

【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12月21日

【発行者名】 ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド
(Western Asset Management Company Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 チャールズ A. ロイス デ ペレス
(Charles A. Ruys de Perez)

【本店の所在の場所】 イングランド、EC2A 2EN、ロンドン、プリムローズ・ストリート、
エクスチェンジ・スクエア10
(10 Exchange Square, Primrose Street, London EC2A 2EN,
England)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
同 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
同 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】
ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ -
WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）
(Western Asset Offshore Funds - WA High Income Corporate Bond
(Multi-Currency) Fund)
- ブラジルリアルクラス (BRL Class)
- インドネシアルピアクラス (IDR Class)
- 米ドルクラス (USD Class)
- 英ポンドクラス (GBP Class)
- 円クラス (JPY Class)
- ロシアルーブルクラス (RUB Class)
- トルコリラクラス (TRY Class)
- 南アフリカランドクラス (ZAR Class)
- メキシコペソクラス (MXN Class)
- 豪ドルクラス (AUD Class)

【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】

ブラジルリアルクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

インドネシアルピアクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

英ポンドクラス受益証券：20億英ポンド（約2,744億円）を上限とする。

円クラス受益証券：3,000億円を上限とする。

ロシアルーブルクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

トルコリラクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

南アフリカランドクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

メキシコペソクラス受益証券：30億米ドル（約3,138億円）を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：30億豪ドル（約2,261億円）を上限とする。

（注１）各クラスは、それぞれの名称に含まれる通貨をクラス通貨（以下「クラス通貨」という。）とするが、表示通貨については、ブラジルリアルクラス受益証券、インドネシアルピアクラス受益証券、米ドルクラス受益証券、ロシアルーブルクラス受益証券、トルコリラクラス受益証券、南アフリカランドクラス受益証券およびメキシコペソクラス受益証券は米ドル建てとし、英ポンドクラス受益証券については英ポンド建て、円クラス受益証券については日本円建て、豪ドルクラス受益証券については豪ドル建て（以下、個別にまたは総称して「表示通貨」という。）とする。

（注２）米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円貨換算は、2020年7月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル＝104.60円、1英ポンド＝137.21円および1豪ドル＝75.37円による。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合には、四捨五入してある。したがって、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、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合には四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、また記載事項に訂正すべき事項がありますので、2020年9月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するため、また原届出書の記載の一部を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1ファンドの状況 1 ファンドの性格	（３）ファンドの仕組み 管理会社の概況 （ ）資本金の額	4 管理会社の概況	（１）資本金の額	更新
5 運用状況	（１）投資状況	1 ファンドの運用状況	（１）投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	（２）投資資産		投資資産	更新
	（３）運用実績		（２）運用実績	追加または更新
	（４）販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	（１）資本金の額	4 管理会社の概況	（１）資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			（２）事業の内容及び営業の状況	更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（５ 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ - WAハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「サブ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2020年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	米国	62,911,181.06	43.28
	ブラジル	7,685,778.28	5.29
	イギリス	7,339,956.17	5.05
	イスラエル	6,766,730.78	4.66
	メキシコ	6,148,646.47	4.23
	アルゼンチン	4,957,125.15	3.41
	トルコ	4,914,104.00	3.38
	カナダ	3,295,323.79	2.27
	ドイツ	2,228,323.66	1.53
	オランダ	2,059,740.85	1.42
	アイルランド	1,952,376.41	1.34
	ドミニカ共和国	1,740,490.64	1.20
	グアテマラ	1,478,811.75	1.02
	エジプト	1,233,084.38	0.85
	ルクセンブルグ	1,174,944.71	0.81
	ホンジュラス	1,125,468.80	0.77
	ウクライナ	1,106,875.00	0.76
	マカオ	1,069,428.24	0.74
	ペルー	1,037,961.26	0.71
	フランス	1,012,389.00	0.70
	パラグアイ	855,703.13	0.59
	ガーナ	834,593.78	0.57
	イタリア	824,309.70	0.57
	ナイジェリア	807,125.00	0.56
	インドネシア	776,288.60	0.53
	スペイン	770,035.88	0.53

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	南アフリカ	769,867.71	0.53
	ケイマン諸島	730,300.00	0.50
	オマーン	640,030.06	0.44
	スイス	612,532.66	0.42
	コートジボワール	569,654.31	0.39
	ジャージー、チャネル諸島	548,984.83	0.38
	ギリシャ	530,103.44	0.36
	ザンビア	527,350.00	0.36
	香港	520,425.00	0.36
	ジャマイカ	460,219.01	0.32
	韓国	456,395.10	0.31
	カザフスタン	381,160.57	0.26
	エルサルバドル	328,937.52	0.23
	スリランカ	316,225.00	0.22
	コスタリカ	196,289.05	0.14
	小計	133,695,270.75	91.98
投資信託	米国	2,589,000.00	1.78
	アイルランド	2,045,431.18	1.41
	小計	4,634,431.18	3.19
タームローン	米国	2,927,139.27	2.01
転換社債	米国	1,356,763.70	0.93
株式	米国	81,143.15	0.06
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		2,651,018.15	1.82
合計 (純資産総額)		145,345,766.20 (約15,203百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、サブ・トラスト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。

純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

（注２）国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。ただし、投資信託については、設立国を記載している。以下同じ。

（注３）本書において、米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円換算は、便宜上、2020年10月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝104.60円、１英ポンド＝135.25円、１豪ドル＝73.57円）による。以下同じ。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合四捨五入してある。したがって、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、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

投資資産

（2020年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日(年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
1	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8 7/23	イスラエル	社債	2.8000	2023/ 7 /21	3,530,000.00	0.92	3,256,073.87	0.95	3,347,922.60	2.30
2	KRAFT HEINZ FOODS 3.875 5/27	米国	社債	3.8750	2027/ 5 /15	3,020,000.00	1.01	3,041,869.90	1.06	3,193,328.31	2.20
3	TURKEY REPUBLIC OF 4.25 4/26	トルコ	政府証券	4.2500	2026/ 4 /14	3,050,000.00	0.90	2,760,037.65	0.89	2,710,867.36	1.87
4	SPDR BBG BARCLAYS HIGH YIELD	米国	投資信託	-	-	100,000.00	25.33	2,532,557.50	25.89	2,589,000.00	1.78
5	BBVA BANCOMER 5.125 1/33	メキシコ	社債	5.1250	2033/ 1 /18	2,460,000.00	0.90	2,225,375.82	0.99	2,427,595.90	1.67
6	CCO HOLDINGS LLC 4.5 5/32	米国	社債	4.5000	2032/ 5 / 1	2,180,000.00	1.01	2,207,772.27	1.03	2,250,913.31	1.55
7	PETROBRAS GLOBAL 7.375 1/27	ブラジル	社債	7.3750	2027/ 1 /17	1,740,000.00	1.05	1,832,659.61	1.21	2,111,603.10	1.45
8	LM WA EUROPEAN LOAN FUND - LM CLASS EUR ACCU	アイルランド	投資信託	-	-	17,372.00	111.84	1,942,798.61	117.74	2,045,431.18	1.41
9	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15 10/26	イスラエル	社債	3.1500	2026/10/ 1	2,220,000.00	0.92	2,046,640.36	0.88	1,955,843.29	1.35
10	SPIRIT LOYALTY 8 9/25	米国	社債	8.0000	2025/ 9 /20	1,810,000.00	1.04	1,877,501.44	1.06	1,918,600.00	1.32
11	UNITED CONTINENTAL HL 4.25 10/22	米国	社債	4.2500	2022/10/ 1	1,900,000.00	0.91	1,721,763.24	0.91	1,728,027.75	1.19
12	DELTA AIR LINE 3.625 3/22	米国	社債	3.6250	2022/ 3 /15	1,690,000.00	0.94	1,587,345.29	0.98	1,658,311.05	1.14
13	PETROBRAS GLOBAL 5.75 2/29	ブラジル	社債	5.7500	2029/ 2 / 1	1,350,000.00	0.91	1,234,760.64	1.11	1,501,397.72	1.03
14	PETROLEOS MEXICANOS 6.625 6/35	メキシコ	社債	6.6250	2035/ 6 /15	1,820,000.00	0.78	1,411,607.74	0.82	1,500,652.84	1.03
15	BRAZIL REPUBLIC OF 4.25 1/25	ブラジル	政府証券	4.2500	2025/ 1 / 7	1,370,000.00	1.00	1,369,906.43	1.09	1,487,092.26	1.02
16	REP OF GUATEMALA 4.375 6/27	グアテマラ	政府証券	4.3750	2027/ 6 / 5	1,350,000.00	1.00	1,343,282.21	1.10	1,478,811.75	1.02
17	ECLIPSE RESOURCES 8.875 7/23	米国	社債	8.8750	2023/ 7 /15	1,440,000.00	1.02	1,462,788.34	1.02	1,470,085.39	1.01
18	TEVA PHARMACEUTICALS FN 1.125 10/24	イスラエル	社債	1.1250	2024/10/15	1,430,000.00	1.04	1,489,142.90	1.02	1,462,964.89	1.01
19	TENNECO PACKAGING 7.95 12/25	米国	社債	7.9500	2025/12/15	1,300,000.00	0.97	1,267,439.72	1.11	1,443,000.00	0.99
20	JB POINDEXTER 7.125 4/26	米国	社債	7.1250	2026/ 4 /15	1,353,000.00	1.05	1,419,417.46	1.06	1,436,833.58	0.99
21	DISH NETWORK 3.375 8/26	米国	転換社債	3.3750	2026/ 8 /15	1,520,000.00	0.94	1,427,625.62	0.89	1,356,763.70	0.93
22	DELTA AIR LINES 7 5/25	米国	社債	7.0000	2025/ 5 / 1	1,230,000.00	0.99	1,223,580.31	1.09	1,341,806.48	0.92
23	BARCLAYS BANK PLC 7.625 11/22	イギリス	社債	7.6250	2022/11/21	1,200,000.00	1.03	1,232,740.48	1.10	1,324,931.12	0.91
24	AERCAP IRELAND 4.625 10/27	アイルランド	社債	4.6250	2027/10/15	1,310,000.00	1.00	1,310,743.56	0.99	1,303,044.32	0.90

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
25	RANGE RESOURCE 4.875 5/25	米国	社債	4.8750	2025/ 5 /15	1,340,000.00	0.88	1,180,639.17	0.93	1,245,513.48	0.86
26	1011778 BC ULC / 3.5 2/29	カナダ	社債	3.5000	2029/ 2 /15	1,210,000.00	1.00	1,210,100.00	0.99	1,203,145.35	0.83
27	TRANSPORT DE GA 6.75 5/25	アルゼンチン	社債	6.7500	2025/ 5 / 2	1,420,000.00	1.00	1,416,726.45	0.83	1,178,349.53	0.81
28	TURK TELEKOM 6.875 2/25	トルコ	社債	6.8750	2025/ 2 /28	1,130,000.00	1.00	1,124,804.94	1.02	1,155,778.13	0.80
29	VOC ESCROW LTD 5 6.25 2/28	米国	社債	5.0000	2028/ 2 /15	1,310,000.00	1.00	1,311,158.36	0.87	1,136,732.06	0.78
30	HONDURAS GOVT 6.25 1/27	ホンジュラス	政府証券	6.2500	2027/ 1 /19	1,000,000.00	1.01	1,013,524.70	1.13	1,125,468.80	0.77

投資不動産物件

該当事項なし（2020年10月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2020年10月末日現在）。

（２）運用実績

純資産の推移

2020年10月末日前１年間の各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	（米ドル）	（百万円）	（米ドル）	（円）
2019年11月末日	56,293,849.33	5,888	2.86	299
12月末日	58,381,591.03	6,107	3.07	321
2020年１月末日	54,791,418.35	5,731	2.88	301
２月末日	52,904,010.46	5,534	2.66	278
３月末日	38,133,577.58	3,989	2.03	212
４月末日	37,669,087.76	3,940	2.00	209
５月末日	39,176,716.04	4,098	2.08	218
６月末日	38,393,234.88	4,016	2.07	217
７月末日	41,224,786.62	4,312	2.23	233
８月末日	41,057,920.52	4,295	2.14	224
９月末日	38,813,250.46	4,060	2.02	211
10月末日	37,377,376.91	3,910	1.96	205

（注）上記に記載された各月末の数値は、各月末時点で公表された数値であり、サブ・トラストの財務書類の数値と一致しない場合がある。以下同じ。

インドネシアルピアクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2019年11月末日	28,138,646.41	2,943	4.65	486
12月末日	28,935,635.15	3,027	4.80	502
2020年1月末日	28,889,665.01	3,022	4.90	513
2月末日	26,860,942.44	2,810	4.57	478
3月末日	20,359,625.06	2,130	3.54	370
4月末日	23,021,640.70	2,408	4.03	422
5月末日	24,505,421.95	2,563	4.28	448
6月末日	24,740,182.09	2,588	4.44	464
7月末日	24,752,036.06	2,589	4.46	467
8月末日	24,930,207.13	2,608	4.49	470
9月末日	23,701,524.12	2,479	4.33	453
10月末日	23,733,431.80	2,483	4.37	457

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2019年11月末日	30,906,332.93	3,233	7.36	770
12月末日	31,274,138.60	3,271	7.49	783
2020年1月末日	31,196,823.60	3,263	7.48	782
2月末日	30,249,436.22	3,164	7.29	763
3月末日	26,106,855.30	2,731	6.39	668
4月末日	26,925,820.50	2,816	6.58	688
5月末日	27,928,090.53	2,921	6.85	717
6月末日	28,487,144.25	2,980	6.91	723
7月末日	29,024,440.84	3,036	7.07	740
8月末日	29,426,937.40	3,078	7.13	746
9月末日	29,757,280.14	3,113	6.98	730
10月末日	29,801,992.50	3,117	6.93	725

英ボンドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(英ポンド)	(百万円)	(英ポンド)	(円)
2019年11月末日	1,707,545.92	231	7.00	947
12月末日	1,729,179.64	234	7.13	964
2020年1月末日	1,846,667.78	250	7.13	964
2月末日	2,119,055.47	287	6.96	941
3月末日	1,827,007.89	247	6.04	817
4月末日	1,885,332.46	255	6.23	843
5月末日	2,035,486.51	275	6.50	879
6月末日	1,456,934.66	197	6.56	887
7月末日	1,481,811.76	200	6.74	912
8月末日	1,497,128.04	202	6.80	920
9月末日	1,467,973.80	199	6.67	902
10月末日	1,460,607.76	198	6.63	897

円クラス

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2019年11月末日	1,588,096,319	6,711
12月末日	1,617,416,347	6,833
2020年1月末日	1,587,274,999	6,825
2月末日	1,431,952,042	6,656
3月末日	1,227,942,648	5,842
4月末日	1,253,263,798	6,022
5月末日	1,268,069,410	6,274
6月末日	1,246,292,414	6,347
7月末日	1,338,381,919	6,508
8月末日	1,351,767,640	6,571
9月末日	1,273,344,200	6,448
10月末日	1,249,432,007	6,414

ロシアルーブルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2019年11月末日	21,514,328.04	2,250	4.12	431
12月末日	22,909,920.19	2,396	4.35	455
2020年1月末日	21,993,675.46	2,301	4.22	441
2月末日	20,670,018.10	2,162	3.91	409
3月末日	13,378,547.72	1,399	2.91	304
4月末日	14,456,842.88	1,512	3.13	327
5月末日	15,748,023.18	1,647	3.41	357
6月末日	15,372,961.39	1,608	3.41	357
7月末日	15,314,433.43	1,602	3.35	350
8月末日	15,440,144.09	1,615	3.37	353
9月末日	14,267,544.42	1,492	3.15	329
10月末日	13,525,360.11	1,415	3.04	318

トルコリラクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2019年11月末日	30,486,022.60	3,189	2.82	295
12月末日	28,867,972.73	3,020	2.79	292
2020年1月末日	28,438,472.05	2,975	2.78	291
2月末日	25,604,703.04	2,678	2.58	270
3月末日	20,571,479.54	2,152	2.15	225
4月末日	19,979,395.76	2,090	2.12	222
5月末日	21,254,234.24	2,223	2.25	235
6月末日	20,789,496.25	2,175	2.27	237
7月末日	20,469,330.07	2,141	2.26	236
8月末日	20,024,929.58	2,095	2.22	232
9月末日	18,593,203.76	1,945	2.09	219
10月末日	16,176,222.77	1,692	1.90	199

南アフリカランドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2019年11月末日	1,020,955.61	107	3.48	364
12月末日	1,085,668.41	114	3.70	387
2020年1月末日	1,018,166.84	107	3.47	363
2月末日	948,291.53	99	3.23	338
3月末日	731,877.69	77	2.49	260
4月末日	682,671.46	71	2.51	263
5月末日	738,164.43	77	2.72	285
6月末日	561,584.72	59	2.79	292
7月末日	585,703.19	61	2.91	304
8月末日	557,395.50	58	3.00	314
9月末日	530,560.93	55	2.92	305
10月末日	541,150.14	57	2.98	312

メキシコペソクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2019年11月末日	12,807,687.95	1,340	5.29	553
12月末日	11,521,399.62	1,205	5.59	585
2020年1月末日	11,033,775.76	1,154	5.59	585
2月末日	10,476,934.38	1,096	5.22	546
3月末日	7,687,032.62	804	3.83	401
4月末日	7,762,571.21	812	3.92	410
5月末日	8,720,278.65	912	4.40	460
6月末日	8,465,135.40	885	4.27	447
7月末日	8,936,786.64	935	4.56	477
8月末日	9,049,859.39	947	4.67	488
9月末日	8,570,830.43	897	4.53	474
10月末日	8,717,656.68	912	4.67	488

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(豪ドル)	(百万円)	(豪ドル)	(円)
2019年11月末日	2,892,842.03	213	7.30	537
12月末日	2,948,407.66	217	7.43	547
2020年1月末日	2,944,981.31	217	7.42	546
2月末日	2,788,508.20	205	7.24	533
3月末日	2,418,673.89	178	6.27	461
4月末日	2,498,677.50	184	6.47	476
5月末日	2,841,820.70	209	6.73	495
6月末日	2,558,898.21	188	6.80	500
7月末日	2,624,235.75	193	6.96	512
8月末日	2,385,154.10	175	7.03	517
9月末日	2,338,006.96	172	6.88	506
10月末日	2,324,380.58	171	6.83	502

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移（2020年10月末日現在）

ファンドの純資産総額 145,345,766.20米ドル

● 支払済みの分配金は、純資産総額および1口当たり純資産価格には含まれません。

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアピアクラス

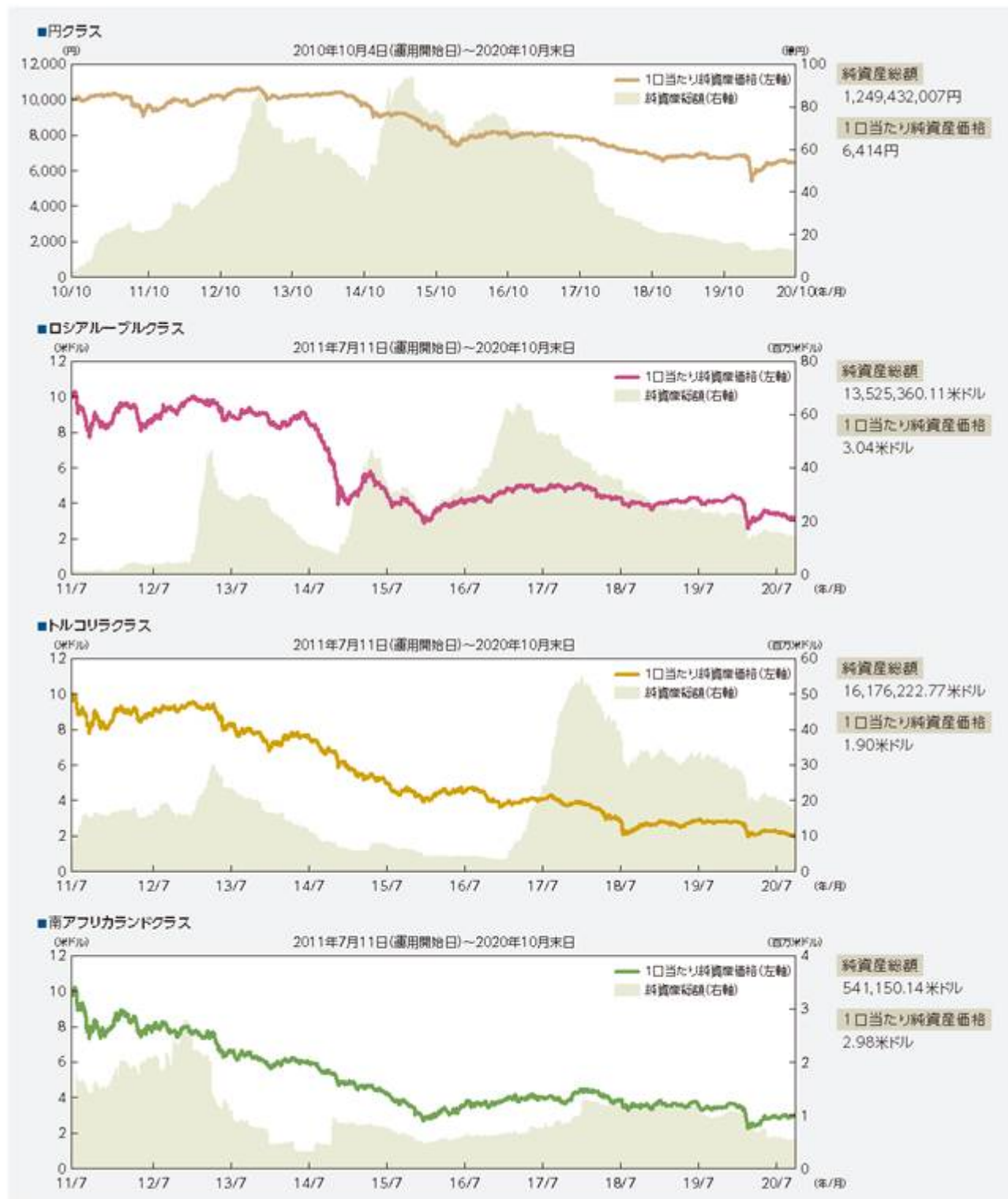


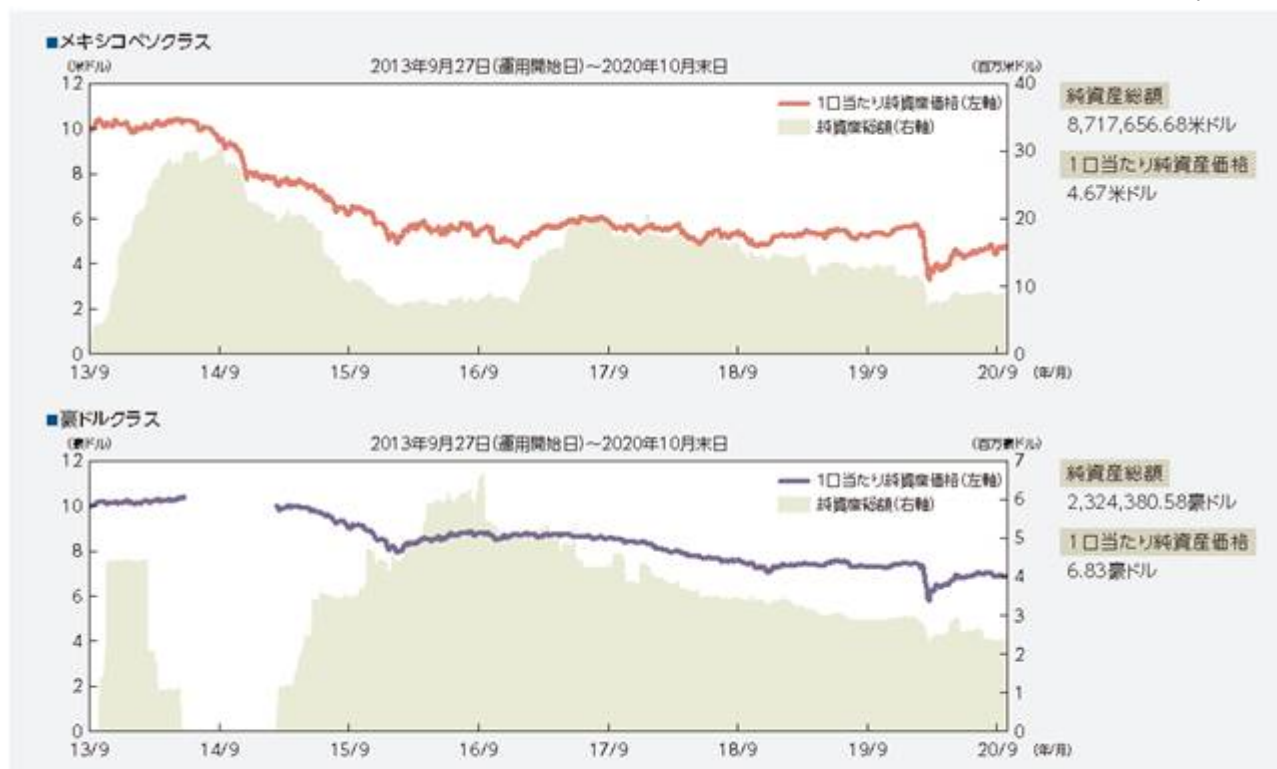
■米ドルクラス



■英ポンドクラス







(注) 豪ドルクラスについては、2014年6月23日に全てのクラス受益証券の買戻しがあったため、1口当たり純資産価格を算出できない期間があります。
豪ドルクラスは2015年3月9日に10.00豪ドルで再設定されています。

分配の推移

2020年10月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.02 (2 円)
12月	0.02 (2 円)
2020年 1 月	0.02 (2 円)
2 月	0.02 (2 円)
3 月	0.02 (2 円)
4 月	0.02 (2 円)
5 月	0.02 (2 円)
6 月	0.02 (2 円)
7 月	0.02 (2 円)
8 月	0.02 (2 円)
9 月	0.02 (2 円)
10月	0.02 (2 円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：8.20米ドル

インドネシアルピアクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.04 (4 円)
12月	0.04 (4 円)
2020年 1 月	0.04 (4 円)
2 月	0.04 (4 円)
3 月	0.04 (4 円)
4 月	0.04 (4 円)
5 月	0.04 (4 円)
6 月	0.04 (4 円)
7 月	0.04 (4 円)
8 月	0.04 (4 円)
9 月	0.04 (4 円)
10月	0.04 (4 円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：8.34米ドル

米ドルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.05 (5 円)
12月	0.05 (5 円)
2020年 1 月	0.05 (5 円)
2 月	0.05 (5 円)
3 月	0.05 (5 円)
4 月	0.05 (5 円)
5 月	0.05 (5 円)
6 月	0.05 (5 円)
7 月	0.05 (5 円)
8 月	0.05 (5 円)
9 月	0.05 (5 円)
10月	0.05 (5 円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：6.87米ドル

英ポンドクラス

	1口当たり分配金 (英ポンド)
2019年11月	0.03 (4 円)
12月	0.03 (4 円)
2020年 1 月	0.03 (4 円)
2 月	0.03 (4 円)
3 月	0.03 (4 円)
4 月	0.03 (4 円)
5 月	0.03 (4 円)
6 月	0.03 (4 円)
7 月	0.03 (4 円)
8 月	0.03 (4 円)
9 月	0.03 (4 円)
10月	0.03 (4 円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：6.45英ポンド

円クラス

	1口当たり分配金 (円)
2019年11月	30
12月	30
2020年1月	30
2月	30
3月	30
4月	30
5月	30
6月	30
7月	30
8月	30
9月	30
10月	30

設定来累計（2020年10月末日現在）：6,450円

ロシアルーブルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.04 (4円)
12月	0.04 (4円)
2020年1月	0.04 (4円)
2月	0.04 (4円)
3月	0.04 (4円)
4月	0.04 (4円)
5月	0.04 (4円)
6月	0.04 (4円)
7月	0.04 (4円)
8月	0.04 (4円)
9月	0.04 (4円)
10月	0.04 (4円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：6.31米ドル

トルコリラクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.03 (3円)
12月	0.03 (3円)
2020年1月	0.03 (3円)
2月	0.03 (3円)
3月	0.03 (3円)
4月	0.03 (3円)
5月	0.03 (3円)
6月	0.03 (3円)
7月	0.03 (3円)
8月	0.03 (3円)
9月	0.03 (3円)
10月	0.03 (3円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：7.05米ドル

南アフリカランドクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.03 (3円)
12月	0.03 (3円)
2020年1月	0.03 (3円)
2月	0.03 (3円)
3月	0.03 (3円)
4月	0.03 (3円)
5月	0.03 (3円)
6月	0.03 (3円)
7月	0.03 (3円)
8月	0.03 (3円)
9月	0.03 (3円)
10月	0.03 (3円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：5.72米ドル

メキシコペソクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2019年11月	0.04 (4 円)
12月	0.04 (4 円)
2020年 1 月	0.04 (4 円)
2 月	0.04 (4 円)
3 月	0.04 (4 円)
4 月	0.04 (4 円)
5 月	0.04 (4 円)
6 月	0.04 (4 円)
7 月	0.04 (4 円)
8 月	0.04 (4 円)
9 月	0.04 (4 円)
10月	0.04 (4 円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：4.76米ドル

豪ドルクラス

	1口当たり分配金 (豪ドル)
2019年11月	0.04 (3 円)
12月	0.04 (3 円)
2020年 1 月	0.04 (3 円)
2 月	0.04 (3 円)
3 月	0.04 (3 円)
4 月	0.04 (3 円)
5 月	0.04 (3 円)
6 月	0.04 (3 円)
7 月	0.04 (3 円)
8 月	0.04 (3 円)
9 月	0.04 (3 円)
10月	0.04 (3 円)

設定来累計（2020年10月末日現在）：5.24豪ドル

< 参考情報 >

分配の推移（1口当たり、税引前、2020年10月末日現在）

■ブラジルレアルクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.02
2020年 7 月	0.02
2020年 8 月	0.02
2020年 9 月	0.02
2020年10月	0.02
直近1年累計	0.24
設定来累計	8.20

■インドネシアルピアクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.04
2020年 7 月	0.04
2020年 8 月	0.04
2020年 9 月	0.04
2020年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	8.34

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.05
2020年 7 月	0.05
2020年 8 月	0.05
2020年 9 月	0.05
2020年10月	0.05
直近1年累計	0.60
設定来累計	6.87

■英ポンドクラス

	金額(英ポンド)
2020年 6 月	0.03
2020年 7 月	0.03
2020年 8 月	0.03
2020年 9 月	0.03
2020年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	6.45

■円クラス

	金額(円)
2020年 6 月	30
2020年 7 月	30
2020年 8 月	30
2020年 9 月	30
2020年10月	30
直近1年累計	360
設定来累計	6,450

■ロシアルーブルクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.04
2020年 7 月	0.04
2020年 8 月	0.04
2020年 9 月	0.04
2020年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	6.31

■トルコリラクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.03
2020年 7 月	0.03
2020年 8 月	0.03
2020年 9 月	0.03
2020年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	7.05

■南アフリカランドクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.03
2020年 7 月	0.03
2020年 8 月	0.03
2020年 9 月	0.03
2020年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	5.72

■メキシコペソクラス

	金額(米ドル)
2020年 6 月	0.04
2020年 7 月	0.04
2020年 8 月	0.04
2020年 9 月	0.04
2020年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	4.76

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
2020年 6 月	0.04
2020年 7 月	0.04
2020年 8 月	0.04
2020年 9 月	0.04
2020年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	5.24

* 運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

収益率の推移

2019年11月1日から2020年10月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（％）（注）
ブラジルリアルクラス	- 26.91
インドネシアルピアクラス	3.85
米ドルクラス	2.31
英ポンドクラス	- 0.14
円クラス	0.94
ロシアルーブルクラス	- 14.77
トルコリラクラス	- 20.14
南アフリカランドクラス	- 1.18
メキシコペソクラス	- 4.10
豪ドルクラス	0.14

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年10月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2019年10月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

収益率の推移

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアルピアクラス



■米ドルクラス



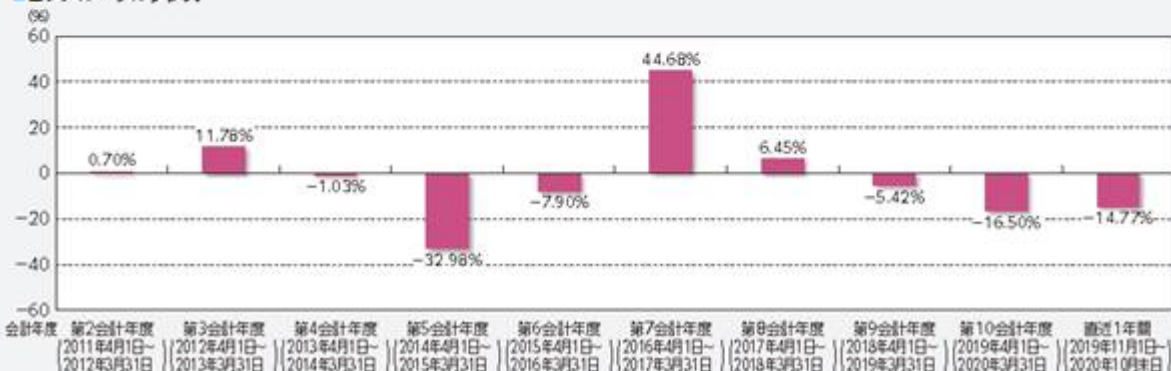
■英ポンドクラス



■円クラス



■シリアルBクラス

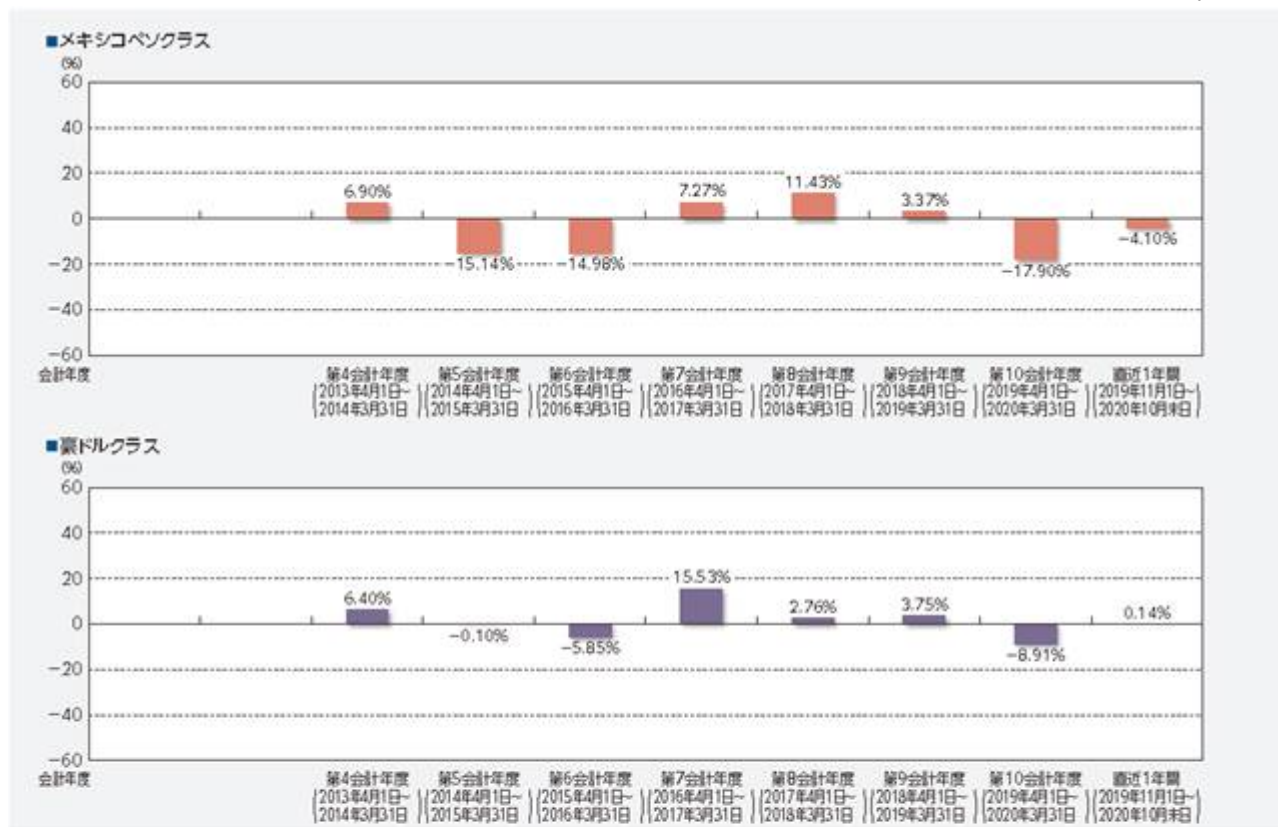


■トルコリラクラス



■南アフリカランドクラス





● 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

(ブラジルレアルクラス、インドネシアピアクラス、米ドルクラス、英ポンドクラス、円クラスの第1会計年度におけるbは当初発行価格(ブラジルレアルクラス、インドネシアピアクラス、米ドルクラスは各々10.00米ドル、英ポンドクラスは10.00英ポンド、円クラスは10,000円)、ロシアルーブルクラス、トルコリラクラス、南アフリカランドクラスの第2会計年度におけるbは当初発行価格(各々10.00米ドル)、メキシコペソクラス、豪ドルクラスの第4会計年度におけるbは当初発行価格(10.00米ドル(メキシコペソクラス)、10.00豪ドル(豪ドルクラス)および豪ドルクラスの第5会計年度におけるbはクラス再設定価格(10.00豪ドル))

● ベンチマークは設定しておりません。

2 販売及び買戻しの実績

2020年10月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年10月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
ブラジルリアルクラス	2,263,729 (2,263,729)	2,716,381 (2,716,381)	19,098,757 (19,098,757)
インドネシアルピアクラス	152,783 (152,783)	886,102 (886,102)	5,435,410 (5,435,410)
米ドルクラス	387,412 (387,412)	323,323 (323,323)	4,303,306 (4,303,306)
英ポンドクラス	89,752 (89,752)	99,461 (99,461)	220,239 (220,239)
円クラス	22,589 (22,589)	56,134 (56,134)	194,795 (194,795)
ロシアルーブルクラス	555,835 (555,835)	1,707,930 (1,707,930)	4,442,532 (4,442,532)
トルコリラクラス	306,061 (306,061)	3,052,372 (3,052,372)	8,493,561 (8,493,561)
南アフリカランドクラス	20,925 (20,925)	119,056 (119,056)	181,458 (181,458)
メキシコペソクラス	141,882 (141,882)	692,891 (692,891)	1,865,135 (1,865,135)
豪ドルクラス	42,676 (42,676)	96,009 (96,009)	340,246 (340,246)

（注）（ ）内の数字は、本邦内における販売、買戻しおよび発行口数である。

[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、米国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（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの日本語の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定に準拠して作成されている。
- b . ファンドの原文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。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。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、2020年10月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝104.60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。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

資産・負債計算書

2020年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券、時価（取得原価142,939,803米ドル）	143,764,879	15,037,806
現金等価物	5,288,773	553,206
外貨、時価（取得原価1,025,564米ドル）	1,030,615	107,802
ブローカーに対する債権	1,781,016	186,294
未収利息	1,898,412	198,574
為替予約に係る未実現利益	1,833,835	191,819
投資有価証券売却未収金	610,214	63,828
受益証券販売未収金	112,294	11,746
資産合計	156,320,038	16,351,076
負債		
為替予約に係る未実現損失	3,523,908	368,601
投資有価証券購入未払金	1,916,844	200,502
受益証券買戻未払金	193,660	20,257
未払管理会社報酬	273,801	28,640
未払販売会社報酬	312,885	32,728
未払費用	303,322	31,727
負債合計	6,524,420	682,454
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	149,795,618	15,668,622

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	米ドル	円
ブラジルリアルクラス 38,813,479米ドル / 19,185,063口	2.023	212
円クラス 12,066,252米ドル / 197,469口	61.105	6,392
英ポンドクラス 1,897,807米ドル / 220,140口	8.621	902
米ドルクラス 29,757,453米ドル / 4,263,946口	6.979	730
インドネシアルピアクラス 23,701,663米ドル / 5,480,081口	4.325	452
ロシアルーブルクラス 14,267,630米ドル / 4,526,399口	3.152	330
トルコリラクラス 18,514,114米ドル / 8,870,788口	2.087	218
南アフリカランドクラス 530,564米ドル / 181,458口	2.924	306
メキシコペソクラス 8,570,880米ドル / 1,892,434口	4.529	474
豪ドルクラス 1,675,776米ドル / 339,880口	4.930	516

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

損益計算書

2020年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
投資収益		
利息（外国源泉徴収税5,954米ドル控除後）	4,442,622	464,698
配当金（外国源泉徴収税30,225米ドル控除後）	70,526	7,377
投資収益合計	4,513,148	472,075
費用		
販売会社報酬	611,711	63,985
管理会社報酬	535,247	55,987
保管報酬	88,191	9,225
管理事務代行、会計および名義書換事務代行会社報酬	55,504	5,806
代行協会員報酬	38,232	3,999
専門家報酬	22,562	2,360
債権回収費用	10,277	1,075
受託会社報酬	7,646	800
その他	29,831	3,120
費用合計	1,399,201	146,356
投資純利益	3,113,947	325,719
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る 実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）		
投資	(4,894,648)	(511,980)
外貨取引	12,664	1,325
為替予約	(14,012,952)	(1,465,755)
実現純（損失）	(18,894,936)	(1,976,410)
未実現利益（損失）の純変動		
投資	22,163,458	2,318,298
外貨換算	(13,795)	(1,443)
為替予約	13,504,325	1,412,552
未実現利益（損失）の純変動	35,653,988	3,729,407
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に 係る実現および未実現純利益（損失）	16,759,052	1,752,997
運用により生じた純資産の純増加額	19,872,999	2,078,716

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

純資産変動計算書

2020年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
運用		
投資純利益	3,113,947	325,719
実現純（損失）	(18,894,936)	(1,976,410)
未実現利益（損失）の純変動	35,653,988	3,729,407
運用により生じた純資産の純増加額	19,872,999	2,078,716
受益者への分配		
ブラジルリアルクラス	(2,252,177)	(235,578)
円クラス	(343,659)	(35,947)
英ボンドクラス	(59,601)	(6,234)
米ドルクラス	(1,232,726)	(128,943)
インドネシアルピアクラス	(1,349,161)	(141,122)
ロシアルーブルクラス	(1,101,308)	(115,197)
トルコリラクラス	(1,660,680)	(173,707)
南アフリカランドクラス	(42,288)	(4,423)
メキシコペソクラス	(470,285)	(49,192)
豪ドルクラス	(62,582)	(6,546)
分配合計	(8,574,467)	(896,889)
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純（減少）額（注記9）	(3,465,394)	(362,480)
純資産の純増加額	7,833,138	819,346
純資産		
期首	141,962,480	14,849,275
期末	149,795,618	15,668,622

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

財務書類注記

2020年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

1．組織および投資目的

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「ファンド」という。）は、ケイマン諸島の信託法（改訂済）に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドとして2010年10月4日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2020年9月30日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは10本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（以下「WAMCL」という。）は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（旧ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー）（以下「WAM」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（以下「ウエスタン・アセット東京」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTVM・リミターダ（以下「ウエスタン・アセット・ブラジル」という。）およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。）は、ファンドの投資顧問会社（以下総称して「投資運用会社」という。）である。BNYメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッドは、ファンドの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、ファンドの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（シンガポール支店）は、ファンドの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社（日本）は、ファンドの代行協会員および販売会社である。

ファンドの投資目的は、多角化された投資ポートフォリオによりインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインから成る長期のトータル・リターンを受益者に提供することを追求することである。かかる投資ポートフォリオは、おもにハイ・イールド債および新興市場の発行体の債券を含む世界各国の社債から構成される。ファンドはまた、非政府系機関モーゲージ証券、優先証券および劣後証券のような伝統的なハイ・イールド債または新興市場ベンチマークとは異なる証券および資産クラスへ投資することもある。ファンドは複数の他通貨クラスの募集を行う。

2020年9月30日現在、ファンドは、ファンドの発行済受益証券の98%を保有する1名の外部受益者を有した。当該受益者の行動がファンドに重大な影響を及ぼすことがある。

2．重要な会計方針の要約

会計の基礎

米国で一般に認められる会計原則（以下「U.S.GAAP」という。）に従い、ファンドは発生主義会計を使用している。したがって、利益および費用は、それぞれ稼得または発生した時点で計上される。

ファンドは、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）の会計基準編纂書946「金融サービス - 投資会社」における会計および報告ガイダンスに従った投資会社である。

見積りの使用

U.S.GAAPに従った財務書類の作成において、経営陣は、財務書類の日付現在の資産および負債の報告金額、偶発資産および負債の開示ならびに報告期間中の運用による純資産の増減についての報告金額に影響を及ぼし得る見積みおよび仮定を行うことを要求される。実際の結果はこれらの見積みと異なることがある。

現金等価物および外貨

現金等価物および外貨は、金融機関における預金および外貨から構成される。現金等価物は、取得原価に経過利息を加えて計上されており、公正価値に近似している。

ファンドは、購入時に満期3か月以内の流動性の高いすべての投資有価証券を現金等価物とみなす。現金等価物には、マネー・マーケット勘定の5,288,773米ドルが含まれる。銀行で保有される現金は、連邦預金保険公社（以下「FDIC」という。）の保険補償範囲250,000米ドルを定期的に上回り、その結果として、FDICの保険補償を超過した金額に関連する信用リスクの集中がある。

ブローカーに対する債務 / 債権

ファンドは、（もしあれば）特定のデリバティブ・ポジションに係る担保について、資産・負債計算書の「ブローカーに対する債権」の項目に、ブローカーから要求される残高を表す制限付の現金を計上する。「ブローカーに対する債務」は、制限付の現金およびブローカーで保有される現金を含むことがある。ブローカーに対する債務 / 債権は、各ブローカーとの有効な相殺権が存在したため、取引相手方別の純額基準で計上されている。ファンドは、事業を一緒に行う金融機関の信用力を継続的に監視する。

有価証券取引および投資収益

有価証券取引は取引日現在で会計処理される。引き渡した有価証券の原価および売却した有価証券に係る純損益は、先入先出法を用いて決定される。有価証券に係る利息収益は、発生主義に基づき、適用ある源泉徴収税を控除した後の金額で計上される。利息収益には、実効金利法で計上されるディスカウントの増価およびプレミアムの償却が含まれる。配当収益は、適用される源泉徴収税を控除し、分配落ち日に計上される。

機能通貨および表示通貨

ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドが運用活動を行う主たる経済環境の通貨で測定される。受益証券の発行、買戻しおよび評価の大部分が米ドルで行われ、かつ表示される。

外貨換算 / 外貨取引

外貨建ての投資有価証券ならびにその他の資産および負債は、評価日の実勢為替レートに基づき米ドル金額に換算される。外貨建ての投資有価証券の売買、損益項目ならびに受益証券の発行および買戻しは、かかる取引のそれぞれの日の実勢為替レートに基づき米ドル金額に換算される。

ファンドは投資有価証券に係る為替レートの変動により生じる運用損益と保有有価証券の市場価格の変動により生じる運用損益の部分を区分していない。かかる変動は、損益計算書の投資有価証券に係る実現および未実現純損益に含まれる。

実現為替純損益は外貨の売却により生じ、それには為替予約の決済にかかる為替損益、有価証券取引の取引日と決済日間で実現した為替損益、ならびにファンドの帳簿に計上された配当、利息、外国源泉徴収税金額と実際に受け払いした米ドル相当金額との差額が含まれる。未実現為替純損益は、為替レートの変動の結果、評価日の投資有価証券およびデリバティブ契約以外の資産および負債の公正価値の変動により生じる。

特定の外国有価証券取引および外貨取引は、特に外国証券市場に関する政府の監督および規制が低水準である可能性および政治的または経済的に不安定な可能性により、米ドル建て取引では通常考えられない問題およびリスクを伴うことがある。

所得税

ケイマン諸島の現行法に従い、ファンドが支払うべき所得税、遺産税、法人税、キャピタル・ゲイン税またはその他の税は存在しない。その結果、当財務書類では納税引当金は積み立てられていない。

ファンドはその業務を遂行することを目的としているため、米国での取引または事業活動に従事しているとはみなされず、従って、その所得はファンドが行う米国での取引または事業に「実質的に関連している」としては取り扱われない。実質的に関連した所得には、米国国内企業に対して適用される累進税率で米国連邦所得税が課せられる。配当金および利息収益を含む「実質的に関連」していないが米国源泉である特定のカテゴリーの所得は、30%の米国課税の対象となる。しかし、ポートフォリオ利息の非課税に基づき、稼得したポートフォリオ利息には30%課税は適用されない。2020年9月30日に終了した6か月間について、ファンドが稼得した利息はポートフォリオ利息の非課税に適格である。

ファンドは、税務ポジションが税務調査時に「どちらかといえば」肯定されるかどうかを決定するようファンドに要求する、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指導に従う。経営陣は、2020年9月30日現在、税額が確定していない年度すべてにおけるファンドの税務ポジションの分析を行い、財務書類において認識または開示を必要とする不確実な税務ポジションはないと結論付けた。ファンドの方針は、不確実な税務ポジションに関する利息および課徴金（もしあれば）を所得税費用の構成要素として認識することである。2020年9月30日に終了した6か月間について、ファンドは不確実な税務ポジションに関するいかなる利息または課徴金も認識しなかった。

参加受益証券の発行および買戻し

ファンド受益証券は複数のクラス（以下それぞれ「クラス」といい、総称して「クラスズ」という。）で発行される。ファンドは現在、ブラジルリアルクラス（「BRL」）、円クラス（「JPY」）、英ポンドクラス（「GBP」）、米ドルクラス（「USD」）、インドネシアルピアクラス（「IDR」）、ロシアルーブルクラス（「RUB」）、トルコリラクラス（「TRY」）、南アフリカランドクラス（「ZAR」）、メキシコペソクラス（「MXN」）および豪ドルクラス（「AUD」）（以下、米ドルクラスを除き「他通貨クラス」という。）を募集している。ブラジルリアルクラス、米ドルクラス、インドネシアルピアクラス、ロシアルーブルクラス、トルコリラクラス、南アフリカランドクラスおよびメキシコペソクラスは、米ドル建てで、英ポンドクラスは英ポンド建て、円クラスは日本円建て、および豪ド

ルクラスは豪ドル建て（以下それぞれ「表示通貨」という。）であり、受益証券の発行、買戻し、評価が行われ、受益証券はかかる通貨建てで表示される。

各クラスの純資産価格は、該当する取引日の表示通貨で決定される。取引日とは、連邦、州または地方銀行がニューヨーク、ロンドン、日本、およびケイマン諸島で営業をしている、ならびにニューヨーク証券取引所およびロンドン証券取引所が取引を行っている各ファンド営業日のことである。ファンドの受益証券の発行および買戻しは、最終純資産価額に基づき、かかるファンド営業日に行われる。純資産価額の3.5%を上限とする販売手数料が、販売会社によって課せられ、留保されている。2020年9月30日に終了した6か月間について、販売会社は販売手数料を放棄した。

受託会社は投資運用会社と協議の上、とりわけ、いずれの期間においても、投資運用会社がファンドの純資産の評価額を公正に決定することが合理的に実行できない場合に、ファンドの純資産価額の決定、ファンドの受益証券の発行および買戻しを一時的に停止することがあり、買戻代金の支払日を延期することがある。2020年9月30日に終了した6か月間中に、かかる事象はなかった。

収益、費用、利益および損失の割り当て

収益、費用ならびに実現および未実現損益は、各クラスの純資産の割合に基づき各受益証券クラスに日々割り当てられる。ファンドは、かかるクラスに関するヘッジ取引によって生じた適用できる利益、損失および費用を関連する受益証券のクラスに対して具体的に加算または控除を行う（例：円クラス受益証券のヘッジ取引に関するすべての費用は、円クラス受益証券によって負担される。）ため、当該クラスの評価について調整を行う予定である。受益証券のすべてのクラスは、非米ドル建て投資を機能通貨に対しヘッジすることで生じた利益、損失および費用を按分比例により負担する。

買戻未払金

買戻しは、買戻通知で請求された金額が確定した時点で負債として認識される。これは通常、買戻請求の性質により、通知の受領時点、もしくは会計期間の最終日のいずれかに発生する。その結果、期末の純資産価額に基づくが期末後に支払われた買戻しは、2020年9月30日現在の資産・負債計算書において買戻未払金として反映される。受領した買戻通知で米ドル額および受益証券金額が確定していない場合は、買戻しおよび受益証券金額を決定するために使用される純資産価額が決定されるまで資本に留保される。

受益者への分配

投資純利益、実現または未実現純利益および／またはキャピタルからの分配は、各月の15日までにファンドによって宣言される。受益証券保有者が追加の受益証券への再投資を選択しない限り、分配は投資運用会社が決定した通り、現金または現物で支払われる。クラスに関する現金分配は、そのクラスの表示通貨で支払われる。

直近の会計基準

2017年3月、FASBは、会計基準書アップデート（以下「ASU」という。）第2017-08号「購入されたコーラブル債務証券に係るプレミアム償却」を公表した。これは、プレミアム付きで保有される特定のコーラブル債務証券の償却期間を最も早いコール日に短縮するものである。新規および改訂された開示については、2019年12月15日より後に開始する報告期間の期中期間および年度から効力を生じる。ファンドは当該基準の早期適用をしておらず、経営陣はASU第2017-08号が意味すること、およびファンドの財務書類に与えるその影響を現在評価している。

3．評価

ファンドは、各取引日の投資証券の公正価値を決定するための手続きを採用した。かかる手続きのもと、ファンドは、各取引日のファンドの投資評価額を決定するため、投資運用会社が管理する価格決定委員会に権限を委任した。下記の注記は、ファンドの投資証券を評価するために用いた手順をきわめて詳細に記載している。

ファンドは、投資証券の公正価値を設定するために、インカム・アプローチおよび市場アプローチの両方を使用している。特定の技法およびインプットの使用は、市場および経済状況の動向に伴う入手可能性および関連性に基づき、時間とともに変化する可能性がある。

投資運用会社は、公正価値の決定を行う時に、関連性があり、ふさわしいと判断する価格決定の技法を検討する。ファンドが所有する投資証券について第三者の価格情報の信頼度を決定する場合、投資運用会社は、とりわけ、ベンダー価格の詳細調査、日々の価格変動の監視、および市場参加者間取引の調査を実施する。さらに、前日から事前に設定された閾値を超えて変動する価格は、新たな価格決定手段で検証されるか、可能な場合、結果として得た公正価値に影響を及ぼすインプットモデルに検証可能な変動を評価することで検証される。

取引所で取引されるオプション、ワラントならびに公開取引される米国および米国以外の株式証券は、通常、かかる有価証券が取引されている取引所または市場において有価証券が評価される日の営業時間終了時点での公式の終値もしくは最終報告売却価格、または売買がない場合は、直近の入手可能な買い呼値で評価される。先物契約は、取引されている商品取引所または証券取引所の各営業日の終了時点での最終決済価格で評価される。

満期まで60日超を残して購入された短期有価証券を含む債券は、通常、複数の価格決定業者から入手した価格で評価される。価格決定業者は下表に示した複数のインプットに基づき、かかる有価証券を評価する。表は、ファンドが投資することを承認されている債券の特定のクラスを評価するために一般的に適しているインプットの例である。しかし、これらの分類は排他的なものではなく、どんなインプットも債券のその他のクラスを評価するために使用することができる。

債券のクラスおよびデリバティブ	インプットの例
すべて	すべてのベンチマーク利回り、取引、買い呼値、売り呼値、ディーラーおよび取引システムによる相場価格、スプレッドおよび類似の有価証券市場で観察されるその他の関係。キャッシュ・フロー、財務または担保実績およびその他の関連データなどの要素を用いて算出される利回り測定など、内部開発した価格評価モデル（以下総称して「標準的インプット」という。）
社債およびノート	標準的インプットおよび新規発行のデータ
政府および政府機関の債券およびノート	標準的インプット
モーゲージ証券、アセット・バック証券	標準的インプット、返済履歴、債務不履行率、延滞・損失仮定、担保特性、信用補完および特定の取引情報
仕組み商品（ＩＯ証券（金利部分のみ）、ＰＯ証券（元本部分のみ）およびモーゲージ担保証券ならびに債務担保証券）	標準的インプットに加え、新規発行のデータ、毎月の返済情報および担保実績
ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡	取引値、買い呼値、売り呼値およびディーラーからの相場価格
学生ローン	標準的インプット（ローンの加重平均残存年限を含む）
スワップおよびその他のデリバティブ	標準的インプットおよび金利カーブ、金利ボラティリティ、原参照有価証券の信用スプレッドおよび回収率、指数スプレッド、為替スポットおよびフォワード・カーブ、為替ボラティリティ

投資運用会社が適切とみなす場合は（価格決定業者の価格が入手不能または適切とみなされない場合）、債券は、合理的かつタイムリーに入手可能な買い呼値と売り呼値の中間値、または類似の満期、品質、種類の有価証券の価格により誠実に評価される。

満期まで60日以内に購入された短期有価証券は、公正価値に近似した償却原価で評価される。

代表的な市場の時価が容易に入手できないか、信頼できないとみなされる有価証券および投資は、投資運用会社によって誠実に公正な評価が行われる。有価証券の公正価値の誠実な決定を行うために、多岐にわたるインプットが見直される。これらのインプットには、有価証券の種類および取得原価、有価証券の転売に関する契約上または法的な制限、発行体の関連する財務上・事業上の展開、活発に取引される類似のまたは関連する有価証券、有価証券の転換または交換の権利、関連する企業活動、有価証券の取引終了後に発生した重要な事象、および全般的な市場状況の変動などが含まれるが、これらに限らない。活発に取引されていない投資の公正価値評価および評価には判断を伴い、より活発な取引活動があった場合に用いられたであろう評価とは大幅に異なることがある。

第三者が評価したベンダー価格が入手できない、または公正価値の指標とみなされない場合、投資運用会社はブローカー・ディーラーから指標となる市場相場（以下「ブローカー相場」という。）を直接入手することを選択できる。指標となる市場相場は、一般的に確立された市場参加者から受領される。投資運用会社は、当該市場相場を裏付ける対象インプットを検討するために透明性を要求する。対象インプットについての透明性がブローカーから受領された際のインプットが観察可能である場合、有価証券は公正価値ヒエラルキーのレベル2とみなされる。インプットに透明性がない、もしくは観察不能であると確認された場合、有価証券は公正価値ヒエラルキーのレベル3と分類される。

ブローカー相場が評価日時点で受領されない場合、直近の入手可能なブローカー相場が使用されることがある。しかし、ブローカー相場が受領された日から評価日までの関連するベンチマーク証券の利回りの補間変動に基づく直近のブローカー相場に対して調整が行われる。一般的に、ベンチマーク証券は、標準的な満期の特定の米国財務省証券から構成される。具体的に、利回りの補間変動は、値付される有価証券の期間と値付される有価証券より若干長いまたは短い期間のベンチマーク証券の期間とを比べて測定する補間要素を使用して計算される。その後、補間利回りの変動は、価格の明示的変動を計算するために有価証券の期間に適用される。

為替予約、オプション契約、スワップション契約またはスワップ契約のような店頭金融デリバティブ商品は、対象の資産価格、指数、参照利率およびその他のインプットまたは当該要素のコンビネーションからその価値を得る。当該契約は、通常、値付業者またはブローカー・ディーラー相場に基づき評価される。商品および取引の条件によって、金融デリバティブ商品の価値は、値付モデルのシミュレーションを含む一連の技法を使う値付業者により見積もられる。値付モデルには、発行体の詳細、指数、スプレッド、金利、イールド・カーブおよび為替レートのような活発な市場相場から観察されるインプットを用いる。

登録された取引所のような多数当事者間または取引機関のプラットフォームで取引される中央清算機関で決済されるスワップは、それぞれの取引所で決定される日々の決済価格で評価される。中央清算機関で決済されるクレジット・デフォルト・スワップについて、清算機関は、全期間にわたる実行可能な価格水準を提供するよう会員に求めている。外部の第三者の価格と共にこれらの水準は、日々の決済価格を提示するために使用される。中央清算機関で決済される金利スワップは、日々の決済価格を提示するためにオーバーナイト・インデックス・スワップ・レートおよびロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」という。）の先渡為替レートを含む対象レートを参照する価格モデルを使用して評価される。これらの有価証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル2に分類される。

集団投資ビークル（投資会社を含む。）への投資は、簡便法として、かかる投資ビークルの純資産額を使用して評価される。

ファンドの資産および負債の公正価値の決定に使用される様々なインプットは、下記に示される大まかなレベルに要約される。

- レベル1 - 同一の投資の活発な市場での相場価格
- レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット（類似の投資の相場価格、金利、返済スピード、信用リスクなどを含む。）
- レベル3 - 投資の公正価値を決定する際の投資運用会社の独自の仮定を含む、重要な観察不能なインプット。レベル3の公正価値評価技法には、（ ）判断および多岐にわたる仮定（返済の仮定および債務不履行率の仮定を含むがこれに限らない。）の適用を必要とする内部開発モデルの利用、および（ ）第三者による評価の要請（通常はブローカー・ディーラー）が含まれる。第三者の価格評価業者はしばしば、主観的であり、また判断および多岐にわたる仮定

（返済の仮定および債務不履行率の仮定を含むがこれに限らない。）の適用も必要とする内部開発モデルを利用している。

評価レベルは、これらの有価証券への投資に伴うリスクまたは流動性を必ずしも示唆するものではない。

以下は、公正価値で計上されたファンドの資産および負債の評価に用いられた評価ヒエラルキーにおけるレベルの要約である。

資産				
詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
ノートおよび債券	-	133,885,405	242,585	134,127,990
ターム・ローン（実行済）	-	4,912,420	-	4,912,420
上場投資信託	2,586,999	-	-	2,586,999
普通株式	-	-	82,211	82,211
為替予約	-	1,833,835	-	1,833,835
簡便法を使用して評価された投資対象	-	-	-	2,055,259
合計	2,586,999	140,631,660	324,796	145,598,714

負債				
詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	-	3,523,908	-	3,523,908

4．関連投資会社への投資

下表は、2020年9月30日現在の関連投資会社へのファンドの投資（以下「投資先ファンド」という。）を要約したものである。2020年9月30日に終了した6か月間について、ファンドが投資先ファンドに対して管理報酬または実績報酬を直接支払うことはなかった。2020年9月30日に終了した6か月間中、ファンドは関連投資会社からいずれの分配金も受領しなかった。

投資	2020年3月31日 現在の公正価値 (米ドル)	購入 (米ドル)	買戻手取額 (米ドル)	実現利益 (米ドル)	未実現 (損)益の変動 (米ドル)	2020年9月30日 現在の公正価値 (米ドル)
レッジ・メイソン・クオリファイド・インベスターズ・ファンドII・ピーエルシー	-	1,942,799	-	-	112,460	2,055,259

5．ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡

ファンドは、ローンの当初の貸付シンジケートの一員として、または別の貸し手からの譲渡によりローンを取得することがあり、またローン・パーティシペーション（例えば、他の貸し手のローンの一部に対する参加権）を購入することもある。原ポートフォリオには、ローン、ローン・パーティシペーション、ならびにブリッジ・ローンおよび占有継続債務者ファシリティを含むその他の種類のローンが含まれる。

ローンおよびローン・パーティシペーションへの投資は、ファンドを流動性リスクにさらすことがある。ローンおよびローン・パーティシペーションは金融機関の間で取引可能だが、標準的な債務証券の流

動性を持たず、ローンの主幹銀行もしくは幹事銀行または借り手の同意を必要とするなど、転売に制限がある場合が多いため、流動性に問題が生じることがある。

ファンドが取得した一部のローン・パーティシペーションまたは譲渡は、貸し手の未実行の契約または借り手が信用枠の上限額まで随時借入および返済を行うことができる回転信用枠を伴うことがある。こうした場合、ファンドは、ローン書類で規定された条件に基づき、追加の借入れに対する自己の持分を前貸しする義務を負うことになる。かかる義務は、会社へ投資することが望ましくない時期（当該会社の財政状態では当該金額が返済される可能性が低くなる場合を含む。）にその投資額を増加させるようファンドに要求する効力を有することがある。

2020年9月30日現在、ファンドは、未実行のローン契約を有していなかった。

6．利息現物支払債

ファンドは、利息現物支払債（以下「PIK」という。）に投資することがある。PIKは、各利息支払日に利息の支払いを現金または追加債務証券のどちらで行うかについて発行体にオプションを与えている。これらの追加債務証券は、通常、満期日、利息および関連するリスクを含み当初の債券と同一の条件を有する。当初の債券の日々の市場相場は、経過利息を含むことがあり、資産・負債計算書の投資にかかる未実現損益から未収利息に比例配分の調整が必要となることがある。

2020年9月30日に終了した6か月間について、ファンドがPIK証券から受領した利息現物支払いはなかった。

7．為替予約

ファンドは、米ドル建て以外の有価証券の為替リスクをヘッジしたり、外貨建てポートフォリオ取引の決済を促進するために為替予約を締結することがある。為替予約とは、2当事者間で、将来日付で定められた価格で通貨を受渡しおよび決済することを売買する契約である。契約は日々値洗いされ、ファンドは価格の変動を未実現損益として計上する。為替予約が、通貨の受渡しまたは別の為替予約の締結による相殺を通じて終了する場合、ファンドは未決済時点での契約価値と終了時点での契約価値との差額に等しい実現損益を認識する。

為替予約は、資産・負債計算書に計上された金額以上の市場リスク要素を伴う。ファンドは、為替予約の基礎をなす為替レートの不利な変動リスクを負っている。取引相手方が契約条件を履行することができない場合にも、かかる契約の締結によるリスクが生じることになる。

8．費用および報酬

投資運用報酬

投資運用会社の報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.70%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

受託会社報酬

受託会社報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.01%の料率または最低年間報酬額15,000米ドルで、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

管理事務代行報酬

管理事務代行報酬は、ファンドの平均日次純資産額の最初の30億米ドル以下の部分に関しては年率0.02%、次の15億米ドルについては0.0125%、45億米ドル超の金額については0.0050%の料率、または最低年間報酬額45,000米ドルで、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

登録・名義書換事務代行報酬

ファンドの年間登録・名義書換事務代行報酬は、10,000米ドルである。年間維持報酬は各受益証券クラスで8,400米ドルである。

販売会社報酬

販売会社報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.80%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

代行協会員報酬

代行協会員報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.05%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

9. 参加受益証券

2020年9月30日に終了した6か月間のファンドの受益証券取引は以下の通りであった。

	2020年9月30日に終了した6か月間							
	ブラジルリアルクラス		円クラス		英ポンドクラス		米ドルクラス	
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)
発行受益証券	768,720	1,627,017	9,644	577,310	11,369	91,205	277,090	1,957,937
買戻受益証券	(403,012)	(886,104)	(22,373)	(1,325,594)	(93,562)	(776,983)	(101,748)	(707,794)
純増(減)	365,708	740,913	(12,729)	(748,284)	(82,193)	(685,778)	175,342	1,250,143

	インドネシアルピアクラス		ロシアルーブルクラス		トルコリラクラス		南アフリカランドクラス	
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)
発行受益証券	43,723	172,375	193,104	652,017	114,691	254,186	6,895	19,581
買戻受益証券	(322,792)	(1,391,272)	(269,766)	(925,349)	(775,323)	(1,730,317)	(119,056)	(329,492)
純（減少）	(279,069)	(1,218,897)	(76,662)	(273,332)	(660,632)	(1,476,131)	(112,161)	(309,911)

	メキシコペソクラス		豪ドルクラス		合計	
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)
発行受益証券	19,730	77,538	38,291	168,148	1,483,257	5,597,314
買戻受益証券	(134,336)	(581,937)	(84,203)	(407,866)	(2,326,171)	(9,062,708)
純（減少）	(114,606)	(504,399)	(45,912)	(239,718)	(842,914)	(3,465,394)

10．財務ハイライト

	2020年9月30日に終了した6か月間				
受益証券1口当たりデータ	ブラジルレアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	英債券クラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)	インドネシア ルピアクラス (米ドル)
期首純資産価格	2.025	54.103	7.491	6.383	3.534
投資純利益 ⁽¹⁾	0.044	1.198	0.166	0.140	0.085
実現および未実現純利益（損失）	0.074	7.490	1.191	0.756	0.706
投資運用による利益合計	0.118	8.688	1.357	0.896	0.791
受益者への分配	(0.120)	(1.686)	(0.227)	(0.300)	-
期末純資産価格	2.023	61.105	8.621	6.979	4.325
トータル・リターン％ ⁽²⁾	5.83	16.06	18.12	14.04	22.38
平均純資産に対する比率					
費用％ ⁽³⁾	1.85	1.82	1.81	1.83	1.80
投資純利益％ ⁽³⁾	4.12	4.04	4.03	4.06	3.99

	2020年9月30日に終了した6か月間				
受益証券1口当たりデータ	ロシアルーブルクラス (米ドル)	トルコリラクラス (米ドル)	南アフリカ ランドクラス (米ドル)	メキシコペソクラス (米ドル)	豪ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	2.905	2.150	2.492	3.827	3.836
投資純利益 ⁽¹⁾	0.067	0.046	0.056	0.087	0.092
実現および未実現純利益（損失）	0.183	(0.083)	0.386	0.626	1.167
投資運用による利益（損失）合計	0.250	(0.037)	0.442	0.713	1.259
受益者への分配	(0.003)	(0.026)	(0.010)	(0.011)	(0.165)
期末純資産価格	3.152	2.087	2.924	4.529	4.930
トータル・リターン％ ⁽²⁾	8.62	(1.72)	17.74	18.63	32.82
平均純資産に対する比率					
費用％ ⁽³⁾	1.83	1.86	1.83	1.80	1.79
投資純利益％ ⁽³⁾	4.06	4.16	4.09	4.01	3.95

(1) 受益証券1口当たり投資純利益は、当期の発行済平均受益証券口数に基づき算出されている。

(2) トータル・リターンの計算は、期中を通じて発行済の単独の参加受益証券の価値に基づいている。期首と期末間の受益証券1口当たり純資産価格の変動比率を表している（受益者への分配を除く）。1年未満の期間について、トータル・リターンは年率換算されていない。

(3) 年率換算。

上記の比率は参加型受益証券全体について算出されている。個々の受益者のトータル・リターンおよび比率は、資本受益証券の取引のタイミングにより、これらの比率とは異なることがある。

11. デリバティブ商品

ファンドはトレーディング目的で、それぞれの商品の主要リスク・エクスポージャーが為替リスクを伴う先渡しを含む多岐にわたるデリバティブ商品を取引することがある。かかるデリバティブ商品の公正価値は、契約種類別に資産・負債計算書の個別項目に含まれる。

下表は、2020年9月30日現在の資産・負債計算書に為替取引商品として計上されないデリバティブの公正価値および表示箇所の情報であり、デリバティブの種類別にグループ化されている。

	資産デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	1,833,835
	負債デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	3,523,908

(1) 通常、資産デリバティブの表示箇所は債権 / 未実現利益、負債デリバティブの表示箇所は債務 / 未実現損失である。

下表は、2020年9月30日に終了した6か月間について、ファンドの損益計算書上のデリバティブの影響についての情報である。最初の表は、当期中に実現した損益の金額および源泉に関する追加の詳細である。2番目の表は、当期中にファンドのデリバティブにより生じた未実現損益の変動金額に関する追加情報である。デリバティブから生じた実現および未実現損益は、損益計算書に個別項目として表示される。

	認識済デリバティブに係る 実現（損失）金額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	(14,012,952)
	認識済デリバティブに係る 未実現利益（損失）変動額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	13,504,325

2020年9月30日に終了した6か月間について、ファンドのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 (米ドル)
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(164,061,015)
受取為替予約 ⁽²⁾	275,131,735

(1) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、ファンドの月間取引に基づいた決済日における代表的な平均未払金額に相当する。

(2) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、ファンドの月間取引に基づいた決済日における代表的な平均未収金額に相当する。

12. 資産および負債の相殺

デリバティブ商品を使用することで、ファンドは、取引相手方の信用リスクにさらされる。それは、デリバティブの取引相手方が契約上の条項に従い受け取った担保価値での相殺を行うことができないリスクである。取引相手方の不履行に伴う信用リスクに対するファンドのエクスポージャーは、資産・負債計算書で認識されたかかる取引に固有の未実現利益に限定される。ファンドは、必要に応じて、与信限度、与信監視手続、マスター・ネットティング契約の実行および要求される証拠金・担保の管理などを通じて取引相手方の信用リスクを最小限に抑えている。取引相手方の信用度を適切に反映させるために、重要な場合は、特定のデリバティブ資産に関する取引相手方の信用リスク評価調整を計上する。かかる調整は、取引相手方またはその他の市場参加者から受け取った市場相場価格が当該デリバティブ商品に対する取引相手方の信用リスクを完全に反映していないために、これらの相場価格に対しても行われる。

財務報告を目的として、ファンドは、資産・負債計算書上でネットティング契約の対象であるデリバティブ資産および負債を相殺していない。強制力のあるマスター・ネットティング契約（以下「MNA」という。）の対象である、すべてのデリバティブ資産およびデリバティブ負債についての情報が、以下に表示されている。

2020年9月30日現在のデリバティブ資産および負債の相殺

	資産・負債計算書上の表示額	
	資産 (米ドル)	負債 (米ドル)
為替予約	1,833,835	3,523,908
資産・負債計算書のデリバティブ資産および負債の合計 (MNAの対象)	1,833,835	3,523,908

デリバティブ資産および受領担保

	資産・負債計算書に 表示された資産総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	受領現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
BNP Paribas ⁽²⁾	508	-	-	508
Citibank, N.A. ⁽²⁾	55,420	-	-	55,420
Goldman Sachs International ⁽²⁾	395,169	(395,169)	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	105,850	(105,850)	-	-
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	1,036,026	(1,036,026)	-	-
UBS AG ⁽²⁾	240,862	(144,266)	-	96,596
合計	1,833,835	(1,681,311)	-	152,524

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方の未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書に 表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	1,222,541	(395,169)	-	827,372
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	530,732	(105,850)	-	424,882
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	1,626,369	(1,036,026)	-	590,343
UBS AG ⁽²⁾	144,266	(144,266)	-	-
合計	3,523,908	(1,681,311)	-	1,842,597

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方の未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

13. ファンドの投資リスク

低格付証券リスク

ファンドは、一般に「ジャンク債」または「ハイ・イールド債」と称する低格付証券に投資することがある。低格付証券には、発行体の財政状態もしくは景気全般の不利な変動または予期せぬ金利の上昇により発行体の元利金の支払能力が毀損する可能性がある。低格付証券は、通常、高格付証券よりも流動性が低い。発行体が適時に元利金の支払を行うことができない、またはできないと認められることおよび流動性の限界から、ファンドが保有する証券の価格がさらに不安定になる傾向に陥り、ファンドは、このような証券を設定価格に近い価格によって売却することができなくなることがある。

新興市場の発行体への投資

ファンドは、特定の信用および市場リスクの対象となる新興市場商品へ投資することがある。新興市場諸国の証券および為替市場は、米国およびその他の先進国市場の証券および為替市場に比べ、概して、小規模であり、発展が遅れており、流動性を欠いており、かつより不安定である。多くの点で開示および規制基準がその他の先進国市場より厳格なものではない。また、新興市場諸国の証券市場および当該市場での投資者の活動に関する監督および規制はより緩やかであり、既存規制の実施も極めて限定されることがある。かかる国々の多くの政治および経済構造は、その初期段階にあり急速に発展中であることがあり、当該諸国は、より発展した諸国に特有の社会的、政治的および経済的安定性を欠くことがある。

米国以外の有価証券への投資

ファンドは米国以外の発行体の有価証券へ投資するが、かかる投資には一定の特別リスクが伴うものであり、これには、将来の政治、法律および経済の推移（為替レートの変動または為替管理規制の変更を含み得る。）、資産の収用、没収課税、資産の国有化、源泉徴収税またはその他の税金の賦課、投資資本ま

たは為替管理規制の不利な変更、政変、外交の進展、米国以外の事業体に対する判決の獲得および執行の困難、該当国の政府の法律または規制が制定される可能性、発行体に関する公開情報の利用可能性の低下等により生じるリスクが含まれる。さらに通常、米国以外の有価証券の発行体は、米国の発行体に適用されるものと同等の統一的な会計、監査および財務報告基準またはその他の規制上の実務および要件に従っていないことがある。資産の国有化、収用またはその他の没収が行われる場合には、ファンドは有価証券への投資の全額を失うことになる。

米国以外の発行体の債務証券への投資に関連する経費（源泉徴収税、仲介手数料および保管を含む。）は、米国の発行体の債務証券への投資に関連する経費を上回ることがある。さらに、米国以外の有価証券の取引は、当該取引の決済に伴う困難が生じることもある。米国以外の市場はさまざまな清算および決済手続を有しており、一部市場では時として取引高に歩調を合わせることがせず、その結果として相当の遅れおよび決済不履行を生じさせることがある。決済の遅れにより、一時的にファンドの資産が投資されず、そのリターンも得られないことになる可能性がある。決済不履行はまた、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼし得る。決済上の問題から意図する有価証券の購入を行うことができないため、ファンドが魅力的な投資機会を逃すことがある。決済上の問題からポートフォリオ証券を売却することができない結果として、事後のポートフォリオ証券の値下がりによってファンドが損失を被る可能性がある。

ソブリン債務リスク

ファンドはソブリン債務商品へ投資することがあるが、それには高いリスクを伴う可能性がある。ソブリン債務の返済を管理する政府機関は、債務条件に従い支払期日に元本・利息のいずれかまたは双方を返済することができないことや返済の意思がないことがある。支払期日に元本および利息を返済する政府機関の支払意思および支払能力は、とりわけ、キャッシュ・フローの状況、準備金の程度、支払期日における十分な外国為替取引所の利用可能性、債務を返済することによる経済全体への負担の相対的規模、国際通貨基金に対する政府機関の方針、政府機関がその影響下におかれることがある政治的制約ならびに政府および政治システムの変更により、影響を受けることがある。

非公開取引証券およびルール144A証券のリスク

ファンドは、非公開およびルール144A証券へ投資することがあるが、それには高い事業リスクおよび財務リスクを伴うことがあり、その結果として多額の損失が生じることがある。これらの証券は公開取引証券に比べ流動性をより欠いており、ファンドは、当該ポジションを清算するため、公開取引証券の場合より多くの時間がかかることがある。これらの証券は非公開で交渉された取引で転売されることがあるが、かかる売却により実現した価格は、ファンドが最初に支払った価格を下回る可能性がある。さらに、その証券が公開取引されてない企業は、その証券が公開取引される場合に適用されることになる開示およびその他の投資家保護を行わないことがある。従って、これらの証券の評価は困難なことがある。

為替取引のリスク

一般的な為替取引戦略は、投資リスクを限定し、または軽減することを目的としているが、同時に利益が生じる可能性も限定され、または軽減することも予想される。上記に関わらず、特定クラスの受益証券に帰属するファンドの資産が当該クラスに関する為替取引に伴い生じた債務を弁済するには不十分である場合には、当該資産を超過した債務額を、ファンドの他のクラスの受益証券が負担することがある。

金利リスク

金利リスクとは、金利の変動により確定利付証券の評価額が下落するリスクをいう。名目金利が上昇した場合、ファンドが保有する特定の確定利付証券の評価額は下落する傾向にある。名目金利は、実質金利と期待インフレ率の合計として記載される。長期間の確定利付証券は、金利の変動により敏感である傾向があり、通常、短期間の有価証券に比べより大きく変動する。デュレーションは、おもに金利（すなわちイールド）の変動に対する確定利付証券の市場価格の感応度の測定として使用される。

流動性リスク

ファンドは、容易に売却または処分できないことがある資産およびデリバティブ（証券法により処分が制限されている証券を含む。）に投資することがある。流動性リスクの影響は、取引量の低下、マーケット・メーカーの不足、大きなポジションサイズまたは法律上の規制（日々の値幅制限「サーキットブレーカー」または証券の発行体との提携を含む。）がファンドが取引を開始し、資産を売却し、または望ましい価格でデリバティブ・ポジションを清算する能力を制限または阻害する場合に特に顕著になる。ファンドはまた、（例えば、逆レポ契約の締結、ブットの売り建て、またはショート・ポジションの手仕舞いの結果）特定の証券を購入する義務を有する場合に流動性リスクにさらされる。

集中リスク

ファンドがその投資を一国または複数の国に集中させる場合には、ファンドの資産額は、当該国に影響を与える経済、政治およびその他の要因により特別に影響を受け、より多くの国々に投資するポートフォリオの価額より広範囲に変動することがある。

デリバティブ商品リスク

ファンドは様々なデリバティブに投資することがあるが、それらは証券およびその他のより伝統的な投資対象への直接投資により示されるリスクおよび経費とは異なり、時としてこれらを上回るさらなるリスクおよび経費が生じることがある。以下は、デリバティブの利用に関する追加のリスク要因である。

- 運用リスク：デリバティブ商品は、株式および債券に関連するものとは異なる投資技法およびリスク分析を要する専門商品である。デリバティブの利用の成功は、原商品のみならず、デリバティブそれ自体の高度な運用および理解を必要とする。特に、デリバティブの利用および複雑性は、実行される取引を監視するための適切な管理の継続および、デリバティブがファンドのポートフォリオに追加するリスクの評価能力を必要とする。

- 取引相手方の信用リスク：デリバティブの利用により、ファンドは、特に異常に不利な市況において、取引相手方が適時に決済金を支払うまたはその他の方法によりその債務を弁済することができないまたはその意思がないというリスクを負う。取引相手方が債務を履行しない場合には、ファンドは契約上の救済を受けるが、その契約上の権利を行使することができないことがある。取引相手方の債務がファンドにより保有される担保（適用がある場合）の金額を超える場合、ファンドが取引相手方の不履行により担保におけるその権利を行使することができない場合、または商品の終了価格が商品の時価と大幅に異なる場合には、取引相手方のリスクは一層明白になる。
- ドキュメンテーション・リスク：多くのデリバティブ商品にはドキュメンテーション・リスクがある。各店頭デリバティブ取引の契約は、特定の取引相手方との間で個別に交渉されるため、当事者が契約条項について異なる解釈を行うリスクが存在する。これが生じた場合には、ファンドがその契約上の権利を行使するために必要な法律手続に経費がかかりかつ予測不可能であることから、ファンドが取引相手方に対するその請求権を行使しないことを決定することがある。そのため、ファンドは、デリバティブ商品に基づき支払われるべきであると投資運用会社が考える支払額の受取りが不可能になり得るリスク、当該支払が遅れるリスクまたはファンドが訴訟費用を負担した後にのみ支払われ得るリスクを引き受けることがある。

14．偶発債務およびコミットメント

通常の事業過程で、ファンドは様々な表明および保証を含む契約を締結しているが、それらは一般的な補償を提供している。これらの契約によるファンドの最大エクスポージャーは、それがファンドに対して行われる将来の請求でありまだ発生していないため、不明である。経験に基づき、経営陣はこれらの潜在的な補償義務に関連する損失のリスクは僅少であると考えている。しかし、かかる債務に関する重大な負債が将来発生し、ファンドの事業にマイナスの影響を及ぼさないという保証はできない。

15．その他の事項

2019年12月に中国で初めて新型コロナウイルス感染症による呼吸器疾患の流行が確認され、その後に全世界に拡大した。当財務書類の公表日現在、新型コロナウイルス感染症により、一般的な懸念や不確実性のみならず、国境の封鎖、検診の強化、医療サービスの準備と提供、検疫、キャンセル、ならびにサプライチェーン、ワークフローの運用および消費者取引の混乱が生じている。新型コロナウイルス感染症の影響は短期的なものである可能性もあれば、長期間続く可能性もあり、結果として大幅な景気後退を招く可能性がある。この感染症の突発的な発生および今後発生する可能性のあるその他の感染症の大流行の影響は、重大かつ予期せぬ形で、世界経済ならびに個々の国々の経済、個々の企業（ファンドのサービス・プロバイダーを含む。）および一般市場にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。かかる影響がファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。

16．後発事象

財務書類が公表可能となった日付である2020年11月27日現在、表示された財務書類に重大な影響を及ぼしたであろう後発事象または取引はなかった。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

W A ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンドのサブ・ファンド）

投資有価証券明細表

2020年９月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

額面金額**		金利	満期日	取得原価 （米ドル）	評価額 （米ドル）
	ノートおよび債券 - 89.5%				
	アルゼンチン - 3.9%				
	電気 - 0.5%				
\$	980,000 Pampa Energia SA 144A	7.500%	2027年1月24日	1,003,041	738,401
	石油・ガス - 1.5%				
	1,220,000 YPF SA 144A	8.500	2021年3月23日	1,122,430	1,150,460
	1,500,000 YPF SA 144A	8.500	2025年7月28日	1,411,858	1,091,016
				2,534,288	2,241,476
	パイプライン - 0.7%				
	1,420,000 Transportadora de Gas del Sur SA 144A	6.750	2025年5月2日	1,414,150	1,143,115
	地域（州／行政区） - 0.1%				
	270,000 Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 144A	9.950	2021年6月9日	153,579	109,645
	ソブリン債 - 1.1%				
	166,198 Argentine Republic Government International Bond	1.000	2029年7月9日	92,807	75,786
	1,490,589 Argentine Republic Government International Bond	0.125	2030年7月9日	783,808	622,321
	1,901,310 Argentine Republic Government International Bond	0.125	2035年7月9日	906,401	714,893
	660,000 Provincia De Buenos Aire	9.125	2024年3月16日	685,653	270,600
				2,468,669	1,683,600
	アルゼンチン合計			7,573,727	5,916,237
	バミューダ - 1.5%				
	レジャー - 1.5%				
	480,000 NCL Corp. Ltd. 144A	12.250	2024年5月15日	475,592	537,599
	480,000 NCL Corp. Ltd. 144A	10.250	2026年2月1日	481,361	503,400
	1,310,000 VOC Escrow Ltd. 144A	5.000	2028年2月15日	1,310,111	1,161,660
				2,267,064	2,202,659
	バミューダ合計			2,267,064	2,202,659
	ブラジル - 2.2%				
	銀行 - 0.8%				
	1,200,000 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island MTN	5.650	2022年3月19日	1,221,309	1,253,813
	ソブリン債 - 1.4%				
	1,870,000 Brazilian Government International Bond	4.250	2025年1月7日	1,858,720	2,019,892
	ブラジル合計			3,080,029	3,273,705
	カナダ - 3.1%				
	飲料 - 0.5%				
EUR	570,000 Primo Water Corp. MTN	5.500	2024年7月1日	655,166	682,727
	環境管理 - 0.7%				
	600,000 GFL Environmental Inc. 144A	3.750	2025年8月1日	600,574	603,217
	480,000 GFL Environmental Inc. 144A	5.125	2026年12月15日	483,046	499,159
				1,083,620	1,102,376

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
\$		ノートおよび債券（続き）				
		カナダ（続き）				
		鉱業 - 0.8%				
	720,000	First Quantum Minerals Ltd. 144A	7.250%	2022年5月15日	720,000	721,033
	530,000	First Quantum Minerals Ltd. 144A	6.875	2027年10月15日	530,000	512,387
					1,250,000	1,233,420
		石油・ガス - 0.2%				
	282,000	MEG Energy Corp. 144A	7.000	2024年3月31日	285,282	264,418
		包装・容器 - 0.1%				
	10,000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. 144A	5.125	2026年1月15日	10,065	10,477
	160,000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. 144A	5.375	2028年1月15日	161,083	168,407
					171,148	178,884
		医薬品 - 0.7%				
	400,000	Bausch Health Cos Inc. 144A	5.750	2027年8月15日	428,493	425,765
	590,000	Bausch Health Cos Inc. 144A	5.000	2028年1月30日	593,378	573,378
					1,021,871	999,143
		ソフトウェア - 0.1%				
	130,000	Open Text Corp. 144A	3.875	2028年2月15日	130,495	131,269
		カナダ合計			4,597,582	4,592,237
		ケイマン諸島 - 1.7%				
		航空会社 - 0.9%				
	1,290,000	Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. 144A	8.000	2025年9月20日	1,318,678	1,366,781
		宿泊 - 0.8%				
	540,000	Melco Resorts Finance Ltd. 144A	5.375	2029年12月4日	542,117	537,551
	320,000	Wynn Macau Ltd. 144A	5.625	2028年8月26日	320,000	310,760
	310,000	Wynn Macau Ltd. 144A	5.125	2029年12月15日	311,116	297,522
					1,173,233	1,145,833
					2,491,911	2,512,614
	ケイマン諸島合計					
	コスタリカ - 0.3%					
	ソブリン債 - 0.3%					
450,000	Costa Rica Government International Bond 144A	7.000	2044年4月4日	436,848	409,922	
	コスタリカ合計			436,848	409,922	
	ドミニカ共和国 - 1.2%					
	ソブリン債 - 1.2%					
1,000,000	Dominican Republic International Bond 144A	5.500	2025年1月27日	1,024,884	1,066,875	
620,000	Dominican Republic International Bond 144A	6.850	2045年1月27日	631,674	656,134	
				1,656,558	1,723,009	
				1,656,558	1,723,009	
	ドミニカ共和国合計					
	エジプト - 1.0%					
	ソブリン債 - 1.0%					
300,000	Egypt Government International Bond 144A	5.577	2023年2月21日	302,692	308,672	
510,000	Egypt Government International Bond 144A MTN	7.600	2029年3月1日	509,999	523,866	
680,000	Egypt Government International Bond MTN	6.125	2022年1月31日	689,532	697,531	
				1,502,223	1,530,069	
				1,502,223	1,530,069	
	エジプト合計					
	エルサルバドル - 0.2%					
	ソブリン債 - 0.2%					
400,000	El Salvador Government International Bond 144A	6.375	2027年1月18日	400,000	361,938	
	エルサルバドル合計			400,000	361,938	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)	
\$	970,000	ノートおよび債券（続き）				
		フランス - 0.7%				
		テレコミュニケーション - 0.7%				
		Altice France SA/France 144A	7.375%	2026年5月1日	999,350	1,016,463
		フランス合計			999,350	1,016,463
EUR	490,000	ドイツ - 0.4%				
		機械-多角化 - 0.4%				
		Vertical Midco GmbH	4.375	2027年7月15日	550,344	586,234
		ドイツ合計			550,344	586,234
		ガーナ - 0.8%				
	680,000	Ghana Government International Bond 144A	10.750	2030年10月14日	742,836	827,899
	500,000	Ghana Government International Bond 144A	8.125	2032年3月26日	499,961	437,299
				1,242,797	1,265,198	
		ガーナ合計		1,242,797	1,265,198	
		グアテマラ - 1.0%				
		ソブリン債 - 1.0%				
	1,350,000	Guatemala Government Bond 144A	4.375	2027年6月5日	1,343,210	1,446,248
		グアテマラ合計		1,343,210	1,446,248	
		ホンジュラス - 0.7%				
		ソブリン債 - 0.7%				
	1,000,000	Honduras Government International Bond 144A	6.250	2027年1月19日	1,013,671	1,091,563
		ホンジュラス合計		1,013,671	1,091,563	
		インドネシア - 0.3%				
		ソブリン債 - 0.3%				
	400,000	Indonesia Government International Bond MTN	3.750	2022年4月25日	406,688	417,688
		インドネシア合計		406,688	417,688	
		アイルランド - 2.0%				
		多角化金融サービス - 0.9%				
	950,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.950	2022年2月1日	903,584	961,486
	360,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.625	2027年10月15日	353,881	349,069
				1,257,465	1,310,555	
		メディア - 0.4%				
	650,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 144A	5.000	2028年7月15日	650,304	649,143
		包装・容器 - 0.7%				
	980,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	6.000	2025年2月15日	1,014,946	1,017,483
		アイルランド合計		2,922,715	2,977,181	
		イタリア - 0.6%				
		銀行 - 0.6%				
	720,000	UniCredit SpA 144A MTN ~	7.296	2034年4月2日	720,000	835,938
		イタリア合計		720,000	835,938	
		コートジボワール - 0.4%				
		ソブリン債 - 0.4%				
	240,700	Ivory Coast Government International Bond	5.750	2032年12月31日	226,695	223,738
	330,000	Ivory Coast Government International Bond 144A	6.125	2033年6月15日	326,419	310,458
				553,114	534,196	
		コートジボワール合計		553,114	534,196	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）						
ジャマイカ - 0.3%						
ソブリン債 - 0.3%						
\$	400,000	Jamaica Government International Bond	6.750%	2028年4月28日	414,818	455,552
ジャマイカ合計					414,818	455,552
ジャージー・チャネル諸島 - 0.6%						
自動車部品・設備 - 0.2%						
	310,000	Adient Global Holdings Ltd. 144A	4.875	2026年8月15日	289,679	295,275
多角化金融サービス - 0.4%						
EUR	470,000	LHC3 PLC PIK	4.125	2024年8月15日	558,682	558,035
ジャージー・チャネル諸島合計					848,361	853,310
ルクセンブルグ - 1.9%						
石油・ガス - 0.7%						
	1,010,000	Ultrapar International SA 144A	5.250	2026年10月6日	997,637	1,081,290
包装・容器 - 0.5%						
	680,000	ARD Finance SA PIK 144A	6.500	2027年6月30日	685,899	675,842
テレコミュニケーション - 0.7%						
	440,000	Altice France Holding SA 144A	10.500	2027年5月15日	459,824	489,032
EUR	468,000	Crystal Almond SARL	4.250	2024年10月15日	518,879	541,940
					978,703	1,030,972
ルクセンブルグ合計					2,662,239	2,788,104
メキシコ - 4.5%						
銀行 - 1.6%						
	2,460,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A ~	5.125	2033年1月18日	2,223,330	2,369,199
建築資材 - 0.6%						
	740,000	Cemex SAB de CV	5.700	2025年1月11日	756,041	756,650
	230,000	Cemex SAB de CV 144A	7.375	2027年6月5日	229,999	248,652
					986,040	1,005,302
石油・ガス - 2.3%						
	1,820,000	Petroleos Mexicanos	6.625	2035年6月15日	1,410,543	1,490,459
	800,000	Petroleos Mexicanos	6.625	2038年6月15日	656,429	630,375
	1,350,000	Petroleos Mexicanos MTN	6.875	2026年8月4日	1,189,013	1,298,225
					3,255,985	3,419,059
メキシコ合計					6,465,355	6,793,560
多国籍企業 - 0.1%						
航空会社 - 0.1%						
	210,000	Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Ltd. 144A	4.750	2028年10月20日	210,898	218,039
多国籍企業合計					210,898	218,039
オランダ - 9.4%						
アパレル - 0.4%						
EUR	590,000	CBR Fashion Finance BV	5.125	2022年10月1日	717,815	640,837
銀行 - 0.5%						
	620,000	NatWest Markets NV	7.750	2023年5月15日	645,788	700,656
化学 - 0.3%						
	500,000	Braskem Netherlands Finance BV 144A	4.500	2028年1月10日	490,390	481,080
商業サービス - 0.4%						
EUR	540,000	IPD 3 BV MTN	4.500	2022年7月15日	634,191	608,505
電気 - 0.3%						
	350,000	Cikarang Listrindo Tbk PT 144A	4.950	2026年9月14日	349,297	359,647
メディア - 0.2%						
	320,000	UPC Holding BV 144A	5.500	2028年1月15日	325,786	331,735

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）						
オランダ(続き)						
石油・ガス - 2.5%						
\$	1,740,000	Petrobras Global Finance BV	7.375%	2027年1月17日	1,833,653	2,062,943
	210,000	Petrobras Global Finance BV	5.999	2028年1月27日	194,656	232,234
	1,350,000	Petrobras Global Finance BV	5.750	2029年2月1日	1,233,928	1,485,200
					3,262,237	3,780,377
医薬品 - 4.5%						
EUR	1,430,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.125	2024年10月15日	1,486,734	1,455,635
	3,530,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.800	2023年7月21日	3,248,560	3,375,563
	2,220,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.150	2026年10月1日	2,044,545	1,958,831
					6,779,839	6,790,029
小売 - 0.3%						
EUR	380,000	Maxeda DIY Holding BV	5.875	2026年10月1日	449,483	446,498
オランダ合計					13,654,826	14,139,364
ナイジェリア - 0.5%						
ソブリン債 - 0.5%						
	300,000	Nigeria Government International Bond 144A	7.875	2032年2月16日	311,809	287,484
	530,000	Nigeria Government International Bond MTN	6.500	2027年11月28日	532,426	506,978
					844,235	794,462
ナイジェリア合計					844,235	794,462
オマーン - 0.4%						
ソブリン債 - 0.4%						
	700,000	Oman Government International Bond 144A	5.625	2028年1月17日	549,625	644,958
オマーン合計					549,625	644,958
パラグアイ - 0.6%						
ソブリン債 - 0.6%						
	750,000	Paraguay Government International Bond 144A	5.000	2026年4月15日	769,498	858,516
パラグアイ合計					769,498	858,516
ペルー - 0.7%						
パイプライン - 0.5%						
	700,000	Transportadora de Gas del Peru SA 144A	4.250	2028年4月30日	714,801	780,499
ソブリン債 - 0.2%						
	240,000	Peruvian Government International Bond	2.783	2031年1月23日	240,005	259,719
ペルー合計					954,806	1,040,218
南アフリカ - 0.5%						
ソブリン債 - 0.5%						
	300,000	Republic of South Africa Government International Bond	4.875	2026年4月14日	300,760	303,212
	510,000	Republic of South Africa Government International Bond	5.650	2047年9月27日	484,168	434,224
					784,928	737,436
南アフリカ合計					784,928	737,436
スペイン - 0.5%						
小売 - 0.5%						
EUR	590,000	Tendam Brands SAU ~	5.250	2024年9月15日	705,679	569,445
EUR	250,000	Tendam Brands SAU	5.000	2024年9月15日	303,788	242,585
					1,009,467	812,030
スペイン合計					1,009,467	812,030

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
\$	ノートおよび債券 (続き)					
	スリランカ - 0.9%					
	ソブリン債 - 0.9%					
	550,000	Sri Lanka Government International Bond	6.250%	2020年10月4日	550,050	544,844
	490,000	Sri Lanka Government International Bond	6.250	2021年7月27日	490,447	431,736
	280,000	Sri Lanka Government International Bond 144A	6.850	2024年3月14日	280,000	207,506
	280,000	Sri Lanka Government International Bond 144A	7.850	2029年3月14日	280,000	195,125
					1,600,497	1,379,211
					1,600,497	1,379,211
	スリランカ合計					
	スイス - 0.6%					
	銀行 - 0.6%					
	890,000	UBS Group AG 144A Ω ~	7.000	-	890,000	951,090
					890,000	951,090
		トルコ - 3.3%				
銀行 - 0.7%						
700,000		TC Ziraat Bankasi AS 144A MTN	5.125	2022年5月3日	687,711	681,221
390,000		TC Ziraat Bankasi AS 144A MTN	5.125	2023年9月29日	355,830	365,625
				1,043,541	1,046,846	
ソブリン債 - 1.8%						
3,050,000		Turkey Government International Bond	4.250	2026年4月14日	2,756,487	2,749,638
テレコミュニケーション - 0.8%						
1,130,000		Turk Telekomunikasyon AS 144A	6.875	2025年2月28日	1,124,721	1,158,956
				4,924,749	4,955,440	
ウクライナ - 0.7%						
ソブリン債 - 0.7%						
1,150,000		Ukraine Government International Bond	7.375	2032年9月25日	1,150,000	1,085,313
				1,150,000	1,085,313	
GBP		イギリス - 4.9%				
	銀行 - 2.6%					
	1,200,000	Barclays Bank PLC	7.625	2022年11月21日	1,233,957	1,323,016
	390,000	Barclays PLC ~	5.088	2030年6月20日	389,999	440,390
	560,000	Barclays PLC Ω ~	8.000	-	561,042	596,344
	770,000	Royal Bank of Scotland Group PLC Ω ~	8.625	-	759,373	792,956
	560,000	Santander UK Group Holdings PLC Ω ~	7.375	-	798,055	755,963
					3,742,426	3,908,669
	飲料 - 0.4%					
	764,000	Marston ' s Issuer PLC ~	2.632	2035年7月15日	987,981	623,181
	レジャー - 0.9%					
	640,000	Pinnacle Bidco PLC	6.375	2025年2月15日	799,150	725,343
	530,000	Saga PLC	3.375	2024年5月12日	664,343	572,699
					1,463,493	1,298,042
	GBP	メディア - 0.4%				
620,000		Virgin Media Secured Finance PLC 144A	5.500	2029年5月15日	624,178	665,539
不動産 - 0.6%						
491,391	Tesco Property Finance 6 PLC	5.411	2044年7月13日	714,156	829,907	
				7,532,234	7,325,338	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）					
米国 - 37.1%					
航空会社 - 3.6%					
\$	105				
	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust	8.388%	2020年11月1日	105	109
	40,000 Delta Air Lines Inc.	3.400	2021年4月19日	37,549	39,975
	1,690,000 Delta Air Lines Inc.	3.625	2022年3月15日	1,581,170	1,659,422
	230,000 Delta Air Lines Inc.	3.800	2023年4月19日	214,429	222,539
	270,000 Delta Air Lines Inc.	7.375	2026年1月15日	269,964	282,822
	1,230,000 Delta Air Lines Inc. 144A	7.000	2025年5月1日	1,223,483	1,352,451
	540,000 Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A	6.500	2027年6月20日	535,049	562,483
	1,110,000 United Airlines Holdings Inc.	4.250	2022年10月1日	982,393	1,026,269
	220,000 United Airlines Holdings Inc.	5.000	2024年2月1日	184,089	192,500
				5,028,231	5,338,570
アパレル - 0.5%					
	710,000 Hanesbrands Inc. 144A	4.875	2026年5月15日	718,067	757,126
自動車製造 - 2.3%					
	600,000 Ford Motor Co.	8.500	2023年4月21日	600,000	654,083
	420,000 Ford Motor Co.	9.000	2025年4月22日	419,351	481,187
	750,000 Ford Motor Credit Co. LLC	3.336	2021年3月18日	741,485	750,290
	330,000 Ford Motor Credit Co. LLC	5.125	2025年6月16日	330,000	340,130
	400,000 Ford Motor Credit Co. LLC	4.125	2027年8月17日	395,076	388,746
	50,000 General Motors Co.	5.400	2023年10月2日	49,954	55,105
	70,000 General Motors Co.	6.125	2025年10月1日	69,934	81,291
	643,000 JB Poindexter & Co. Inc. 144A	7.125	2026年4月15日	669,176	685,033
				3,274,976	3,435,865
自動車部品・設備 - 0.4%					
	150,000 Adient US LLC 144A	7.000	2026年5月15日	152,279	160,718
	390,000 American Axle & Manufacturing Inc.	6.500	2027年4月1日	384,362	377,194
				536,641	537,912
銀行 - 1.1%					
	500,000 Bank of America Corp. MTN ~	2.884	2030年10月22日	502,021	537,456
	400,000 Citigroup Inc. ~	2.976	2030年11月5日	402,159	431,331
	630,000 Citigroup Inc. Ω ~	6.300	-	615,293	658,685
				1,519,473	1,627,472
建築資材 - 0.9%					
	730,000 Boise Cascade Co. 144A	4.875	2030年7月1日	729,999	784,752
	80,000 Standard Industries Inc./NJ 144A	5.000	2027年2月15日	79,252	83,250
	500,000 US Concrete Inc. 144A	5.125	2029年3月1日	500,088	501,145
				1,309,339	1,369,147
商業サービス - 1.6%					
	370,000 Carriage Services Inc. 144A	6.625	2026年6月1日	384,591	389,756
	600,000 Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	5.750	2026年4月15日	604,504	641,397
	610,000 ServiceMaster Co. LLC/The 144A	5.125	2024年11月15日	626,605	624,010
	180,000 United Rentals North America Inc.	5.500	2027年5月15日	176,201	191,657
	260,000 United Rentals North America Inc.	3.875	2027年11月15日	264,018	268,635
	290,000 WW International Inc. 144A	8.625	2025年12月1日	300,676	302,752
				2,356,595	2,418,207

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	米国（続き）				
	コンピューター - 0.2%				
\$ 270,000	Dell International LLC/EMC Corp. 144A	7.125%	2024年6月15日	278,226	280,764
	化粧品/パーソナルケア - 0.4%				
500,000	Procter & Gamble Co./The	2.450	2025年3月25日	524,038	540,899
	多角化金融サービス - 0.2%				
380,000	Navient Corp.	6.750	2026年6月15日	380,000	376,813
	電気部品・設備 - 0.1%				
120,000	Energizer Holdings Inc. 144A	6.375	2026年7月15日	123,094	128,967
	電子 - 0.4%				
560,000	Sensata Technologies Inc. 144A	4.375	2030年2月15日	559,497	584,190
	娯楽 - 0.5%				
680,000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 144A	7.750	2025年4月15日	685,680	719,718
	食品 - 2.9%				
120,000	Kraft Heinz Foods Co.	3.000	2026年6月1日	112,620	123,556
250,000	Kraft Heinz Foods Co.	4.625	2029年1月30日	252,963	278,152
400,000	Kraft Heinz Foods Co.	4.375	2046年6月1日	398,020	411,184
3,020,000	Kraft Heinz Foods Co. 144A	3.875	2027年5月15日	3,042,121	3,209,958
60,000	Kraft Heinz Foods Co. 144A	4.250	2031年3月1日	60,000	65,752
250,000	Kraft Heinz Foods Co. 144A	7.125	2039年8月1日	306,124	337,136
				4,171,848	4,425,738
	木材製品・紙 - 0.3%				
480,000	Mercer International Inc.	7.375	2025年1月15日	495,108	486,055
	ヘルスケア・サービス - 1.6%				
10,000	Centene Corp.	4.250	2027年12月15日	9,992	10,461
40,000	Centene Corp.	4.625	2029年12月15日	40,136	43,113
750,000	HCA Inc.	5.000	2024年3月15日	791,592	840,311
270,000	HCA Inc.	5.375	2026年9月1日	291,856	298,218
700,000	Magellan Health Inc.	4.900	2024年9月22日	675,189	723,342
490,000	Tenet Healthcare Corp. 144A	4.625	2028年6月15日	491,506	494,392
				2,300,271	2,409,837
	インターネット - 1.6%				
1,080,000	Cogent Communications Group Inc. 144A	5.375	2022年3月1日	1,081,203	1,102,479
260,000	Match Group Holdings II LLC 144A	5.000	2027年12月15日	258,636	274,159
280,000	Netflix Inc.	5.875	2028年11月15日	277,301	334,079
600,000	Twitter Inc. 144A	3.875	2027年12月15日	599,890	625,911
				2,217,030	2,336,628
	宿泊 - 0.4%				
150,000	Hilton Domestic Operating Co. Inc. 144A	5.750	2028年3月1日	150,796	158,065
214,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.625	2025年4月1日	217,721	215,960
260,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc. 144A	4.375	2028年8月15日	260,234	252,351
				628,751	626,376

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)	
ノートおよび債券（続き）						
米国（続き）						
機械 - 建設用・鉱業用 - 0.6%						
\$	850,000	BWX Technologies Inc. 144A	4.125%	2028年6月30日	851,634	874,106
機械-多角化 - 0.3%						
	440,000	Clark Equipment Co. 144A	5.875	2025年6月1日	447,616	457,080
メディア - 4.5%						
	365,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.125	2027年5月1日	370,113	384,015
	867,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.000	2028年2月1日	792,804	910,974
	430,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	4.500	2030年8月15日	375,005	451,455
	1,180,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	4.500	2032年5月1日	1,169,926	1,231,206
	300,000	CSC Holdings LLC 144A	5.375	2028年2月1日	291,566	318,012
	550,000	CSC Holdings LLC 144A	6.500	2029年2月1日	557,748	613,220
	570,000	DISH DBS Corp.	7.750	2026年7月1日	510,125	626,896
	490,000	DISH Network Corp.	2.375	2024年3月15日	446,794	444,094
	1,020,000	DISH Network Corp.	3.375	2026年8月15日	973,606	935,359
	330,000	Sirius XM Radio Inc. 144A	4.125	2030年7月1日	330,369	338,139
	490,000	Univision Communications Inc. 144A	9.500	2025年5月1日	490,606	526,446
				6,308,662	6,779,816	
鉱業 - 0.9%						
	830,000	Freeport-McMoRan Inc.	3.875	2023年3月15日	849,168	854,858
	425,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.450	2043年3月15日	373,259	471,474
				1,222,427	1,326,332	
オフィスノ事務用機器 - 0.5%						
	340,000	CDW LLC/CDW Finance Corp.	4.250	2028年4月1日	342,519	352,108
	400,000	CDW LLC/CDW Finance Corp.	3.250	2029年2月15日	400,330	399,358
				742,849	751,466	
石油・ガス - 3.0%						
	270,000	Apache Corp.	5.100	2040年9月1日	223,028	241,948
	150,000	Berry Petroleum Co. LLC 144A	7.000	2026年2月15日	153,184	116,582
	1,010,000	EQT Corp.	3.900	2027年10月1日	925,158	920,774
	1,440,000	Montage Resources Corp.	8.875	2023年7月15日	1,465,352	1,466,910
	284,000	Range Resources Corp.	5.000	2023年3月15日	266,938	269,836
	1,340,000	Range Resources Corp.	4.875	2025年5月15日	1,178,130	1,208,540
	220,000	Viper Energy Partners LP 144A	5.375	2027年11月1日	221,747	217,828
				4,433,537	4,442,418	
包装・容器 - 1.6%						
	650,000	Ball Corp.	2.875	2030年8月15日	649,999	642,504
	360,000	Greif Inc. 144A	6.500	2027年3月1日	367,152	373,946
	1,300,000	Pactiv LLC	7.950	2025年12月15日	1,267,024	1,432,494
				2,284,175	2,448,944	
医薬品 - 0.5%						
	700,000	Bausch Health Americas Inc. 144A	9.250	2026年4月1日	752,666	769,818

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)	
ノートおよび債券（続き）						
米国（続き）						
パイプライン - 2.3%						
\$	350,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	6.125%	2022年11月15日	347,861	343,628
	625,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	6.625	2026年7月15日	636,383	553,428
	240,000	Cheniere Energy Inc. 144A	4.625	2028年10月15日	240,041	246,299
	150,000	EQM Midstream Partners LP 144A	6.000	2025年7月1日	150,000	154,697
	130,000	EQM Midstream Partners LP 144A	6.500	2027年7月1日	130,000	137,701
	710,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.875	2026年4月15日	736,772	728,614
	130,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.500	2027年7月15日	132,885	135,939
	590,000	Western Midstream Operating LP	4.650	2026年7月1日	590,841	573,345
	40,000	Western Midstream Operating LP	5.050	2030年2月1日	39,962	38,982
	520,000	Western Midstream Operating LP	6.250	2050年2月1日	374,862	482,514
					3,379,607	3,395,147
リート - 0.8%						
	230,000	CoreCivic Inc.	4.750	2027年10月15日	230,641	195,426
	380,000	ESH Hospitality Inc. 144A	4.625	2027年10月1日	382,842	372,500
	450,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. 144A	4.250	2027年2月1日	452,016	388,907
	320,000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 144A	5.875	2028年10月1日	320,099	321,019
					1,385,598	1,277,852
小売 - 0.4%						
	210,000	IRB Holding Corp. 144A	7.000	2025年6月15日	211,201	224,204
	290,000	L Brands Inc. 144A	6.875	2025年7月1日	295,643	312,773
					506,844	536,977
ソフトウェア - 0.7%						
	700,000	Fair Isaac Corp. 144A	4.000	2028年6月15日	703,605	722,885
	390,000	Open Text Holdings Inc. 144A	4.125	2030年2月15日	390,904	401,043
					1,094,509	1,123,928
テレコミュニケーション - 2.0%						
	532,000	CommScope Technologies LLC 144A	6.000	2025年6月15日	546,417	539,087
	490,000	Sprint Capital Corp.	6.875	2028年11月15日	483,635	610,267
	200,000	Sprint Corp.	7.875	2023年9月15日	206,190	229,372
	430,000	Switch Ltd. 144A	3.750	2028年9月15日	430,000	434,231
	70,000	T-Mobile USA Inc.	4.000	2022年4月15日	71,475	72,088
	1,000,000	Verizon Communications Inc.	5.150	2023年9月15日	1,102,944	1,133,737
					2,840,661	3,018,782
米国合計					53,357,650	55,602,950
ノートおよび債券合計					132,382,017	134,127,990
ターム・ローン（実行済） - 3.3% ~						
カナダ - 0.5%						
レストラン - 0.5%						
	724,335	1011778 BC Unlimited Liability Co. Term B-4	1.897	2026年11月19日	721,347	696,115
					721,347	696,115
カナダ合計						

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)		
\$	ターム・ローン（実行済）(続き)						
	米国 - 2.8%						
	航空会社 - 1.4%						
	873,825	Delta Air Lines Inc. Initial Term	5.750%	2023年4月27日	873,002	873,825	
	454,250	Jetblue Airways Corp. Term	6.250	2024年6月17日	452,820	451,695	
	440,000	Mileage Plus Holdings LLC Initial Term	6.250	2027年6月20日	431,492	447,916	
	400,000	TOMS Shoes LLC Initial Term	7.430	2020年10月30日	396,009	403,430	
					2,153,323	2,176,866	
	ゲーム - 0.6%						
	886,329	Caesars Resort Collection LLC Term B	2.897	2024年12月23日	884,634	832,892	
	独立系資源 - 0.5%						
	1,070,000	Chesapeake Energy Corp. Class A	9.000	2024年6月24日	1,052,388	761,374	
	メディア・娯楽 - 0.3%						
	467,987	IHeartCommunications Inc. New Term	3.147	2026年5月1日	467,987	445,173	
	米国合計				4,558,332	4,216,305	
ターム・ローン（実行済）合計				5,279,679	4,912,420		
株式数							
	関連投資会社への投資 - 1.4%						
	アイルランド - 1.4%						
	17,372	Legg Mason Qualified Investors Fund II plc			1,942,799	2,055,259	
	関連投資会社への投資合計				1,942,799	2,055,259	
	上場投資信託（ETF）- 1.7%						
	米国 - 1.7%						
	100,000	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF			2,532,558	2,586,999	
	米国合計				2,532,558	2,586,999	
	上場投資信託（ETF）合計				2,532,558	2,586,999	
	普通株式 - 0.1%						
	米国 - 0.1%						
	石油・ガス - 0.1%						
	803	MWO Holdings LLC *			802,750	82,211	
	米国合計				802,750	82,211	
	普通株式合計				802,750	82,211	
	投資有価証券合計 - 96.0%				142,939,803	143,764,879	
	負債を超えるその他の資産 - 4.0%						6,030,739
	純資産 - 100.0%						149,795,618

144A 有価証券は、1933年証券法規則144Aに基づき登録を免除されている。これらの有価証券は登録免除取引で、通常は適格機関投資家の購入者に対し転売されることがある。

ETF 上場投資信託。

MTN 中期債券。

PIK 利息現物支払債。

リート 不動産投資信託。

Ω 有価証券は永久債であり、明確な満期日をもたない。

～ 変動利付有価証券。開示された利率は、2020年9月30日時点で有効なものである。

ステップアップ債を示す。表示された利率は2020年9月30日時点での現行クーポンである。

* 無収入証券。

** 記載された現地通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

為替予約

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益 (損失) (米ドル)
2020年10月2日	UBS AG	AUD	63,886	USD	46,000	210
2020年10月2日	UBS AG	AUD	2,372,213	USD	1,689,134	(11,149)
2020年11月4日	UBS AG	AUD	90,995	USD	64,000	(1,225)
2020年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	8,150,850	USD	1,500,000	53,904
2020年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	5,458,100	USD	967,628	(730)
2020年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	226,149,717	USD	41,110,656	987,934
2020年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	228,842,467	USD	40,569,870	(30,591)
2020年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	7,171,150	USD	1,289,137	17,861
2020年11月19日	Citibank, N.A.	EUR	1,709,767	USD	2,021,068	14,005
2020年11月19日	Goldman Sachs International	EUR	148,721	USD	175,875	1,294
2020年11月19日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	4,854,785	USD	5,722,796	23,857
2020年11月19日	UBS AG	EUR	1,372,698	USD	1,619,903	8,519
2020年11月19日	Citibank, N.A.	GBP	2,087,097	USD	2,740,304	41,415
2020年10月2日	UBS AG	GBP	30,410	USD	40,000	686
2020年10月2日	UBS AG	GBP	1,512,126	USD	1,921,047	(33,829)
2020年11月19日	UBS AG	GBP	1,246,434	USD	1,631,410	19,608
2020年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	360,530,313,000	USD	24,271,632	42,444
2020年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	360,530,313,000	USD	24,167,470	(61,718)
2020年11月4日	Goldman Sachs International	IDR	6,018,000,000	USD	400,000	(3,110)
2020年10月2日	UBS AG	JPY	1,318,617,998	USD	12,551,214	56,018
2020年10月2日	UBS AG	JPY	25,469,928	USD	240,000	(1,352)
2020年11月4日	UBS AG	JPY	25,302,768	USD	240,000	137
2020年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	10,336,920	USD	480,000	11,752
2020年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	184,586,690	USD	8,356,207	(5,307)
2020年11月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	9,672,558	USD	430,000	(6,283)
2020年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	10,341,527	USD	468,258	(198)
2020年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	1,140,353,324	USD	14,928,874	233,835
2020年11月3日	Goldman Sachs International	RUB	43,983,464	USD	560,000	(4,693)
2020年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	147,394,227	USD	19,153,339	21,543
2020年11月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	2,823,696	USD	360,000	(3,126)
2020年10月2日	Goldman Sachs International	ZAR	508,456	USD	30,004	(479)
2020年10月2日	UBS AG	ZAR	8,868,533	USD	523,093	(8,594)
2020年11月4日	UBS AG	ZAR	171,150	USD	10,000	(217)
						<u>1,362,421</u>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

為替予約（続き）

決済日	取引相手方	以下を受け取る契約		以下と交換に		未実現利益 （損失） （米ドル）
2020年10月2日	UBS AG	AUD	67,770	USD	50,000	(1,426)
2020年10月2日	UBS AG	AUD	2,368,329	USD	1,696,441	1,058
2020年11月4日	UBS AG	AUD	2,372,213	USD	1,689,321	11,101
2020年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	5,458,100	USD	1,000,000	(31,642)
2020年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	8,150,850	USD	1,445,007	1,090
2020年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	228,842,467	USD	41,205,790	(605,329)
2020年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	226,149,717	USD	40,092,492	30,231
2020年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	226,149,717	USD	41,080,038	(989,021)
2020年10月16日	BNP Paribas	EUR	10,736	USD	12,086	508
2020年10月2日	UBS AG	GBP	1,542,537	USD	2,024,573	(30,383)
2020年11月4日	UBS AG	GBP	1,437,980	USD	1,826,324	33,043
2020年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	360,530,313,000	USD	24,597,824	(368,637)
2020年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	360,530,313,000	USD	24,167,470	61,718
2020年11月4日	Goldman Sachs International	IDR	353,894,163,000	USD	23,728,990	(23,744)
2020年10月2日	UBS AG	JPY	1,344,087,926	USD	12,641,459	95,089
2020年11月4日	UBS AG	JPY	1,318,617,998	USD	12,556,162	(56,043)
2020年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	194,923,610	USD	8,859,875	(30,113)
2020年11月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	184,586,690	USD	8,325,681	144
2020年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	10,341,527	USD	469,626	(1,169)
2020年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	10,341,527	USD	466,518	(61)
2020年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	1,140,353,324	USD	15,197,880	(502,842)
2020年11月3日	Goldman Sachs International	RUB	1,096,397,438	USD	14,301,334	(224,946)
2020年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	147,394,227	USD	19,617,699	(485,903)
2020年11月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	140,668,161	USD	18,041,319	48,554
2020年10月2日	Goldman Sachs International	ZAR	508,456	USD	30,062	421
2020年11月4日	Goldman Sachs International	ZAR	508,456	USD	29,888	463
2020年10月2日	UBS AG	ZAR	399,517	USD	24,000	(48)
2020年10月2日	UBS AG	ZAR	8,469,016	USD	500,633	7,102
2020年11月4日	UBS AG	ZAR	8,416,478	USD	494,124	8,291
						(3,052,494)
為替予約未実現純（損失）合計						(1,690,073)

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

通貨の説明

AUD	-	豪ドル	MXN	-	メキシコペソ
BRL	-	ブラジルリアル	RUB	-	ロシアルーブル
EUR	-	ユーロ	TRY	-	トルコリラ
GBP	-	英ポンド	USD	-	米ドル
IDR	-	インドネシアルピア	ZAR	-	南アフリカランド
JPY	-	日本円			

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（2020年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約11億5,583万円）

発行済株式総数 11,050,010株（１株１米ドルの株式100,010株および額面１米ドルの優先株式1,095万株）

授權株式数は、額面１米ドルの株式100万株および額面１米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約12億4,997万円）である。

最近５年間に於ける資本金の額の増減はない。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、英国法に基づく非公開有限責任会社として設立されており、また、1940年米国投資顧問法（改正済）（以下「投資顧問法」という。）に基づき米国における投資顧問会社として米国証券取引委員会（以下「SEC」という。）に登録され、かつ英国金融行為監督機構により授權および規制されている。管理会社は現在、機関投資家向け勘定および合同運用投資ビークルの投資顧問（または副顧問）を務めている。

2020年９月末日現在、管理会社は、約324億米ドルの運用資産を有している。

2020年10月末日現在、管理会社が管理会社としての地位において、10本のケイマン諸島籍ファンド（純資産の合計額は179,486,152,976円である。）の管理および運用を行っている。

（３）その他

半期報告書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、および重要な影響を及ぼすと予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

(8) 申込取扱場所

< 訂正前 >

受益証券の申込取扱場所である販売会社については、下記を参照のこと。

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社

東京都千代田区丸の内二丁目５番２号

ホームページ：<https://www.pb.mufg.jp/> 「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」

< 訂正後 >

受益証券の申込取扱場所である販売会社については、下記を参照のこと。

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社

東京都千代田区大手町一丁目９番２号

ホームページ：<https://www.pb.mufg.jp/> 「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

４ 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

（前 略）

(A) 日本

2020年8月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後 略）

< 訂正後 >

（前 略）

(A) 日本

2020年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後 略）