

【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3年2月26日

【発行者名】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
(BNY Mellon International Management Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
(Scott Lennon, Director)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
ホスピタル・ロード27、ケイマン・コーポレート・センター、
ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド気付
(c/o Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre,
27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008,
Cayman Islands)

【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】
ニッポン・オフショア・ファンズ -
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
(Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
60億オーストラリア・ドル（約4,528億円）を上限とする。
（注）オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）およびアメリカ合衆国ドル
（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、
2020年9月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪
ドル＝75.46円および1米ドル＝105.78円）による。

【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、2020年11月30日に提出した有価証券届出書（2020年12月25日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、またその他情報の更新を反映するため、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、下記のとおりです。

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	1 ファンドの運用状況	（１）投資状況	更新
	（３）運用実績		（２）運用実績	更新／追加
	（４）販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 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 2 事業の内容及び営業の概況		4 管理会社の概況	（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、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・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12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 (%)
債券	米国	283,254,873.07	65.56
	ルクセンブルグ	25,686,280.05	5.95
	イギリス	21,369,436.60	4.95
	オランダ	19,489,538.30	4.51
	カナダ	17,730,795.62	4.10
	ドイツ	10,369,162.80	2.40
	フランス	10,332,570.65	2.39
	イタリア	4,313,926.84	1.00
	パナマ	2,999,373.79	0.69
	スウェーデン	2,623,087.21	0.61
	デンマーク	1,725,066.68	0.40
	アイルランド	1,191,888.45	0.28
	ケイマン諸島	1,078,311.56	0.25
	スペイン	902,493.85	0.21
	ポーランド	492,450.00	0.11
	ベルギー	384,247.12	0.09
中期債券	米国	2,927,999.13	0.68
小計		406,871,501.72	94.17
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		25,184,362.80	5.83
合計（純資産総額）		432,055,864.52 (約44,718百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの米ドル・ベースによる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）米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2020年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝103.50円および１豪ドル＝78.85円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は、豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。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。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 運用実績

純資産の推移

2020年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

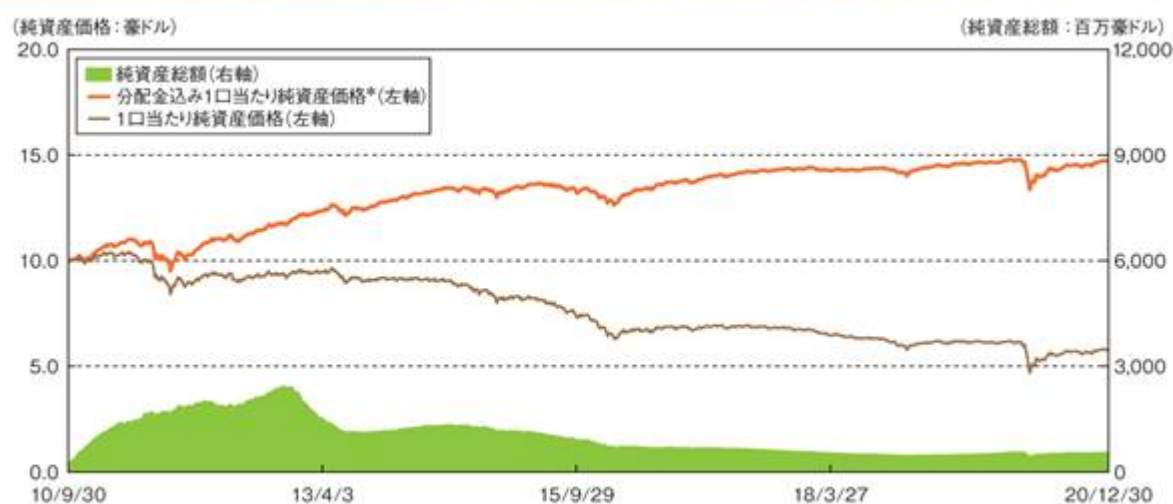
(豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2020年1月末日	568,869,475.91	44,855,358,176	6.11	482
2月末日	564,453,379.65	44,507,148,985	5.97	471
3月末日	488,149,826.22	38,490,613,797	5.08	401
4月末日	506,366,253.01	39,926,979,050	5.28	416
5月末日	527,098,750.65	41,561,736,489	5.50	434
6月末日	528,950,545.14	41,707,750,484	5.48	432
7月末日	548,170,525.57	43,223,245,941	5.68	448
8月末日	555,612,721.67	43,810,063,104	5.70	449
9月末日	546,076,419.76	43,058,125,698	5.59	441
10月末日	543,381,164.99	42,845,604,859	5.60	442
11月末日	562,325,887.32	44,339,396,215	5.76	454
12月末日	564,826,631.69	44,536,579,909	5.80	457

(注) ファンドの投資対象は米ドル建てで管理されているが、現在発行されている受益証券は豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券のみである。

< 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(2010年9月30日(設定日)～2020年12月末日)



*税引前分配金を加えた1口当たり純資産価格です。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

分配の推移

2020年12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。

期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2020年1月1日～2020年12月末日	0.36	28

< 参考情報 >

分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

分配月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月
1口当たり分配金 （豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030
分配月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月	設定来合計	直近12ヵ月合計
1口当たり分配金 （豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	8.950	0.360

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

収益率の推移

2020年1月1日から2020年12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。

期間	収益率（注）
2020年1月1日～2020年12月末日	-0.16%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2020年12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＝2019年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >

収益率の推移



（注1）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（分配落ちの額）

※第1会計年度の場合、当初発行価格（10.00豪ドル）です。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年12月末日前 1 年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2020年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
14,780,780	8,649,903	97,455,992
(14,780,780)	(8,649,903)	(97,455,992)

(注)()内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

ファンドの日本文の中間財務書類は、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（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。ファンドの日本文の中間財務書類は、「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項ただし書の規定に準拠して作成されている。

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

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2020年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.50円および1豪ドル＝78.85円）を使用して換算されている。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

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
純資産計算書
2020年11月30日現在
（米ドルで表示）

		グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券			
取得原価		374,434,878.42	38,754,010
時価評価額	2.2	396,418,157.79	41,029,279
現金預金		7,144,688.54	739,475
為替先渡契約にかかる			
未実現評価益	2.5,10	6,860,962.25	710,110
債券にかかる未収利息	2.6	5,853,279.46	605,814
その他の資産		5,684.75	588
資産合計		416,282,772.79	43,085,267
負債			
為替先渡契約にかかる			
未実現評価損	2.5,10	801,835.99	82,990
未払販売管理報酬	3	290,777.87	30,096
未払管理報酬	3	222,448.93	23,023
未払販売報酬	6	85,525.04	8,852
未払印刷および公告費		49,821.70	5,157
未払代行協会員報酬	7	34,203.45	3,540
未払管理事務代行報酬	4	20,526.93	2,125
未払専門家費用		19,221.87	1,989
未払弁護士報酬		18,285.36	1,893
未払保管報酬	5	13,677.34	1,416
未払受託報酬	8	1,256.69	130
負債合計		1,557,581.17	161,210
純資産総額		414,725,191.62	42,924,057
純資産額			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		562,325,887.32 豪ドル	44,339,396,215 円
発行済受益証券口数			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		97,660,752.00 口	
1口当たり純資産価格			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		5.76 豪ドル	454 円

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2020年11月30日に終了した期間
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 米ドル	千円
収益			
債券にかかる利息	2.6	10,759,871.58	1,113,647
預金利息		225.14	23
その他の収益		41,788.89	4,325
収益合計		10,801,885.61	1,117,995
費用			
販売管理報酬	3	1,657,631.91	171,565
管理報酬	3	1,268,111.83	131,250
販売報酬	6	487,551.13	50,462
代行協会員報酬	7	194,983.01	20,181
管理事務代行報酬	4	117,017.57	12,111
保管報酬	5	77,970.23	8,070
印刷および公告費		23,558.19	2,438
取引手数料		20,025.12	2,073
保護預り費用		19,338.58	2,002
弁護士報酬		11,572.09	1,198
専門家費用		10,105.47	1,046
受託報酬	8	3,791.22	392
その他の費用		20,896.06	2,163
費用合計		3,912,552.41	404,949
投資純利益		6,889,333.20	713,046
以下にかかる実現純損益：			
為替先渡契約	2.5	35,821,185.52	3,707,493
投資有価証券	2.2	4,610,497.49	477,186
外国為替	2.3	528,186.68	54,667
当期投資純利益および実現純利益		47,849,202.89	4,952,392
以下にかかる未実現評価損益の純変動：			
投資有価証券	2.2	25,188,513.45	2,607,011
外国為替	2.3	(803,718.43)	(83,185)
為替先渡契約	2.5	(2,943,266.62)	(304,628)
運用による純資産の純増加		69,290,731.29	7,171,591
資本の変動			
受益証券発行手取額		25,287,505.18	2,617,257
受益証券買戻支払額		(18,174,900.43)	(1,881,102)
資本の変動、純額		7,112,604.75	736,155
支払分配金	11	(12,469,273.56)	(1,290,570)
期首現在純資産額		350,791,129.14	36,306,882
期末現在純資産額		414,725,191.62	42,924,057

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券

期末現在発行済受益証券口数

2019年 5 月31日	80,441,020 口
2020年 5 月31日	95,918,747 口
発行口数	6,246,270 口
買戻口数	(4,504,265)口
2020年11月30日	97,660,752 口

豪ドル

千円

期末現在純資産総額

2019年 5 月31日	487,297,973.12	38,423,445
2020年 5 月31日	527,098,750.65	41,561,736
2020年11月30日	562,325,887.32	44,339,396

豪ドル

円

期末現在 1 口当たり純資産価格

2019年 5 月31日	6.06	478
2020年 5 月31日	5.50	434
2020年11月30日	5.76	454

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

注記１．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（旧C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド）（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）との間で締結された基本信託証書および2010年8月26日および2015年7月31日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券（以下「受益証券」という。）が発行されている。

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、世界のハイ・イールド債券（上場または店頭取引される派生商品を含む。）から成る分散されたポートフォリオに投資することを通じ、安定した収益の確保と長期的な資産の成長を追求することである。債務不履行のリスクを可能な限り回避するため、債券の信用力は、投資時において調査され、シリーズ・トラストのポートフォリオに保有されている間、管理される。

シリーズ・トラストのポートフォリオの目標は、長期的なトータル・リターンを提供を狙いつつ、毎月の分配金を安定的に支払うため十分な収益を確保することである。

投資運用会社および／または委託先が投資し得る世界のハイ・イールド債券には、現物社債、ゼロクーポン債、P I K債（同種の追加債券の形態で利息を支払う債券）、ユーロ債、ヤンキー債およびこれらの派生商品を含むことがあるが、これらに限定されないものとする。投資運用会社および／または委託先はまた、現金および短期金融商品（預金（カストディアン・スウィープ・アカウントを含む。）、コマーシャル・ペーパー、預金証書、米国財務省短期・中期証券およびその他の現金相当金融商品を含むがこれらに限られない。）に投資することができる。

投資運用会社は、シリーズ・トラストのポートフォリオの投資および再投資の運用に関する業務を副投資運用会社に委託している。

投資運用会社は随時、その裁量にて別のまたは追加の投資顧問会社または投資運用会社を任命することができる。

管理会社および／またはその委託先は、為替リスクを軽減する（完全になくすものではない）ため、また、受益証券が表示される通貨である豪ドルに対する（シリーズ・トラストが表示される）米ドルの値下りから受益証券の価値を保護するため、為替ヘッジ取引を使用する予定である。

管理会社は、上記に詳述した外国為替取引を１つあるいは複数の手段をもって運営することができる。管理会社は、為替ヘッジに関する機能を（i）為替ヘッジの一部を（自社またはその委託先を通じて）運営すること、および／または（ ）残りの部分の為替ヘッジを事前に取り決められた為替ヘッジに関するパラメータに基づき管理および監視する第三者（以下「為替管理会社」という。）を指名することによって分割して運営することができる。

注記２．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用される、ルクセンブルグで一般的に認められている会計原則に従い作成されている。

2.2 有価証券への投資の評価

（a）下記（e）および（h）の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。（A）（i）該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、（ ）該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、（B）（場合に応じ）最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。

- (b) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記(e)および(h)の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記(a)、(b)、(c)もしくは(d)に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f)もしくは(g)に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記(d)が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- (h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- (i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨換算

シリーズ・トラストは米ドルで表示されている。活動中の受益証券のクラスは豪ドル建てである。米ドル以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで米ドルに換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより米ドルに換算される。

当期の損益を決定するにあたり、外国為替換算にかかる未実現および実現利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書において認識されている。

組入有価証券の時価評価額に起因する未実現為替差損益は、投資有価証券にかかる未実現評価損益の純変動に含まれる。その他の為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

2.4 設立費

設立費はすべて償却されている。

2.5 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間に関する純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

為替先渡契約から生じる損益は、運用計算書および純資産変動計算書において認識される。

2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

注記３．管理報酬および販売管理報酬

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.65パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.85パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

管理会社は、自らの報酬から投資運用会社の報酬を支払う。投資運用会社は、副投資運用会社、およびシリーズ・トラストに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された委託先またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

注記４．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記５．保管報酬

保管会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

注記６．販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.25パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記７．代行協会員報酬

代行協会員は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記８．受託報酬

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

注記９．税金

ケイマン諸島

現行のケイマン諸島における税法に基づき、シリーズ・トラストにより支払われる税金はない。従って、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

その他の国々

シリーズ・トラストは、その他の国々において稼得される特定の所得に対する源泉税またはその他の税金を課されることがある。

購入予定者は、各国の管轄法に基づき受益証券を購入、保有および買戻す際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

注記10．為替先渡契約

2020年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					米ドル
ユーロ	370,000.00	米ドル	439,069.01	2020年12月15日	(4,276.02)
ユーロ	7,730,000.00	米ドル	9,159,934.05	2020年12月15日	(102,382.49)
ユーロ	8,000,000.00	米ドル	9,482,072.00	2020年12月15日	(103,766.60)
ユーロ	8,120,000.00	米ドル	9,625,050.12	2020年12月15日	(104,576.06)
ユーロ	8,140,000.00	米ドル	9,647,528.00	2020年12月15日	(106,062.77)
ユーロ	8,280,000.00	米ドル	9,813,290.40	2020年12月15日	(108,052.55)
ユーロ	8,390,000.00	米ドル	9,939,473.59	2020年12月15日	(113,674.64)
ユーロ	8,670,000.00	米ドル	10,277,239.40	2020年12月15日	(111,413.18)
英ポンド	520,000.00	米ドル	692,799.64	2020年12月15日	(532.97)
英ポンド	7,590,000.00	米ドル	10,104,400.02	2020年12月15日	(15,589.43)
英ポンド	8,520,000.00	米ドル	11,340,068.88	2020年12月15日	(19,919.27)
米ドル	1,817,271.26	ユーロ	1,520,000.00	2020年12月15日	4,038.07
ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(786,207.91)

10.2 - 豪ドルの米ドルへの換算および豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					米ドル
豪ドル	2,870.00	米ドル	2,111.81	2020年12月16日	(5.03)
豪ドル	3,203.20	米ドル	2,334.46	2020年12月16日	(28.14)
豪ドル	147,831.90	米ドル	107,777.44	2020年12月16日	(1,259.30)
豪ドル	195,040.00	米ドル	142,676.83	2020年12月16日	(1,179.33)
豪ドル	276,381.00	米ドル	199,705.72	2020年12月16日	(4,145.15)
豪ドル	370,842.00	米ドル	270,329.73	2020年12月16日	(3,193.10)
米ドル	2,001.92	豪ドル	2,745.60	2020年12月16日	23.17
米ドル	6,014.84	豪ドル	8,251.20	2020年12月16日	71.02
米ドル	30,304.67	豪ドル	41,385.40	2020年12月16日	220.08
米ドル	86,260.70	豪ドル	118,311.20	2020年12月16日	1,002.38
米ドル	139,360.27	豪ドル	189,232.50	2020年12月16日	212.52
米ドル	158,736.19	豪ドル	218,780.50	2020年12月16日	2,630.22
米ドル	237,341.29	豪ドル	324,381.20	2020年12月16日	1,913.41
米ドル	993,533.62	豪ドル	1,364,914.60	2020年12月16日	13,189.63
米ドル	1,030,790.11	豪ドル	1,395,129.60	2020年12月16日	(1,779.96)
米ドル	4,389,384.97	豪ドル	6,029,466.06	2020年12月16日	57,782.43
米ドル	110,045,784.58	豪ドル	151,672,227.39	2020年12月16日	1,823,427.42
米ドル	290,072,400.00	豪ドル	400,000,000.00	2020年12月16日	4,956,451.90
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					6,845,334.17
為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					6,059,126.26

注記11．支払分配金

2020年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券1口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落ち日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03 豪ドル	2020年6月15日	2020年6月16日	2020年6月19日
0.03 豪ドル	2020年7月15日	2020年7月16日	2020年7月21日
0.03 豪ドル	2020年8月17日	2020年8月18日	2020年8月21日
0.03 豪ドル	2020年9月15日	2020年9月16日	2020年9月23日
0.03 豪ドル	2020年10月15日	2020年10月16日	2020年10月21日
0.03 豪ドル	2020年11月16日	2020年11月17日	2020年11月20日

注記12．為替レート

期末現在、使用された米ドルに対する為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
豪ドル	1.3559
ユーロ	0.8348
英ポンド	0.7500

注記13．事象

2020年の初頭から、COVID - 19として知られている新型コロナウイルス感染症の感染拡大は、グローバル経済および金融市場に悪影響を及ぼしており、また著しい不安定さの要因となっている。

シリーズ・トラストの投資対象の財務実績に対するCOVID - 19の感染爆発の影響は、発生の期間および感染の拡大ならびに関連する勧告および制限を含む、将来の動向に依拠する。金融市場および経済全体に関するこれらの動向とCOVID - 19の影響は、極めて不透明であり、予想することはできない。金融市場および／または経済全体が長期間影響を受ける場合、シリーズ・トラストの投資対象に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

このことに関して、受託会社は、ウイルスの感染拡大を封じ込める政府の試みを引き続き注視し、シリーズ・トラストの実績に関する潜在的な経済への影響を慎重に監視している。

シリーズ・トラストは、その投資方針および英文目論見書に従い、全力で通常の運用を継続する。シリーズ・トラストの未監査の純資産価額は日々入手可能である。

注記14．後発事象

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券 1 口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落ち日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03 豪ドル	2020年12月15日	2020年12月16日	2020年12月21日
0.03 豪ドル	2021年 1 月15日	2021年 1 月19日	2021年 1 月22日

2020年12月30日付で「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」は副投資運用会社としての任務を終了し、「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー」がシリーズ・トラストの新副投資運用会社として任命されている。

（２）投資有価証券明細表等

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表
2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
債券			米ドル	米ドル	%
375,000	ADVANTAGE SALES 6.5 15NOV28 144A	米ドル	381,737.50	382,500.00	0.09
605,000	ALBERTSONS COS 4.875 15FEB30 144A	米ドル	610,590.65	659,450.00	0.16
610,000	ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A	米ドル	636,031.25	659,385.60	0.16
1,520,000	ALLEN MEDIA 10.5 15FEB28 144A	米ドル	1,466,237.50	1,554,200.00	0.37
925,000	ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A	米ドル	959,948.44	989,750.00	0.24
420,000	ALLIANT HOLDINGS 4.25 15OCT27 144A	米ドル	420,000.00	426,300.00	0.10
645,000	ALLIED UNIVERSAL 6.625 15JUL26 144A	米ドル	670,800.00	693,375.00	0.17
1,455,000	ALTICE FINANC SA 7.5 15MAY26 144A	米ドル	1,476,576.19	1,529,132.25	0.37
1,220,000	ALTICE FINANCO 4.75 15JAN28 REGS	ユーロ	1,370,279.09	1,390,734.00	0.34
1,370,000	ALTICE FRANCE HLDG 6 15FEB28 144a	米ドル	1,366,550.00	1,387,125.00	0.33
1,165,000	ALTICE FRANCE HLDG 8 15MAY27 144A	ユーロ	1,382,832.04	1,505,375.59	0.36
775,000	ALTICE FRANCE HLDG 8 15MAY27 REGs	ユーロ	860,363.15	1,001,430.11	0.24
520,000	ALTICE FRANCE SA 8.125 01FEB27 144A	米ドル	520,000.00	574,059.20	0.14
1,377,000	AMC NETWORKS INC 4.75 01AUG25	米ドル	1,405,640.00	1,417,607.73	0.34
580,000	AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A	米ドル	589,918.17	644,525.00	0.16
745,000	AMERICAN AXLE & MFG 6.25 01APR25	米ドル	725,736.54	772,937.50	0.19
560,000	AMERICAN AXLE & MFG 6.875 01JUL28	米ドル	553,000.00	596,400.00	0.14
820,000	AMN HEALTHCARE 4 15APR29 144A	米ドル	825,806.25	839,475.00	0.20
1,115,000	AMN HEALTHCARE 4.625 01OCT27 144A	米ドル	1,121,325.00	1,165,175.00	0.28
1,625,000	AMWINS GROUP INC 7.75 01JUL26 144A	米ドル	1,674,851.03	1,755,000.00	0.42
955,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	873,137.50	864,275.00	0.21
680,000	ANTERO MIDSTREAM 7.875 15MAY26 144A	米ドル	680,000.00	686,188.00	0.17
280,000	ANTERO RES CORP 5.625 01JUN23	米ドル	252,700.00	251,300.00	0.06
595,000	APACHE CORP 4.25 15JAN30	米ドル	541,587.50	592,025.00	0.14
762,000	APACHE CORP 4.375 15OCT28	米ドル	683,895.00	771,525.00	0.19
994,000	APACHE CORP 5.10 01SEP40	米ドル	808,655.00	1,021,335.00	0.25
240,000	APACHE CORP 5.35 01JUL49	米ドル	195,600.00	237,600.00	0.06
1,485,000	APX GROUP INC 6.75 15FEB27 144A	米ドル	1,445,787.50	1,603,800.00	0.39
125,000	ARCONIC CORP 6.00 15MAY25 144A	米ドル	125,000.00	134,687.50	0.03
1,660,000	ARCONIC CORP 6.125 15FEB28 144A	米ドル	1,597,487.50	1,806,827.00	0.44
575,000	ARD FINANCE SA 5 30JUN27 REGS	ユーロ	533,253.40	700,087.37	0.17
790,000	ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A	米ドル	774,918.18	829,500.00	0.20
235,000	ARDAGH PKG FIN / H 4.125 15AUG26 144A	米ドル	235,000.00	244,400.00	0.06
1,950,000	ARDAGH PKG FIN / H 4.75 15JUL27 REGS	英ポンド	2,566,181.74	2,690,633.35	0.65
605,000	ARDAGH PKG FIN / H 5.25 15AUG27 144a	米ドル	591,786.25	632,763.45	0.15
299,000	ARDAGH PKG FINANCE 6 15FEB25 144A	米ドル	303,485.00	309,838.75	0.07
1,580,000	ASCEND LEARNING 6.875 01AUG25 144A	米ドル	1,594,212.50	1,631,350.00	0.39
485,000	ASCEND LEARNING 6.875 01AUG25 144A	米ドル	500,762.50	499,550.00	0.12
670,000	ASHTON WOODS 6.625 15JAN28 144A	米ドル	671,518.75	691,775.00	0.17
770,000	ASHTON WOODS USA 6.75 01AUG25 144A	米ドル	779,075.00	800,800.00	0.19

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,020,000	ASSUREDPARTNERS INC 7 15AUG25 144A	米ドル	1,020,869.61	1,053,150.00	0.25
1,465,000	AUTOMATION TOOLING 6.5 15JUN23 144A	米ドル	1,493,756.25	1,485,143.75	0.36
645,000	BANFF MERGER SUB 8.375 01SEP26 REGS	ユーロ	740,693.60	797,370.37	0.19
1,445,000	BANFF MERGER SUB 9.75 01SEP26 144a	米ドル	1,425,012.50	1,547,956.25	0.37
1,440,000	BANIJAY ENTERT 5.375 01MAR25 144A	米ドル	1,440,000.00	1,460,160.00	0.35
1,895,000	BANIJAY GROUP SAS 6.5 01MAR26 REGS	ユーロ	1,948,006.44	2,275,255.78	0.55
527,000	BANK OF AMERICA FRN PERP SER MM	米ドル	527,000.00	537,540.00	0.13
350,000	BAUSCH HEALTH COS 5.25 15FEB31 144A	米ドル	350,000.00	354,812.50	0.09
1,200,000	BAUSCH HEALTH COS 7.25 30MAY29 144A	米ドル	1,236,450.00	1,326,000.00	0.32
595,000	BAUSCH HEALTH INC 5.25 30JAN30 144A	米ドル	609,875.00	607,643.75	0.15
1,325,000	BAUSCH HEALTH INC 6.25 15FEB29 144A	米ドル	1,325,000.00	1,401,187.50	0.34
480,000	BC NEW RED FIN 4.375 15JAN28 144A	米ドル	468,000.00	495,600.00	0.12
420,000	BC NEW RED FIN 5.75 15APR25 144A	米ドル	420,000.00	449,614.20	0.11
745,000	BERRY GLB ESC CP 4.875 15JUL26 144A	米ドル	761,230.71	790,862.20	0.19
745,000	BLACK KNIGHT INFO 3.625 1SEP28 144A	米ドル	745,000.00	758,037.50	0.18
1,690,000	BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A	米ドル	1,713,818.75	1,753,375.00	0.42
1,115,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	1,118,812.50	1,042,525.00	0.25
869,000	BOISE CASCADE CO 4.875 01JUL30 144A	米ドル	869,000.00	943,951.25	0.23
435,000	BOMBARDIER INC 6 15OCT22 144A	米ドル	416,512.50	415,468.50	0.10
405,000	BOMBARDIER INC 6.125 15JAN23 144A	米ドル	398,450.00	378,675.00	0.09
635,000	BOXER PARENT CO 6.5 02OCT25 REGS	ユーロ	793,383.23	804,435.47	0.19
275,000	BOYD GAMING CORP 6.375 01APR26	米ドル	253,687.50	286,000.00	0.07
315,000	BOYD GAMING CORP 8.625 01JUN25 144A	米ドル	315,000.00	350,437.50	0.08
1,465,000	BRAND ENERGY INFRA 8.5 15JUL25 144A	米ドル	1,424,512.99	1,457,675.00	0.35
1,045,000	BRINK S CO / THE 4.625 15OCT27 144A	米ドル	1,050,225.00	1,102,475.00	0.27
645,000	BURLINGTON COAT 6.25 15APR25 144A	米ドル	653,595.52	689,343.75	0.17
1,075,000	BWAY HOLDING CO 4.75 15APR24 REGS	ユーロ	1,242,699.86	1,285,834.41	0.31
170,000	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	米ドル	167,595.75	170,212.50	0.04
950,000	CABOT FINANC LUX 7.5 01OCT23 REGS	英ポンド	550,726.79	569,453.29	0.14
590,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	587,050.00	609,912.50	0.15
578,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	591,727.50	612,680.00	0.15
560,000	CALPINE CORP 5.125 15MAR28 144A	米ドル	559,300.00	586,600.00	0.14
905,000	CANPACK SA EAST 2.375 01NOV27 REGS	ユーロ	1,062,333.75	1,111,449.46	0.27
490,000	CANPACK SA EAST 3.125 01NOV25 144A	米ドル	490,000.00	496,125.00	0.12
970,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 REGS	ユーロ	1,151,681.15	1,225,871.29	0.30
965,000	CARNIVAL CORP 10.125 01FEB26 REGS	ユーロ	1,306,038.80	1,346,709.49	0.32
355,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A	米ドル	355,000.00	375,412.50	0.09
1,490,000	CB ESCROW CORP 8.00 15OCT25 144A	米ドル	1,573,600.00	1,591,916.00	0.38
275,000	CCM MERGER 6.375 01MAY26 144A	米ドル	275,000.00	287,402.50	0.07
715,000	CCO HLDGS LLC 4.5 1MAY32 144A	米ドル	744,962.50	754,325.00	0.18
665,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	711,550.00	727,343.75	0.18
600,000	CCO HOLDINGS LLC 4.25 01FEB31 144A	米ドル	622,500.00	624,000.00	0.15
960,000	CCO HOLDINGS LLC 4.50 15AUG30 144A	米ドル	997,125.00	1,012,800.00	0.24

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
2,045,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	2,152,362.50	2,154,918.75	0.52
505,000	CENTENE CORP 4.25 15DEC27	米ドル	517,625.00	532,143.75	0.13
600,000	CENTENE CORP 4.625 15DEC29 WI	米ドル	600,000.00	658,500.00	0.16
1,335,000	CENTENE CORP 5.375 01JUN26 144A	米ドル	1,389,662.50	1,403,418.75	0.34
680,000	CENTURYLINK INC 7.5 01APR24 SER Y	米ドル	694,255.57	760,750.00	0.18
680,000	CHANGE HEALTH / FIN 5.75 01MAR25 144A	米ドル	686,460.00	688,500.00	0.17
1,340,000	CHENIERE ENERGY 5.25 01OCT25 WI	米ドル	1,346,592.32	1,375,175.00	0.33
680,000	CHENIERE ENG INC 4.625 15OCT28 144A	米ドル	680,000.00	705,500.00	0.17
760,000	CHEPLAPHARM ARZN 4.375 15JAN28 REGS	ユーロ	894,330.18	929,737.59	0.22
1,120,000	CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a	米ドル	1,120,000.00	1,162,000.00	0.28
904,000	CHS COMMUNITY H 6.625 15FEB25 144A	米ドル	908,805.62	923,210.00	0.22
600,000	CHS COMMUNITY H 8.625 15JAN24 144A	米ドル	614,350.00	624,000.00	0.15
450,000	CINCINNATI BELL INC 7 15JUL24 144A	米ドル	459,000.00	465,750.00	0.11
605,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER A	米ドル	568,700.00	636,157.50	0.15
840,000	CLEAR CHANNEL 6.625 01AUG25 144A	米ドル	854,850.00	873,600.00	0.21
975,000	CLEARWAY ENERG OP 5.75 15OCT25 WI	米ドル	977,887.50	1,028,625.00	0.25
465,000	CLEARWAY ENERGY 4.75 15MAR28 144A	米ドル	465,000.00	496,387.50	0.12
310,000	COLT MERGER 5.75 01JUL25 144A	米ドル	310,000.00	328,600.00	0.08
640,000	COLT MERGER 6.25 1JUL25 144A	米ドル	640,000.00	684,800.00	0.17
1,245,000	COLT MERGER 8.125 1JUL27 144A	米ドル	1,303,056.99	1,369,500.00	0.33
1,080,000	COMMERCIAL METALS 5.75 15APR26	米ドル	1,076,055.20	1,125,900.00	0.27
965,000	COMMScope FIN LLC 6 1MAR26 144A	米ドル	965,000.00	1,019,281.25	0.25
1,120,000	COMMScope FIN LLC 8.25 01MAR27 144A	米ドル	1,100,473.52	1,210,148.80	0.29
605,000	COMMScope INC 7.125 01JUL28 144A	米ドル	605,000.00	644,996.55	0.16
490,000	COMMScope TECH FIN 6 15JUN25 144A	米ドル	490,000.00	501,637.50	0.12
1,110,000	COMPASS GROUP 8 01MAY26 144A	米ドル	1,140,100.00	1,171,050.00	0.28
1,860,000	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	米ドル	1,894,299.34	1,925,100.00	0.46
635,000	CONSOLIDATED NRG 6.50 15MAY26 144A	米ドル	604,291.30	606,425.00	0.15
1,340,000	CONSOLIDATED NRG 6.875 15JUN25 144A	米ドル	1,204,500.00	1,290,835.40	0.31
82,000	CONTINENTAL RESOURCES 4.5 15APR23	米ドル	73,185.00	84,050.00	0.02
1,130,000	CORE & MAIN HOLD 8.625 15SEP24 144A	米ドル	1,098,050.00	1,157,074.80	0.28
872,000	CORE & MAIN LP 6.125 15AUG25 144A	米ドル	869,820.00	893,800.00	0.22
275,000	CORNERST BDG INC 6.125 15JAN29 144A	米ドル	275,000.00	290,125.00	0.07
2,025,000	CORNERSTONE BUIL INC 8 15APR26 144A	米ドル	1,990,468.75	2,126,250.00	0.51
798,000	COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30	米ドル	798,000.00	849,870.00	0.20
755,000	COVANTA HOLDING CORP 6.00 01JAN27	米ドル	787,087.50	803,131.25	0.19
465,000	CP ATLAS BUYER INC 7 01DEC28 144A	米ドル	474,895.10	482,437.50	0.12
745,000	CRESTWOOD MID P 5.75 01APR25	米ドル	745,247.02	739,412.50	0.18
1,395,000	CRESTWOOD PART 5.625 01MAY27 144A	米ドル	1,229,039.47	1,339,200.00	0.32
2,060,000	CROWNROCK LP 5.625 15OCT25 114A	米ドル	1,933,387.51	2,097,286.00	0.51
1,595,000	CSC HOLDGS LLC 4.625 01DEC30 144a	米ドル	1,624,389.76	1,632,881.25	0.39
810,000	CSC HOLDINGS LLC 5.50 15MAY26 144a	米ドル	789,750.00	840,375.00	0.20
295,000	CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A	米ドル	295,703.98	320,075.00	0.08

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,030,000	CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A	米ドル	1,050,000.00	1,149,737.50	0.28
435,000	CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a	米ドル	462,187.50	485,612.25	0.12
935,000	CVR ENERGY INC 5.75 15FEB28 144A	米ドル	884,889.56	785,119.50	0.19
900,000	DAVITA INC 3.75 15FEB31 144A	米ドル	900,138.16	894,375.00	0.22
445,000	DAVITA INC 4.625 01JUN30 144A	米ドル	445,000.00	468,362.50	0.11
950,000	DCP MIDSTREAM OPERATI 5.375 15JUL25	米ドル	965,806.39	1,026,351.50	0.25
2,045,000	DEALER TIRE LLC / DT 8 01FEB28 144A	米ドル	2,049,359.38	2,101,237.50	0.51
555,000	DELTA AIR LINES 4.50 20OCT25 144A	米ドル	555,000.00	585,615.08	0.14
445,000	DELTA AIR LINES 4.75 20OCT28 144A	米ドル	445,000.00	481,587.32	0.12
300,000	DIAMOND SPORTS G 5.375 15AUG26 144A	米ドル	303,087.06	228,000.00	0.05
135,000	DIAMOND SPORTS G 6.625 15AUG27 144A	米ドル	132,956.76	76,950.00	0.02
685,000	DISH DBS CORP 5 15MAR23	米ドル	673,350.00	710,687.50	0.17
725,000	DISH DBS CORP 7.75 01JUL26	米ドル	808,375.00	824,687.50	0.20
915,000	DKT FINANCE APS 7 17JUN23 REGS	ユーロ	1,046,835.59	1,127,328.00	0.27
555,000	DKT FINANCE APS 9.375 17JUN23 144A	米ドル	555,000.00	568,597.50	0.14
1,125,000	DOUBLE EAGLE MIDC 7.75 15DEC25 144A	米ドル	1,125,000.00	1,151,718.75	0.28
939,000	EDGEWELL PERSONAL 5.50 01JUN28 144A	米ドル	948,755.00	1,009,622.19	0.24
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP	ユーロ	2,321,812.29	2,551,527.68	0.62
1,050,000	EMBARQ CORP 7.995 01JUN36	米ドル	1,246,875.00	1,257,375.00	0.30
183,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.625 01APR31	米ドル	183,000.00	194,927.94	0.05
695,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75 01FEB30	米ドル	691,680.69	741,912.50	0.18
495,000	ENCORE CAPITAL 5.375 15FEB26 REGS	英ポンド	652,880.71	666,583.43	0.16
279,000	ENDEAVOR ENE RES 6.625 15JUL25 144A	米ドル	281,092.50	297,135.00	0.07
1,610,000	ENERGIZER GAMMA 4.625 15JUL26 REGs	ユーロ	1,869,608.07	1,993,353.44	0.48
590,000	ENERGIZER HLDGS 4.375 31MAR29 144A	米ドル	608,200.00	603,275.00	0.15
800,000	ENERGY TRANSFER OPER 5.5 01JUN27	米ドル	819,985.00	931,120.32	0.22
525,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 01JUN25	米ドル	482,266.38	483,000.00	0.12
1,070,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 15JUL26	米ドル	1,033,125.00	984,400.00	0.24
1,535,000	ENPRO INDUST INC 5.75 15OCT26	米ドル	1,535,000.00	1,640,531.25	0.40
1,735,000	ENVIVA PARTNER LP 6.50 15JAN26 144A	米ドル	1,763,375.00	1,839,100.00	0.44
590,000	EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28	米ドル	533,950.00	623,925.00	0.15
770,000	EQM MIDSTREAM PART 6 01JUL25 144A	米ドル	782,150.00	821,959.60	0.20
455,000	EQM MIDSTREAM PART 6.5 01JUL27 144A	米ドル	455,000.00	501,637.50	0.12
430,000	EQT CORP 3.90 01OCT27	米ドル	392,375.00	425,700.00	0.10
150,000	EQT CORP 5 15JAN29	米ドル	150,000.00	158,250.00	0.04
1,060,000	EQT CORP FRN 01FEB25	米ドル	1,052,050.00	1,211,050.00	0.29
1,100,000	EVERI PAYMENTS 7.5 15DEC25 144A	米ドル	1,102,625.00	1,130,250.00	0.27
505,000	EW SCRIPPS CO 5.125 15MAY25 144A	米ドル	493,637.50	502,475.00	0.12
1,020,000	FABRIC BC SPA FRN 30JNOV24 REGS	ユーロ	1,169,906.56	1,216,359.96	0.29
1,425,000	FIRE BC SPA FRN 30SEP24 REGS	ユーロ	1,569,918.79	1,625,925.08	0.39
645,000	FORD MOTOR CO 5.291 08DEC46	米ドル	618,087.50	646,612.50	0.16
465,000	FORD MOTOR CO 8.50 21APR23	米ドル	465,000.00	519,660.75	0.13
465,000	FORD MOTOR CO 9.00 22APR25	米ドル	465,000.00	564,975.00	0.14

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,300,000	FORD MOTOR CREDIT 3.815 02NOV27	米ドル	1,210,500.00	1,318,024.50	0.32
200,000	FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27	米ドル	149,000.00	207,023.00	0.05
265,000	FORD MOTOR CREDIT 4.542 01AUG26	米ドル	218,625.00	277,918.75	0.07
370,000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 17AUG27	米ドル	370,000.00	380,175.00	0.09
1,935,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29	米ドル	1,605,000.00	2,094,637.50	0.51
320,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 16JUN25	米ドル	320,000.00	344,864.00	0.08
200,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4 13NOV30	米ドル	200,000.00	201,750.00	0.05
945,000	FREEPORT MCMORAN 5.45 15MAR43	米ドル	824,601.50	1,173,009.60	0.28
730,000	FREEPORT - MCMORAN 4.625 01AUG30	米ドル	749,162.50	810,300.00	0.20
805,000	FRONT RANGE BIDCO 4 01MAR27 144A	米ドル	789,302.50	805,000.00	0.19
1,325,000	FS ENERGY & POW FD 7.5 15AUG23 144A	米ドル	1,298,142.25	1,252,403.25	0.30
1,385,000	GARFUNKELUX HOLDC 6.75 01NOV25 REGS	ユーロ	1,641,978.11	1,707,869.25	0.41
785,000	GARFUNKELUX HOLDC 7.75 01NOV25 REGS	英ポンド	1,052,886.54	1,074,062.64	0.26
1,335,000	GATES GLOBAL LLC 6.25 15JAN26 144A	米ドル	1,335,000.00	1,398,412.50	0.34
685,000	GENERAL ELEC CO FRN PERP D	米ドル	567,382.82	616,328.75	0.15
1,115,000	GENESIS ENERGY LP 6 15MAY23	米ドル	1,131,725.00	1,078,762.50	0.26
925,000	GENESIS ENERGY LP 6.5 01OCT25	米ドル	814,000.00	846,375.00	0.20
340,000	GENESIS ENERGY LP 7.75 01FEB28	米ドル	340,000.00	311,100.00	0.08
475,000	GFL ENVIRON INC 3.75 01AUG25 144A	米ドル	475,000.00	484,500.00	0.12
441,000	GFL ENVIRONMENTAL 8.5 01MAY27 144A	米ドル	477,382.50	487,305.00	0.12
355,000	GFL ENVIRONMTAL INC 4 01AUG28 144A	米ドル	352,057.05	351,893.75	0.08
1,805,000	GPC MRGR SUB INC 7.125 15AUG28 144A	米ドル	1,867,350.00	1,935,862.50	0.47
315,000	GRAY ESCROW INC 7 15MAY27 144A	米ドル	335,868.75	347,715.90	0.08
760,000	GRAY TELEVISION 4.75 15OCT30 144A	米ドル	760,000.00	768,747.60	0.19
1,480,000	GREASTAR REAL EST 5.75 01DEC25 144A	米ドル	1,481,969.91	1,507,750.00	0.36
1,730,000	GRIFFON CORPORAT 5.75 01MAR28	米ドル	1,751,000.00	1,833,800.00	0.44
700,000	GTCR AP FINANCE INC 8 15MAY27 144A	米ドル	665,350.00	754,250.00	0.18
1,020,000	H&E EQUIPMENT 5.625 01SEP25	米ドル	1,020,000.00	1,064,625.00	0.26
1,925,000	HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A	米ドル	1,979,856.25	2,016,437.50	0.49
1,375,000	HCA INC 3.50 01SEP30	米ドル	1,409,168.75	1,421,400.61	0.34
825,000	HCA INC 5.375 01SEP26	米ドル	833,309.35	940,500.00	0.23
460,000	HEATHROW FIN PLC 4.125 01SEP29	英ポンド	568,692.66	603,505.00	0.15
315,000	HOUSE OF FINANCE 4.375 15JUL26 REGS	ユーロ	348,805.81	368,293.79	0.09
1,165,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7 1MAY26 144A	米ドル	1,171,106.86	1,214,512.50	0.29
785,000	HUDBAY MIN INC 7.625 15JAN25 144A	米ドル	817,329.70	818,362.50	0.20
875,000	HUDBAY MINERALS 6.125 01APR29 144A	米ドル	887,837.50	938,437.50	0.23
1,015,000	HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A	米ドル	994,700.00	1,091,125.00	0.26
1,200,000	ICAHN ENTERPRISE 4.75 15SEP24 WI	米ドル	1,204,500.00	1,233,000.00	0.30
1,095,000	ICAHN ENTERPRISE 6.25 15MAY26 WI	米ドル	1,095,000.00	1,144,275.00	0.28
1,040,000	IHEARTCOMM INC 4.75 15JAN28 144A	米ドル	993,200.00	1,050,400.00	0.25
930,000	INTERTRUST GP BV 3.375 15NOV25 REGS	ユーロ	1,013,253.88	1,130,780.29	0.27
2,450,000	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	米ドル	2,471,100.00	2,592,320.50	0.63
1,100,000	IRIS MERGER SUB 9.375 15FEB28 144A	米ドル	1,104,462.50	1,207,250.00	0.29

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
880,000	JAGGED PEAK NRGY 5.875 01MAY26 WI	米ドル	875,861.90	913,000.00	0.22
1,180,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP R	米ドル	1,209,500.00	1,255,769.57	0.30
755,000	KAISER ALUMINIUM 4.625 01MAR28 144A	米ドル	764,963.88	778,608.85	0.19
320,000	KAISER ALUMINIUM 6.50 01MAY25 144A	米ドル	320,000.00	341,600.00	0.08
465,000	KRAFT HEINZ FOOD 3.875 15MAY27 144A	米ドル	465,000.00	503,923.66	0.12
620,000	KRAFT HEINZ FOODS 4.25 01MAR31 144A	米ドル	620,000.00	690,508.45	0.17
345,000	KRAFT HEINZ FOODS 5 04JUN42	米ドル	373,462.50	396,062.14	0.10
545,000	KRAFT HEINZ FOODS 5 15JUL35	米ドル	543,852.63	643,326.56	0.16
510,000	KRATON POLYMERS LLC 7 15APR25 144A	米ドル	508,822.14	526,575.00	0.13
1,255,000	LA FINAN ATALIAN 5.125 15MAY25 REGS	ユーロ	1,175,772.30	1,401,136.09	0.34
410,000	LABL ESC ISS LLC 10.5 15JUL27 144A	米ドル	434,105.91	454,587.50	0.11
1,260,000	LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	1,274,731.25	1,348,200.00	0.33
140,000	LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A	米ドル	140,000.00	129,542.00	0.03
2,070,000	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	米ドル	2,067,795.25	1,992,375.00	0.48
425,000	LADDER CAP FIN 5.250 15MAR22 144A	米ドル	409,593.75	423,937.50	0.10
140,000	LAREDO PETROLEUM INC 10.125 15JAN28	米ドル	51,100.00	91,700.00	0.02
890,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.50 15JAN25	米ドル	457,612.50	606,606.20	0.15
1,075,000	LEVEL 3 FINANCIN 3.625 15JAN29	米ドル	1,075,000.00	1,075,000.00	0.26
490,000	LIFEPOINT HEALT 6.75 15APR25 144A	米ドル	499,836.93	523,075.00	0.13
2,290,000	LIONS GATE CAP 6.375 01FEB24 144A	米ドル	2,212,541.90	2,341,525.00	0.56
700,000	LORCA TELECOM BON 4.00 18SEP27 144A	ユーロ	818,580.37	875,341.70	0.21
890,000	LOXAM SAS 2.875 15APR26 REGS	ユーロ	871,705.36	1,036,812.67	0.25
1,449,000	MACY'S INC 8.375 15JUN25 144A	米ドル	1,479,318.75	1,581,221.25	0.38
732,000	MASONITE INTL 5.375 01FEB28 144A	米ドル	733,125.00	775,920.00	0.19
2,005,000	MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS	ユーロ	2,243,854.59	2,462,276.83	0.59
815,000	MAUSER PACKAGING 8.50 15APR24 144A	米ドル	806,850.00	851,675.00	0.21
185,000	MERCER INTL INC 5.5 15JAN26	米ドル	188,700.00	185,713.55	0.04
718,000	MEREDITH CORP 6.50 01JUL25 144A	米ドル	718,000.00	762,875.00	0.18
1,215,000	MICHAELS STORE IN 4.75 01OCT27 144A	米ドル	1,221,687.50	1,218,037.50	0.29
755,000	MIDCONTINENT 5.375 15AUG27 144A	米ドル	768,925.00	787,087.50	0.19
510,000	MOLINA HEALT INC 3.875 15NOV30 144A	米ドル	510,000.00	538,050.00	0.13
860,000	MOTION FINCO SARL 7.00 15MAY25 REGS	ユーロ	1,060,555.51	1,092,005.93	0.26
404,000	MPH ACQUIS HLDG 5.75 01NOV28 144	米ドル	391,257.92	393,900.00	0.09
1,290,000	NATIONSTAR MTG HLD 6 15JAN27 144A	米ドル	1,307,812.50	1,331,925.00	0.32
1,345,000	NATIONSTAR MTG HLD 5.5 15AUG28 144A	米ドル	1,345,000.00	1,385,350.00	0.33
2,085,000	NAVIENT CORP 5.5 25JAN23	米ドル	2,053,005.21	2,163,187.50	0.52
390,000	NAVIENT CORP 6.5 15JUN22	米ドル	403,650.00	410,911.80	0.10
595,000	NAVIENT CORP 7.25 25SEP23	米ドル	602,912.50	650,781.25	0.16
465,000	NETFLIX INC 3.625 15JUN30 REGs	ユーロ	490,770.26	633,088.57	0.15
560,000	NETFLIX INC 5.75 01MAR24	米ドル	590,083.59	627,200.00	0.15
700,000	NETFLIX INC 5.875 15NOV28	米ドル	836,500.00	842,625.00	0.20
860,000	NEW ALBERTSONS INC 8 01MAY31	米ドル	828,994.51	1,053,500.00	0.25
830,000	NEWFIELD EXPLORA CO 5.625 01JUL24	米ドル	805,100.00	883,771.97	0.21

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,820,000	NEXSTAR BROADCAST 4.75 01NOV28 144A	米ドル	1,820,000.00	1,874,600.00	0.45
1,035,000	NEXSTAR ESCROW 5.625 15JUL27 144A	米ドル	1,036,950.00	1,102,275.00	0.27
2,250,000	NIDDA BONDCO GMBH 5.00 30SEP25 REGS	ユーロ	2,541,852.91	2,703,765.84	0.65
955,000	NIDDA HEALTHCARE 3.50 30SEP24 REGS	ユーロ	1,042,266.43	1,143,766.01	0.28
765,000	NIELSEN FINANCE 5.875 01OCT30 144A	米ドル	765,000.00	841,500.00	0.20
1,485,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	1,502,737.50	1,562,962.50	0.38
865,000	NRG ENERGY INC 3.625 15FEB31 144A	米ドル	865,000.00	889,860.10	0.21
365,000	NRG ENERGY INC 5.25 15JUN29 144A	米ドル	398,762.50	398,762.50	0.10
1,305,000	NRG ENERGY INC 5.75 15JAN28 WI	米ドル	1,305,000.00	1,422,450.00	0.34
360,000	NRG ENERGY INC 6.625 15JAN27 WI	米ドル	375,750.00	379,350.00	0.09
745,000	NUMERICABLE SFR 7.375 01MAY26 144A	米ドル	745,456.12	784,112.50	0.19
910,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 2.9 15AUG24	米ドル	598,393.94	848,575.00	0.20
690,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 3.5 15AUG29	米ドル	397,212.04	603,750.00	0.15
870,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.45 15SEP36	米ドル	410,450.00	839,550.00	0.20
990,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.95 01JUL24	米ドル	726,123.50	1,044,450.00	0.25
225,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 5.875 01SEP25	米ドル	222,750.00	225,562.50	0.05
576,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 6.375 01SEP28	米ドル	576,000.00	581,760.00	0.14
965,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 15JUL30	米ドル	989,710.39	1,095,275.00	0.26
1,495,000	OLYMPUS MERGER 8.5 15OCT25 144A	米ドル	1,386,026.67	1,433,323.78	0.35
670,000	OPEN TEXT CORP 4.125 15FEB30 144A	米ドル	670,000.00	708,525.00	0.17
450,000	ORTHO CLINICAL 7.375 01JUN25 144A	米ドル	450,000.00	481,500.00	0.12
1,890,000	ORTHO CLINICAL INC 7.25 1FEB28 144A	米ドル	1,893,600.00	2,022,300.00	0.49
1,215,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	1,222,016.50	1,239,300.00	0.30
415,000	OVINTIV INC 6.625 15AUG37	米ドル	416,037.50	437,543.42	0.11
1,495,000	PANTHER BF 8.5 15MAY27 144A	米ドル	1,435,887.68	1,607,125.00	0.39
585,000	PATTERN ENERGY OP 4.50 15AUG28 144A	米ドル	585,000.00	626,458.95	0.15
1,950,000	PBF HLDG CO LLC 9.25 15MAY25 144A	米ドル	1,956,760.00	1,948,440.00	0.47
240,000	PDC ENERGY INC 5.75 15MAY26	米ドル	241,800.00	238,800.00	0.06
900,000	PDC ENERGY INC 6.125 15SEP24	米ドル	917,080.86	915,489.00	0.22
535,000	PEACH PROPERTY F 4.375 15NOV25 REGS	ユーロ	628,009.45	669,116.97	0.16
1,560,000	PIKE CORP 5.5 01SEP28 144A	米ドル	1,565,562.50	1,634,100.00	0.39
1,720,000	PINEWOOD FIN CO 3.25 30SEP25 REGS	英ポンド	2,104,325.17	2,321,942.28	0.56
1,685,000	PLT VII FINANCE 4.625 05JAN26 REGS	ユーロ	2,015,809.76	2,091,570.73	0.50
1,415,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	1,451,325.00	1,482,212.50	0.36
750,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	801,562.50	813,750.00	0.20
270,000	PRECISION DRILL 7.125 15JAN26 144A	米ドル	265,950.00	178,200.00	0.04
1,225,000	PRESTIGE BRANDS 5.125 15JAN28 144A	米ドル	1,251,425.00	1,292,375.00	0.31
1,135,000	PRIME HEALTHCARE 7.25 01NOV25 144A	米ドル	1,168,225.00	1,188,912.50	0.29
675,000	PRIME SEC SVCS 5.75 15APR26 144A	米ドル	682,300.00	732,375.00	0.18
700,000	PRIME SECSRV BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	706,800.00	738,276.00	0.18
310,000	PRIME SECSRV BR 3.375 31AUG27 144A	米ドル	310,000.00	304,575.00	0.07
1,679,000	QUICKEN LOANS 3.875 01MAR31 144A	米ドル	1,679,000.00	1,705,225.98	0.41
700,000	RACKSPACE TECHNO 5.375 01DEC28 144A	米ドル	705,600.00	730,625.00	0.18

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
647,000	RADIATE HOLD / FIN 6.5 15SEP28 144A	米ドル	647,000.00	687,372.80	0.17
1,250,000	RADIATE HOLDC FIN 4.50 15SEP26 144A	米ドル	1,250,000.00	1,303,125.00	0.31
770,000	SABRE GLBL INC 7.375 01SEP25 144A	米ドル	831,600.00	829,675.00	0.20
1,463,000	SAMVARDHANA MOTHE 1.80 06JUL24 REGS	ユーロ	1,454,598.95	1,674,365.41	0.40
1,103,000	SBA COMMUNICAT 3.875 15FEB27 144A	米ドル	1,104,706.25	1,135,759.10	0.27
290,000	SCIENTIFIC GAMES 7.25 15NOV29 144A	米ドル	308,125.00	308,722.40	0.07
475,000	SCIENTIFIC GAMES 8.25 15MAR26 144A	米ドル	475,000.00	507,062.50	0.12
575,000	SCIENTIFIC GAMES 8.625 01JUL25 144A	米ドル	602,712.50	620,114.50	0.15
1,115,000	SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A	米ドル	1,082,188.61	1,123,362.50	0.27
1,035,000	SELECT MEDICAL CO 6.25 15AUG26 144A	米ドル	1,102,393.75	1,104,862.50	0.27
450,000	SENSATA TECHNO 3.75 15FEB31 144A	米ドル	450,000.00	451,125.00	0.11
1,005,000	SIRIUS XM RADIO 5.5 01JUL29 144A	米ドル	1,016,550.00	1,102,987.50	0.27
960,000	SOUTHWESTERN ENERGY 7.5 01APR26	米ドル	900,257.20	998,400.00	0.24
350,000	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 15SEP28	米ドル	350,000.00	383,250.00	0.09
1,020,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.50 15JUL30	米ドル	1,055,675.00	1,111,800.00	0.27
1,255,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	1,229,802.00	1,261,275.00	0.30
783,000	STAR MERGER SUB 10.25 15FEB27 144A	米ドル	829,350.26	879,896.25	0.21
540,000	STARS GP HLDG 7.0 15JUL26 144A	米ドル	546,490.99	571,050.00	0.14
1,200,000	STARWOOD PROP TRUST 5.5 1NOV23 144A	米ドル	1,197,900.00	1,206,000.00	0.29
885,000	STEVENS HLDG CO 6.125 01OCT26 144A	米ドル	882,650.00	960,225.00	0.23
935,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS	ユーロ	1,093,304.23	1,184,569.25	0.29
665,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS	ユーロ	739,465.26	860,501.29	0.21
345,000	SURGERY CENTER HDG 10 15APR27 144A	米ドル	334,387.50	375,187.50	0.09
640,000	SURGERY CENTER HLG 6.75 1JUL25 144A	米ドル	584,075.00	649,600.00	0.16
1,720,000	SYNLAB BONDCO PLC FRN 01JUL25 REGS	ユーロ	1,910,411.00	2,097,508.51	0.51
2,030,000	SYNLAB UNSECURED 8.25 01JUL23 REGS	ユーロ	2,340,227.75	2,481,892.24	0.60
2,025,000	TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25	英ポンド	2,573,066.49	2,672,933.56	0.64
410,000	TARGA RESOURCES 5.00 15JAN28	米ドル	404,875.00	428,450.00	0.10
700,000	TARGA RESOURCES 5.125 01FEB25	米ドル	711,375.00	718,375.00	0.17
230,000	TARGA RESOURCES 6.5 15JUL27	米ドル	230,000.00	249,550.00	0.06
1,002,000	TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A	米ドル	1,079,875.00	1,114,725.00	0.27
540,000	TAYLOR MORRISON 5.875 15JUN27 144A	米ドル	540,000.00	610,200.00	0.15
655,000	TECHEM VERW 6.00 30JUL26 REGS	ユーロ	764,212.01	821,290.22	0.20
688,000	TEGNA INC 4.75 15MAR26 144A	米ドル	688,000.00	729,280.00	0.18
1,560,000	TEGNA INC 5 15SEP29 144A	米ドル	1,547,650.00	1,630,200.00	0.39
1,080,000	TELE COLOMBUS AG 3.875 02MAY25 REGS	ユーロ	1,212,237.32	1,238,195.00	0.30
1,245,000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6 30SEP34	米ドル	1,361,525.00	1,472,797.65	0.36
900,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	ユーロ	1,000,914.84	1,146,585.39	0.28
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	ユーロ	1,475,104.44	1,563,334.43	0.38
900,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	ユーロ	1,011,657.75	1,081,864.27	0.26
308,000	TEMPO ACQUISITION 5.75 01JUN25 144A	米ドル	308,000.00	328,020.00	0.08
1,335,000	TEMPO ACQUISITION 6.75 01JUN25 144A	米ドル	1,352,028.91	1,368,375.00	0.33
1,190,000	TENET HEALTHCARE 4.625 15JUN28 144A	米ドル	1,222,700.00	1,228,675.00	0.30

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
180,000	TENET HEALTHCARE 5.125 01NOV27 144A	米ドル	180,000.00	187,650.00	0.05
965,000	TENET HEALTHCARE 6.125 01OCT28 144A	米ドル	965,000.00	977,062.50	0.24
1,675,000	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	米ドル	1,701,657.01	1,754,562.50	0.42
185,000	TENET HEALTHCARE 7.5 01APR25 144A	米ドル	185,000.00	201,650.00	0.05
910,000	TERRAFORM POWER 4.75 15JAN30 144A	米ドル	913,431.25	989,625.00	0.24
711,000	TERRIER MEDIA BU 8.875 15DEC27 144A	米ドル	711,000.00	769,657.50	0.19
1,170,000	TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A	米ドル	1,127,881.90	1,213,875.00	0.29
985,000	TRANSDIGM INC 5.5 15NOV27	米ドル	948,681.25	1,012,087.50	0.24
1,760,000	TRANSDIGM INC 6.25 15MAR26	米ドル	1,805,599.52	1,863,391.20	0.45
805,000	TRANSDIGM INC 6.5 15MAY25	米ドル	835,212.70	823,112.50	0.20
1,430,000	TRI POINTE GROUP INC 5.7 15JUN28	米ドル	1,471,600.00	1,619,475.00	0.39
200,000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 15AUG26 144A	米ドル	205,654.68	209,750.00	0.05
1,205,000	TRIVIUM PACKAGING FIN 3.75 15AUG26	ユーロ	1,370,324.48	1,475,842.00	0.36
335,000	UNITED GROUP BV 3.625 15FEB28 REGS	ユーロ	371,297.28	392,427.95	0.09
965,000	UNITED NAT FOODS 6.75 15OCT28 144A	米ドル	976,550.00	1,001,187.50	0.24
1,635,000	UNITED RENTALS NORTH 5.875 15SEP26	米ドル	1,663,612.50	1,729,012.50	0.42
1,166,000	US CONCRETE INC 5.125 01MAR29 144A	米ドル	1,192,337.50	1,195,150.00	0.29
2,780,000	US T - BILL 0.00 14JAN21	米ドル	2,779,124.77	2,779,747.03	0.66
1,616,000	USA COM PART 6.875 01APR26 WI	米ドル	1,632,416.10	1,678,620.00	0.40
370,000	USA COM PARTNERS 6.875 01SEP27	米ドル	372,600.00	387,464.00	0.09
1,220,000	USIS MRGR SUB INC 6.875 1MAY25 144A	米ドル	1,230,039.11	1,250,500.00	0.30
251,000	VALEANT PHARMA 5.5 01MAR23 144A	米ドル	233,116.25	251,125.50	0.06
1,080,000	VALEANT PHARMA 6.125 15APR25 144A	米ドル	955,310.02	1,110,650.40	0.27
390,000	VALEANT PHARMA 9 15DEC25 144A	米ドル	391,760.17	427,050.00	0.10
1,580,000	VENATOR FIN SARL 5.75 15JUL25 144A	米ドル	1,419,248.30	1,382,500.00	0.33
965,000	VENATOR MATERIALS 9.5 01JUL25 144A	米ドル	945,777.20	1,056,675.00	0.25
300,000	VERISURE HLDG AB FRN 15APR25 REGS	ユーロ	324,559.18	368,354.35	0.09
1,815,000	VERISURE MIDHOLD 5.75 01DEC23 REGS	ユーロ	2,018,660.64	2,192,608.81	0.53
1,830,000	VERSCEND EXCR CP 9.75 15AUG26 144A	米ドル	1,945,443.75	1,992,412.50	0.48
817,000	VIASAT INC 5.625 15SEP25 144A	米ドル	806,787.50	831,297.50	0.20
260,000	VIASAT INC 6.50 15JUL28 144A	米ドル	267,581.25	273,000.00	0.07
540,000	VICI PROPERTIES 4.125 15AUG30 144A	米ドル	540,000.00	557,550.00	0.13
570,000	VICI PROPERTIES 4.25 01DEC26 144A	米ドル	570,000.00	592,800.00	0.14
410,000	VICI PROPERTIES 4.625 01DEC29 144A	米ドル	411,856.95	435,625.00	0.11
1,385,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.25 15JAN30 REGS	英ポンド	1,711,207.99	1,889,554.70	0.46
2,435,000	VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS	英ポンド	3,211,991.28	3,276,344.17	0.79
270,000	VISTRA OPERATION 5.625 15FEB27 144A	米ドル	270,000.00	285,862.50	0.07
990,000	VISTRA OPERATIONS 5 31JUL27 144A	米ドル	1,007,106.25	1,044,450.00	0.25
1,000,000	VMED 02 UK FIN I 3.25 31JAN31 REGS	ユーロ	1,181,850.09	1,227,847.83	0.30
1,665,000	VODAFONE GROUP PLC FRN 03OCT78	英ポンド	2,149,731.64	2,417,004.88	0.58
405,000	VOLKSWAGEN INT FIN NV FRN PERP	ユーロ	468,806.39	506,981.36	0.12
600,000	VOLKSWAGEN INT FIN NV FRN PERP	ユーロ	740,714.79	801,293.25	0.19
1,585,000	WASTE PRO USA INC 5.50 15FEB26 144A	米ドル	1,608,489.17	1,636,512.50	0.39

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
855,000	WEIGHT WATCHERS 8.625 01DEC25 144A	米ドル	874,237.50	890,268.75	0.21
1,663,000	WEPA HYGIENEPD 2.875 15DEC27 REGS	ユーロ	1,838,300.10	2,007,357.23	0.48
710,000	WESCO DISTRIBUT 7.125 15JUN25 144A	米ドル	710,000.00	773,012.50	0.19
1,270,000	WESCO DISTRIBUT 7.25 15JUN28 144A	米ドル	1,260,398.80	1,419,225.00	0.34
2,420,000	WEST STREET MERG 6.375 01SEP25 144A	米ドル	2,367,317.72	2,483,525.00	0.60
995,000	WESTERN GAS PARTNERS 4.5 01MAR28	米ドル	882,400.00	1,004,950.00	0.24
590,000	WESTERN MIDSTREAM OP FRN 01FEB25	米ドル	539,850.00	590,000.00	0.14
2,105,000	WHITE CAP BUYER 6.875 15OCT28 144A	米ドル	2,159,550.00	2,231,300.00	0.54
1,305,000	WILLIAM HILL PLC 4.75 01MAY26	英ポンド	1,683,619.60	1,927,002.10	0.46
1,025,000	WPX ENERGY INC 5.75 1JUN26	米ドル	1,025,162.50	1,080,821.50	0.26
1,100,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.00 23OCT29	ユーロ	1,197,470.03	1,310,917.42	0.32
715,000	ZF NA CAPITAL 4.75 29APR25 144A	米ドル	698,912.50	757,900.00	0.18
1,400,000	ZIGGO BOND CO 3.375 28FEB30 REGS	ユーロ	1,557,368.66	1,681,253.10	0.41
775,000	ZIGGO BOND CO 5.125 28FEB30 144a	米ドル	821,500.00	821,500.00	0.20
債券合計			371,933,339.64	393,048,862.64	94.79
中期債券			米ドル	米ドル	%
1,590,000	FORD MOTOR CREDIT 3.021 6MAR24 EMTN	ユーロ	1,377,338.36	1,963,915.53	0.47
635,000	FORD MOTOR CREDIT 4.535 6MAR25 EMTN	英ポンド	654,880.46	889,084.58	0.21
400,000	SCHAEFFLER AG 3.375 12OCT28 EMTN	ユーロ	469,319.96	516,295.04	0.12
中期債券合計			2,501,538.78	3,369,295.15	0.80
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			374,434,878.42	396,418,157.79	95.59
投資有価証券合計			374,434,878.42	396,418,157.79	95.59

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
米国		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	13.70
	電気、ガス、空調設備供給	5.29
	電気通信	4.73
	ヒューマンヘルス事業	4.72
	原油および天然ガスの採掘	4.04
	本社業務、経営コンサルタント事業	3.85
	番組制作および放送事業	3.03
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.93
	基金属の製造	1.61
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.27
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	1.24
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	1.16
	食品の製造	1.11
	自動車およびオートバイ以外の小売業	1.08
	ギャンブルおよびベッティング事業	1.07
	保険代理業およびブローカー業	1.01
	持株会社の事業	0.97
	他の輸送機器の製造	0.89
	採鉱支援サービス事業	0.79
	建物の建設	0.75
	土木工学	0.74
	化学薬品および化学製品の製造	0.73
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.66
	コークスおよび石油精製品の製造	0.66
	科学的研究および開発	0.60
	出版事業	0.58
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.56
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	0.56
	電気機器の製造	0.54
	教育	0.51
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.51
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業	0.50

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
米国（続き）		
	金属鉱石の採鉱	0.48
	木材ならびに家具以外の木製品およびコルク製品の製造 （わら製品および組物材料の製造）	0.44
	レンタルおよびリース事業	0.42
	廃棄物の収集、処理および処分事業；資源回収	0.39
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.38
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業および 関連事業	0.36
	不動産事業	0.36
	施設介護事業	0.29
	他の非金属性鉱産物の製造	0.29
	保険および年金基金以外の金融サービスに対する その他の補助事業	0.27
	セキュリティおよび調査事業	0.27
	紙・紙製品の製造	0.27
	他の個人向けサービス事業	0.21
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.20
	空輸	0.16
	広告および市場調査	0.09
	創造的活動、芸術・娯楽活動	0.07
	スポーツ活動、娯楽およびレクリエーション事業	0.08
		66.42
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	3.47
	電気通信	1.29
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.70
	化学薬品および化学製品の製造	0.59
		6.05
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.70
	電気通信	1.22

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
イギリス（続き）		
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.11
	ギャンブルおよびベッティング事業	1.09
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.55
		5.67
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	3.05
	持株会社の事業	0.50
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.40
	保険および年金基金以外の金融サービスに対する その他の補助事業	0.27
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.23
	広告および市場調査	0.20
		4.65
カナダ		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.33
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.62
	金属鉱石の採鉱	0.43
	機械装置設備の修理および設置	0.36
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.32
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.29
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.26
	木材ならびに家具以外の木製品およびコルク製品の製造 （わら製品および組物材料の製造）	0.19
	他の輸送機器の製造	0.18
	原油および天然ガスの採掘	0.03
		4.01
ドイツ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.85
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.78

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
ドイツ（続き）		
	紙・紙製品の製造	0.48
	電気通信	0.30
	不動産事業	0.16
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.13
		2.70
フランス		
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業	0.90
	電気、ガス、空調設備供給	0.62
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.34
	電気通信	0.33
	レンタルおよびリース事業	0.24
		2.43
パナマ		
	水上輸送	0.71
		0.71
イタリア		
	化学薬品および化学製品の製造	0.39
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.30
		0.69
スウェーデン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.62
		0.62
デンマーク		
	持株会社の事業	0.41
		0.41
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.39
		0.39

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
アイルランド		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.29
		0.29
ケイマン諸島		
	空輸	0.26
		0.26
スペイン		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.21
		0.21
ベルギー		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.08
		0.08
投資有価証券合計		95.59

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

2019年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約79億円である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、あらゆる種類の金融、商取引およびトレーディング業務ならびに銀行および信託業務を遂行し、引受け、また、これらの目的のいずれかに関連して差支えなく行うことのできるようなその他の業務を営むことを含む。

2020年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	16	511,011,293,284円

（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与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

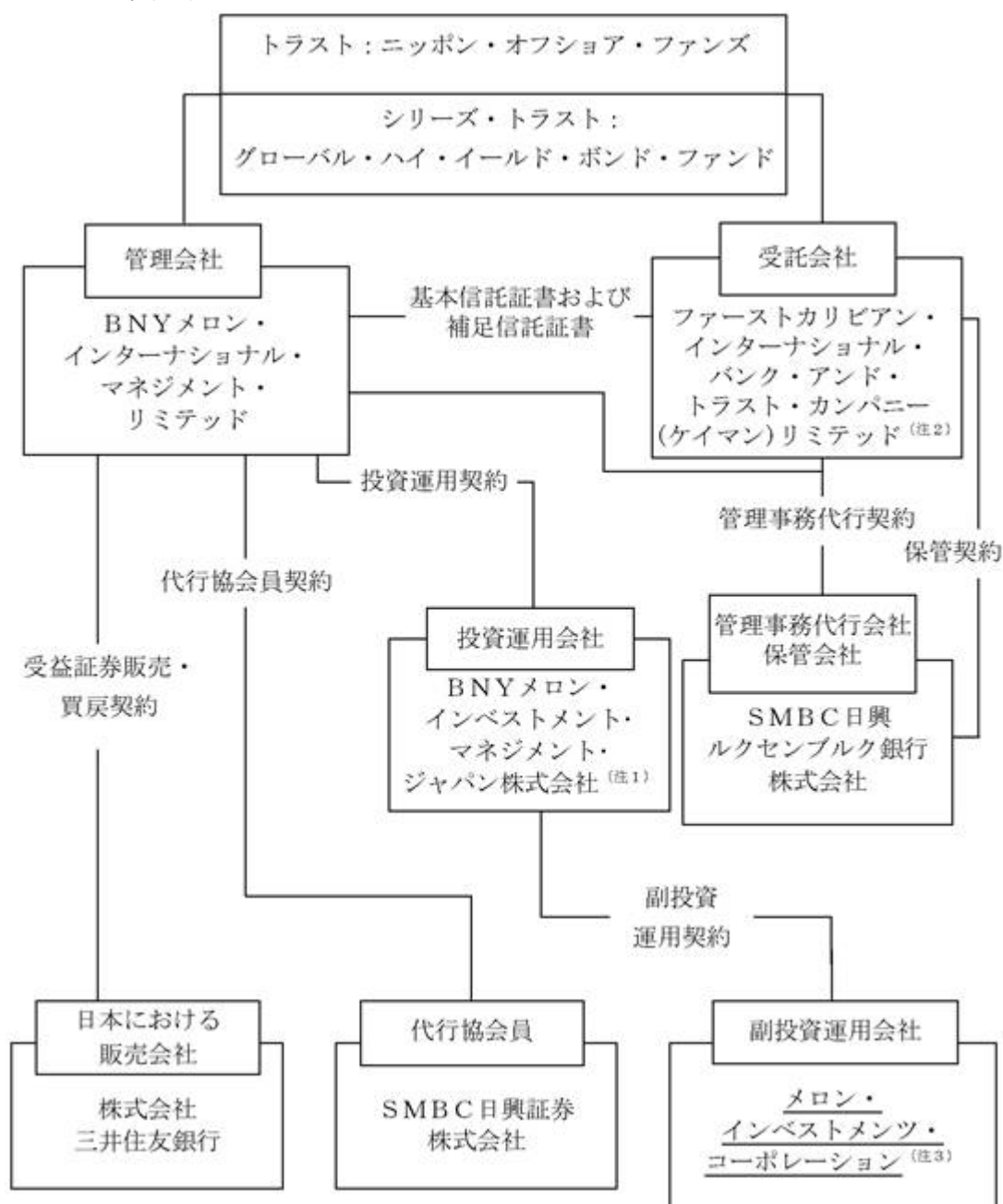
第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

< 訂正前 >

ファンドの仕組み



(注 1) 2020年4月1日をもって、商号を変更した。以下同じ。

(注 2) 2020年11月23日をもって、商号を「CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド (CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」から「ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド (FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」に変更した。以下同じ。

(注 3) 副投資運用会社は、2020年12月30日付で「メロン・インベストメンツ・コーポレーション (Mellon Investments Corporation)」から「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー (Alcentra NY, LLC)」に変更される予定である。以下同じ。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の 役割	契約等の概要
----	----------------	--------

（中略）

<u>メロン・インベストメンツ・コー ポレーション</u>	副投資運用会社	2010年9月1日に投資運用会社との間 で、 <u>副投資運用契約（改訂済）</u> （注4）を <u>締結</u> 。ファンド資産の投資および再投資 に関する副投資運用業務の提供について 規定している。
-----------------------------------	---------	--

（中略）

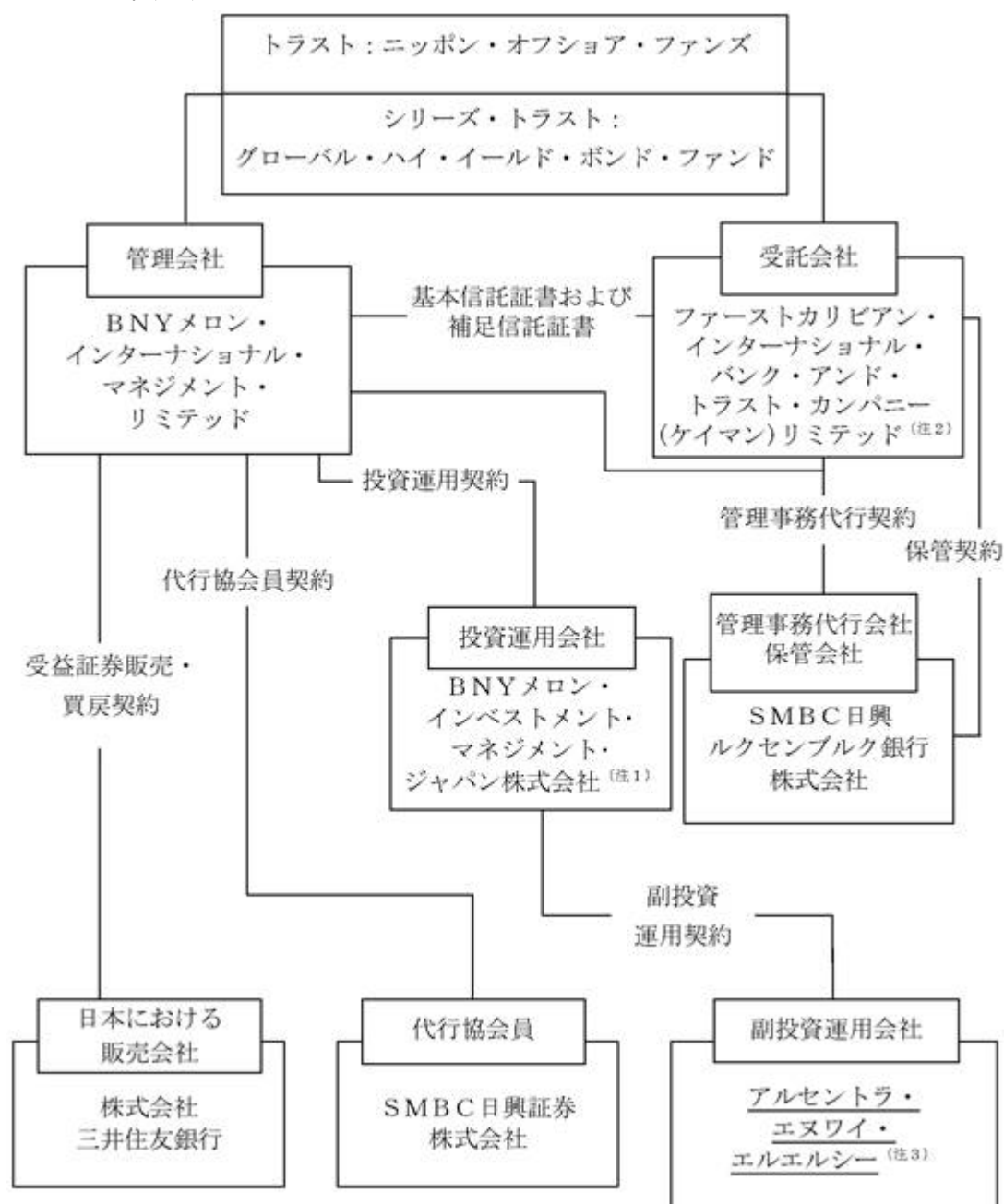
（注4）副投資運用契約とは、副投資運用会社が、投資運用会社に対し、ファンド資産の投資および再投資に関する投資運用業務につき再委任を受けて、かかる再委任に基づく業務を提供することを約する契約である。なお、2020年12月30日付で副投資運用会社がアルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに変更される際には、投資運用会社との間で締結されている副投資運用契約が同社に移転される。

（注5）代行協会員契約とは、管理会社によって任命された代行協会員が、ファンドに対し、ファンド証券1口当たり純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を販売会社へ送付する等代行協会員業務を提供することを約する契約である。

（後略）

<訂正後>

ファンドの仕組み



(注1) 2020年4月1日をもって、商号を変更した。以下同じ。

(注2) 2020年11月23日をもって、商号を「CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド(CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」から「ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド(FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」に変更した。以下同じ。

(注3) 副投資運用会社は、2020年12月30日付で「メロン・インベストメンツ・コーポレーション(Mellon Investments Corporation)」から「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー(Alcentra NY, LLC)」に変更された。以下同じ。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
(中略)		
アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー	副投資運用会社	2010年9月1日に投資運用会社との間で締結された副投資運用契約（改訂済）（注 ⁴ ）を2020年12月30日に承継。ファンド資産の投資および再投資に関する副投資運用業務の提供について規定している。

(中略)

（注4）副投資運用契約とは、副投資運用会社が、投資運用会社に対し、ファンド資産の投資および再投資に関する投資運用業務につき再委任を受けて、かかる再委任に基づく業務を提供することを約する契約である。

（注5）代行協会員契約とは、管理会社によって任命された代行協会員が、ファンドに対し、ファンド証券1口当たり純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を販売会社へ送付する等代行協会員業務を提供することを約する契約である。

(後略)

2 投資方針

(3) 運用体制

< 訂正前 >

(前略)

副投資運用会社^(注)

投資運用会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、メロン・インベストメンツ・コーポレーションに委託している。

副投資運用会社は、株式公開企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの子会社であり、米国証券取引委員会に投資顧問会社として登録されている。

同社は株式や債券を含む様々な投資対象において、アクティブ運用やパッシブ運用を含む幅広い投資戦略を提供している。

(注) 2020年12月30日付で以下の通り変更される予定である。

副投資運用会社

投資運用会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、アルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに委託している。

副投資運用会社は、株式公開企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの子会社であり、米国証券取引委員会に投資顧問会社として登録されている。

同社は優先担保付きローン、ハイ・イールド債券などの運用に実績がある運用会社である。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

副投資運用会社

投資運用会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、アルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに委託している。

副投資運用会社は、株式公開企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの子会社であり、米国証券取引委員会に投資顧問会社として登録されている。

同社は優先担保付きローン、ハイ・イールド債券などの運用に実績がある運用会社である。

（後略）

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

（Ａ）日本

2020年10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。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（後略）

<訂正後>

（Ａ）日本

2021年1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。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（後略）

5 運用状況

（２）投資資産

以下の内容が追加されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄

上位10銘柄 債券		(2020年12月末日現在)	
順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS	債券	0.77
2	NIDDA BONDCO GMBH 5.00 30SEP25 REGS	債券	0.64
3	US T-BILL 0.00 14JAN21	債券	0.64
4	ARDAGH PKG FIN/H 4.75 15JUL27 REGS	債券	0.63
5	TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25	債券	0.62
6	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP	債券	0.62
7	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	債券	0.61
8	MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS	債券	0.58
9	WEST STREET MERG 6.375 01SEP25 144A	債券	0.57
10	VODAFONE GROUP PLC FRN 03OCT78	債券	0.57

第2 管理及び運営

3 資産管理等の概要

（5）その他

<訂正前>

（前略）

関係法人との契約の更改等に関する手続

（中略）

副投資運用契約

副投資運用契約は、投資運用会社が副投資運用会社に対して少なくとも30日前の書面による通知をすることにより、または、副投資運用会社が投資運用会社に対して少なくとも90日前の書面による通知をすることにより、終了することができる。

同契約は、日本法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

（注）2020年12月30日付で副投資運用会社がアルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに変更される際には、投資運用会社との間で締結されている副投資運用契約が同社に移転される。

保管契約

（後略）

<訂正後>

（前略）

関係法人との契約の更改等に関する手続

（中略）

副投資運用契約

副投資運用契約は、投資運用会社が副投資運用会社に対して少なくとも30日前の書面による通知をすることにより、または、副投資運用会社が投資運用会社に対して少なくとも90日前の書面による通知をすることにより、終了することができる。

同契約は、日本法に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

保管契約

（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>

（前略）

（4）メロン・インベストメンツ・コーポレーション^{（注）}（「副投資運用会社」）

— 資本金の額

2020年3月末日現在、副投資運用会社の資本金の額は、0.5百万米ドル（5,230万円）である。

（注）米ドルの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2020年10月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝104.60円）による。

事業の内容

有価証券等にかかる投資運用業務を営んでいる。

（注）副投資運用会社は、2020年12月30日付で「メロン・インベストメンツ・コーポレーション（Mellon Investments Corporation）」から「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（Alcentra NY, LLC）」に変更される予定である。アルセントラ・エヌワイ・エルエルシーの資本金の額および事業の内容は以下のとおりである。

資本金の額

副投資運用会社を子会社とするザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの2019年12月末日現在における払込資本金の額は、約310億7,100万米ドル（約3兆2,500億円）である。

事業の内容

有価証券等にかかる投資運用業務を営んでいる。

（５）S M B C日興証券株式会社（「代行協会員」）

（後略）

<訂正後>

（前略）

（４）アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

資本金の額

副投資運用会社を子会社とするザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの2019年12月末日現在における払込資本金の額は、約310億7,100万米ドル（約3兆2,158億円）である。

事業の内容

有価証券等にかかる投資運用業務を営んでいる。

（５）S M B C日興証券株式会社（「代行協会員」）

（後略）

2 関係業務の概要

<訂正前>

（前略）

（４）メロン・インベストメンツ・コーポレーション（「副投資運用会社」）

副投資運用会社は、投資運用会社から委託を受け、副投資運用契約^{（注）}に基づきファンドに関する副投資運用業務を行う。

（注）2020年12月30日付で副投資運用会社がアルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに変更される際には、投資運用会社との間で締結されている副投資運用契約が同社に移転される。

（５）S M B C日興証券株式会社（「代行協会員」）

（後略）

<訂正後>

（前略）

（４）アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

副投資運用会社は、投資運用会社から委託を受け、副投資運用契約に基づきファンドに関する副投資運用業務を行う。

（５）S M B C日興証券株式会社（「代行協会員」）

（後略）

3 資本関係

< 訂正前 >

（前略）

（４）メロン・インベストメンツ・コーポレーション（「**副投資運用会社**」）

副投資運用会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの子会社である。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

（４）アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（「**副投資運用会社**」）

副投資運用会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの子会社である。

（後略）

別紙 A

定義

< 訂正前 >

（前略）

「副投資運用会社」

メロン・インベストメンツ・コーポレーションをいう。

（注）副投資運用会社は、2020年12月30日付で「メロン・インベストメンツ・コーポレーション（Mellon Investments Corporation）」から「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（Alcentra NY, LLC）」に変更される予定である。

「副投資運用契約」

投資運用会社と副投資運用会社との間で締結された2010年9月1日付副投資運用契約をいう。

（注）2020年12月30日付で副投資運用会社がアルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに変更される際には、投資運用会社との間で締結されている副投資運用契約が同社に移転される。

（後略）

<訂正後>

（前略）

「副投資運用会社」 アルセントラ・エヌワイ・エルエルシーをいう。

「副投資運用契約」 投資運用会社と従前の副投資運用会社との間で2010年9月1日に締結され、2020年12月30日に副投資運用会社に承継された副投資運用契約をいう。

（後略）