益により構成されている。

注19．その他の営業収益

2019年12月31日現在、当該金額は、主としてSBUの販売の直接運営費用から販売計画支払額と販売サービス費用を差し引いた額に対して8%の利益で構成されている。（2019年：136,839ユーロおよび2018年：148,627ユーロ）

注20．その他の外部費用

その他の外部費用は、以下から構成されている。

項目	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
管理報酬	513,374,448	447,130,499
販売報酬	290,906,631	236,030,184
管理会社報酬	27,498,375	22,053,154
実績報酬	24,336,760	17,133,230
合計	856,116,214	722,347,067

管理報酬の還付可能総額は、785,421,730ユーロであった。

注21．人件費

当社は、2019年12月に平均47名の正社員を雇用していた（2018年：44名）。

以下の内訳である。

項目	2019年 平均	2018年 平均
経営陣	2	2
従業員	45	42
合計	47	44

注22．管理・経営・監督機関のメンバーに付与される報酬、前受金およびローン、ならびに当該機関の前メンバーのための退職年金債務

損益計算書に開示されている給料および賃金を除いて、管理・経営・監督機関のメンバーに付与された報酬はなかった。

給与および賃金の他に、監督機関のメンバーに支払われた7,000ユーロ（2018年：9,800ユーロ）の手数料は、その他の営業費用として開示されている。

管理・経営・監督機関のメンバーに付与される金額、ならびに当該機関の前メンバーのための退職年金債務は無い。

注23．その他の営業費用

その他の営業費用には、4,763,197ユーロ（2018年：4,845,031ユーロ）の株主サービス費用と3,017,844ユーロ（2018年：1,022,407ユーロ）の技術割当額が含まれている。残りの費用はネットワーク費用、法人および管理事務費用割当額、賃借料および還付不能のVATに関連する。

注24．監査人報酬

当社が監査法人に支払う報酬として未払計上した金額の合計は、以下のとおりである。

項目	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
監査報酬	107,280	105,713
税金関連費用	6,200	3,500
合計	113,480	109,213

注25．その他の利息および類似収益と費用

当該勘定は、主として為替損益から構成されている。

注26．所得税

当社は、ルクセンブルグの商業会社すべてに適用される一般的規制を課せられている。

注27．簿外契約債務

金融契約債務は、以下のとおりである。

項目	2019年 (ユーロ)	2018年 (ユーロ)
保証契約およびその他の直接債務肩代わり契約	186,462	214,336
リース契約（未払の賃借料）	3,581,184	316,805
通貨先渡売買	7,382,264	6,314,460

合計	11,149,910	6,845,601
----	------------	-----------

賃借銀行保証契約は、6 か月の新賃借料を反映するよう更新された。

新しいリース契約は、2019年9月1日現在有効であり、9年間連続して延長された。

当社は、2019年12月18日付でエイチエスビーシー・バンク・ピーエルシー・ロンドンと、7,382,264ユーロを売却し、12,000,000豪ドルを購入する、2020年1月15日を満期日とする先物為替予約を締結した。

豪ドルの先物為替予約の目的は、4半期毎の豪ドル建の分配金の支払いによる為替エクスポージャーを減らすことである。

注28．後発事象

アライアンス・バーンスタイン・リミテッドの事業の当社への移転は、以下のとおり完了した。

- ・ オランダ駐在員事務所：2020年1月1日付で移転
- ・ スウェーデン支店：2020年1月1日付で移転
- ・ イタリア駐在員事務所：2020年1月28日付で移転
- ・ スペイン支店：2020年に完了予定

ドイツの子会社の移転も、2020年12月31日までに実施される予定である。

Balance Sheet as at December 31, 2019**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

Assets	Notes	2019 EUR	2018 EUR
A. Subscribed capital unpaid		-	-
I. Subscribed capital not called		-	-
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
B. Formation expenses		-	-
C. Fixed assets		37,404,060	40,432,219
I. Intangible assets			
1. Costs of development		-	-
2. Concessions, patents, licences, trademarks and similar rights and assets, if they were		-	-
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		-	-
b) created by the undertaking itself		-	-
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration		-	-
4. Payments on account and intangible assets under development		-	-
II. Tangible fixed assets			
1. Land and buildings		-	-
2. Plant and machinery		-	-
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment	2,3	34,600	62,759
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		-	-
III. Financial assets			
1. Shares in affiliated undertakings	2,4	369,460	369,460
2. Loans to affiliated undertakings	2,4	37,000,000	40,000,000
3. Participating interests		-	-
4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		-	-
5. Investments held as fixed assets		-	-
6. Other loans		-	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.



Balance Sheet as at December 31, 2019**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

Assets (cont.)	Notes	2019 EUR	2018 EUR
D. Current Assets		179,842,693	130,057,989
I. Stocks			
1. Raw materials and consumables		-	-
2. Work in progress		-	-
3. Finished goods and goods for resale		-	-
4. Payments on account		-	-
II. Debtors			
1. Trade debtors			
a) (becoming due and payable within one year)	2,5	102,913,303	63,095,008
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
2. Amounts owed by affiliated undertakings			
a) (becoming due and payable within one year)	2,6	528,991	121,729
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests			
a) (becoming due and payable within one year)		-	-
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
4. Other debtors			
a) (becoming due and payable within one year)	2,7	6,736,636	3,130,453
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
III. Investments			
1. Shares in affiliated undertakings		-	-
2. Own shares		-	-
3. Other investments	2,8	236,528	103,955
IV. Cash at bank and in hand		69,408,603	63,568,196
E. Prepayments	9	18,632	38,648
Total (ASSETS)		217,246,753	170,490,208

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Balance Sheet as at December 31, 2019**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes	2019 EUR	2018 EUR
A. Capital and reserves	10	78,042,578	90,680,841
I. Subscribed capital	10,11	16,300,000	16,300,000
II. Share premium account	10,12	3,438,135	3,438,135
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves			
1. Legal reserve	10,13	1,630,000	1,630,000
2. Reserves provided for by the articles of association		-	-
3. Other reserves, including the fair value reserve			
a) (other available reserves)			
b) (other non-available reserves)	10,14	15,821,350	12,488,275
V. Profit or loss brought forward	10	43,947,769	83,487,640
VI. Profit or loss for the financial year	10	21,905,324	18,336,791
VII. Interim Dividends	10	(25,000,000)	(45,000,000)
VIII. Capital investment subsidies		-	-
B. Provisions			
1. Provisions for pensions and similar obligations		-	-
2. Provisions for taxation		-	-
3. Other provisions		-	-
C. Creditors		139,204,175	79,809,367
1. Debenture Loans			
a) Convertible loans			
i) (becoming due and payable within one year)		-	-
ii) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
b) Non-convertible loans			
i) (becoming due and payable within one year)		-	-
ii) (becoming due and payable after more than one year)		-	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Balance Sheet as at December 31, 2019**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES (cont.)	Notes	2019 EUR	2018 EUR
2. Amounts owed to credit institutions			
a) (becoming due and payable within one year)		-	-
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
3. Payments received on account of orders in so far as they are not shown separately as deductions from stocks			
a) (becoming due and payable within one year)		-	-
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
4. Trade Creditors			
a) (becoming due and payable within one year)	2,15	85,528,034	58,505,176
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
5. Bills of exchange payable			
a) (becoming due and payable within one year)		-	-
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
6. Amounts owed to affiliated undertakings			
a) (becoming due and payable within one year)	2,16	51,672,169	5,482,166
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests			
a) (becoming due and payable within one year)		-	-
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
8. Tax and social security debts			
a) Tax authorities	2,17	865,833	14,722,395
b) Social security authorities		242,152	211,940
9. Other creditors			
a) (becoming due and payable within one year)	2	895,987	887,690
b) (becoming due and payable after more than one year)		-	-
D. Deferred Income		-	-
Total (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		217,246,753	170,490,208

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Profit and Loss account for the year ended December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	Notes	2019 EUR	2018 EUR
1. Net turnover	2,18	903,752,172	763,132,714
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress		-	-
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalized		-	-
4. Other operating income	19	145,444	175,553
5. Raw Materials and consumables and other external expenses			
a) Raw Materials and consumables		-	-
b) Other external expenses	20	(856,116,214)	(722,347,067)
6. Staff costs	21,22	(5,572,289)	(4,969,264)
a) Wages and salaries		(4,424,139)	(3,896,701)
b) Social security costs		(456,959)	(395,216)
i) (relating to pensions)		-	-
ii) (other social security costs)		-	-
c) Other staff costs		(691,191)	(677,347)
7. Value adjustments			
a) In respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	2,3	(29,938)	(32,965)
b) In respect of current assets		-	-
8. Other operating expenses	23	(13,309,926)	(11,075,105)
9. Income from participating interests			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other income from participating interests		-	-
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other income not included under a)		-	-
		28,869,249	24,883,866

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Profit and Loss account for the year ended December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (cont.)	Notes	2019 EUR	2018 EUR
11. Other interest receivable and similar income			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar income	25	6,981,402	2,884,044
12. Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method		-	-
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		-	-
14. Interest payable and similar expenses			
a) Concerning affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar expenses	25	(6,667,980)	(3,022,227)
15. Tax on profit or loss	26	(7,320,547)	(6,387,492)
Profit or loss after taxation		21,862,124	18,358,191
16. Other taxes not shown under items 1 to 16	28	43,200	(21,400)
Profit or loss for the financial year		21,905,324	18,336,791

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 1. General Information

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the "Company") was incorporated on July 31, 1990 in Luxembourg, as a limited liability company for an unlimited period under the name Alliance Capital (Luxembourg) S.A.. The Company was converted into a private limited company (*société à responsabilité limitée*) on April 11, 2011. The purpose of the Company, as amended on February 1, 2019, is:

- the management of Luxembourg and foreign undertakings for collective investment in transferable securities authorised according to EU Directive 2009/65/EC and the additional management of other Luxembourg and foreign undertakings for collective investment, in accordance with Article 101(2) and Annex II of the Luxembourg Law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment (the "2010 Law");
- the performance, for Luxembourg and foreign alternative investment funds ("AIFs") within the meaning of EU Directive 2011/61/EU of management functions, administration functions, marketing functions and other activities related to the assets of AIFs, in accordance with Article 5(2) and Annex I of the Luxembourg Law of July 12, 2013 relating to alternative investment fund managers (the "2013 Law");
- the Company will provide the services of (a) management of portfolios of investments on a discretionary client by-client basis (b) investment advice and (c) the reception and transmission of orders in relation to financial investments as contemplated in Article 101(3) of the 2010 Law and/or Article 5(4) of the 2013 Law.

The registered office of the Company is established in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

The Company's financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

Since July 1, 2008, the Company has acted as Distributor of the AB Funds for which the Company is acting as Management Company.

The Company is owned by a wholly owned subsidiary (AllianceBernstein Holdings Limited) and an indirect wholly-owned subsidiary (AllianceBernstein Preferred Limited) of AllianceBernstein L.P., a limited partnership formed in Delaware and domiciled in New York, as follows:

- 79.75% AllianceBernstein Holdings Limited – 130,000 class B ordinary shares;
- 20.25% AllianceBernstein Preferred Limited – 33,000 preference shares.

The Company is included in the consolidated accounts of AllianceBernstein L.P. forming the largest body of undertakings of which the Company forms a part as a direct/indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located at 1345 Avenue of the Americas, New York, N.Y. and the consolidated accounts were available at February 12, 2020 on US Securities and Exchange Commission Washington, D.C. 20549.

Presentation of the comparable financial data

The figures for the year that has ended 31 December 2018 relating to item Taxes has been reclassified to ensure comparability with the figures for the year ended 31 December 2019.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies

A. Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under historical cost convention. Accounting policies and valuation rules are, in addition to the ones laid down by the law, determined and applied by the board of managers of the Company (the "Board of Managers").

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of 19 December 2002, determined and applied by the Board of Managers.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Managers to exercise their judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

B. Significant accounting policies

The significant accounting policies applied by the Company are:

I. Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are stated at historical cost less accumulated depreciation. They are depreciated on a straight-line basis over their expected useful lives of 4 years.

II. Financial assets

Investments held as financial fixed assets are carried at cost less any impairment in value which in the opinion of the Board of Managers is considered as durable. These value adjustments are reversed if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply. The Company's share of the results of the financial fixed assets is included in the profit and loss account only to the extent of dividends declared.

III. Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

IV. Transferable securities

Transferable securities are valued at the lower of cost or market value and expressed in the currency in which the annual accounts are prepared. A value adjustment is recorded where the market value is lower than the purchase cost. This value adjustment is discontinued if the original reason for the value adjustment no longer applies.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies (continued)

V. Derivative Financial Instruments

The Company may enter into derivative financial instruments such as forward foreign exchange contracts. The Company records initially derivative financial instruments at cost.

Derivative financial instruments are valued based on the forward foreign exchange rate applicable at the balance sheet date.

VI. Foreign currency translation

The Company's base currency is Euro (EUR) and its accounting records are maintained in that currency.

Assets and liabilities in other currencies are translated into EUR at the rates prevailing at the balance sheet date except for fixed assets, which are recorded at the historic rate. Income and expense transactions are recorded at the rates prevailing on the date of transaction. Realized gains and losses and unrealized gains and losses are reflected in the profit and loss account.

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. Formation expenses and long-term assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rates.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the time of the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. Solely the unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealized losses are recorded in the profit and loss account whereas the net unrealized exchange gains are not recognised.

VII. Prepayments

Prepayments include expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

VIII. Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover changes that have originated in the financial year under review or in a previous financial year, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies (continued)

IX. Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value. Where the amount repayable on account is greater than the amount received, the difference is recorded in the profit and loss account when the debt is issued.

X. Other Creditors

Other creditors include the amounts relating to the VAT payable, audit and regular charges accruals. The accruals calculation is based on the most recently received invoices.

XI. Net Turnover

Net turnover is mainly composed of management fees, management company fees, transfer agent fees, performance fees charged to collective investment undertakings.

XII. Value adjustments

Value adjustments are deducted directly from the related asset. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 3. Tangible assets

Tangible assets are composed of other fixtures and fittings tools and equipment.

	EUR
Gross book value – opening balance	6,730,709
Additions for the year	1,779
Gross book value – closing balance	6,732,488
Amortization – opening balance	(6,667,950)
Amortization for the year	(29,938)
Amortization – closing balance	(6,697,888)
Net book value – closing balance	34,600
Net book value – opening balance	62,759

Note 4. Financial assets

The movements in financial fixed assets for the year is as follow.

	Shares in affiliated undertakings EUR
Gross book value – opening balance	369,460
Gross book value – closing balance	369,460
Net book value – closing balance	369,460
Net book value – opening balance	369,460

The Company owns at least 20% of the issued share capital of the following undertakings:

Undertaking's Name (legal form)	Registered office	Ownership %	Last balance sheet date	Net equity at the balance sheet date of the company concerned* EUR	Profit of the last financial year* EUR
AllianceBernstein (France) S.A.S.	Paris	100%	December 31, 2019	1,323,470	76,596

*Based on unaudited figures

The Company signed a Loan Agreement of EUR 37,000,000 on the 26th November 2019 with Sanford C. Bernstein Limited ("SCB LTD"). The loan is valued at nominal value. Interests of 0.01% are monthly accrued and will be paid at maturity, on the 8th January 2020.



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 4. Financial assets (continued)

Sanford C. Bernstein Limited Loan Agreement movements during the year:

Loan Agreements detail	SCB LTD Loan EUR	ABLP Loan EUR
Opening balance	20,000,000	20,000,000
Net movements for the year	17,000,000	(20,000,000)
Closing balance	37,000,000	-

Note 5. Trade debtors

Trade debtors consists of:

Description	2019 EUR	2018 EUR
Management Company Fee and Management Fee	97,077,022	58,971,920
Institutional Investment Management Fee	2,000,875	1,917,834
Transfer Agency Fee	3,835,406	2,205,254
Total	102,913,303	63,095,008

Note 6. Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2019, the total balance owed by affiliated undertakings of EUR 528,991 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 819,228 and a total payable balance of EUR 290,237.

Note 7. Other debtors

As at December 31, 2019 other debtors 2019 are mainly composed of balances receivable from the Funds regarding the fund invoices paid by the Company on behalf of the funds (2019: EUR 6,624,324; 2018: EUR 2,980,944).

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 8. Other investments and derivative financial instruments

Other investments

The movements for the year are as follows.

	2019 EUR	2018 EUR
Gross book value – opening balance	103,955	120,886
Additions for the year	-	-
Disposals for the year	-	(9)
Revaluation (Refer to note 2)	-	(16,922)
Gross book value – closing balance	103,955	103,955
Depreciation – opening balance	-	-
Depreciation for the year	-	-
Reversals for the year	-	-
Depreciation – closing balance	-	-
Net book value – closing balance	103,955	103,955

Derivative financial instruments

As at December 31, 2019 the Company entered into foreign exchange contracts as detailed below:

Currency	Amount purchased	Currency	Amount sold	Maturity date	Fair value	Unrealised gain / Unrealised (Loss)
					(EUR)	(EUR)
AUD	12,000,000	EUR	7,382,264	15 January 2020	7,514,837	132,573

Note 9. Prepayments

As at December 31, 2019 prepayments are mainly composed of office rental, employee parking spots' fees and annual subscriptions.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 10. Capital and reserves

	Subscribed Capital EUR	Share Premium EUR	Legal reserve EUR	Other reserves EUR	Profit brought forward EUR	Interim Dividend EUR	Profit for the financial year EUR	Total EUR
As at December 31, 2018	16,300,000	3,438,135	1,630,000	12,488,275	83,487,640	(45,000,000)	18,336,791	90,680,841
• Allocation of prior year's result	-	-	-	5,424,675	(32,087,884)	45,000,000	(18,336,791)	-
• Preference dividend	-	-	-	-	(9,543,587)	-	-	(9,543,587)
• Interim dividend	-	-	-	-	-	(25,000,000)	-	(25,000,000)
• 2013 NWT & Adj	-	-	-	(2,091,600)	2,091,600	-	-	-
• Profit for the year	-	-	-	-	-	-	21,905,324	21,905,324
As at December 31, 2019	16,300,000	3,438,135	1,630,000	15,821,350	43,947,769	(25,000,000)	21,905,324	78,042,578

The allocation of the 2018 result was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 26, 2019.

The interim ordinary dividend distribution was approved by the circular resolution of the Board of Managers of the Company held on November 29, 2019 on the basis of an interim position as at 30 September 2019.

Note 11. Subscribed capital

The subscribed capital amounts to EUR 16,300,000 and is divided into 130,000 class B ordinary shares and 33,000 preference shares without a par value.

	Number of class B ordinary shares	Number of preference shares
Subscribed capital – opening balance	130,000	33,000
Subscription for the year	-	-
Movements for the year	-	-
Subscribed capital – closing balance	130,000	33,000

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 12. Share premium account

The share premium amounts to EUR 3,438,135.

	Share premium EUR
Share premium and similar premiums – Opening balance	3,438,135
Movements for the year	-
Share premium and similar premiums – Closing balance	3,438,135

Note 13. Legal reserve

Luxembourg companies are required to allocate to a legal reserve a minimum of 5% of the annual net income after deduction of any losses brought forward, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital. This reserve may not be distributed.

As at 31 December 2019, the legal reserve has already reached the legal requirement and no further allocation needed.

Note 14. Other reserves

Based on the paragraph 8 of Net Wealth Tax law (§8 of VStG) a special Net Wealth Tax reserve has been created in order to reduce the Net Wealth Tax of the Company. This special reserve amounts to five times the envisaged Net Wealth Tax credit deducted from the corporate income tax. This special Net Wealth Tax reserve has to remain unavailable for distribution for five years, to take advantage of the reduction in Net Wealth Tax liability.

The 2013 NWT re-allocation to the profit brought forward was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 26, 2019.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 15. Trade creditors

Trade creditors consist of:

Description	2019 EUR	2018 EUR
Accrued Distributors Fees	85,528,034	58,505,176
Total	85,528,034	58,505,176

All trade creditors are due within one year.

Note 16. Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2019, the amounts owed to affiliated undertakings are mainly composed of a net intercompany balance of EUR 50,373,451 with AllianceBernstein L.P. ("ABLP") and represent net payable for group services rendered. The gross amounts corresponding to this set-off between asset and liability items between the Company and AllianceBernstein L.P. amount to a total receivable balance of EUR 123,312,127 and a total payable balance of EUR 173,685,578 (2018: EUR 4,322,041) with AllianceBernstein L.P.) and other intercompany balances payable to affiliates.

Note 17. Other creditors

The Other creditors are mainly composed of provisions for taxation:

	Corporate Income Tax EUR	Municipal Business Tax EUR	Net Wealth Tax EUR	Total EUR
Tax Provisions – Opening Balance	10,860,834	3,829,461	32,100	14,722,395
Movements for the Year				
Tax expenses on ordinary activity	5,597,395	1,723,152	(43,200)	7,277,347
Payment	(15,910,788)	(5,255,220)	32,100	(21,133,909)
Tax Provisions – Closing Balance	547,440	297,393	21,000	865,833

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 18. Net turnover

The net turnover is broken down by category of activity as follows:

Description	2019 EUR	2018 EUR
Management Fee	785,421,730	673,998,614
Transfer Agency Fee	25,484,646	24,062,519
Management Company Fee	45,830,625	36,755,258
Performance Fee	24,336,760	17,133,230
Transfer Pricing Revenue	22,678,411	11,183,093
Total	903,752,172	763,132,714

The net turnover is composed of management fees and performance fees that are 100% retroceded back to AllianceBernstein L.P. management company fees retroceded 60% back to ABLP, transfer agency fees 100% retained by AB Lux and transfer pricing revenue for the reimbursement of net P&L of AB Lux's distribution strategic business unit ("SBU") by ABLP.

Note 19. Other operating income

As at December 31, 2019, the amount is mainly composed of 8% margin on direct operating expenses of the distribution SBU net of the distribution plan payments and distribution service expenses (2019: EUR 136,839; 2018: EUR 148,627).

Note 20. Other external expenses

Other external expenses consist of:

Description	2019 EUR	2018 EUR
Management Fee	513,374,448	447,130,499
Distribution Fee	290,906,631	236,030,184
Management Company Fee	27,498,375	22,053,154
Performance Fee	24,336,760	17,133,230
Total	856,116,214	722,347,067

The gross management fee available for retrocession amounted to EUR 785,421,730.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 21. Staff costs

The Company employed an average of 47 full time persons in December 2019 (2018: 44).

They are represented by:

Description	Average 2019	Average 2018
Management	2	2
Employees	45	42
Total	47	44

Note 22. Emoluments, advances and loans granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies

No remunerations were granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies other than salaries and wages disclosed in the profit and loss account.

Other than salaries and wages, fees paid to a member of the supervisory body for an amount of EUR 7,000 (EUR 9,800 in 2018) is disclosed in other operating expenses.

There have been no amounts granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies.

Note 23. Other operating expenses

Other operating expenses include shareholder services expenses of EUR 4,763,197 (2018: EUR 4,845,031) and technology allocations of EUR 3,017,844 (2018: EUR 1,022,407). The remaining costs relate to networking fees, corporate and administration allocations, rental and non-reimbursable VAT.

Note 24. Auditor's Fees

The total fees accrued by the Company to the audit firm are:

Description	2019 EUR	2018 EUR
Audit Fees	107,280	105,713
Tax Related Fees	6,200	3,500
Total	113,480	109,213



Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2019

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 25. Other interest and similar income and expenses

This account is mainly composed of foreign exchange gains and losses.

Note 26. Income Tax

The Company is subject to the general regulation applicable to all Luxembourg commercial companies.

Note 27. Off-balance sheet commitments

The financial commitments are as follows:

Description	2019 EUR	2018 EUR
Guarantees and other direct substitutes for credit	186,462	214,336
Leasing (rents not yet paid)	3,581,184	316,805
Forward purchase and sale currencies	7,382,264	6,314,460
Total	11,149,910	6,845,601

The rental bank guarantee was revised to reflect the new rent which equals to six (6) months.

The new lease agreement was effective as of 1st September 2019 and extended for a term of nine (9) consecutive years.

The Company entered into a forward foreign exchange contract with HSBC Bank Plc London on 18 December 2019 selling EUR 7,382,264 and buying 12,000,000 Australian dollars with the contract maturing on 15 January 2020. The purpose of the Australian Dollars forward foreign exchange contract was to reduce the foreign exchange exposure from the quarterly Australian Dollars distribution fees.

Note 28. Subsequent events

The transfer of business activities from AllianceBernstein Limited to the Company were completed as follows:

- Dutch representative office: transfer as of 1 January 2020
- Swedish branch: transfer as of 1 January 2020
- Italian representative office: transfer as of 28 January 2020
- Spanish branch: will be completed in 2020

The transfer of the German subsidiary will also be effective before 31 December 2020.



[次へ](#)

（２）記載事項の訂正

（注）下線および傍線部分は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

（１）ファンドの名称

<訂正前>

アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）（注２）（愛称を「ABグローバル高利回り債券ファンド」という。）（以下「ファンド」という。）

（注１）ファンドは、ルクセンブルグ籍アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリオのひとつである。2019年12月末日現在、トラストは、ファンドを含め15のポートフォリオによって構成されている。

各ポートフォリオの受益者は、約款の定めに従いポートフォリオ間の転換をする権利があるが、日本の受益者には、当該転換の権利はない。2019年12月末日現在、ファンドは96種類のクラスの受益証券（以下、全クラスの受益証券を「ファンド証券」という。）によって構成されている。

（後略）

<訂正後>

アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）（注２）（愛称を「ABグローバル高利回り債券ファンド」という。）（以下「ファンド」という。）

（注１）ファンドは、ルクセンブルグ籍アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリオのひとつである。2020年3月末日現在、トラストは、ファンドを含め15のポートフォリオによって構成されている。

各ポートフォリオの受益者は、約款の定めに従いポートフォリオ間の転換をする権利があるが、日本の受益者には、当該転換の権利はない。2020年3月末日現在、ファンドは96種類のクラスの受益証券（以下、全クラスの受益証券を「ファンド証券」という。）によって構成されている。

（後略）

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

（１）ファンドの目的及び基本的性格

<訂正前>

アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）（愛称を「ABグローバル高利回り債券ファンド」という。）（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン（以下「トラスト」という。）を構成するポートフォリオのひとつであり、本書が対象とするファンドのクラス証券は、クラスA2証券とクラスAA証券である。ファンドの愛称として「ABグローバル高利回り債券ファンド」、各クラス証券の愛称としてそれぞれ「米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）」および「米ドル建クラスA2証券（資産成長型）」を使用する。2019年12月末日現在、トラストはファンドを含め15のポートフォリオにより構成されている。管理会社は、随時、他のポートフォリオを追加設定することができる。

（後略）

<訂正後>

アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）（愛称を「ABグローバル高利回り債券ファンド」という。）（以下「ファン

ド」という。)は、アンブレラ・ファンドであるアライアンス・バーンスタイン(以下「トラスト」という。)を構成するポートフォリオのひとつであり、本書が対象とするファンドのクラス証券は、クラスA2証券とクラスAA証券である。ファンドの愛称として「ABグローバル高利回り債券ファンド」、各クラス証券の愛称としてそれぞれ「米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)」および「米ドル建クラスA2証券(資産成長型)」を使用する。2020年3月末日現在、トラストはファンドを含め15のポートフォリオにより構成されている。管理会社は、随時、他のポートフォリオを追加設定することができる。

(後略)

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概要

<訂正前>

(前略)

() 資本金の額 (2019年12月末日現在)

資本金の額 16,300,000ユーロ (約20億円)

発行済株式総数 163,000株 (内訳: 優先株33,000株 / クラスB普通株130,000株)

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款規定に基づく株主総会の決議を要する。

(注) ユーロの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2019年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値 (1ユーロ = 122.54円) による。以下、ユーロの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによる。

(後略)

<訂正後>

(前略)

() 資本金の額 (2020年3月末日現在)

資本金の額 16,300,000ユーロ (約19億円)

発行済株式総数 163,000株 (内訳: 優先株33,000株 / クラスB普通株130,000株)

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款規定に基づく株主総会の決議を要する。

(注) ユーロの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値 (1ユーロ = 119.55円) による。以下、ユーロの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによる。

(後略)

2 投資方針

(3) 運用体制

< 訂正前 >

(前略)

- 運用は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーが行います。
- アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。

アライアンス・バーンスタイン(以下「AB」といいます。)*1について

- 資産運用業務で50年以上の歴史と経験
- 上場企業(ニューヨーク証券取引所)*2としての信頼
- 世界の機関投資家、富裕層、個人投資家のニーズに応える幅広い商品群とサービス内容
- 約190名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容
- 約3,800名の従業員

ABはニューヨークをはじめ世界25カ国51都市に拠点を有し、総額約5,924億米ドル(約64.9兆円)*3の資産を運用しています。

運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれにサービスに特化したチームが調査・運用を行います。



ALLIANCEBERNSTEIN®

2019年9月末日現在

*1 アライアンス・バーンスタインおよびABIには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーおよびその傘下の関連会社を含みます。

*2 アライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーのリミテッド・パートナーシップ持分がニューヨーク証券取引所に上場。

*3 米ドルの円貨換算は、株式会社三菱UFJ銀行の2019年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.56円)によります。

出所：AB

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

- 運用は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーが行います。
- アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、グローバルなリサーチ体制を活用して運用を行います。

アライアンス・バーンスタイン(以下「AB」といいます。)*1について

- 資産運用業務で50年以上の歴史と経験
- 上場企業(ニューヨーク証券取引所)*2としての信頼
- 世界の機関投資家、富裕層、個人投資家のニーズに応える幅広い商品群とサービス内容
- 約190名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容
- 約3,850名の従業員

ABはニューヨークをはじめ世界25の国・地域、51都市に拠点を有し、総額約5,418億米ドル(約59.0兆円)*3の資産を運用しています。

運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれにサービスに特化したチームが調査・運用を行います。



ALLIANCEBERNSTEIN®

2020年3月末日現在

*1 アライアンス・バーンスタインおよびABIには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーおよびその傘下の関連会社を含みます。

*2 アライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーのリミテッド・パートナーシップ持分がニューヨーク証券取引所に上場。

*3 米ドルの円貨換算は、株式会社三菱UFJ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=108.83円)によります。

出所：AB

(後略)

（５）投資制限

<訂正前>

（前略）

韓国への投資に関する投資制限

大韓民国金融委員会に登録されたポートフォリオについて、かかるポートフォリオは、その純資産の40%を超えて韓国ウォン建て資産に投資することはできない。

論争となっている武器に関する方針

（後略）

<訂正後>

（前略）

韓国への投資に関する投資制限

大韓民国金融委員会に登録されたポートフォリオについて、かかるポートフォリオは、その純資産の40%を超えて韓国ウォン建て資産に投資することはできない。

香港への投資に関する投資制限

香港証券先物委員会によって承認されたポートフォリオについては、別途ポートフォリオの投資目的および投資方針に特別に明記されていない限り、英文目論見書に記載されている投資制限に加え、以下を適用するものとする。香港証券先物委員会が定義する損失吸収製品（偶発転換証券を含むが、これに限定されない。）に対するポートフォリオのエクスポージャーは、純資産の30%未満とする。

環境、社会およびガバナンス統合方針

環境、社会およびガバナンス（ESG）に関する考察は、投資顧問会社の調査および投資プロセスに統合されている。投資顧問会社のリサーチ・アナリストは、担当している特定の産業および対象となる会社や発行体の専門家である。独自のリサーチ、第三者による調査、および投資顧問会社のリサーチ協力プラットフォームに組み込まれた他の情報源からの所見を利用して、会社および発行体のESG慣行を分析し、会社ごとまたは発行体ごとに潜在的に重要なESG要因を特定している。ESGに関する考察は、投資顧問会社の調査および投資プロセスに組み込まれ、かつ、投資決定を行うためのいくつかの考慮事項のうちの1つである。発行体または会社の証券にマイナスの影響を与え得るものを含むすべてのESG要因を考慮した後も、投資顧問会社は、当該証券を依然として購入し、および／または、それをファンド内に保有することができる。ESGの考慮事項は、すべての種類の金融商品や投資対象に適用されない可能性がある。また、アナリストは、投資顧問会社の投資先または投資を予定している会社および発行体を監視し、関与することがある。

論争となっている武器に関する方針

（後略）

3 投資リスク

（２）リスクに対する管理体制

< 訂正前 >

（前略）

リスク管理

（中略）

投資顧問会社は、ファンドについて、グローバル・エクスポージャー（市場リスク）を監視するバリュー・アット・リスク（「VaR」）手法を用いる。ファンドのグローバル・エクスポージャーは、純粋なVaR手法により評価され、VaR手法に従って、ファンドのVaRは、純資産総額の20%を超えないものとする。

デリバティブ取引のリスク管理

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

リスク管理

（中略）

投資顧問会社は、ファンドについて、グローバル・エクスポージャー（市場リスク）を監視するバリュー・アット・リスク（「VaR」）手法を用いる。ファンドのグローバル・エクスポージャーは、純粋なVaR手法により評価され、VaR手法に従って、ファンドのVaRは、純資産総額の20%を超えないものとする。

ベンチマーク

ファンドのベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス（米ドルヘッジ）である。ファンドは、パフォーマンスの比較にベンチマークを使用する。ファンドはアクティブ運用されており、投資顧問会社はファンドの投資戦略を実行する際、当該ベンチマークに制約されない。ファンドは、一定の市況において、投資顧問会社の全面的な裁量に基づき、当該ベンチマークの構成銘柄の相当部分を保有することができるが、当該ベンチマークのすべての構成銘柄を保有するわけではなく、また、構成銘柄の一部ではない証券を保有することもできる。

デリバティブ取引のリスク管理

（後略）

5 運用状況

（２）投資資産（ファンド全体）

「（２）投資資産（ファンド全体）」については、以下の内容に更新されます。

投資有価証券の主要銘柄

上位30銘柄

（ ）債券

（2020年3月末日現在）

順位	銘柄	国名	種類	償還日	利率 (%)	額面金額	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	国債	2026年2月15日	6.000	USD 373,054,700	465,534,120	487,885,600	3.04
2	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	国債	2026年8月15日	6.750	USD 226,240,000	295,271,160	311,787,000	1.95
3	Indonesia Treasury Bond Series FR53	インドネシア	国債	2021年7月15日	8.250	IDR 4,327,682,000,000	317,082,185	273,432,023	1.71
4	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	国債	2027年11月15日	6.125	USD 162,067,300	215,431,673	227,324,703	1.42
5	Republic of South Africa Government Bond Series 2023	南アフリカ共和国	国債	2023年2月28日	7.750	ZAR 2,605,263,200	185,210,306	148,278,609	0.93
6	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	国債	2030年5月15日	6.250	USD 83,300,000	118,817,867	127,084,563	0.79
7	Mexican Bonos Series M	メキシコ	国債	2024年9月5日	8.000	MXN 2,817,670,000	158,099,793	125,791,491	0.78
8	Mexican Bonos Series M 20	メキシコ	国債	2027年6月3日	7.500	MXN 2,235,600,600	113,059,399	97,273,011	0.61
9	Indonesia Treasury Bond Series FR77	インドネシア	国債	2024年5月15日	8.125	IDR 1,478,002,000,000	108,284,439	93,156,717	0.58
10	Colombian TES Series B	コロンビア	国債	2024年7月24日	10.000	COP 299,484,300,000	121,119,963	84,522,108	0.53
11	Indonesia Treasury Bond Series FR31	インドネシア	国債	2020年11月15日	11.000	IDR 1,249,200,000,000	92,145,219	79,348,326	0.50
12	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	国債	2024年11月15日	7.500	USD 58,500,000	74,953,640	77,247,425	0.48
13	Republic of South Africa Government Bond Series 2030	南アフリカ共和国	国債	2030年1月31日	8.000	ZAR 1,628,249,104	105,349,706	74,915,791	0.47
14	Ivory Coast Government International Bond	コートジボワール	国債	2028年3月3日	6.375	USD 79,663,000	81,532,751	72,692,488	0.45
15	Ukraine Government International Bond	ウクライナ	国債	2023年9月1日	7.750	USD 76,080,000	74,610,559	71,134,800	0.44
16	Kenya Government International Bond	ケニア	国債	2024年6月24日	6.875	USD 73,690,000	73,640,695	70,189,725	0.44
17	Egypt Government International Bond	エジプト	国債	2022年1月31日	6.125	USD 72,441,000	72,981,616	69,475,447	0.43
18	U.S. Treasury Bonds	アメリカ合衆国	国債	2025年2月15日	7.625	USD 50,000,000	65,245,403	67,125,000	0.42
19	Royal Bank of Scotland Group PLC	イギリス	社債	2021年8月15日	8.625	USD 62,153,000	63,467,305	61,536,976	0.38
20	PetSmart, Inc.	アメリカ合衆国	社債	2023年3月15日	7.125	USD 63,651,000	62,317,475	60,003,376	0.37
21	CaixaBank SA	スペイン	社債	2024年6月13日	6.750	EUR 63,400,000	75,671,753	57,049,557	0.36
22	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C05, Class 2M2	アメリカ合衆国	社債	2029年1月25日	5.397	USD 57,052,445	58,319,984	54,449,456	0.34
23	Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC	アメリカ合衆国	社債	2028年3月20日	5.152	USD 51,080,000	51,043,028	54,400,200	0.34
24	Nordea Bank Abp	フィンランド	社債	2026年3月26日	6.625	USD 58,035,000	58,067,524	52,682,101	0.33

国債には、政府関連債等が含まれる。

（ ）投資信託

（2020年3月末日現在）

順位	銘柄	国名	口数	取得価格（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 （％）
				単価	金額	単価	金額	
1	AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT	ルクセンブルグ	15,362,878	15.12	232,211,704	11.53	177,133,988	1.11
2	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio - Class S	ルクセンブルグ	4,195,749	24.25	101,761,916	27.73	116,335,124	0.73
3	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio - Class SA	ルクセンブルグ	1,577,625	96.81	152,728,410	70.08	110,559,987	0.69
4	AB SICAV I - Financial Credit Portfolio - Class ZT	ルクセンブルグ	1,183,058	100.64	119,067,641	89.24	105,576,068	0.66
5	AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S	ルクセンブルグ	4,017,647	17.00	68,300,000	20.38	81,879,645	0.51
6	AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT	ルクセンブルグ	763,698	102.24	78,083,667	98.54	75,254,755	0.47

投資不動産物件

該当なし（2020年3月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当なし（2020年3月末日現在）。

第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

（1）海外における販売手続等

<訂正前>

（前略）

反マネー・ロンダリング法の遵守

1973年2月19日ルクセンブルグ法（改訂済）、1993年4月5日法（改訂済）および2004年11月12日（改訂済）ルクセンブルグ法ならびにルクセンブルグ監督庁告示に従って、マネー・ロンダリング目的の投資信託の利用を防止するため、義務の概要が呈示された。またマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金防止のため、適用ある法令ならびに米国財務省外国資産管理局により施行される法令および行政命令（以下「OFAC規定」という。）として、一定の規則がファンドに課される。

かかる規定により、投資者の身元確認についての手続が課され、投資者は、身元確認書類（パスポート、身分証明書または運転免許証）の認証付写しおよび会社または法人の投資者の場合は、その制定書類（法人の登記簿または定款の抄本もしくはその他の公式書類）の提出を要請される。当該身元確認手続は、ルクセンブルグ法令および適用ある場合はOFAC規定に免除が規定されている一定の場合のみ免除される。

ファンド証券の購入

（後略）

<訂正後>

（前略）

反マネー・ロンダリング法の遵守

（ ）適用される金融活動作業部会（FATF）のマネーロンダリング防止／テロ資金対策（以下「AML／CTF」という。）基準を含むがこれらに限定されない国際規則、（ ）米国財務省海外資産管理局（OFAC）が管理する行政命令、ならびに（ ）2004年11月12日付マネーロンダリングおよびテロ資金供与の防止に関する法律（以下「ルクセンブルグAML法」という。）、2010年2月1日付大公規則、および2012年12月14日付CSSF規則12-02（およびそれぞれの改正および代替を含む。）を含むがこれらに限定されないルクセンブルグの法令および規則に基づき、金融業界のすべての専門家に対して、マネーロンダリングおよびテロ資金供与を目的とした集団投資事業の利用を防止するための義務が課せられている。

かかる規定のため、管理会社またはその受託者は、とりわけ、ファンド証券の法的所有者および実質的保有者の身元を確認しなければならない。この確認に必要な書類および情報は、申込書類と併せて通知される。収集した情報が管理会社にとって十分でない場合、管理会社は、受益者に対し、追加の書類または情報の提供を求めることができる。いかなる場合でも、管理会社は、適用される法的および規制上の要件に準拠するため、いつでも追加の書類を要求することができる。

管理会社に提供された情報は、マネーロンダリング防止およびテロ資金対策遵守のためにのみ収集および処理される（後記「データの保護」を参照のこと。）。

受益者による必要書類の提出について遅延または不履行があった場合、当該受益者に対してファンド証券は発行されず、（該当する場合）配当も行われぬ。申請者による書類の不提出または不完全な書類の提出の結果、ファンド証券の発行または買戻手続に遅延または不履行が発生した場合、管理会社またはその指定代理人は一切の責任を負わない。

受益者は、実質的保有者の登記簿設置に関する2019年1月13日付の法律によって要求され、かつその条件の範囲内で、ルクセンブルグAML法第1条（7）の意味するファンドの実質的保有者を特定するために必要な情報を、管理会社またはその受託者に提供するものとする。かかる情報は、ルクセンブルグの受益権者名簿（以下「RBO」という。）を通じて報告され、かつ一般に公開されることがある。ファンドに関する申込書類を提出することにより、各受益者は、受益者または（該当する場合）実質的保有者が、管理会社またはその受託者に対して、管理会社がRBOに情報および書類を提供する義務を遵守するために必要な関連情報および根拠書類を提供しなかった場合、ルクセンブルグの刑事罰の対象となることを認める。

管理会社は、ルクセンブルグの適用法令および規則に従って、ファンドの投資対象に関するデュー・ディリジェンス手法にリスクベース・アプローチが適用されることを確保するものとする。
ファンド証券の購入

（後略）

第三部 特別情報

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 >

（1）アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）

（AllianceBernstein L.P.）

（中略）

事業の内容

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、世界有数の投資運用会社で、2019年9月末日現在、総額約5,924億米ドル（約64.9兆円）の資産を運用している。ABIは、ニューヨークにその本部を置き、世界25か国51都市に拠点を有する。2019年9月末日現在、投資顧問会社は、デラウェア州法に基づき設立されたリミテッド・パートナーシップで、そのリミテッド・パートナーシップ持分の約35.4%を保有するアライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーの持分は、ニューヨーク証券取引所において取引されている。

（後略）

< 訂正後 >

（1）アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）

（AllianceBernstein L.P.）

（中略）

事業の内容

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは、世界有数の投資運用会社で、2020年3月末日現在、総額約5,418億米ドル（約59.0兆円）^{（注）}の資産を運用している。ABは、ニューヨークにその本部を置き、世界25の国・地域、51都市に拠点を有する。2020年3月末日現在、投資顧問会社は、デラウェア州法に基づき設立されたリミテッド・パートナーシップで、そのリミテッド・パートナーシップ持分の約35.9%を保有するアライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーの持分は、ニューヨーク証券取引所において取引されている。

（注）米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.83円）による。

2 関係業務の概要

（１）アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「投資顧問会社」）

<訂正前>

ファンドに対し、投資顧問業務および投資運用業務を提供する。

<訂正後>

ファンドに対し、投資顧問業務および投資運用業務を提供する。

ファンドに投資顧問業務を提供するにあたり、投資顧問会社は、投資顧問業務の一部を、投資顧問会社の完全子会社（以下「関連副投資顧問会社」という。）のうち、一もしくは複数の会社に再委託することができる。

関連副投資顧問会社は、投資顧問会社の責任と監督の下、投資判断を裁量的に行うことができ、また、かかる再委任された業務を提供しているポートフォリオの証券および資産を取得および処分することができる。

すべての関連副投資顧問会社は、投資顧問業務を提供する権限、登録、または承認を受けており、監督当局による健全性の監督の対象となる。

ファンドの運用に関与する関連副投資顧問会社は以下のとおりである。

- 英国W1J 8HA、ロンドン、パークレー・ストリート50番に本店を置くアライアンス・バーンスタイン・リミテッド（AllianceBernstein Limited）
- 香港、クォーリー・ベイ、ウエストランズ・ロード18番、タイクー・プレイス、ワン・アイランド・イースト39階に本店を置くアライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド（AllianceBernstein Hong Kong Limited）
- シンガポール、048583、サウス・タワー #27 - 11、ワン・ラッフルズ・クエイに本店を置くアライアンス・バーンスタイン（シンガポール）リミテッド（AllianceBernstein（Singapore）Ltd.）
- 日本国、東京都千代田区内幸町二丁目1番6号、日比谷パークフロント14階に本店を置くアライアンス・バーンスタイン株式会社

ファンドのポートフォリオを逸脱しない範囲内で運用に関与する関連副投資顧問会社の詳細については、www.alliancebernstein.com/go/Sub-Inv-Manager-Affiliatesに記載している。

投資顧問会社および関連副投資顧問会社は、（ ）管理会社の監督の下、（ ）管理会社から受領する指示および投資配分基準に従い、いつでも、および（ ）関連するポートフォリオに定められた投資目的および制限に従い、投資顧問業務を提供する。

< 訂正前 >

(前略)

「規制された市場」

金融商品市場に関する欧州議会および欧州理事会の2014年5月15日付指令2014/65/EUの第4条第21項の定義に該当する市場ならびに適格国のその他の市場（ただし、規制され、定期的取引が行われ、公認かつ公開のものとする。）をいう。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

「規制された市場」

金融商品市場に関する欧州議会および欧州理事会の2014年5月15日付指令2014/65/EU（欧州議会および欧州理事会の指令2016 / 1034により改訂）に従い規制された市場ならびに適格国のその他の市場（ただし、規制され、定期的取引が行われ、公認かつ公開のものとする。）をいう。

(後略)

監査報告書

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
のパートナー各位

財務書類の監査に関する報告

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（以下「当社」という。）の2019年12月31日現在の財政状態および同日に終了した年度の運営実績について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

我々が行った監査

当社の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2019年12月31日現在の貸借対照表
- ・ 同日に終了した年度の損益計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに基づく我々の責任については、当報告書の「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、ルクセンブルグについてCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）および財務書類の監査に関する倫理規定に従って当社から独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

取締役会は、その他の情報に責任を負う。その他の情報は、経営報告書に記載される情報で構成されているが、財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれていない。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する取締役会と統治責任者の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な

虚偽表示がない財務書類を作成するために取締役会が必要であると決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

統治責任者は、当社の財務報告プロセスの監督に責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d' entreprises agréé）の責任

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグについてC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグについてC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性ならびに行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正な表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表示しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の法令上の要件に関する報告

経営報告書は、財務書類と一致し、かつ適用される法令上の要件に準拠して作成されている。

ルクセンブルグ、2020年3月27日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

ジョン・ミシェル・デラノ

Audit report

To the Partners of

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Report on the audit of the annual accounts

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the “Company”) as at 31 December 2019, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company’s annual accounts comprise :

- the balance sheet as at 31 December 2019;
- the profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Managers is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Managers and those charged with governance for the annual accounts

The Board of Managers is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Managers determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also :

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

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

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 27 March 2020

John Michael Delano

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