

【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】 2021年10月29日

【発行者名】 ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー
(BlackRock Fund Management Company S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジョアン・フィッツジェラルド
(Joanne Fitzgerald)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、
J . F . ケネディ通り 35 A 番
(35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野 春芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野 春芽
弁護士 十枝 美紀子

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03 (6775) 1000

【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】
ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ -
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
(BlackRock Global Investment Series -
Income Strategies Portfolio)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
クラスJ 受益証券 100億アメリカ合衆国ドル（約1兆990億円）を上
限とする。
（注）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算
は、便宜上、2021年8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（1米ドル＝109.90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、2021年7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。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、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	(ハ) 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	a . 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加
5 その他	c . 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー（BlackRock Fund Management Company S.A.）（以下「管理会社」という。）により管理・運用されているブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（BlackRock Global Investment Series）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるインカム・ストラテジー・ポートフォリオ（Income Strategies Portfolio）（以下「ポートフォリオ」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

（2021年8月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率(注1) (%)
社債	米国	127,651,046	45.62
	ルクセンブルグ	6,614,430	2.36
	カナダ	4,047,035	1.45
	フランス	2,426,199	0.87
	英国	2,388,591	0.85
	オランダ	2,135,226	0.76
	アイルランド	1,868,895	0.67
	ドイツ	1,453,162	0.52
	イタリア	828,281	0.30
	スペイン	496,717	0.18
	ケイマン諸島	261,662	0.09
	ギリシャ	231,599	0.08
	イスラエル	231,438	0.08
	スイス	209,696	0.07
	日本	124,829	0.04
	スウェーデン	123,742	0.04
	バミューダ	81,000	0.03
	ブラジル	13,734	0.00
	小計	151,187,282	54.04

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	米国	101,663,463	36.34
	ルクセンブルグ	5,266,266	1.88
	カナダ	4,710,547	1.68
	英国	1,683,042	0.60
	オランダ	1,491,965	0.53
	ケイマン諸島	1,418,412	0.51
	フランス	486,516	0.17
	ノルウェー	477,885	0.17
	バミューダ	467,459	0.17
	オーストラリア	420,860	0.15
	ドイツ	308,098	0.11
	スイス	161,966	0.06
	アイルランド	130,967	0.05
	小計	118,687,446	42.42
上場投資信託	米国	3,305,587	1.18
	小計	3,305,587	1.18
株式	米国	1,137,020	0.41
	英国	16,038	0.01
	ケイマン諸島	60	0.00
	小計	1,153,118	0.41
ワラント	米国	1,279	0.00
	小計	1,279	0.00
投資資産合計		274,334,712	98.05
現金およびその他の資産（負債控除後）		5,459,828	1.95
合計（純資産総額）		279,794,540 (約30,749百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、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）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2021年８月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売相場（１米ドル＝109.90円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設定されているが、受益証券（クラスＡ受益証券（ユーロ建て）およびクラスＡ受益証券（シンガポール・ドル・ヘッジ）を除く。）は米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載している。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、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記載している。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

() 投資有価証券の主要銘柄

(a) 債券

(2021年8月末日現在)

	銘柄	種類	利率 (%)	償還日	数量	米ドル		投資 比率 (%)
						簿価	時価	
1.	REALPAGE INC	ターム・ローン	0.0375	2028年4月24日	1,690,453.00	1,687,857.71	1,679,651.01	0.60
2.	TEMPO ACQUISITION LLC 'B'	ターム・ローン	0.0375	2026年11月2日	1,401,186.98	1,394,652.52	1,401,186.98	0.50
3.	VERITAS US INC 'B'	ターム・ローン	0.06	2025年9月1日	1,303,692.63	1,303,692.63	1,304,774.69	0.47
4.	SUNSHINE LUXEMBOURG VII SARL 'B3'	ターム・ローン	0.045	2026年10月1日	1,212,369.76	1,212,301.58	1,212,527.37	0.43
5.	PERATON HOLDING CORP 'B'	ターム・ローン	0.045	2028年2月1日	1,185,408.80	1,179,767.95	1,184,484.18	0.42
6.	GRAB HOLDINGS INC 'B'	ターム・ローン	0.055	2026年1月29日	1,175,055.00	1,154,592.34	1,182,892.62	0.42
7.	CORE & MAIN LP 'B'	ターム・ローン	0.0258788	2028年7月27日	1,131,230.62	1,129,495.01	1,118,504.28	0.40
8.	CONNECT FINCO SARL / CONNECT US FINCO LLC	社債	6.75	2026年10月1日	1,076,000.00	1,085,812.10	1,113,660.00	0.40
9.	GENESYS / GREENEDEN US HOLDINGS II LLC 'B4'	ターム・ローン	0.0475	2027年12月1日	1,100,101.71	1,100,899.50	1,101,476.84	0.39
10.	ATLAS CC ACQUISITION CORP 'B'	ターム・ローン	0.05	2028年5月25日	1,089,703.28	1,079,137.24	1,091,817.30	0.39
11.	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	社債	8.5	2027年5月15日	1,019,000.00	1,039,342.04	1,087,782.50	0.39
12.	DUFF & PHELPS CORP / DEERFIELD DAKOTA 'B'	ターム・ローン	0.0475	2027年4月9日	1,082,383.87	1,073,394.60	1,082,892.59	0.39
13.	TITAN ACQUISITION LTD 'B'	ターム・ローン	0.0316663	2025年3月28日	1,103,970.09	1,086,179.29	1,080,168.49	0.39
14.	MCAFEЕ LLC 'B'	ターム・ローン	0.0575	2028年7月27日	1,042,000.00	1,032,920.64	1,037,311.00	0.37
15.	POLARIS NEWCO LCC 'B'	ターム・ローン	0.045	2028年6月2日	1,005,849.00	1,003,006.50	1,004,541.40	0.36
16.	ZAYO GROUP HOLDING / FRONT RANGE	ターム・ローン	0.0308463	2027年3月9日	1,004,323.65	995,810.75	990,182.77	0.35
17.	SOPHIA LP	ターム・ローン	0.045	2027年10月7日	981,070.00	974,623.77	982,914.41	0.35
18.	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	社債	6.625	2025年2月15日	932,000.00	940,521.52	979,532.00	0.35
19.	DXC TECH / MILANO ACQUISITION CORP 'B'	ターム・ローン	0.0475	2027年10月1日	975,409.22	963,820.93	977,847.74	0.35
20.	THE DUN & BRADSTREET CORP	ターム・ローン	0.0333788	2026年2月6日	978,190.64	986,015.00	970,247.73	0.35
21.	CHARTER NEX US HOLDINGS INC	ターム・ローン	0.045	2027年12月1日	962,980.94	962,980.94	962,383.89	0.34
22.	PETSMART INC 'B'	ターム・ローン	0.045	2028年2月12日	935,100.00	929,105.25	935,801.33	0.33
23.	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO- ISSUER	社債	6.75	2027年10月15日	900,000.00	907,727.43	931,500.00	0.33
24.	EQUINOX HOLDINGS INC 'B1'	ターム・ローン	0.04	2024年3月8日	1,005,236.93	972,278.06	917,137.97	0.33
25.	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 'B'	ターム・ローン	0.036285	2026年8月21日	912,049.26	906,196.03	889,530.76	0.32
26.	VERSCEND ESCROW CORP	社債	9.75	2026年8月15日	825,000.00	842,568.27	872,437.50	0.31
27.	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC 'B'	ターム・ローン	0.0383463	2026年5月4日	867,657.75	850,423.12	867,267.30	0.31
28.	CONNECT FINCO SARL 'B'	ターム・ローン	0.045	2026年12月11日	860,131.69	860,131.69	859,237.15	0.31

(b) 投資信託

(2021年8月末日現在)

	銘柄	国・ 地域名	種類	口数	米ドル				投資 比率 (%)
					取得金額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1 .	ISHARES IBOX \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	米国	上場投資信託	26,000.00	80.69	2,097,853.33	88.07	2,289,820.00	0.82
2 .	INVESCO SENIOR LOAN ETF	米国	上場投資信託	45,900.00	22.34	1,025,594.58	22.13	1,015,767.00	0.36

() 投資不動産物件

該当事項なし（2021年8月末日現在）。

() その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2021年8月末日現在）。

(2) 運用実績

以下に記載する運用実績は、本書作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではない。

純資産の推移

2021年8月末日前1年間の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

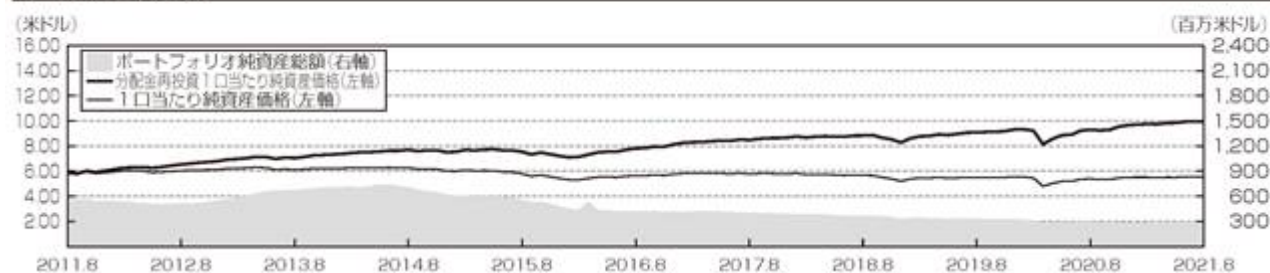
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円
2020年8月末日	297,398	32,684	J	5.38	591
9月末日	282,376	31,033	J	5.33	586
10月末日	278,829	30,643	J	5.33	586
11月末日	281,628	30,951	J	5.46	600
12月末日	282,102	31,003	J	5.51	606
2021年1月末日	281,585	30,946	J	5.52	607
2月末日	282,897	31,090	J	5.52	607
3月末日	277,965	30,548	J	5.49	603
4月末日	276,580	30,396	J	5.52	607
5月末日	278,653	30,624	J	5.51	606
6月末日	280,500	30,827	J	5.54	609
7月末日	279,710	30,740	J	5.53	608
8月末日	279,795	30,749	J	5.52	607

(注) 現在、ポートフォリオは、日本国内ではクラスJ受益証券のみを販売している。

< 参考情報 >

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移
 （2011年8月末から2021年8月末まで）

クラスJ受益証券



2011年8月末から2021年8月末まで月末ベース

分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2011年8月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）の推移
 （1997年12月12日から2021年5月20日まで）



上記データは、各分配日時点の月次データである。

純資産価格とは、1口当たりの純資産価格を指す。

純資産価格（分配金込）は、1口当たりの純資産価格に税引前の分配金額（累計）を加えた数値に基づき計算されている。

分配の推移

2021年8月末日前1年間における受益証券1口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	1口当たり分配金（税引前）	
	米ドル	円
2020年9月23日	0.022468	2.47
10月20日	0.017776	1.95
11月20日	0.020562	2.26
12月21日	0.020753	2.28
2021年1月20日	0.020305	2.23
2月22日	0.022499	2.47
3月22日	0.019124	2.10
4月20日	0.019557	2.15
5月20日	0.020379	2.24
6月21日	0.021659	2.38
7月20日	0.019736	2.17
8月20日	0.021059	2.31

< 参考情報 >

クラスJ受益証券						
第20会計年度 (2016年2月～2017年1月)	第21会計年度 (2017年2月～2018年1月)	第22会計年度 (2018年2月～2019年1月)	第23会計年度 (2019年2月～2020年1月)	第24会計年度 (2020年2月～2021年1月)	直近1年間の累計	設定来の累計
0.332469米ドル	0.349132米ドル	0.338923米ドル	0.278733米ドル	0.236480米ドル	0.245877米ドル	10.641899米ドル

（注1）上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

（注2）「直近1年間の累計」は、2020年9月1日から2021年8月末日までの、「設定来の累計」は、クラスJ受益証券の運用開始日から2021年8月末日までの期間における分配金の累計額である。

収益率の推移

下記の期間における収益率は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	収益率（％）（注）
2020年9月1日～2021年8月末日	7.17

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年8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 = 2020年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

< 参考情報 >

クラスJ受益証券



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

（注2）2021年については年初から8月末日までの収益率を記載している。

ポートフォリオにはベンチマークはない。

2 販売及び買戻しの実績

2021年8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2021年8月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

販売口数		買戻口数		発行済口数	
本邦内における販売口数	本邦内における買戻口数	本邦内における発行済口数	本邦内における買戻口数	本邦内における発行済口数	本邦内における買戻口数
4,085,453	3,342,592	7,854,128	5,390,550	46,292,579	35,291,121

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a．本書記載のファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2021年8月31日の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝109.90円及び1シンガポール・ドル＝81.76円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．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項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

純資産計算書（無監査）

2021年7月31日現在

	注記	米ドル	千円
資産			
有価証券ポートフォリオ - 原価		290,881,092	31,967,832
未実現損失		(16,067,828)	(1,765,854)
有価証券ポートフォリオ - 時価	2(a)	274,813,264	30,201,978
銀行預金	2(a)	9,261,114	1,017,796
ブローカーに対する債権	13	616	68
未収利息及び未収配当金	2(a)	2,777,174	305,211
投資売却未収入金	2(a)	4,602,565	505,822
ファンド受益証券販売未収入金	2(a)	645,847	70,979
未実現利益：			
未決済為替予約	2(d)	103,173	11,339
スワップ - 時価		947	104
資産合計		292,204,700	32,113,297
負債			
未履行ローン債務	2(h)	55,096	6,055
投資購入未払金	2(a)	11,475,183	1,261,123
ファンド受益証券買戻未払金	2(a)	343,360	37,735
未実現損失：			
未決済為替予約	2(d)	175	19
未払費用及びその他の負債	² (a), 4, 5, 6, 7	620,965	68,244
負債合計		12,494,779	1,373,176
純資産合計		279,709,921	30,740,120

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

3年間の純資産価額の要約（無監査）

2021年7月31日現在

	2021年7月31日現在		2021年1月31日現在		2020年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	279,709,921	30,740,120	281,584,877	30,946,178	319,090,892	35,068,089
1口当たり純資産額：						
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券	5.59	614	5.56	611	5.55	610
	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	10.36	847	10.35	846	10.38	849
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA D分配型受益証券	9.54	1,048	9.49	1,043	9.48	1,042
クラスB分配型受益証券	5.59	614	5.56	611	5.55	610
クラスC分配型受益証券	10.05	1,104	10.06	1,106	10.03	1,102
クラスJ分配型受益証券	5.53	608	5.52	607	5.54	609

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

損益計算書及び純資産変動計算書（無監査）

2021年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
期首純資産		281,584,877	30,946,178
収益			
債券及びローンの利息	2(c)	6,799,635	747,280
受取配当金（源泉税控除後）	2(c)	108,325	11,905
管理報酬リベート	4	6,154	676
収益合計		6,914,114	759,861
費用			
銀行支払利息	2(c)	481	53
管理報酬	4	836,642	91,947
販売報酬	4	701,550	77,100
事務管理報酬	6	109,894	12,077
監査報酬		14,846	1,632
弁護士報酬		13,788	1,515
印刷費及びその他の報告費用		35,217	3,870
税金	9	70,472	7,745
管理調整報酬	5	34,860	3,831
保管報酬	7	12,946	1,423
名義書換事務代行報酬		9,431	1,036
ローン・コミットメント費用	11	30,334	3,334
その他の報酬	2(c)	24,806	2,726
費用合計		1,895,267	208,290
投資純利益		5,018,847	551,571
投資実現利得	2(a), 2(b)	5,790,271	636,351
投資実現損失	2(a), 2(b)	(3,218,813)	(353,748)
実現純利得：			
外国通貨取引及び為替予約	2(d), 2(e)	220,035	24,182
当期間の実現純利得		2,791,493	306,785

（続く）

	注記	米ドル	千円
投資未実現利益の変動		(1,789,790)	(196,698)
投資未実現損失の変動		394,569	43,363
未実現利益/(損失)の純変動：			
外国通貨取引及び為替予約	2(d),2(e)	43,896	4,824
スワップ取引	2(d)	(722)	(79)
当期間の未実現損失の純変動		(1,352,047)	(148,590)
営業活動による純資産の増加		6,458,293	709,766
受益証券の増減			
受益証券の発行による正味受取額	2(g)	16,309,769	1,792,444
受益証券の買戻による正味支払額	2(g)	(18,526,916)	(2,036,108)
受益証券の増減による純資産の減少		(2,217,147)	(243,664)
分配金宣言額	10	(6,116,102)	(672,160)
期末純資産		279,709,921	30,740,120

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

発行済受益証券変動計算書（無監査）

2021年7月31日に終了した期間

	期首発行済 受益証券口数	発行受益証券 口数	買戻受益証券 口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA 分配型受益証券	3,731,555	107,788	103,788	3,735,555
クラスA 分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	46,730	—	26,730	20,000
クラスA D 分配型受益証券	103,453	4,937	4,018	104,372
クラスB 分配型受益証券	394,146	84	10,194	384,036
クラスC 分配型受益証券	119,871	964	119,244	1,591
クラスJ 分配型受益証券	46,368,987	2,826,950	2,979,034	46,216,903

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

投資明細表（無監査）

2021年7月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及びワラント			
バミューダ			
28,958	Mcdermott International Ltd	10,715	0.00
		10,715	0.00
米国			
12	Avaya Holdings Corp	297	0.00
353	California Resources Corp	10,011	0.00
174	California Resources Corp (Wts 27/10/2024)	1,044	0.00
15,925	Chesapeake Energy Corp	881,289	0.32
16,739	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	44,693	0.02
		937,334	0.34
普通株式及びワラント合計		948,049	0.34
債券			
バミューダ			
USD 61,000	NCL Corp Ltd 10.25% 1/2/2026	69,845	0.02
USD 129,000	NCL Corp Ltd 5.875% 15/3/2026	130,010	0.05
USD 121,000	NCL Finance Ltd 6.125% 15/3/2028	121,605	0.04
USD 81,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd '144A' 5.625% 15/2/2029	81,106	0.03
		402,566	0.14
ブラジル			
USD 14,000	Oi SA (Pay-in-kind) 10.00% 27/7/2025	13,860	0.00
		13,860	0.00
カナダ			
USD 102,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.75% 15/4/2025	107,802	0.04
USD 83,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/1/2028	83,415	0.03
USD 183,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/1/2028	185,368	0.07
USD 184,000	Air Canada '144A' 3.875% 15/8/2026	184,230	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 51,000	Akumin Inc '144A' 7.00% 1/11/2025	52,466	0.02
USD 52,000	ATS Automation Tooling Systems Inc '144A' 4.125% 15/12/2028	52,910	0.02
USD 180,000	Bausch Health Cos Inc 9.00% 15/12/2025	191,984	0.07
USD 8,000	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15/8/2027	8,367	0.00
USD 32,000	Bausch Health Cos Inc 7.00% 15/1/2028	33,360	0.01
USD 22,000	Bausch Health Cos Inc 5.00% 30/1/2028	20,983	0.01
USD 252,000	Bausch Health Cos Inc 5.00% 15/2/2029	237,333	0.08
USD 247,000	Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/2/2029	246,375	0.09
USD 175,000	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/5/2029	181,125	0.06
USD 16,000	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/2/2031	15,019	0.01
USD 88,000	Bombardier Inc 7.50% 1/12/2024	91,410	0.03
USD 14,000	Bombardier Inc 7.50% 15/3/2025	14,278	0.00
USD 285,000	Bombardier Inc 7.125% 15/6/2026	296,491	0.11
USD 299,000	Bombardier Inc 7.875% 15/4/2027	309,839	0.11
USD 93,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5.00% 15/6/2029	94,674	0.03
USD 239,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/2/2030	238,454	0.08
USD 121,000	Clarios Global LP 6.75% 15/5/2025	128,260	0.05
USD 45,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	45,169	0.02
USD 70,000	Garda World Security Corp 9.50% 1/11/2027	76,650	0.03
USD 16,000	GFL Environmental Inc 4.25% 1/6/2025	16,580	0.01
USD 99,000	GFL Environmental Inc 3.75% 1/8/2025	101,846	0.04
USD 173,000	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	181,866	0.06
USD 162,000	GFL Environmental Inc 4.00% 1/8/2028	159,570	0.06
USD 87,000	GFL Environmental Inc 3.50% 1/9/2028	87,109	0.03
USD 270,000	GFL Environmental Inc 4.75% 15/6/2029	278,775	0.10
USD 71,000	Husky III Holding Ltd (Pay-in-kind) 13.00% 15/2/2025	76,982	0.03
USD 60,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 4.375% 15/6/2029	60,900	0.02
USD 27,000	Masonite International Corp 5.375% 1/2/2028	28,654	0.01
USD 95,000	Masonite International Corp '144A' 3.50% 15/2/2030	95,475	0.03
USD 108,000	Mattamy Group Corp 4.625% 1/3/2030	111,091	0.04
USD 5,000	New Gold Inc 6.375% 15/5/2025	5,150	0.00
USD 285,000	New Gold Inc 7.50% 15/7/2027	307,088	0.11
USD 65,000	Telesat Canada / Telesat LLC 4.875% 1/6/2027	59,475	0.02
USD 50,000	Tervita Corp '144A' 11.00% 1/12/2025	57,360	0.02
USD 161,000	Videotron Ltd '144A' 3.625% 15/6/2029	165,367	0.06
		4,689,250	1.68

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島			
USD 117,045	Global Aircraft Leasing Co Ltd (Pay-in-kind) 6.50% 15/9/2024	117,627	0.04
USD 115,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 5.75% 20/1/2026	121,066	0.04
USD 21,801	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd 8.00% 20/9/2025	24,526	0.01
USD 74,000	Transocean Inc 11.50% 30/1/2027	73,630	0.03
EUR 100,000	UPCB Finance VII Ltd RegS 3.625% 15/6/2029	121,891	0.04
		458,740	0.16
フランス			
EUR 100,000	Air France-KLM RegS 3.875% 1/7/2026	116,447	0.04
USD 200,000	Altice France SA 7.375% 1/5/2026	208,000	0.07
USD 633,000	Altice France SA 8.125% 1/2/2027	686,178	0.25
USD 497,000	Altice France SA 5.125% 15/7/2029	501,970	0.18
EUR 100,000	Altice France SA RegS 5.875% 1/2/2027	125,530	0.05
USD 273,000	Constellium SE 5.875% 15/2/2026	279,345	0.10
USD 250,000	Constellium SE 3.75% 15/4/2029	249,880	0.09
EUR 200,000	Electricite de France SA RegS FRN (Perpetual)	253,140	0.09
		2,420,490	0.87
ドイツ			
USD 200,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5.50% 15/1/2028	204,606	0.07
EUR 100,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH RegS 4.375% 15/1/2028	123,599	0.04
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH RegS 4.125% 15/5/2028	121,965	0.04
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH (Pay-in-kind) 3.875% 15/5/2027	122,303	0.04
EUR 200,000	Nidda Healthcare Holding GmbH RegS 3.50% 30/9/2024	237,215	0.09
EUR 100,000	Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt RegS 5.375% 15/6/2023	119,588	0.04
EUR 47,000	thyssenkrupp AG RegS 2.875% 22/2/2024	56,863	0.02
EUR 100,000	TK Elevator Midco GmbH RegS 4.375% 15/7/2027	124,252	0.05
USD 200,000	Vertical Holdco GmbH 7.625% 15/7/2028	216,440	0.08
EUR 100,000	ZF Finance GmbH RegS 3.75% 21/9/2028	131,172	0.05
		1,458,003	0.52
ギリシャ			
EUR 100,000	Public Power Corp SA RegS 3.875% 30/3/2026	123,575	0.04
		123,575	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
複数国			
USD 445,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 1/6/2028	446,669	0.16
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 1/6/2028	200,000	0.07
USD 227,310	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.50% 20/4/2026	237,823	0.09
USD 435,456	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/4/2029	471,925	0.17
USD 411,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4.00% 1/9/2029	410,610	0.15
USD 225,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/8/2026	233,032	0.08
USD 350,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/8/2027	357,962	0.13
USD 150,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% 15/6/2027	158,171	0.06
USD 1,019,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.50% 15/5/2027	1,100,520	0.39
USD 1,076,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 1/10/2026	1,132,490	0.40
USD 236,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.50% 31/7/2027	237,848	0.09
USD 111,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 6.75% 15/2/2028	121,761	0.04
USD 121,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 6.50% 15/4/2029	136,005	0.05
USD 185,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 3.75% 1/12/2031	189,790	0.07
USD 419,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 7.75% 15/4/2026	431,239	0.15
		<u>5,865,845</u>	<u>2.10</u>
アイルランド			
USD 200,000	Jazz Securities DAC 4.375% 15/1/2029	207,956	0.07
USD 200,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	212,630	0.08
USD 200,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/7/2029	205,446	0.07
USD 400,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 5.00% 15/7/2028	406,000	0.15
		<u>1,032,032</u>	<u>0.37</u>
イタリア			
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA RegS 2.00% 15/1/2030	124,025	0.05

EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA RegS 2.625% 28/4/2025	121,263	0.04
USD 200,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 7.375% 15/8/2026	205,190	0.07
EUR 100,000	Rekeep SpA RegS 7.25% 1/2/2026	127,758	0.05
EUR 100,000	Telecom Italia SpA RegS 1.625% 18/1/2029	116,911	0.04
EUR 100,000	Unipol Gruppo SpA RegS 3.25% 23/9/2030	133,406	0.05
		828,553	0.30
	日本		
EUR 100,000	SoftBank Group Corp RegS 4.50% 20/4/2025	126,828	0.05
		126,828	0.05

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
リベリア			
USD 75,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 1/6/2023	85,328	0.03
USD 91,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/6/2023	99,190	0.04
USD 155,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.50% 1/6/2025	177,974	0.06
USD 218,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.50% 1/4/2028	223,571	0.08
		586,063	0.21
ルクセンブルグ			
USD 408,000	Altice Financing SA 7.50% 15/5/2026	423,945	0.15
USD 218,000	Altice Financing SA 5.00% 15/1/2028	214,730	0.08
USD 771,000	Altice France Holding SA 10.50% 15/5/2027	849,102	0.30
USD 230,000	Altice France Holding SA 6.00% 15/2/2028	226,626	0.08
USD 455,000	ARD Finance SA (Pay-in-kind) 6.50% 30/6/2027	480,685	0.17
USD 136,000	Camelot Finance SA 4.50% 1/11/2026	141,780	0.05
USD 200,000	Cirsa Finance International Sarl 7.875% 20/12/2023	203,150	0.07
USD 221,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 1/4/2029	219,787	0.08
GBP 100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA RegS 7.75% 1/11/2025	144,943	0.05
USD 200,000	Herens HoldCo Sarl 4.75% 15/5/2028	198,500	0.07
EUR 100,000	Herens Midco Sarl RegS 5.25% 15/5/2029	114,983	0.04
USD 255,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8.00% 15/2/2024	263,287	0.09
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA RegS 4.00% 15/11/2027	122,755	0.04
EUR 100,000	Rossini Sarl RegS 6.75% 30/10/2025	124,119	0.04
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL RegS 5.75% 31/10/2026	124,332	0.05
USD 133,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	157,509	0.06
USD 138,000	Telecom Italia Capital SA 6.00% 30/9/2034	158,736	0.06
USD 73,000	Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/7/2036	93,571	0.03
USD 156,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	208,890	0.08
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.50% 1/3/2028	210,400	0.08
		4,681,830	1.67
マーシャル諸島			
USD 100,000	Danaos Corp 8.50% 1/3/2028	108,519	0.04
		108,519	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ			
USD 210,000	Clear Channel International BV 6.625% 1/8/2025	218,925	0.08
USD 168,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	168,420	0.06
USD 250,000	Sensata Technologies BV 4.00% 15/4/2029	257,157	0.09
EUR 7,125	Stichting AK Rabobank Certificaten RegS 2.188% (Perpetual)	11,707	0.00
EUR 104,875	Summer BidCo BV (Pay-in-kind) 9.00% 15/11/2025	126,845	0.05
USD 230,000	Trivium Packaging Finance BV 5.50% 15/8/2026	240,925	0.09
USD 499,000	Trivium Packaging Finance BV 8.50% 15/8/2027	535,487	0.19
USD 201,000	UPC Broadband Finco BV '144A' 4.875% 15/7/2031	205,020	0.07
USD 200,000	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/2/2030	206,188	0.07
USD 270,000	Ziggo BV 5.50% 15/1/2027	279,863	0.10
EUR 80,000	Ziggo BV RegS 4.25% 15/1/2027	98,173	0.04
		<u>2,348,710</u>	<u>0.84</u>
パナマ			
USD 318,000	Carnival Corp 10.50% 1/2/2026	364,208	0.13
USD 420,000	Carnival Corp 5.75% 1/3/2027	428,400	0.15
USD 127,000	Carnival Corp 9.875% 1/8/2027	144,939	0.05
USD 437,000	Carnival Corp '144A' 4.00% 1/8/2028	436,454	0.16
		<u>1,374,001</u>	<u>0.49</u>
スペイン			
EUR 200,000	CaixaBank SA RegS FRN (Perpetual)	258,752	0.09
EUR 100,000	Cellnex Telecom SA RegS 0.75% 20/11/2031	116,765	0.04
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco SA RegS 4.00% 18/9/2027	121,822	0.05
		<u>497,339</u>	<u>0.18</u>
スウェーデン			
EUR 100,000	Intrum AB RegS 4.875% 15/8/2025	124,490	0.04
		<u>124,490</u>	<u>0.04</u>
スイス			
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 31/12/2099	209,750	0.07
		<u>209,750</u>	<u>0.07</u>

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国			
GBP 100,000	Arrow Global Finance Plc RegS 5.125% 15/9/2024	140,104	0.05
USD 200,000	Barclays Plc 5.20% 12/5/2026	230,006	0.08
USD 400,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	409,500	0.15
EUR 100,000	International Game Technology Plc RegS 3.50% 15/6/2026	121,527	0.04
USD 200,000	Natwest Group Plc FRN 29/12/2049	200,560	0.07
USD 200,000	Rolls-Royce Plc '144A' 5.75% 15/10/2027	218,250	0.08
EUR 120,000	Rolls-Royce Plc RegS 4.625% 16/2/2026	154,641	0.06
USD 146,000	TechnipFMC Plc '144A' 6.50% 1/2/2026	156,224	0.06
GBP 168,000	Thames Water Kemble Finance Plc RegS 4.625% 19/5/2026	241,575	0.09
GBP 43,696	Unique Pub Finance Co Plc RegS 5.659% 30/6/2027	67,749	0.02
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc RegS 6.464% 30/3/2032	169,937	0.06
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.50% 15/8/2030	200,500	0.07
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/7/2031	204,144	0.07
		2,514,717	0.90
米国			
USD 107,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.50% 1/7/2028	114,089	0.04
USD 68,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.00% 15/4/2029	71,499	0.03
USD 102,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.00% 1/8/2029	101,809	0.04
USD 200,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance SARL '144A' 5.00% 1/5/2028	198,000	0.07
USD 81,000	AdaptHealth LLC 6.125% 1/8/2028	85,151	0.03
USD 48,000	AdaptHealth LLC 4.625% 1/8/2029	48,000	0.02
USD 184,000	ADT Security Corp 4.875% 15/7/2032	191,417	0.07
USD 51,000	Advantage Sales & Marketing Inc 6.50% 15/11/2028	52,999	0.02
USD 208,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp '144A' 8.25% 15/2/2026	222,499	0.08
USD 71,000	Affinity Gaming '144A' 6.875% 15/12/2027	74,696	0.03
USD 120,000	AHP Health Partners Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	121,500	0.04
USD 157,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/3/2026	160,507	0.06
USD 203,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/1/2027	214,774	0.08
USD 139,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.875% 15/2/2028	148,730	0.05
USD 68,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/2/2030	73,111	0.03

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 34,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	37,174	0.01
USD 527,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 4.25% 15/10/2027	523,047	0.19
USD 900,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.75% 15/10/2027	940,419	0.34
USD 577,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.625% 15/7/2026	611,614	0.22
USD 438,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 9.75% 15/7/2027	480,092	0.17
USD 178,000	Allison Transmission Inc 5.875% 1/6/2029	195,496	0.07
USD 140,000	Allison Transmission Inc 3.75% 30/1/2031	139,300	0.05
USD 177,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	181,421	0.06
USD 56,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	56,012	0.02
USD 426,000	American Airlines Inc 11.75% 15/7/2025	534,238	0.19
USD 24,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 4.00% 15/1/2028	24,630	0.01
USD 61,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	60,848	0.02
USD 325,000	American Express Co FRN (Perpetual)	327,681	0.12
USD 43,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.00% 15/4/2029	43,218	0.02
USD 119,000	AmWINS Group Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	121,380	0.04
USD 145,000	ANGI Group LLC 3.875% 15/8/2028	144,637	0.05
USD 194,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 7.875% 15/5/2026	215,340	0.08
USD 88,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 1/3/2027	90,724	0.03
USD 21,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 15/1/2028	21,893	0.01
USD 115,000	Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	126,644	0.05
USD 116,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	124,678	0.04
USD 12,000	Apache Corp 4.375% 15/10/2028	12,657	0.00
USD 74,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	76,998	0.03
USD 135,000	Apache Corp 5.10% 1/9/2040	145,125	0.05
USD 20,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	21,500	0.01
USD 217,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	224,052	0.08
USD 93,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	91,373	0.03
USD 39,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	41,108	0.01
USD 59,000	APi Group DE Inc 4.125% 15/7/2029	57,525	0.02
USD 60,000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc '144A' 4.625% 15/6/2029	58,950	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 120,000	APX Group Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	121,189	0.04
USD 98,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/4/2025	100,573	0.04
USD 74,000	Aramark Services Inc 6.375% 1/5/2025	78,255	0.03
USD 36,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/2/2028	37,455	0.01
USD 11,000	Arches Buyer Inc 6.125% 1/12/2028	11,356	0.00
USD 200,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.875% 1/4/2027	209,000	0.07
USD 323,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 1/4/2028	330,054	0.12
USD 68,000	Arconic Corp 6.00% 15/5/2025	71,830	0.03
USD 189,000	Arconic Corp 6.125% 15/2/2028	201,285	0.07
USD 167,000	Arcosa Inc 4.375% 15/4/2029	170,757	0.06
USD 50,000	Aretec Escrow Issuer Inc 7.50% 1/4/2029	52,625	0.02
USD 73,000	Asbury Automotive Group Inc 4.50% 1/3/2028	75,738	0.03
USD 72,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	76,542	0.03
USD 205,000	Ascend Learning LLC 6.875% 1/8/2025	208,844	0.07
USD 457,000	Ascend Learning LLC 6.875% 1/8/2025	465,569	0.17
USD 201,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 9.00% 1/11/2027	275,370	0.10
USD 55,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 8.25% 31/12/2028	59,694	0.02
USD 168,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 5.875% 30/6/2029	165,480	0.06
USD 75,000	ASGN Inc 4.625% 15/5/2028	78,000	0.03
USD 44,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	44,055	0.02
USD 125,000	AssuredPartners Inc 5.625% 15/1/2029	124,375	0.04
USD 74,000	Atkore Inc 4.25% 1/6/2031	76,035	0.03
USD 34,000	Austin BidCo Inc 7.125% 15/12/2028	34,772	0.01
USD 345,000	Avantor Funding Inc 4.625% 15/7/2028	363,112	0.13
USD 358,000	Avaya Inc 6.125% 15/9/2028	383,060	0.14
USD 49,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 1/3/2029	50,960	0.02
USD 150,000	Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/2/2029	147,000	0.05
USD 741,000	Banff Merger Sub Inc 9.75% 1/9/2026	778,976	0.28
USD 132,000	Bausch Health Americas Inc 9.25% 1/4/2026	142,725	0.05
USD 236,000	Bausch Health Americas Inc 8.50% 31/1/2027	255,109	0.09

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 49,000	BCPE Empire Holdings Inc 7.625% 1/5/2027	49,377	0.02
USD 37,000	BCPE Ulysses Intermediate Inc (Pay-in-kind) '144A' 7.75% 1/4/2027	37,370	0.01
EUR 100,000	Belden Inc RegS 3.375% 15/7/2031	119,463	0.04
USD 568,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/1/2029	623,891	0.22
USD 214,000	Black Knight InfoServ LLC 3.625% 1/9/2028	214,267	0.08
USD 145,000	Booz Allen Hamilton Inc 3.875% 1/9/2028	147,900	0.05
USD 179,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 4.00% 1/7/2029	183,699	0.07
USD 207,000	Boxer Parent Co Inc 7.125% 2/10/2025	219,772	0.08
USD 336,000	Boxer Parent Co Inc 9.125% 1/3/2026	351,540	0.13
EUR 217,000	Boxer Parent Co Inc RegS 6.50% 2/10/2025	271,890	0.10
USD 131,000	Boyd Gaming Corp 8.625% 1/6/2025	143,117	0.05
USD 94,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	97,408	0.03
USD 167,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 15/6/2031	173,029	0.06
USD 111,000	Boyne USA Inc 4.75% 15/5/2029	115,026	0.04
USD 303,000	Brand Industrial Services Inc 8.50% 15/7/2025	308,148	0.11
USD 26,000	Brink's Co 5.50% 15/7/2025	27,333	0.01
USD 85,000	BroadStreet Partners Inc 5.875% 15/4/2029	86,063	0.03
USD 219,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSi Sellco LL 5.75% 15/5/2026	228,307	0.08
USD 18,000	Buckeye Partners LP 4.125% 1/3/2025	18,675	0.01
USD 18,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	18,263	0.01
USD 9,000	Buckeye Partners LP 5.60% 15/10/2044	8,865	0.00
USD 72,000	Builders FirstSource Inc '144A' 4.25% 1/2/2032	73,620	0.03
USD 134,000	BWX Technologies Inc 4.125% 30/6/2028	137,350	0.05
USD 78,000	BWX Technologies Inc 4.125% 15/4/2029	79,755	0.03
USD 326,000	BY Crown Parent LLC 7.375% 15/10/2024	331,705	0.12
USD 406,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc 4.25% 31/1/2026	426,300	0.15
USD 96,000	Cable One Inc '144A' 1.125% 15/3/2028	97,175	0.03
USD 87,000	Cable One Inc 4.00% 15/11/2030	87,870	0.03
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/9/2027	198,840	0.07
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/9/2028	203,500	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 657,000	Caesars Entertainment Inc 6.25% 1/7/2025	693,135	0.25
USD 512,000	Caesars Entertainment Inc 8.125% 1/7/2027	563,200	0.20
USD 180,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 5.75% 1/7/2025	189,079	0.07
USD 55,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	51,506	0.02
USD 247,000	Callon Petroleum Co '144A' 8.00% 1/8/2028	232,034	0.08
USD 169,000	Calpine Corp 4.50% 15/2/2028	174,323	0.06
USD 424,000	Calpine Corp 5.125% 15/3/2028	429,648	0.15
USD 108,000	Calpine Corp 4.625% 1/2/2029	107,293	0.04
USD 129,000	Calpine Corp 5.00% 1/2/2031	130,290	0.05
USD 6,000	Calpine Corp 3.75% 1/3/2031	5,782	0.00
USD 27,000	Carrols Restaurant Group Inc '144A' 5.875% 1/7/2029	26,156	0.01
USD 130,000	Carvana Co 5.50% 15/4/2027	134,937	0.05
USD 41,000	Catalent Pharma Solutions Inc 5.00% 15/7/2027	43,044	0.02
USD 85,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.125% 15/2/2029	83,365	0.03
USD 79,000	CCM Merger Inc '144A' 6.375% 1/5/2026	82,692	0.03
USD 116,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 1/5/2027	121,365	0.04
USD 70,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 1/6/2029	76,101	0.03
USD 164,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2030	173,430	0.06
USD 248,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 15/8/2030	260,710	0.09
USD 254,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 1/2/2031	262,103	0.09
USD 536,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 1/5/2032	563,090	0.20
USD 117,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.50% 1/6/2033	121,241	0.04
USD 134,000	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15/7/2025	142,877	0.05
USD 182,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	182,606	0.07
USD 402,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.50% 1/5/2025	416,830	0.15
USD 79,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	83,246	0.03
USD 339,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	340,641	0.12
USD 482,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	527,187	0.19
USD 364,000	Centene Corp 3.00% 15/10/2030	376,551	0.13
USD 569,000	Centene Corp 2.50% 1/3/2031	569,000	0.20

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 92,000	Centennial Resource Production LLC 6.875% 1/4/2027	91,097	0.03
USD 89,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	91,670	0.03
USD 88,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/4/2031	90,000	0.03
USD 566,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 5.75% 1/3/2025	573,782	0.21
USD 48,000	Charles River Laboratories International Inc 4.25% 1/5/2028	50,040	0.02
USD 15,000	Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/3/2029	15,300	0.01
USD 45,000	Charles River Laboratories International Inc 4.00% 15/3/2031	47,306	0.02
USD 385,000	Charles Schwab Corp FRN 31/12/2099	399,437	0.14
USD 58,000	Chemours Co 5.75% 15/11/2028	61,570	0.02
USD 241,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% 1/10/2029	259,376	0.09
USD 289,000	Cheniere Energy Partners LP 4.00% 1/3/2031	305,519	0.11
USD 320,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 7.50% 15/4/2025	333,504	0.12
USD 114,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 4.625% 15/11/2028	119,130	0.04
USD 932,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.625% 15/2/2025	977,743	0.35
USD 360,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.00% 15/3/2026	385,560	0.14
USD 190,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/3/2027	201,383	0.07
USD 150,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.00% 15/1/2029	159,562	0.06
USD 80,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.875% 15/4/2029	84,000	0.03
USD 133,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.125% 1/4/2030	134,764	0.05
USD 300,000	Churchill Downs Inc 5.50% 1/4/2027	311,934	0.11
USD 7,000	Churchill Downs Inc 4.75% 15/1/2028	7,280	0.00
USD 263,000	Cincinnati Bell Inc 7.00% 15/7/2024	268,917	0.10
USD 24,000	Cincinnati Bell Inc 8.00% 15/10/2025	25,200	0.01
USD 36,000	Cinemark USA Inc '144A' 5.875% 15/3/2026	35,415	0.01
USD 35,000	Cinemark USA Inc 5.25% 15/7/2028	32,941	0.01
USD 153,000	CITGO Petroleum Corp 7.00% 15/6/2025	157,067	0.06
USD 108,000	CITGO Petroleum Corp 6.375% 15/6/2026	110,160	0.04
USD 75,000	Citigroup Inc FRN 31/12/2099	77,625	0.03
USD 533,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/5/2026	563,647	0.20
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co RegS 4.375% 15/5/2026	122,707	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 174,000	Clarivate Plc '144A' 3.875% 30/6/2028	175,166	0.06
USD 228,000	Clarivate Plc '144A' 4.875% 30/6/2029	230,850	0.08
USD 99,000	Clean Harbors Inc 4.875% 15/7/2027	103,826	0.04
USD 224,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/4/2028	228,991	0.08
USD 310,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.50% 1/6/2029	317,750	0.11
USD 662,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 5.125% 15/8/2027	677,044	0.24
USD 59,000	Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/3/2028	62,098	0.02
USD 103,000	CNX Resources Corp 6.00% 15/1/2029	109,180	0.04
USD 46,000	Colfax Corp 6.375% 15/2/2026	48,415	0.02
USD 55,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 7.75% 15/2/2026	58,990	0.02
USD 132,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 5.875% 1/7/2029	136,950	0.05
USD 43,000	CommScope Inc 6.00% 1/3/2026	44,989	0.02
USD 21,000	CommScope Inc 8.25% 1/3/2027	22,273	0.01
USD 79,000	CommScope Inc 7.125% 1/7/2028	84,871	0.03
USD 163,000	CommScope Technologies LLC 6.00% 15/6/2025	165,295	0.06
USD 190,000	CommScope Technologies LLC '144A' 5.00% 15/3/2027	191,926	0.07
USD 103,000	Comstock Resources Inc 7.50% 15/5/2025	106,605	0.04
USD 230,000	Comstock Resources Inc 6.75% 1/3/2029	239,711	0.09
USD 118,000	Comstock Resources Inc '144A' 5.875% 15/1/2030	118,263	0.04
USD 231,000	Consolidated Communications Inc 6.50% 1/10/2028	249,191	0.09
USD 19,000	Continental Resources Inc 4.50% 15/4/2023	19,749	0.01
USD 62,000	Continental Resources Inc 4.90% 1/6/2044	70,990	0.03
USD 985,000	Core & Main LP 6.125% 15/8/2025	1,001,105	0.36
USD 161,000	Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/1/2029	171,555	0.06
USD 73,000	Covanta Holding Corp 5.00% 1/9/2030	78,340	0.03
USD 156,000	CP Atlas Buyer Inc 7.00% 1/12/2028	160,997	0.06
USD 128,000	CrowdStrike Holdings Inc 3.00% 15/2/2029	129,825	0.05
USD 15,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 'V' 4.25% 30/9/2026	16,094	0.01
USD 34,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	41,650	0.01
USD 583,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	597,079	0.21

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 14,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	15,103	0.01
USD 240,000	CSC Holdings LLC 5.75% 15/1/2030	251,100	0.09
USD 528,000	CSC Holdings LLC 4.625% 1/12/2030	519,420	0.19
USD 207,000	CSC Holdings LLC 4.50% 15/11/2031	209,318	0.07
USD 200,000	CSC Holdings LLC 5.00% 15/11/2031	200,750	0.07
USD 73,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 3.875% 30/6/2028	74,828	0.03
USD 144,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	154,764	0.06
USD 30,000	DaVita Inc 4.625% 1/6/2030	31,047	0.01
USD 114,000	DCP Midstream Operating LP 6.45% 3/11/2036	136,800	0.05
USD 225,000	DCP Midstream Operating LP 6.75% 15/9/2037	277,312	0.10
USD 36,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 8.00% 1/2/2028	38,772	0.01
USD 130,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/8/2026	76,213	0.03
USD 640,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	663,200	0.24
USD 115,000	DISH DBS Corp 5.00% 15/3/2023	120,031	0.04
USD 289,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	330,008	0.12
USD 385,000	DISH DBS Corp 5.125% 1/6/2029	382,112	0.14
USD 118,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	130,390	0.05
USD 192,000	DT Midstream Inc '144A' 4.125% 15/6/2029	196,800	0.07
USD 249,000	DT Midstream Inc 4.375% 15/6/2031	258,960	0.09
USD 131,000	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/8/2026	138,860	0.05
USD 176,000	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/2/2027	192,521	0.07
USD 46,000	Dycom Industries Inc 4.50% 15/4/2029	46,690	0.02
USD 66,000	Edgewell Personal Care Co 5.50% 1/6/2028	69,782	0.02
USD 200,000	Edison International FRN 31/12/2099	202,500	0.07
USD 38,000	Elanco Animal Health Inc 5.65% 28/8/2028	45,220	0.02
USD 42,000	Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15/8/2028	41,790	0.01
USD 235,000	Enact Holdings Inc 6.50% 15/8/2025	254,909	0.09
USD 33,000	Encompass Health Corp 4.50% 1/2/2028	34,238	0.01
USD 164,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	175,626	0.06
USD 96,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	103,661	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 521,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 5.50% 30/1/2026	537,281	0.19
USD 66,000	Endure Capital '144A' 6.00% 15/2/2029	63,910	0.02
USD 75,000	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/6/2028	76,926	0.03
USD 9,000	Energizer Holdings Inc 4.375% 31/3/2029	9,023	0.00
USD 6,000	Energy Transfer LP 3.75% 15/5/2030	6,526	0.00
USD 83,000	EnLink Midstream LLC 5.625% 15/1/2028	87,526	0.03
USD 61,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	63,452	0.02
USD 196,000	EnLink Midstream Partners LP 4.40% 1/4/2024	205,408	0.07
USD 16,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	16,523	0.01
USD 18,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	18,815	0.01
USD 152,000	EnLink Midstream Partners LP 5.60% 1/4/2044	146,984	0.05
USD 160,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	168,272	0.06
USD 44,000	Entegris Inc 3.625% 1/5/2029	45,149	0.02
USD 140,000	EQM Midstream Partners LP 6.00% 1/7/2025	152,471	0.05
USD 33,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	33,329	0.01
USD 193,000	EQM Midstream Partners LP 6.50% 1/7/2027	216,160	0.08
USD 113,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.50% 15/1/2029	114,413	0.04
USD 198,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.75% 15/1/2031	202,330	0.07
USD 79,000	EQT Corp 3.125% 15/5/2026	81,271	0.03
USD 159,000	EQT Corp 3.90% 1/10/2027	171,908	0.06
USD 16,000	EQT Corp 5.00% 15/1/2029	18,036	0.01
USD 89,000	EQT Corp 7.50% 1/2/2030	116,892	0.04
USD 22,000	EQT Corp 3.625% 15/5/2031	23,252	0.01
USD 23,000	Everi Holdings Inc '144A' 5.00% 15/7/2029	23,575	0.01
USD 64,000	FirstEnergy Corp 4.65% 15/7/2027	71,221	0.03
USD 73,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	74,278	0.03
USD 10,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	9,850	0.00
USD 229,000	FirstEnergy Corp 5.60% 15/7/2047	287,365	0.10
USD 246,000	FirstEnergy Corp 3.40% 1/3/2050	246,393	0.09
USD 189,000	FirstEnergy Transmission LLC 5.45% 15/7/2044	245,318	0.09

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 76,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	91,569	0.03
USD 119,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp 7.875% 15/11/2025	124,706	0.04
USD 5,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	5,400	0.00
USD 173,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	190,084	0.07
USD 47,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	53,443	0.02
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	208,250	0.07
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	217,250	0.08
USD 261,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	288,405	0.10
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.90% 16/2/2028	200,750	0.07
USD 47,000	Forestar Group Inc 3.85% 15/5/2026	47,588	0.02
USD 191,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp 6.50% 15/7/2025	204,886	0.07
USD 36,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.50% 1/10/2025	37,305	0.01
USD 28,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 1/8/2027	31,920	0.01
USD 139,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.50% 1/5/2028	144,864	0.05
USD 89,000	Foundation Building Materials Inc 6.00% 1/3/2029	87,690	0.03
USD 257,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	272,099	0.10
USD 15,000	Freeport-McMoRan Inc 5.40% 14/11/2034	18,825	0.01
USD 483,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	612,463	0.22
USD 218,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	232,987	0.08
USD 403,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% 1/5/2028	417,105	0.15
USD 231,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 1/5/2029	247,170	0.09
USD 29,000	Full House Resorts Inc 8.25% 15/2/2028	31,381	0.01
USD 94,000	Gap Inc 8.875% 15/5/2027	108,335	0.04
USD 113,000	Gartner Inc 4.50% 1/7/2028	119,215	0.04
USD 112,000	Gartner Inc 3.625% 15/6/2029	114,100	0.04
USD 102,000	Gartner Inc 3.75% 1/10/2030	104,678	0.04
USD 386,000	Gates Global LLC / Gates Corp 6.25% 15/1/2026	403,370	0.14
USD 43,000	GCI LLC 4.75% 15/10/2028	44,671	0.02
USD 126,000	GCP Applied Technologies Inc 5.50% 15/4/2026	129,024	0.05
USD 80,000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	91,100	0.03

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 34,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.50% 1/10/2025	33,745	0.01
USD 100,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.00% 15/1/2027	102,835	0.04
USD 62,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	62,654	0.02
USD 65,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP '144A' 3.75% 15/12/2027	64,507	0.02
USD 68,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.00% 15/1/2031	74,154	0.03
USD 30,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 5.25% 1/12/2027	31,468	0.01
USD 57,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 3.50% 1/3/2029	57,000	0.02
USD 321,000	Golden Nugget Inc 6.75% 15/10/2024	321,722	0.11
USD 111,000	Goodyear Tire & Rubber Co 9.50% 31/5/2025	122,899	0.04
USD 59,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.00% 15/7/2029	62,081	0.02
USD 172,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.25% 15/7/2031	182,354	0.07
USD 144,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30/4/2033	153,000	0.05
USD 65,000	GrafTech Finance Inc 4.625% 15/12/2028	66,548	0.02
USD 8,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 12.00% 1/9/2025	7,960	0.00
USD 30,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	31,559	0.01
USD 188,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 7.375% 15/12/2023	190,356	0.07
USD 64,000	Group 1 Automotive Inc 4.00% 15/8/2028	65,521	0.02
USD 9,000	GTCR AP Finance Inc 8.00% 15/5/2027	9,540	0.00
USD 105,000	GYP Holdings III Corp 4.625% 1/5/2029	106,050	0.04
USD 29,000	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15/12/2028	28,771	0.01
USD 32,000	Hanesbrands Inc 5.375% 15/5/2025	33,603	0.01
USD 53,000	Harvest Midstream I LP 7.50% 1/9/2028	56,733	0.02
USD 87,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 3.375% 15/6/2026	87,761	0.03
USD 47,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	47,999	0.02
USD 33,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	37,311	0.01
USD 154,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	185,548	0.07
USD 196,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	240,345	0.09
USD 393,000	HCA Inc 3.50% 1/9/2030	426,896	0.15
USD 58,000	HCRX Investments HoldCo LP '144A' 4.50% 1/8/2029	59,160	0.02
USD 135,000	Herc Holdings Inc 5.50% 15/7/2027	141,581	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 1/5/2025	3,143	0.00
USD 82,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 1/5/2028	87,945	0.03
USD 254,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	271,145	0.10
USD 96,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.00% 1/5/2031	97,920	0.03
USD 37,000	Hologic Inc 3.25% 15/2/2029	37,231	0.01
USD 127,000	Home Point Capital Inc '144A' 5.00% 1/2/2026	118,472	0.04
USD 68,000	Howard Hughes Corp 5.375% 1/8/2028	72,250	0.03
USD 89,000	Howard Hughes Corp '144A' 4.125% 1/2/2029	88,444	0.03
USD 99,000	Howard Hughes Corp '144A' 4.375% 1/2/2031	98,505	0.04
USD 11,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	12,114	0.00
USD 706,000	HUB International Ltd 7.00% 1/5/2026	730,851	0.26
USD 43,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	48,106	0.02
USD 79,000	IAA Inc 5.50% 15/6/2027	82,851	0.03
USD 90,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	93,826	0.03
USD 208,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	219,061	0.08
USD 175,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	184,187	0.07
USD 16,000	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	17,020	0.01
USD 196,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc 9.00% 1/7/2028	218,050	0.08
USD 221,000	Imola Merger Corp 4.75% 15/5/2029	228,602	0.08
USD 219,000	Independence Energy Finance LLC '144A' 7.25% 1/5/2026	228,307	0.08
USD 400,000	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/7/2026	405,416	0.14
USD 218,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 5.375% 1/2/2029	226,992	0.08
USD 41,000	Ingevity Corp 3.875% 1/11/2028	40,873	0.01
USD 375,000	IQVIA Inc 5.00% 15/10/2026	386,250	0.14
USD 85,000	IRB Holding Corp 7.00% 15/6/2025	90,844	0.03
USD 39,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/7/2030	41,559	0.01
USD 158,000	Iron Mountain Inc 5.625% 15/7/2032	170,910	0.06
USD 151,000	ITT Holdings LLC '144A' 6.50% 1/8/2029	150,786	0.05
USD 24,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP 4.625% 15/6/2025	25,170	0.01
USD 315,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP 5.00% 15/6/2028	340,594	0.12

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 55,000	JELD-WEN Inc 4.625% 15/12/2025	56,031	0.02
USD 16,000	JELD-WEN Inc 4.875% 15/12/2027	16,660	0.01
USD 62,000	Joseph T Ryerson & Son Inc 8.50% 1/8/2028	68,510	0.02
USD 153,000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	158,343	0.06
USD 498,000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	525,679	0.19
USD 146,000	Kaiser Aluminum Corp 4.625% 1/3/2028	152,421	0.05
USD 58,000	Kaiser Aluminum Corp 4.50% 1/6/2031	60,558	0.02
USD 43,000	KB Home 4.00% 15/6/2031	44,518	0.02
USD 94,000	KBR Inc 4.75% 30/9/2028	94,940	0.03
USD 59,000	Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/9/2028	60,386	0.02
USD 68,000	Kraft Heinz Foods Co 5.00% 15/7/2035	83,862	0.03
USD 62,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	90,699	0.03
USD 77,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 1/10/2039	90,982	0.03
USD 90,000	Kraft Heinz Foods Co 6.50% 9/2/2040	128,772	0.05
USD 82,000	Kraft Heinz Foods Co 5.00% 4/6/2042	102,022	0.04
USD 198,000	Kraft Heinz Foods Co 5.20% 15/7/2045	249,917	0.09
USD 258,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	296,668	0.11
USD 159,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 6.50% 30/11/2025	165,894	0.06
USD 46,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc '144A' 5.00% 31/12/2026	46,690	0.02
USD 71,000	L Brands Inc 6.625% 1/10/2030	81,717	0.03
USD 141,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	181,471	0.06
USD 82,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	104,401	0.04
USD 124,000	LABL Inc 6.75% 15/7/2026	131,574	0.05
USD 59,000	LABL Inc 10.50% 15/7/2027	65,078	0.02
USD 91,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 15/3/2022	90,995	0.03
USD 158,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 1/2/2027	157,602	0.06
USD 61,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.75% 15/6/2029	60,619	0.02
USD 76,000	Lamar Media Corp 4.00% 15/2/2030	77,281	0.03
USD 63,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15/5/2028	69,930	0.02
USD 223,000	LBM Acquisition LLC 6.25% 15/1/2029	223,709	0.08

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 99,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.875% 1/5/2029	101,310	0.04
USD 113,000	Legacy LifePoint Health LLC 6.75% 15/4/2025	118,851	0.04
USD 131,000	Legacy LifePoint Health LLC 4.375% 15/2/2027	130,673	0.05
USD 50,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc '144A' 5.00% 1/2/2026	51,750	0.02
USD 242,000	Level 3 Financing Inc 4.25% 1/7/2028	246,235	0.09
USD 53,000	Level 3 Financing Inc 3.75% 15/7/2029	51,921	0.02
USD 11,000	Levi Strauss & Co 5.00% 1/5/2025	11,206	0.00
USD 51,000	Levi Strauss & Co 3.50% 1/3/2031	52,345	0.02
USD 25,000	LGI Homes Inc '144A' 4.00% 15/7/2029	25,239	0.01
USD 114,000	Life Time Inc '144A' 5.75% 15/1/2026	115,815	0.04
USD 81,000	Life Time Inc '144A' 8.00% 15/4/2026	84,823	0.03
USD 111,000	LifePoint Health Inc 5.375% 15/1/2029	110,029	0.04
USD 270,236	Ligado Networks LLC (Pay-in-kind) '144A' 15.50% 1/11/2023	265,507	0.09
USD 63,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 5.50% 15/4/2029	64,496	0.02
USD 59,000	Lithia Motors Inc 3.875% 1/6/2029	62,171	0.02
USD 14,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	14,262	0.01
USD 530,000	Live Nation Entertainment Inc 6.50% 15/5/2027	587,637	0.21
USD 43,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.75% 15/10/2027	44,021	0.02
USD 89,000	Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	88,995	0.03
USD 17,000	Lumen Technologies Inc 6.75% 1/12/2023	18,781	0.01
USD 269,000	Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	279,316	0.10
USD 102,000	Lumen Technologies Inc 4.00% 15/2/2027	104,933	0.04
USD 272,000	Lumen Technologies Inc '144A' 4.50% 15/1/2029	266,900	0.10
USD 198,000	Lumen Technologies Inc 5.375% 15/6/2029	203,197	0.07
USD 52,000	Lumen Technologies Inc 7.60% 15/9/2039	59,410	0.02
USD 175,000	Lumen Technologies Inc 7.65% 15/3/2042	198,187	0.07
USD 303,000	Macy's Inc 8.375% 15/6/2025	330,270	0.12
USD 43,000	Madison IAQ LLC '144A' 4.125% 30/6/2028	43,054	0.02
USD 341,000	Madison IAQ LLC '144A' 5.875% 30/6/2029	344,949	0.12
USD 47,000	MajorDrive Holdings IV LLC 6.375% 1/6/2029	46,295	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 14,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.50% 15/9/2026	14,508	0.01
USD 123,000	MasTec Inc 4.50% 15/8/2028	129,150	0.05
USD 316,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	322,314	0.12
USD 85,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 1/6/2028	89,318	0.03
USD 26,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 1/8/2030	27,209	0.01
USD 12,000	Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	13,116	0.00
USD 47,000	Mattel Inc 3.75% 1/4/2029	49,437	0.02
USD 51,000	Mattel Inc 6.20% 1/10/2040	64,005	0.02
USD 70,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	81,550	0.03
USD 251,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.50% 15/4/2024	253,211	0.09
USD 61,000	MEDNAX Inc 6.25% 15/1/2027	64,261	0.02
USD 37,000	Meritor Inc '144A' 4.50% 15/12/2028	37,581	0.01
USD 95,000	Metis Merger Sub LLC 6.50% 15/5/2029	93,173	0.03
USD 95,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	100,830	0.04
USD 162,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	174,555	0.06
USD 177,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.625% 15/6/2025	188,062	0.07
USD 249,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.50% 1/9/2026	265,185	0.09
USD 27,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	30,173	0.01
USD 151,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 3.875% 15/2/2029	154,209	0.06
USD 33,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	34,165	0.01
USD 94,000	MGM Resorts International 6.00% 15/3/2023	99,217	0.04
USD 29,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	31,610	0.01
USD 233,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	245,237	0.09
USD 141,000	MicroStrategy Inc 6.125% 15/6/2028	141,379	0.05
USD 117,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	118,038	0.04
USD 300,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 6.50% 20/6/2027	326,685	0.12
USD 90,000	Minerals Technologies Inc 5.00% 1/7/2028	93,604	0.03
USD 34,000	ModivCare Inc 5.875% 15/11/2025	36,183	0.01
USD 127,000	Molina Healthcare Inc 4.375% 15/6/2028	132,874	0.05
USD 132,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	139,512	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 152,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% 1/11/2028	147,134	0.05
USD 16,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.00% 15/10/2027	16,920	0.01
USD 355,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	381,962	0.14
USD 321,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.50% 15/3/2031	328,948	0.12
USD 23,000	MSCI Inc 3.625% 1/9/2030	24,208	0.01
USD 165,000	MSCI Inc 3.875% 15/2/2031	175,312	0.06
USD 87,000	MSCI Inc 3.625% 1/11/2031	91,676	0.03
USD 46,000	Mueller Water Products Inc 4.00% 15/6/2029	47,610	0.02
USD 74,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	75,480	0.03
USD 91,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	96,005	0.03
USD 85,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.00% 15/1/2027	88,825	0.03
USD 103,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.50% 15/8/2028	104,612	0.04
USD 67,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	67,064	0.02
USD 21,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	23,098	0.01
USD 54,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	58,590	0.02
USD 80,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	87,200	0.03
USD 16,000	Navient Corp 5.00% 15/3/2027	16,640	0.01
USD 85,000	NCR Corp 5.125% 15/4/2029	88,369	0.03
USD 121,000	NCR Corp 6.125% 1/9/2029	131,226	0.05
USD 112,000	NESCO Holdings II Inc 5.50% 15/4/2029	115,853	0.04
USD 234,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	290,558	0.10
USD 15,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	19,294	0.01
USD 16,000	Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	19,661	0.01
USD 95,000	Netflix Inc 4.875% 15/6/2030	114,000	0.04
USD 42,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 9.75% 15/7/2028	46,830	0.02
USD 580,000	New Fortress Energy Inc 6.75% 15/9/2025	593,183	0.21
USD 515,000	New Fortress Energy Inc 6.50% 30/9/2026	521,556	0.19
USD 33,000	New Home Co Inc 7.25% 15/10/2025	35,111	0.01
USD 55,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	60,913	0.02
USD 50,000	Newell Brands Inc 6.00% 1/4/2046	64,750	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 56,000	News Corp 3.875% 15/5/2029	57,006	0.02
USD 2,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.25% 15/9/2024	2,105	0.00
USD 121,000	NFP Corp 4.875% 15/8/2028	123,384	0.04
USD 472,000	NFP Corp 6.875% 15/8/2028	492,022	0.18
USD 166,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp '144A' 7.50% 1/2/2026	171,335	0.06
USD 158,000	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15/12/2037	230,000	0.08
USD 140,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.625% 1/10/2028	148,012	0.05
USD 116,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.875% 1/10/2030	126,910	0.05
USD 74,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4.75% 15/7/2031	74,694	0.03
USD 2,100,000	NM Holdings Co LLC 9.50% 1/7/2005*	—	0.00
USD 3,850,000	NM Holdings Co LLC 12.00% 1/6/2009*	—	0.00
USD 182,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 1/4/2026	194,121	0.07
USD 222,000	Northern Oil and Gas Inc '144A' 8.125% 1/3/2028	231,435	0.08
USD 115,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 6.00% 15/2/2028	114,138	0.04
USD 51,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc 10.75% 1/6/2028	57,375	0.02
USD 214,000	Novelis Corp '144A' 3.25% 15/11/2026	216,393	0.08
USD 264,000	Novelis Corp '144A' 3.875% 15/8/2031	266,299	0.10
USD 141,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	142,057	0.05
USD 63,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	68,828	0.02
USD 102,000	NuStar Logistics LP 6.00% 1/6/2026	110,675	0.04
USD 6,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	6,660	0.00
USD 30,000	Occidental Petroleum Corp 6.95% 1/7/2024	33,523	0.01
USD 47,000	Occidental Petroleum Corp 5.50% 1/12/2025	51,700	0.02
USD 17,000	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/3/2026	18,608	0.01
USD 3,000	Occidental Petroleum Corp 3.00% 15/2/2027	2,975	0.00
USD 2,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	2,694	0.00
USD 113,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	133,623	0.05
USD 275,000	Occidental Petroleum Corp 4.30% 15/8/2039	270,187	0.10
USD 434,000	Occidental Petroleum Corp 6.20% 15/3/2040	497,898	0.18
USD 135,000	Occidental Petroleum Corp 4.50% 15/7/2044	132,975	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 251,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	252,255	0.09
USD 10,000	Occidental Petroleum Corp 6.60% 15/3/2046	12,235	0.00
USD 201,000	Occidental Petroleum Corp 4.40% 15/4/2046	196,944	0.07
USD 35,000	Occidental Petroleum Corp 4.10% 15/2/2047	32,983	0.01
USD 147,000	Occidental Petroleum Corp 4.20% 15/3/2048	140,722	0.05
USD 54,000	Occidental Petroleum Corp 4.40% 15/8/2049	52,410	0.02
USD 183,000	ON Semiconductor Corp 3.875% 1/9/2028	190,631	0.07
USD 21,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	24,854	0.01
USD 136,000	OneMain Finance Corp 3.50% 15/1/2027	138,357	0.05
USD 196,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	225,994	0.08
USD 29,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	31,855	0.01
USD 158,000	Open Text Holdings Inc 4.125% 15/2/2030	163,633	0.06
USD 263,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/4/2028	270,143	0.10
USD 256,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/4/2031	264,320	0.09
USD 194,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 7.375% 1/6/2025	207,580	0.07
USD 274,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 7.25% 1/2/2028	298,600	0.11
USD 89,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.00% 15/8/2027	91,003	0.03
USD 56,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2029	55,910	0.02
USD 16,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	18,041	0.01
USD 35,000	Ovintiv Inc 7.375% 1/11/2031	47,139	0.02
USD 22,000	Ovintiv Inc 6.50% 15/8/2034	29,231	0.01
USD 60,000	Owl Rock Technology Finance Corp '144A' 3.75% 17/6/2026	63,793	0.02
USD 112,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp 7.75% 15/11/2025	116,916	0.04
USD 569,000	Par Pharmaceutical Inc 7.50% 1/4/2027	581,723	0.21
USD 29,000	Patrick Industries Inc '144A' 4.75% 1/5/2029	29,574	0.01
USD 181,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.50% 15/8/2028	186,830	0.07
USD 135,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/5/2025	125,694	0.04
USD 102,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	103,785	0.04
USD 22,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	22,770	0.01
USD 112,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In '144A' 8.50% 15/11/2027	121,520	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 122,000	Penske Automotive Group Inc 3.50% 1/9/2025	125,813	0.04
USD 31,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/6/2029	31,426	0.01
USD 150,000	Performance Food Group Inc '144A' 4.25% 1/8/2029	152,250	0.05
USD 271,000	PetSmart Inc 4.75% 15/2/2028	280,881	0.10
USD 500,000	PetSmart Inc '144A' 7.75% 15/2/2029	548,065	0.20
USD 126,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	123,189	0.04
USD 178,000	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/6/2025	188,735	0.07
USD 69,000	Pike Corp 5.50% 1/9/2028	70,405	0.03
USD 2,000	Post Holdings Inc 5.75% 1/3/2027	2,083	0.00
USD 132,000	Post Holdings Inc 5.625% 15/1/2028	138,809	0.05
USD 33,000	Post Holdings Inc 4.625% 15/4/2030	33,654	0.01
USD 79,000	Post Holdings Inc 4.50% 15/9/2031	79,948	0.03
USD 118,000	Powdr Corp 6.00% 1/8/2025	123,310	0.04
USD 273,000	PQ Corp 5.75% 15/12/2025	280,849	0.10
USD 70,000	Prestige Brands Inc 3.75% 1/4/2031	69,388	0.02
USD 191,000	Prime Healthcare Services Inc 7.25% 1/11/2025	204,609	0.07
USD 75,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.75% 15/4/2026	82,125	0.03
USD 62,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/8/2027	60,307	0.02
USD 75,000	PTC Inc 4.00% 15/2/2028	77,531	0.03
USD 116,000	QTS Realty Trust Inc 3.875% 1/10/2028	124,324	0.04
USD 151,000	Rackspace Technology Global Inc '144A' 5.375% 1/12/2028	153,723	0.05
USD 212,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.50% 15/9/2026	218,890	0.08
USD 591,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.50% 15/9/2028	614,390	0.22
USD 71,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	73,130	0.03
USD 30,000	Range Resources Corp 9.25% 1/2/2026	32,608	0.01
USD 79,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC 4.875% 1/11/2026	80,432	0.03
USD 5,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC 4.875% 15/12/2025	5,100	0.00
USD 68,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 7.625% 15/6/2025	73,270	0.03
USD 135,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.75% 15/1/2029	142,013	0.05
USD 27,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 9.75% 1/12/2026	28,721	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 5,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.50% 15/2/2029	5,050	0.00
USD 60,000	RLJ Lodging Trust LP '144A' 3.75% 1/7/2026	60,450	0.02
USD 188,000	Rocket Software Inc 6.50% 15/2/2029	187,530	0.07
USD 73,000	RP Escrow Issuer LLC '144A' 5.25% 15/12/2025	74,825	0.03
USD 108,000	Sabre GLBL Inc 9.25% 15/4/2025	126,723	0.05
USD 138,000	Sabre GLBL Inc 7.375% 1/9/2025	147,630	0.05
USD 389,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	400,670	0.14
USD 39,000	Scientific Games International Inc 8.625% 1/7/2025	42,030	0.01
USD 154,000	Scientific Games International Inc 5.00% 15/10/2025	157,998	0.06
USD 95,000	Scientific Games International Inc 8.25% 15/3/2026	101,045	0.04
USD 92,000	Scientific Games International Inc 7.00% 15/5/2028	99,650	0.04
USD 105,000	Scientific Games International Inc 7.25% 15/11/2029	118,091	0.04
USD 115,000	SCIH Salt Holdings Inc '144A' 4.875% 1/5/2028	115,252	0.04
USD 81,000	SCIH Salt Holdings Inc '144A' 6.625% 1/5/2029	79,886	0.03
USD 120,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.00% 1/4/2031	120,590	0.04
USD 8,000	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/1/2029	7,970	0.00
USD 50,000	Scripps Escrow II Inc 5.375% 15/1/2031	49,875	0.02
USD 33,000	Sealed Air Corp 4.00% 1/12/2027	35,282	0.01
USD 170,000	Seaspan Corp 5.50% 1/8/2029	170,637	0.06
USD 80,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc 9.50% 1/8/2025	86,400	0.03
USD 117,000	Sensata Technologies Inc 4.375% 15/2/2030	125,190	0.04
USD 65,000	Sensata Technologies Inc 3.75% 15/2/2031	65,458	0.02
USD 4,000	Service Corp International 5.125% 1/6/2029	4,336	0.00
USD 47,000	Service Corp International 3.375% 15/8/2030	46,723	0.02
USD 252,000	Service Corp International 4.00% 15/5/2031	259,560	0.09
USD 21,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	21,247	0.01
USD 181,000	Service Properties Trust 7.50% 15/9/2025	204,508	0.07
USD 63,000	Service Properties Trust 5.50% 15/12/2027	67,079	0.02
USD 125,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 4.625% 1/11/2026	130,156	0.05
USD 131,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed 4.625% 1/3/2029	132,258	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 178,000	Sinclair Television Group Inc 4.125% 1/12/2030	172,660	0.06
USD 242,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.00% 15/7/2028	249,562	0.09
USD 51,000	Sirius XM Radio Inc 5.50% 1/7/2029	55,880	0.02
USD 187,000	Sirius XM Radio Inc 4.125% 1/7/2030	193,311	0.07
USD 417,000	Six Flags Theme Parks Inc 7.00% 1/7/2025	446,082	0.16
USD 27,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	26,459	0.01
USD 48,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	47,640	0.02
USD 64,000	SM Energy Co 6.50% 15/7/2028	63,934	0.02
USD 200,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	213,630	0.08
USD 10,000	Southwestern Energy Co 7.50% 1/4/2026	10,562	0.00
USD 45,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	50,049	0.02
USD 163,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 6.375% 30/9/2026	171,202	0.06
USD 30,000	Spectrum Brands Inc 5.00% 1/10/2029	31,800	0.01
USD 81,000	Spectrum Brands Inc 5.50% 15/7/2030	87,888	0.03
USD 45,000	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/3/2031	44,888	0.02
USD 88,000	Spirit AeroSystems Inc 5.50% 15/1/2025	92,818	0.03
USD 453,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	584,057	0.21
USD 495,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	761,533	0.27
USD 43,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	48,746	0.02
USD 47,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	54,094	0.02
USD 62,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	75,732	0.03
USD 277,000	Square Inc 3.50% 1/6/2031	287,030	0.10
USD 228,000	SRM Escrow Issuer LLC 6.00% 1/11/2028	243,802	0.09
USD 194,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	197,880	0.07
USD 153,000	SRS Distribution Inc 6.125% 1/7/2029	156,381	0.06
USD 495,000	SS&C Technologies Inc 5.50% 30/9/2027	523,883	0.19
USD 61,000	Standard Industries Inc 5.00% 15/2/2027	63,080	0.02
USD 121,000	Standard Industries Inc 4.375% 15/7/2030	124,482	0.04
USD 125,000	Standard Industries Inc 3.375% 15/1/2031	120,782	0.04
USD 380,000	Staples Inc 7.50% 15/4/2026	386,046	0.14

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 86,000	Staples Inc 10.75% 15/4/2027	84,179	0.03
USD 14,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.50% 1/11/2023	14,683	0.01
USD 78,000	Stericycle Inc 3.875% 15/1/2029	79,030	0.03
USD 75,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5.00% 1/6/2031	77,970	0.03
USD 94,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 5.25% 15/1/2029	99,405	0.04
USD 35,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.00% 15/4/2027	36,527	0.01
USD 110,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	115,775	0.04
USD 76,000	Surgery Center Holdings Inc 6.75% 1/7/2025	77,330	0.03
USD 339,000	Surgery Center Holdings Inc 10.00% 15/4/2027	369,510	0.13
USD 169,000	Switch Ltd 3.75% 15/9/2028	172,450	0.06
USD 161,000	Switch Ltd 4.125% 15/6/2029	165,561	0.06
USD 228,000	Syneos Health Inc 3.625% 15/1/2029	226,860	0.08
USD 48,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.50% 1/10/2025	52,080	0.02
USD 14,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 31/12/2030	14,735	0.01
USD 10,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	10,363	0.00
USD 116,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.50% 15/7/2027	126,005	0.05
USD 2,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	2,246	0.00
USD 229,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.50% 1/3/2030	252,163	0.09
USD 137,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	148,556	0.05
USD 9,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.00% 15/1/2032	9,293	0.00
USD 37,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 1/8/2030	40,330	0.01
USD 72,000	Team Health Holdings Inc 6.375% 1/2/2025	67,140	0.02
USD 39,000	TEGNA Inc 5.50% 15/9/2024	39,576	0.01
USD 16,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	16,890	0.01
USD 141,000	Teleflex Inc 4.25% 1/6/2028	146,781	0.05
USD 125,000	Tempur Sealy International Inc 4.00% 15/4/2029	128,501	0.05
USD 77,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 1/9/2024	78,771	0.03
USD 158,000	Tenet Healthcare Corp 7.50% 1/4/2025	170,040	0.06
USD 295,000	Tenet Healthcare Corp 4.875% 1/1/2026	305,236	0.11
USD 40,000	Tenet Healthcare Corp 6.25% 1/2/2027	41,650	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 232,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/11/2027	243,490	0.09
USD 49,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/6/2028	50,531	0.02
USD 208,000	Tenet Healthcare Corp 6.125% 1/10/2028	221,260	0.08
USD 133,000	Tenet Healthcare Corp 4.25% 1/6/2029	135,786	0.05
USD 28,000	Tenneco Inc 7.875% 15/1/2029	31,632	0.01
USD 137,000	Terex Corp 5.00% 15/5/2029	142,283	0.05
USD 2,000	TerraForm Power Operating LLC 5.00% 31/1/2028	2,163	0.00
USD 86,000	TerraForm Power Operating LLC 4.75% 15/1/2030	90,575	0.03
USD 159,000	Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	170,130	0.06
USD 26,000	Titan International Inc '144A' 7.00% 30/4/2028	27,005	0.01
USD 208,000	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15/7/2027	219,700	0.08
USD 247,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/2/2029	247,272	0.09
USD 253,000	T-Mobile USA Inc 2.875% 15/2/2031	254,394	0.09
USD 40,000	T-Mobile USA Inc 3.50% 15/4/2031	42,043	0.02
USD 162,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.50% 15/4/2031	170,276	0.06
USD 213,000	TransDigm Inc '144A' 4.625% 15/1/2029	212,201	0.08
USD 72,000	Travel + Leisure Co 6.625% 31/7/2026	80,600	0.03
USD 40,000	TreeHouse Foods Inc 4.00% 1/9/2028	39,940	0.01
USD 30,000	Tri Pointe Homes Inc 5.70% 15/6/2028	33,210	0.01
USD 73,000	Triton Water Holdings Inc 6.25% 1/4/2029	72,988	0.03
USD 376,000	Triumph Group Inc 8.875% 1/6/2024	418,300	0.15
USD 158,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	164,986	0.06
USD 141,000	Twitter Inc 3.875% 15/12/2027	150,814	0.05
USD 384,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/5/2025	412,320	0.15
USD 120,000	Uber Technologies Inc 8.00% 1/11/2026	128,775	0.05
USD 321,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/9/2027	351,495	0.13
USD 228,000	Uber Technologies Inc 6.25% 15/1/2028	245,091	0.09
USD 22,000	Unisys Corp 6.875% 1/11/2027	23,948	0.01
USD 400,669	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 'A' 5.875% 15/10/2027	444,757	0.16
USD 23,357	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 'B' 4.875% 15/1/2026	24,558	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 205,000	United Airlines Inc 4.375% 15/4/2026	210,900	0.08
USD 187,000	United Airlines Inc 4.625% 15/4/2029	192,844	0.07
USD 42,000	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	45,360	0.02
USD 7,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	7,193	0.00
USD 125,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	135,201	0.05
USD 25,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.50% 15/4/2029	24,749	0.01
USD 157,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 4.75% 15/4/2028	157,196	0.06
USD 268,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6.50% 15/2/2029	271,554	0.10
USD 29,000	Univision Communications Inc 5.125% 15/2/2025	29,454	0.01
USD 97,000	Univision Communications Inc 6.625% 1/6/2027	104,366	0.04
USD 16,000	US Acute Care Solutions LLC '144A' 6.375% 1/3/2026	16,680	0.01
USD 138,000	US Foods Inc '144A' 4.75% 15/2/2029	140,564	0.05
USD 294,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	306,495	0.11
USD 207,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	218,424	0.08
USD 90,000	Vail Resorts Inc 6.25% 15/5/2025	95,594	0.03
USD 1,000	Valvoline Inc 3.625% 15/6/2031	995	0.00
USD 15,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 15/8/2029	15,338	0.01
USD 15,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 4.125% 15/8/2031	15,488	0.01
USD 770,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.50% 1/9/2025	798,875	0.29
USD 825,000	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/8/2026	871,406	0.31
USD 94,000	Viasat Inc 5.625% 15/4/2027	97,628	0.03
USD 247,000	Viasat Inc 6.50% 15/7/2028	261,818	0.09
USD 305,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.25% 1/12/2026	317,108	0.11
USD 94,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.75% 15/2/2027	96,820	0.03
USD 176,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 1/12/2029	188,760	0.07
USD 390,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.125% 15/8/2030	409,153	0.15
USD 71,000	Victors Merger Corp 6.375% 15/5/2029	71,213	0.03
USD 262,000	Vine Energy Holdings LLC 6.75% 15/4/2029	273,790	0.10
USD 101,000	Vistra Operations Co LLC 4.375% 1/5/2029	103,525	0.04
USD 48,000	WASH Multifamily Acquisition Inc 5.75% 15/4/2026	50,205	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 256,000	Waste Pro USA Inc 5.50% 15/2/2026	260,480	0.09
USD 76,000	Wells Fargo & Co FRN 29/12/2049	86,070	0.03
USD 170,000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	176,744	0.06
USD 141,000	WESCO Distribution Inc 7.125% 15/6/2025	151,751	0.05
USD 285,000	WESCO Distribution Inc 7.25% 15/6/2028	316,820	0.11
USD 24,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	26,038	0.01
USD 78,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	87,483	0.03
USD 217,000	Western Midstream Operating LP 5.30% 1/3/2048	238,157	0.09
USD 54,000	Western Midstream Operating LP 5.50% 15/8/2048	60,075	0.02
USD 325,000	Western Midstream Operating LP 6.50% 1/2/2050	381,062	0.14
USD 309,000	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	326,851	0.12
USD 97,000	White Cap Parent LLC (Pay-in-kind) '144A' 8.25% 15/3/2026	100,201	0.04
USD 29,000	William Carter Co 5.50% 15/5/2025	30,526	0.01
USD 43,000	William Carter Co 5.625% 15/3/2027	44,989	0.02
USD 134,000	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/8/2028	138,857	0.05
USD 73,000	Winnebago Industries Inc 6.25% 15/7/2028	78,475	0.03
USD 8,000	WMG Acquisition Corp 3.875% 15/7/2030	8,200	0.00
USD 158,000	Wolverine Escrow LLC 8.50% 15/11/2024	153,401	0.05
USD 211,000	Wolverine Escrow LLC 9.00% 15/11/2026	203,592	0.07
USD 40,000	Wolverine World Wide Inc 6.375% 15/5/2025	42,400	0.02
USD 90,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	92,813	0.03
USD 142,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/5/2027	149,455	0.05
USD 352,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.125% 1/10/2029	366,080	0.13
USD 121,000	Xerox Corp 4.80% 1/3/2035	123,420	0.04
USD 28,000	XHR LP '144A' 4.875% 1/6/2029	28,678	0.01
USD 46,000	Yum! Brands Inc 4.75% 15/1/2030	50,410	0.02
USD 7,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	7,578	0.00
USD 836,000	Zayo Group Holdings Inc 4.00% 1/3/2027	833,676	0.30
USD 660,000	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 1/3/2028	671,656	0.24
USD 178,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp 3.875% 1/2/2029	178,554	0.06
		113,924,874	40.73
債券合計		143,790,035	51.40

(続く)

[次へ](#)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
上場ファンド			
	米国		
USD 51,000	Invesco Senior Loan ETF	1,124,550	0.40
USD 26,000	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF~	2,286,960	0.82
		3,411,510	1.22
上場ファンド合計		3,411,510	1.22
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される		148,149,594	52.96
譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計			
ターム・ローン			
	オーストラリア		
USD 209,880	Aristocrat Leisure Limited 'B' FRN 19/10/2024	209,580	0.07
USD 80,000	Bingo Industries 'B' FRN 14/07/2028	79,400	0.03
USD 131,000	Vocus Group Ltd / Voyage Australia Pty Ltd 'B' FRN 18/06/2028	130,836	0.05
		419,816	0.15
	バミューダ		
USD 226,099	Digicel International Finance Ltd 'B' FRN 27/05/2024	214,907	0.08
USD 254,929	Gardner Denver 'B' FRN 28/02/2027	249,723	0.09
		464,630	0.17
	カナダ		
USD 371,821	Air Canada 'B' FRN 28/07/2028	372,594	0.13
USD 483,428	Burger King 'B4' FRN 19/11/2026	474,277	0.17
USD 708,959	Clarios Global 'B' FRN 30/04/2026	701,926	0.25
USD 81,175	Four Seasons Holdings Inc FRN 30/11/2023	80,566	0.03
USD 82,591	GFL Environmental Inc FRN 30/05/2025	82,522	0.03
USD 1,103,970	Titan Acquisition Ltd 'B' FRN 28/03/2025	1,080,511	0.39
USD 676,365	Trader Corp FRN 28/09/2023	672,983	0.24
USD 372,861	Valeant Pharmaceuticals International 'B' FRN 02/06/2025	370,113	0.13
USD 670,402	Westjet Airlines 'B' FRN 11/12/2026	647,360	0.23
USD 734,580	Xplornet Communications Inc 'B' FRN 10/06/2027	734,448	0.26
		5,217,300	1.86
	ケイマン諸島		
USD 229,000	American Airlines Inc / AAdvantage 'B' FRN 20/04/2028	235,297	0.09
USD 1,175,055	Grab Holdings Inc 'B' FRN 29/01/2026	1,183,868	0.42
		1,419,165	0.51

USD 488,348	フランス		
	Altice France SA 'B13' FRN 14/08/2026	486,487	0.17
		<u>486,487</u>	<u>0.17</u>

（ 続く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ			
USD 309,646	Oxea Holdings GmbH 'B2' FRN 14/10/2024	306,420	0.11
USD 184,322	Thyssenkrupp Elevators 'B' FRN 29/07/2027	183,927	0.07
		490,347	0.18
アイルランド			
USD 131,000	ION Trading Finance Ltd 'B' FRN 01/04/2028	131,083	0.05
		131,083	0.05
ルクセンブルグ			
USD 128,713	Altice Financing SA FRN 15/07/2025	126,085	0.05
USD 697,375	Altice Financing SA FRN 31/01/2026	682,382	0.24
USD 1,332,370	Gladerma SA / Nestle 'B3' FRN 25/09/2026	1,331,704	0.48
USD 516,453	ICON Plc / Pra Healt Science 'B' FRN 01/07/2028	515,404	0.18
USD 128,675	ICON Plc / Pra Healt Science 'B' FRN 01/07/2028	128,414	0.05
USD 1,285,132	Inmarsat Plc / Connect Us Finco 'B' FRN 12/12/2026	1,284,438	0.46
USD 22,507	Intelsat Jackson Holdings SA FRN 13/07/2022	22,655	0.01
USD 65,000	Intelsat Jackson Holdings SA 'B3' FRN 27/11/2023	65,904	0.02
USD 536,000	Jazz Financing Lux Sarl 'B' FRN 05/05/2028	536,418	0.19
USD 337,267	Ortho-Clinical Diagnostics Inc 'B' FRN 30/06/2025	335,793	0.12
USD 205,297	SS&C Technologies Holdings Europe 'B4' FRN 16/04/2025	202,039	0.07
USD 421,948	Travelport Finance Luxembourg SA FRN 29/05/2026	359,360	0.13
USD 225,080	Travelport Finance Luxembourg Sarl FRN 28/02/2025	228,767	0.08
		5,819,363	2.08
オランダ			
USD 47,173	Akzonobel Speciality FRN 01/10/2025	46,534	0.02
USD 582,000	Atotech FRN 18/03/2028	579,090	0.21
USD 123,561	Axalta Coating Systems US Holdings Inc 'B3' FRN 01/06/2024	122,068	0.04
USD 185,848	Diversy Inc FRN 06/09/2024	184,183	0.06
USD 100,700	Playa Resorts Holding BV 'B' FRN 29/04/2024	96,703	0.03
USD 219,679	Stars Group Holdings BV FRN 10/07/2025	217,812	0.08
USD 246,000	Ziggo Finance Partnership 'I' FRN 30/04/2028	241,656	0.09
		1,488,046	0.53
ノルウェー			
USD 478,723	Adevinta ASA 'B2' FRN 22/10/2027	477,828	0.17
		477,828	0.17

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スイス			
USD 162,000	Lonza Group AG / Herens HoldCo Sarl 'B' FRN 14/05/2028	161,971	0.06
		161,971	0.06
英国			
USD 286,000	City Football Group Ltd 'B' FRN 21/07/2028	284,570	0.10
USD 238,629	Euro Garage 'B' FRN 07/02/2025	236,765	0.08
USD 128,787	Euro Garage 'B' FRN 31/03/2026	128,707	0.05
USD 642,141	Froneri US Inc / Froneri Lux Finco 'B2' FRN 29/01/2027	630,261	0.23
USD 178,073	ION Analytics / Dealogic / Acuris 'B' FRN 16/02/2028	178,392	0.06
USD 225,886	Nomad Foods Lux SARL 'B4' FRN 15/05/2024	224,052	0.08
		1,682,747	0.60
米国			
USD 247,004	8Th Avenue Food & Provisions Inc FRN 01/10/2025	245,384	0.09
USD 601,000	AC Products Inc 'B' FRN 17/05/2028	596,492	0.21
USD 309,378	Advisor Group Holdings Inc 'B1' FRN 31/07/2026	308,992	0.11
USD 72,821	Aimbridge Acquisition Co Inc 'B' FRN 02/02/2026	70,272	0.03
USD 488,175	AIT Worldwide Logistics Inc FRN 01/12/2023	462,648	0.17
USD 91,000	AIT Worldwide Logistics Inc 'B' FRN 06/04/2028	90,914	0.03
USD 361,629	Alixpartners LLP 'B' FRN 04/02/2028	359,145	0.13
USD 223,998	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B' FRN 09/05/2025	221,030	0.08
USD 137,836	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B2' FRN 09/05/2025	136,019	0.05
USD 255,463	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B3' FRN 06/11/2027	255,177	0.09
USD 636,503	Allied Universal Holdco LLC 'B' FRN 12/05/2028	636,286	0.23
USD 413,763	American Airlines Inc 'B' FRN 14/12/2023	404,454	0.14
USD 118,740	American Airlines Inc 'B' FRN 29/01/2027	110,955	0.04
USD 430,920	American Bath / CP Atlas Buyer Inc 'B' FRN 23/11/2027	428,765	0.15
USD 367,472	American Builders & Contractors Su 'B' FRN 15/01/2027	362,835	0.13
USD 395,703	Amneal Pharmaceuticals LLC 'B' FRN 04/05/2025	382,348	0.14
USD 427,869	Amwins Group Inc 'B' FRN 19/02/2028	421,498	0.15
USD 246,915	Ancestry / Arches Buyer Inc 'B' FRN 06/12/2027	245,332	0.09
USD 199,097	Applied Systems Inc 'B' FRN 19/09/2024	198,350	0.07
USD 107,000	Applied Systems Inc 'B' FRN 19/09/2025	108,051	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 188,528	Aramark Services Inc 'B5' FRN 06/04/2028	187,310	0.07
USD 180,747	Ardent Health Partners 'B1' FRN 30/06/2025	180,785	0.06
USD 156,608	Aruba Investments Holdings LLC 'B' FRN 24/11/2027	156,902	0.06
USD 210,410	Ascend Learning LLC 'B' FRN 12/07/2024	210,585	0.08
USD 480,807	Ascend Performance Materials Operations LLC 'B' FRN 27/08/2026	486,884	0.17
USD 473,000	Ascensus / Aqgen Island Holdings 'B' FRN 18/05/2028	470,342	0.17
USD 383,151	Ascent Resources Utica Holdings LLC FRN 01/11/2025	417,397	0.15
USD 415,174	ASM Global 'B' FRN 23/01/2025	386,112	0.14
USD 370,202	Asplundh Tree Expert LLC 'B' FRN 07/09/2027	365,986	0.13
USD 122,975	AssuredPartners Inc 'B' FRN 12/02/2027	122,606	0.04
USD 243,814	AssuredPartners Inc 'B' FRN 13/02/2027	240,766	0.09
USD 156,000	Asurion LLC 'B3' FRN 31/01/2028	155,192	0.06
USD 270,000	Asurion LLC 'B4' FRN 20/01/2029	268,537	0.10
USD 27,146	Asurion LLC 'B6' FRN 03/11/2023	26,869	0.01
USD 412,087	Asurion LLC 'B8' FRN 23/12/2026	404,287	0.14
USD 61,845	athenahealth Inc 'B1' FRN 11/02/2026	61,783	0.02
USD 103,000	Atlantic Aviation 'B' FRN 13/07/2028	102,356	0.04
USD 42,000	Atlantic Aviation 'B' FRN 13/07/2029	42,525	0.02
USD 116,091	Avantor Inc 'B4' FRN 21/11/2024	115,692	0.04
USD 390,040	Avantor Inc 'B5' FRN 08/11/2027	388,480	0.14
USD 661,314	AVSC Holding Corp / PSAV 'B1' FRN 03/03/2025	590,772	0.21
USD 64,909	B&G Foods Inc 'B4' FRN 10/10/2026	64,788	0.02
USD 206,070	Ball Metalpack LLC 'B' FRN 31/07/2025	204,718	0.07
USD 697,832	Barracuda Networks Inc 'B' FRN 12/02/2025	698,271	0.25
USD 186,006	Barrette Outdoor Living Inc 'B' FRN 02/11/2027	186,123	0.07
USD 261,486	Beacon Roofing Supply Inc 'B' FRN 19/05/2028	259,125	0.09
USD 332,930	Belron Finance 2019 LLC 'B' FRN 30/10/2026	329,741	0.12
USD 465,758	Belron Finance US LLC 'B' FRN 13/04/2028	463,625	0.17
USD 251,469	BMC Software Inc / Boxer Partner Co 'B' FRN 02/10/2025	249,341	0.09
USD 318,363	Bowlero Corp / Kingpin 'B' FRN 03/07/2024	314,119	0.11

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 235,368	Boyd Gaming Corp 'B' FRN 15/09/2023	234,575	0.08
USD 760,794	Brand Energy & Infrastructure Services FRN 21/06/2024	745,738	0.27
USD 307,039	Bright Horizons Family Solutions 'B' FRN 07/11/2023	303,201	0.11
USD 605,705	BWAY Holding Co 'B' FRN 03/04/2024	585,922	0.21
USD 103,220	Cablevision Lightpath LLC 'B' FRN 30/11/2027	102,885	0.04
USD 257,923	Caesars Resort Collection LLC 'B' FRN 23/12/2024	254,797	0.09
USD 499,786	Caliber Collision / Abra Auto Body FRN 05/02/2026	491,355	0.18
USD 123,510	Calpine Corp 'B9' FRN 06/04/2026	121,364	0.04
USD 490,087	Camelot Finance / Clarivate Analytic 'B' FRN 31/10/2026	485,646	0.17
USD 766,150	Camelot Finance / Clarivate Analytic 'B' FRN 31/10/2026	765,675	0.27
USD 589,892	Casars Resort Collection LLC 'B1' FRN 20/07/2025	588,600	0.21
USD 505,703	Catalent Pharma Solutions Inc 'B3' FRN 22/02/2028	505,829	0.18
USD 425,290	CCC Information 'B' FRN 29/04/2024	424,605	0.15
USD 247,945	Charter Communications Operating 'B1' FRN 30/04/2025	247,156	0.09
USD 962,981	Charter Next Generation Inc FRN 01/12/2027	961,777	0.34
USD 36,723	CHI Overhead Doors LLC 'B' FRN 31/07/2025	36,654	0.01
USD 636,192	Chobani LLC 'B' FRN 23/10/2027	635,079	0.23
USD 146,633	Churchill Downs Incorporated 'B1' FRN 17/03/2028	144,800	0.05
USD 330,155	CityCenter Holdings LLC 'B' FRN 18/04/2024	329,072	0.12
USD 225,435	Clark Equipment Co 'B' FRN 18/05/2024	222,899	0.08
USD 997,049	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'B' FRN 21/08/2026	967,138	0.35
USD 303,240	Cloudera Inc 'B' FRN 22/12/2027	302,861	0.11
USD 135,000	Club Car LLC FRN 01/06/2028	134,561	0.05
USD 503,737	CNT Holdings I 'B' FRN 08/11/2027	502,267	0.18
USD 72,000	Columbus McKinnon Corp 'B' FRN 14/05/2028	71,550	0.03
USD 161,780	Concord / Alchemy Copyrights LLC 'B' FRN 10/03/2028	161,375	0.06
USD 164,221	Consolidated Communications Inc 'B' FRN 02/10/2027	163,811	0.06
USD 429,549	Core & Main LP FRN 01/08/2024	428,832	0.15
USD 701,681	Core & Main LP FRN 27/07/2028	694,229	0.25
USD 649,000	Corelogic Inc 'B' FRN 04/06/2028	645,353	0.23

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 202,461	Cornerstone Ondemand Inc 'B' FRN 22/04/2027	201,629	0.07
USD 245,631	Cox Media Group 'B' FRN 17/12/2026	243,175	0.09
USD 318,288	CPG International FRN 05/05/2024	317,412	0.11
USD 250,000	CQP Holdco LP 'B' FRN 05/06/2028	248,437	0.09
USD 319,542	CSC Holdings LLC 'B1' FRN 17/07/2025	314,464	0.11
USD 1,089,703	Cubic Corp / Atlas CC Acquisition 'B' FRN 25/05/2028	1,092,428	0.39
USD 221,635	Cubic Corp / Atlas CC Acquisition 'C' FRN 25/05/2028	222,189	0.08
USD 301,528	Cypress Performance LLC 'B2' FRN 07/11/2024	301,058	0.11
USD 386,120	Dealer Tire LLC 'B1' FRN 12/12/2025	385,317	0.14
USD 424,091	DIRECTV Financing LLC FRN 19/07/2027	423,349	0.15
USD 38,000	DiscoverOrg / Zoominfo 'B' FRN 02/02/2026	37,917	0.01
USD 352,836	DTI Holdco Inc 'B' FRN 29/09/2023	340,166	0.12
USD 264,538	DTZ US / Cushman & Wakefield 'B' FRN 21/08/2025	260,570	0.09
USD 269,000	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota FRN 07/04/2028	274,716	0.10
USD 1,082,384	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota 'B' FRN 09/04/2027	1,082,048	0.39
USD 975,409	DXC Tech / Milano Acquisition Corp 'B' FRN 01/10/2027	974,492	0.35
USD 178,108	E.W. Scripps Company 'B3' FRN 07/01/2028	177,523	0.06
USD 49,000	E2open LLC FRN 04/02/2028	48,816	0.02
USD 286,000	Ecovyst / Ecoservices 'B' FRN 09/06/2028	284,498	0.10
USD 271,485	Edgewater Generation FRN 13/12/2025	258,202	0.09
USD 279,740	Electronics For Imaging Inc FRN 23/07/2026	265,185	0.09
USD 173,706	Element Material Inc FRN 28/06/2024	172,042	0.06
USD 361,000	Element Solutions Inc 'B' FRN 31/01/2026	359,195	0.13
USD 402,714	Emerald Topco Inc 'B' FRN 25/07/2026	397,934	0.14
USD 347,896	Envision Healthcare Corp FRN 10/10/2025	296,515	0.11
USD 194,815	Epicor Software Corp 'B' FRN 31/07/2027	194,155	0.07
USD 407,000	Epicor Software Corporation 'A3' FRN 31/07/2028	420,227	0.15
USD 1,005,237	Equinox Holdings Inc 'B1' FRN 08/03/2024	931,101	0.33
USD 818,389	Eresearch Technology Inc 'B' FRN 04/02/2027	819,028	0.29
USD 301,584	Exgen Renewables IV LLC FRN 15/12/2027	300,830	0.11

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 375,962	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 18/02/2027	371,477	0.13
USD 146,000	Fairbanks Morse Defense / Arcline 'B' FRN 23/06/2028	146,092	0.05
USD 519,283	Filtration Group Corp FRN 29/03/2025	513,550	0.18
USD 234,230	Filtration Group Corp 'B' FRN 29/03/2025	234,230	0.08
USD 201,809	First Student Bidco Inc 'B' FRN 21/07/2028	200,239	0.07
USD 74,493	First Student Bidco Inc 'C' FRN 21/07/2028	73,914	0.03
USD 307,000	FleetCor Technologies Operating Co LLC FRN 30/04/2028	304,424	0.11
USD 169,000	Flexential Intermediate FRN 01/08/2025	152,945	0.05
USD 216,708	Focus Financial Partners LLC 'B4' FRN 01/07/2028	214,216	0.08
USD 100,019	Focus Financial Partners LLC 'DD' FRN 01/07/2028	98,869	0.04
USD 311,975	Frontier Communications Corp FRN 01/05/2028	311,782	0.11
USD 264,814	Foundation Building Materials LLC FRN 31/01/2028	261,723	0.09
USD 365,385	Gates Global LLC 'B3' FRN 31/03/2027	362,827	0.13
USD 224,305	GCI LLC 'B' FRN 15/10/2025	223,675	0.08
USD 1,225,373	Genesys / Greeneden US Holdings II LLC 'B4' FRN 01/12/2027	1,225,569	0.44
USD 248,187	Genuine Financial Holdings LLC FRN 11/07/2025	243,347	0.09
USD 391,050	Go Daddy Operating Company LLC 'B4' FRN 10/08/2027	386,760	0.14
USD 184,041	Gogo Intermediate Holdings LLC 'B' FRN 30/04/2028	183,213	0.07
USD 510,342	Golden Nugget Inc 'B' FRN 04/10/2023	504,600	0.18
USD 33,931	Golden Nugget Online Gaming Inc FRN 04/10/2023	37,324	0.01
USD 243,885	Goodrx Inc FRN 10/10/2025	241,600	0.09
USD 61,504	Graftech Finance Inc 'B' FRN 12/02/2025	61,440	0.02
USD 193,236	Greenhill & Co Inc 'B' FRN 12/04/2024	192,511	0.07
USD 321,849	Grifols Worldwide Operations USA 'B' FRN 15/11/2027	316,841	0.11
USD 226,096	Hanson Building FRN 25/10/2023	225,814	0.08
USD 229,138	Hearthside Food Solutions LLC FRN 23/05/2025	226,846	0.08
USD 207,458	Hearthside Food Solutions LLC 'B2' FRN 23/05/2025	206,465	0.07
USD 357,300	Herschend Entertainment Company 'B' FRN 25/08/2025	359,980	0.13
USD 129,060	Hostess Brands LLC 'B' FRN 03/08/2025	128,285	0.05
USD 122,642	Hub International Ltd 'B' FRN 25/04/2025	120,813	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 252,173	Hub International Ltd 'B3' FRN 25/04/2025	251,543	0.09
USD 125,685	ICP Group 'B' FRN 29/12/2027	124,899	0.04
USD 184,567	Illuminate Buyer LLC FRN 30/06/2027	182,922	0.07
USD 735,000	Infoblox / Delta Topco Inc 'B' FRN 01/12/2027	734,390	0.26
USD 121,000	Infoblox / Delta Topco Inc 'B' FRN 01/12/2028	122,210	0.04
USD 309,000	Informatica LLC 'B' FRN 25/02/2025	315,025	0.11
USD 662,274	Informatica LLC 'B' FRN 25/02/2027	655,194	0.23
USD 123,676	Insight Global Investments Holding FRN 23/05/2025	123,522	0.04
USD 121,000	Insulet Corp 'B' FRN 04/05/2028	120,925	0.04
USD 156,186	InvictusCo FRN 28/03/2025	155,418	0.06
USD 370,371	ION Corp 'B' FRN 11/03/2028	368,868	0.13
USD 4,678	IQVIA Inc 'B1' FRN 07/03/2024	4,658	0.00
USD 473,647	IQVIA Inc 'B2' FRN 17/01/2025	468,025	0.17
USD 41,854	IQVIA Inc 'B3' FRN 11/06/2025	41,374	0.01
USD 273,362	IRB Holdings Corp 'B' FRN 05/02/2025	271,654	0.10
USD 826,845	IRB Holdings Corp 'B' FRN 15/12/2027	823,157	0.29
USD 347,746	Iridium Communications Inc 'B' FRN 04/11/2026	346,939	0.12
USD 217,000	JELD-WEN Inc 'B' FRN 15/07/2028	216,594	0.08
USD 146,656	Kar Auction Services Inc 'B6' FRN 19/09/2026	143,906	0.05
USD 186,316	Kissner / Morton Salt / SCIH Salt Holdings Inc 'B1' FRN 16/03/2027	186,215	0.07
USD 222,443	Kloeckner Pentaplast of America Inc 'B' FRN 09/02/2026	222,164	0.08
USD 8,670	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 28/06/2024	5,202	0.00
USD 66,996	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 30/06/2025	30,081	0.01
USD 387,796	Level 3 Financing Inc 'B' FRN 01/03/2027	379,361	0.14
USD 239,481	Lions Gate Entertainment Corp 'B' FRN 24/03/2025	236,639	0.08
USD 504,179	Live Nation Entertainment Inc 'B4' FRN 19/10/2026	488,298	0.17
USD 458,463	Lumos Network Inc FRN 15/11/2024	457,674	0.16
USD 842,000	Madison IAQ LLC 'B' FRN 21/06/2028	835,382	0.30
USD 223,612	Maravai Intermediate Holdings LLC 'B' FRN 19/10/2027	223,753	0.08
USD 541,000	Mavis Tire Express Services Corp 'B' FRN 04/05/2028	540,172	0.19

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 790,000	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2028	785,805	0.28
USD 410,000	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2029	409,315	0.15
USD 185,867	McAfee LLC 'B' FRN 30/09/2024	185,583	0.07
USD 398,303	Med Parentco Lp 'B' FRN 31/08/2026	397,638	0.14
USD 262,680	Mega Broadband 'B' FRN 12/11/2027	261,805	0.09
USD 443,428	Messer Industries USA Inc 'B1' FRN 02/03/2026	438,945	0.16
USD 101,407	Metronet Holdings LLC 'B' FRN 02/06/2028	101,280	0.04
USD 11,267	Metronet Holdings LLC 'DD' FRN 02/06/2028	11,253	0.00
USD 854,579	MH Sub FRN 13/09/2024	847,931	0.30
USD 471,475	MH Sub 'B' FRN 15/09/2024	470,971	0.17
USD 248,000	MH Sub 'B' FRN 23/02/2029	251,204	0.09
USD 98,505	MI Windows and Doors LLC FRN 18/12/2027	98,505	0.04
USD 485,000	Mileage Plus Holdings LLC 'B' FRN 20/06/2027	514,439	0.18
USD 180,346	Mitchell International Inc FRN 01/12/2025	180,571	0.06
USD 219,025	Mitchell International Inc 'B' FRN 01/12/2024	218,830	0.08
USD 313,494	Momentive Performance Materials 'B' FRN 15/05/2024	311,011	0.11
USD 62,280	MPH Acquisition Holding LLC FRN 07/06/2023	61,813	0.02
USD 107,730	Murphy Oil USA Inc 'B' FRN 31/01/2028	107,461	0.04
USD 264,337	Netsmart Technologies 'B' FRN 01/10/2027	264,449	0.09
USD 282,981	Nexstar Broadcasting Inc 'B4' FRN 19/09/2026	280,239	0.10
USD 135,226	On Semiconductor Corp'B4' FRN 19/09/2026	133,810	0.05
USD 591,438	Option Care / Bioscrip Inc 'B' FRN 06/08/2026	588,481	0.21
USD 258,907	Optiv Inc FRN 01/02/2024	252,274	0.09
USD 130,000	ORBCOMM Inc 'B' FRN 17/06/2028	129,838	0.05
USD 196,583	Orchid Orthopedic via Femur Buyer 'B' FRN 05/03/2026	187,982	0.07
USD 301,000	Organon & Co 'B' FRN 02/06/2028	299,998	0.11
USD 303,240	Packers Holdings LLC 'B' FRN 09/03/2028	300,208	0.11
USD 136,658	PAI Holdco Inc 'B' FRN 28/10/2027	136,373	0.05
USD 1,185,409	Peraton Corp 'B' FRN 01/02/2028	1,183,192	0.42
USD 377,000	Peraton Corp 'B1' FRN 01/02/2029	382,655	0.14

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,039,000	Petsmart Inc 'B' FRN 12/02/2028	1,038,356	0.37
USD 8,954	Petvet Care Centers 'B3' FRN 14/02/2025	8,918	0.00
USD 183,418	Pike Corp 'B' FRN 21/01/2028	182,323	0.07
USD 450,444	Planview Parent Inc FRN 17/12/2027	450,868	0.16
USD 244,757	Playtika Holding Corp 'B1' FRN 11/03/2028	242,895	0.09
USD 106,975	PLY Gem / Cornerstone Building Brands Inc 'B' FRN 12/04/2028	106,607	0.04
USD 801,456	Powerschool Inc / Severin Acquisition FRN 01/08/2025	795,445	0.28
USD 785,032	PPD Inc 'B' FRN 13/01/2028	782,583	0.28
USD 200,000	PQ Performance Chem / Sparta LLC 'B' FRN 28/04/2028	199,750	0.07
USD 218,816	Precision Medicine Group FRN 18/11/2027	217,859	0.08
USD 25,213	Precision Medicine Group 'DD' FRN 18/11/2027	25,103	0.01
USD 67,684	Pregis Topco Co 'B' FRN 01/08/2026	67,582	0.02
USD 115,018	Press Ganey Holdings Inc 'B' FRN 25/07/2026	115,018	0.04
USD 90,000	Prestige Brands Inc 'B5' FRN 01/07/2028	89,588	0.03
USD 305,925	Prime Security Services / ADT Corp 'B1' FRN 23/09/2026	304,481	0.11
USD 540,000	Proofpoint Inc 'B' FRN 15/06/2028	533,995	0.19
USD 206,391	PSAV Intermediate Corp 'B3' FRN 15/10/2026	243,542	0.09
USD 46,000	PUG LLC 'B2' FRN 13/02/2027	45,713	0.02
USD 258,700	Qlik Technologies Inc 'B' FRN 26/04/2024	258,100	0.09
USD 530,505	Radiate Holdco LLC 'B' FRN 25/09/2026	528,770	0.19
USD 8,932	Realogy Corp 'B' FRN 08/02/2025	8,884	0.00
USD 1,515,810	RealPage Inc 'B' FRN 22/04/2028	1,505,957	0.54
USD 185,301	Research Now Inc / Survey Sampling International LLC 'B' FRN 20/12/2024	182,707	0.07
USD 30,970	Reynolds Consumer Products LLC 'B' FRN 04/02/2027	30,611	0.01
USD 116,196	Reynolds Group / Pactiv Evergreen FRN 05/02/2026	114,785	0.04
USD 236,431	Reynolds Group Holdings Inc FRN 05/02/2023	235,587	0.08
USD 219,952	RP Crown Parent LLC 'B1' FRN 31/01/2026	218,852	0.08
USD 157,605	RV Retailer LLC 'B' FRN 08/02/2028	156,916	0.06
USD 84,957	Ryan Specialty Group LLC 'B' FRN 01/09/2027	84,506	0.03
USD 80,436	Sabre GLBL Inc 'B1' FRN 17/12/2027	79,531	0.03

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 128,219	Sabre GLBL Inc 'B2' FRN 17/12/2027	126,777	0.05
USD 250,161	SBA Senior Finance II LLC 'B' FRN 11/04/2025	247,539	0.09
USD 200,875	Scientific Games Intrnational Inc 'B5' FRN 14/08/2024	197,695	0.07
USD 313,436	Sedgwick Inc 'B' FRN 31/12/2025	308,691	0.11
USD 92,098	Sedgwick Claims Management Service 'B3' FRN 03/09/2026	92,078	0.03
USD 293,852	Sequa Mazzanine Holdings LLC FRN 28/11/2023	297,281	0.11
USD 176,017	Serta Simmons Bedding LLC FRN 10/08/2023	166,732	0.06
USD 91,586	Serta Simmons Holding FRN 10/08/2023	91,993	0.03
USD 629,036	Service King 'B' FRN 22/12/2025	603,742	0.22
USD 62,795	Sinclair Television Group Inc 'B3' FRN 01/04/2028	62,198	0.02
USD 1,005,849	Solera LLC / Solera Finance Inc 'B' FRN 04/06/2028	1,004,702	0.36
USD 981,070	Sophia LP 'B' FRN 07/10/2027	979,490	0.35
USD 247,000	Sotera Health FRN 13/12/2026	245,869	0.09
USD 464,503	Sotheby's 'B' FRN 15/01/2027	464,698	0.17
USD 167,161	Sovos Brands Intermediate Inc 'B' FRN 08/06/2028	167,022	0.06
USD 94,763	Spectrum Brands Inc FRN 03/03/2028	93,875	0.03
USD 392,689	Spring Education Via SSH Group Holdings FRN 30/07/2025	375,509	0.13
USD 611,000	SRS Distribution Inc 'B' FRN 04/06/2028	606,546	0.22
USD 270,524	SS&C Technologies Inc 'B3' FRN 16/04/2025	266,231	0.10
USD 664,649	StandardAero Holding FRN 06/04/2026	641,838	0.23
USD 357,338	StandardAero Holdings 'B2' FRN 06/04/2026	345,074	0.12
USD 406,187	Station Casinos 'B' FRN 08/02/2027	398,762	0.14
USD 150,235	Tamko Building Products LLC FRN 29/05/2026	148,357	0.05
USD 1,401,187	Tempo Acquisition LLC 'B' FRN 02/11/2026	1,398,273	0.50
USD 978,191	The Dun & Bradstreet Corp FRN 06/02/2026	969,328	0.35
USD 125,479	Therma Holdings LLC FRN 16/12/2027	125,440	0.04
USD 24,252	Therma Holdings LLC 'DD' FRN 11/12/2027	24,245	0.01
USD 525,232	Tibco Software Inc 'B' FRN 04/03/2028	530,048	0.19
USD 186,026	TMK Hawk Parent Corp. 'A' FRN 30/05/2024	183,235	0.07
USD 615,634	TMK Hawk Parent Corp. 'B' FRN 28/08/2024	545,606	0.20

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 156,215	Tosca Services LLC FRN 18/08/2027	156,020	0.06
USD 101,000	Trader Interactive LLC 'B' FRN 20/07/2028	100,495	0.04
USD 343,651	Trans Union LLC 'B5' FRN 16/11/2026	339,403	0.12
USD 744,000	Triton Water Holdings Inc 'B' FRN 31/03/2028	737,959	0.26
USD 422,940	Truck Hero Inc 'B' FRN 31/01/2028	421,143	0.15
USD 183,009	Trugreen LP 'B' FRN 02/11/2027	183,295	0.07
USD 353,183	Uber Technologies Inc FRN 25/02/2027	351,593	0.13
USD 867,658	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2026	866,825	0.31
USD 382,000	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2027	387,570	0.14
USD 300,350	Unified Women's Healthcare LP 'B' FRN 18/12/2027	299,224	0.11
USD 718,200	United Airlines Inc 'B' FRN 21/04/2028	718,997	0.26
USD 97,000	UPC Financing Partnership 'AX' FRN 31/01/2029	95,978	0.03
USD 193,985	US Foods Inc 'B' FRN 13/09/2026	190,396	0.07
USD 378,905	US Foods Inc 'B' FRN 27/06/2023	373,855	0.13
USD 213,310	US LBM Holdings 'B' FRN 18/12/2027	210,644	0.08
USD 238,533	US LBM Holdings 'B2' FRN 17/12/2027	235,313	0.08
USD 119,267	US LBM Holdings 'DD' FRN 18/12/2027	117,657	0.04
USD 41,370	USI Inc 'B' FRN 02/12/2026	40,861	0.01
USD 331,234	USI Inc FRN 16/05/2024	327,508	0.12
USD 299,664	USIC Holdings Inc FRN 12/05/2028	298,016	0.11
USD 120,435	UTZ Quality Foods LLC 'B' FRN 20/01/2028	119,682	0.04
USD 306,498	Veeam Software / Buyer LLC 'B' FRN 28/02/2027	303,688	0.11
USD 1,303,693	Veritas US Inc 'B1' FRN 01/09/2025	1,310,863	0.47
USD 625,180	Verscend Holding Corp 'B1' FRN 27/08/2025	623,773	0.22
USD 489,993	Vertiv Group Corp 'B' FRN 02/03/2027	485,245	0.17
USD 148,000	Viad Corp 'B' FRN 20/07/2028	145,780	0.05
USD 595,628	Viagogo 'B' FRN 13/02/2027	581,732	0.21
USD 122,448	VICI Properties 1 LLC 'B' FRN 20/12/2024	121,098	0.04
USD 421,000	Virigin Media Bristol LLC 'Q' FRN 31/01/2029	418,828	0.15
USD 199,500	Virtusa Corp 'B' FRN 11/02/2028	200,124	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 174,000	W.R. Grace & Co-Conn 'B3' FRN 01/06/2028	172,695	0.06
USD 111,430	Warner Music 'G' FRN 20/01/2028	109,968	0.04
USD 228,850	Weber-Stephen Products LLC 'B' FRN 30/10/2027	228,335	0.08
USD 102,743	WellPet / Woof Holdings Inc FRN 21/12/2027	102,422	0.04
USD 182,543	WEX Inc 'B' FRN 31/03/2028	180,463	0.06
USD 293,059	Whatabrands LLC 'B' FRN 02/08/2026	292,365	0.10
USD 390,000	Whatabrands LLC 'B' FRN 19/07/2028	388,214	0.14
USD 252,730	White Cap Buyer LLC 'B' FRN 19/10/2027	252,644	0.09
USD 537,312	William Morris Endeavor Entertainment 'B' FRN 18/05/2025	522,203	0.19
USD 719,006	Wilsonart LLC 'E' FRN 31/12/2026	715,591	0.26
USD 229,930	Wirb-Copernicus Group (WCG) 'B' FRN 08/01/2027	230,075	0.08
USD 271,503	WP CityMD Bidco LLC 'B' FRN 13/08/2026	271,316	0.10
USD 1,004,324	Zayo Group Holding / Front Range 'B' FRN 09/03/2027	988,184	0.35
		100,885,330	36.07
ターム・ローン合計		119,144,113	42.60

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式 / 優先株式及びワラント			
ケイマン諸島			
4,000,000	ACA ABS 2004-1 Ltd (Pref)*	—	0.00
6,000,000	TCW High Income Partners Ltd (Pref)*	60	0.00
		60	0.00
英国			
1,603,811,533	KCAD Holdings I Ltd*	16,038	0.01
		16,038	0.01
米国			
7,500	Adelphia Communications Corp (Pref)*	—	0.00
1,397	Ameriforge Group Inc	30,734	0.01
4,436	Ameriforge Group Inc (Wts 8/6/2022)	—	0.00
3,701	Extraction Oil & Gas Inc*	168,470	0.06
74	Marsico Superholdco SPV LLC*	—	0.00
817	NMG Parent LLC	112,746	0.04
126,450	Project Dark Circle (Pref)	1,301	0.00
4,191	Project Investor Holdings LLC*	—	0.00
4,191	Proppants Holdings LLC Newco E*	754	0.00
14,140	Rand McNally & Co*	—	0.00
		314,005	0.11
普通株式 / 優先株式及びワラント合計		330,103	0.12

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	カナダ		
USD 380,000	Bausch Health Cos Inc 4.875% 1/6/2028	390,925	0.14
		390,925	0.14
	ルクセンブルグ		
EUR 300,000	Banco Espirito Santo SA 4.75% 15/1/2022	49,915	0.02
		49,915	0.02
	米国		
USD 7,500,000	Adelphia Communications Corp 6.00% 15/2/2006*	1	0.00
USD 49,000	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 1/5/2028	50,592	0.02
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.00% 1/6/2029	201,024	0.07
USD 92,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/6/2029	95,680	0.04
USD 36,000	Antero Resources Corp '144A' 5.375% 1/3/2030	36,675	0.01
USD 54,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	54,747	0.02
USD 45,000	Beacon Roofing Supply Inc 4.125% 15/5/2029	45,000	0.02
USD 320,000	Callon Petroleum Co '144A' 9.00% 1/4/2025	344,800	0.12
USD 27,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.50% 1/10/2028	29,034	0.01
USD 786,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	831,910	0.30
USD 40,000	Clark Equipment Co 5.875% 1/6/2025	42,200	0.02
USD 104,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 5.25% 15/4/2029	107,640	0.04
USD 191,000	CoreLogic Inc '144A' 4.50% 1/5/2028	189,889	0.07
USD 72,000	Crocs Inc 4.25% 15/3/2029	74,340	0.03
USD 401,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	448,544	0.16
USD 193,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	199,514	0.07
USD 585,000	Element Solutions Inc 3.875% 1/9/2028	596,700	0.21
USD 36,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 6.00% 1/2/2031	37,530	0.01
USD 95,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	96,306	0.04
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 5.00% 15/8/2028	203,500	0.07
USD 299,000	Kraft Heinz Foods Co 4.25% 1/3/2031	344,403	0.12
USD 323,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	402,461	0.14
USD 542,000	Kraft Heinz Foods Co 5.50% 1/6/2050	724,309	0.26
USD 143,000	Liberty Broadband Corp 2.75% 30/9/2050	150,969	0.05

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 47,000	MoneyGram International Inc '144A' 5.375% 1/8/2026	48,880	0.02
USD 61,000	NCR Corp '144A' 5.00% 1/10/2028	62,803	0.02
USD 62,000	NCR Corp 5.25% 1/10/2030	65,096	0.02
USD 305,000	Novelis Corp 4.75% 30/1/2030	324,825	0.12
USD 40,000	Penn National Gaming Inc '144A' 4.125% 1/7/2029	39,500	0.01
USD 193,000	Playtika Holding Corp 4.25% 15/3/2029	192,397	0.07
USD 196,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	202,733	0.07
USD 326,000	SM Energy Co 10.00% 15/1/2025	362,675	0.13
USD 48,000	Solaris Midstream Holdings LLC 7.625% 1/4/2026	50,340	0.02
USD 87,000	Synaptics Inc 4.00% 15/6/2029	88,307	0.03
USD 1,645,000	Texas Competitive Electric Holdings Co LLC / TCEH Finance Inc 11.50% 1/10/2021	3,290	0.00
		6,748,614	2.41
債券合計		7,189,454	2.57
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		7,519,557	2.69
有価証券ポートフォリオ - 時価		274,813,264	98.25
その他の純資産		4,896,657	1.75
純資産合計（米ドル）		279,709,921	100.00
* 注記2(a)に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。			
- 関連当事者のファンドに対する投資である。詳細については、注記8を参照のこと。			

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

種類	額面価額	説明	取引相手	満期日	未実現 （損失） （米ドル）	時価 （米ドル）
金融デリバティブ商品						
スワップ						
CDS	10,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しアドラー・リアル・エステート・エージェンシーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2025年 12月20日	(722)	947
合計					(722)	947

通貨	買建	通貨	売建	取引相手	満期日	未実現利益／（損失） （米ドル）
金融デリバティブ商品						
未決済の為替予約						
EUR	255,000	USD	302,268	Morgan Stanley	2021年9月15日	1,049
GBP	232,000	USD	321,389	Morgan Stanley	2021年9月15日	2,876
USD	4,818,895	EUR	3,977,000	Morgan Stanley	2021年9月15日	88,329
USD	122,352	EUR	103,000	State Street Bank London	2021年9月15日	(165)
USD	244,476	GBP	173,000	Barclays Bank	2021年9月15日	2,676
USD	754,610	GBP	534,000	Morgan Stanley	2021年9月15日	8,243
						103,008
シンガポール・ドル建投資証券クラス（ヘッジ有）						
SGD	213,298	USD	157,670	State Street Bank & Trust Company	2021年8月13日	(2)
USD	5,292	SGD	7,170	State Street Bank & Trust Company	2021年8月13日	(8)
						(10)
合計						102,998

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

セクター別内訳

2021年7月31日現在

	純資産比率（％）
耐久消費財	19.36
通信	16.08
非耐久消費財	15.76
技術	13.91
工業	9.56
金融	9.31
エネルギー	7.36
素材	4.42
ユーティリティ	1.27
上場ファンド	1.22
有価証券ポートフォリオ - 時価	98.25
その他の純資産	1.75
	100.00

43ページから48ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

財務諸表に対する注記

2021年7月31日現在

1 組織

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「当ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設定されたオープン・エンド型契約型投資信託（fonds commun de placement）である。当ファンドは、投資信託に関連した2010年12月17日付の法律（改正後）（以下「2010年法」という。）のパート 1 に基づいて設定されている。当ファンドは、2011年6月8日付の欧州議会及び理事会のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するEU指令第2011/61号（以下「AIFMD」という。）、並びにオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日付のルクセンブルグの法律（改正後）（以下「2013年法」という。）に準拠して、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）としての資格を有している。

管理会社は、当ファンドのオルタナティブ投資運用会社ではない。管理会社は、マネー・マーケット・ファンド規制（以下「MMFR」という。）の要求に準拠すべく、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド（以下「AIFM」という。）をオルタナティブ投資ファンド運用会社に任命した。AIFMは、当ファンドに対して投資運用サービス（ポートフォリオ及びリスク管理機能を含む。）の提供及び斡旋を行う。AIFMは、AIFMDの要求が適用されるが、同社の機能、パワー、裁量、職務、及び義務を委任する権利を有している。

2021年7月31日現在、当ファンドは、5つのポートフォリオの受益証券を販売している。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンド及びワールド・インカム・ポートフォリオ（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）である。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の投資に投資を行っている。

各ポートフォリオは、独立した資産プールであり、各ポートフォリオの独立した受益証券で表象される。独立した受益証券は、49ページ（訳者注：原文のページ）に詳述の通り、受益証券クラスに細分化されている。

各受益証券クラスは全ポートフォリオに対して同等の権利を有しているが、特徴及び手数料の構造はそれぞれ異なり、これについては当ファンドの目論見書において詳述している。

当期間の重要な事象

- ・ 新たな目論見書を2021年3月10日付で発行している。
- ・ 2021年4月1日付で、スヴェトラナ・ブトビナ及びレオン・ジョセフィーヌ・シュワブが管理会社の取締役役に任命されている。

2 重要な会計方針の要約

財務諸表は、ルクセンブルグで一般に公正妥当と認められる会計原則、並びにルクセンブルグの投資会社に関するルクセンブルグの当局によって規定された財務諸表の作成に関連する法律上及び規制上の要求に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

(a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

- ・ ターム・ローンは、証券取引所に上場されていない。純資産価額（以下「NAV」という。）の決定において、ポートフォリオは、AIFMが承認した価格決定機関より提供されるターム・ローンの評価額を利用する。通常、価格決定機関は、相場が容易に入手できる場合には、買呼値でターム・ローンを評価する。相場が容易に入手できないターム・ローンの場合には、価格決定機関が評価額決定のための価格決定マトリックスを使用して決定した一貫性のある公正な市場価値で評価している。価格決定機関の手續及び評価方法は、AIFMの全般的な監督のもと、関連するポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）のレビューを受ける。AIFMは、価格決定機関の利用がターム・ローンの評価額決定の公正な方法であると誠実に判断している。
- ・ 組入証券は、持分証券、債券及びその他の債務商品（短期債券を除き、上場証券を含む。）で構成されている。これらの有価証券は、1つ又は複数の価格決定機関が市場情報や、類似の証券取引、機関トレーダー間で一般に認識されている証券間の多様な関係性を用いて通常の機関投資家の取引規模を単位として決定した価格に基づき評価される。
- ・ 証券取引所に上場されている又はその他の規制市場で取引されている組入証券は、世界株式インカム・ポートフォリオ（評価日現在のルクセンブルグ時間午後4時（以下「4PM CET」、又は各場合において「関連時刻」という。）時点で入手可能な最終の価格で評価される。）を除き、評価日の直前営業日の営業終了時点で入手可能な最終の当該取引所又は市場の価格で評価される。あ

る特定の有価証券について取引がなかった場合の有価証券の価格は、関連時刻において入手可能な直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、又はNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主要な市場である有価証券については直近の買呼値で評価される。

- ・ オープン・エンド型の集団投資スキームに対する投資は、当該集団投資スキームの受益証券の直近の入手可能な純資産価額で評価される。
- ・ 証券取引所に上場されていない又はその他の規制市場で取引されていない固定利付証券は、1つ又は複数のディーラー又は価格決定機関から入手した利用可能な直近の買呼値又は利回り相当額により評価される。OTC市場で取引されている有価証券は、入手可能な直近の買呼値で評価される。複数の取引所で取引されている有価証券は、AIFMにより又はその指示により主要な市場に指定された取引所に基いて評価される。OTC市場及び証券取引所の両方で取引されている組入証券は、最も活発な、最も代表的な市場に従って評価される。
- ・ AIFMは、市場相場を容易に入手できない又は独立の市場相場が公正な市場価値を反映していないと判断する場合には、適用法に従い当該資産又は負債の公正な市場価値を算定している。資産又は負債の価格算定にあたり、AIFMは（資産の種類等の要因に応じて）1つ又は複数の公正価値評価手法を使用し得る。例えば、資産の価格を、投資の当初取得原価を基に算定する場合や、独自の又は第三者のモデルを使用する場合もある。このモデルには、直接ポートフォリオ管理の価格算定インプットに基づくモデルや、資産及び／又は負債の評価時にAIFMが考慮する複数の要因の重要性及び一定の仮定を反映したモデルがある。また、AIFMは、資産及び／又は負債（又は関連若しくは同等の資産及び／若しくは負債）について実際に行われた過去の取引価格を評価の基礎として使用する、又は適切な場合には第三者が評価した類似資産及び／又は負債の評価額を使用する場合もある。

2021年7月31日現在の公正価値調整を行った一部の有価証券の公正価値は、下表に開示の通りである。

ポートフォリオ	通貨	公正価値	純資産比率 (%)
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	185,323	0.07

当該有価証券の詳細は、インカム・ストラテジー・ポートフォリオの投資明細表を参照。

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

- ・ AIFMは、募集及び買戻の目的で計算されるスーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券1口当たりの価格を、合理的に可能な範囲で、MMFRに従い、1米ドル（以下「安定NAV」という。）に安定させる手続を確立している。NAVは小数点以下四捨五入、又は当該金額相当の通貨とする。
- ・ このポートフォリオに組み入れられた有価証券及びマネー・マーケット商品は、償却原価に基づいて評価される。この評価方法は、商品を取得原価で評価し、その後は、金利変動が当該商品の市場価値に与える影響に関係なく、ディスカウント又はプレミアムを満期まで均等償却する。この方法は評価に確実性を与えるが、償却原価により決定された価格が、その商品を売却した場合にスーパー・マネー・マーケット・ファンドが受け取るであろう価格を上回る又は下回る期間を生じさせることがある。
- ・ このポートフォリオは、短期公債CNAV MMFに分類されており、MMFRの規定に準拠している。これに伴い、AIFMは、慎重かつ厳格な流動性管理手続を新たに導入し、当該ポートフォリオに適用されるあらゆる流動性基準への遵守を確保している。
- ・ このポートフォリオの資産の流動性が十分である（合理的に予見可能な買戻に対応可能であり、割引価格での無理な現金化は行わない）かの判断を行うため、当該ポートフォリオの資産のボラティリティを頻繁にモニターしている。また、AIFMは、以下の方法のうち1つ又は複数を適用し得る。

²⁰₂₃ 買戻に対して流動性手数料を賦課する。流動性手数料には、ポートフォリオが流動性を維持するためのコストを適切に反映させ、当該期間に他の受益者が受益証券の買戻請求を行った場合に、ポートフォリオに残る受益者が不当に不利益を被らないようにする。

²⁰₂₃ 90日の期間のうち停止期間の合計が15日を超える場合、スーパー・マネー・マーケット・ファンドは自動的に短期公債CNAV MMFではなくなり、AIFMはその旨を受益者に通知するものとする。

²⁰₂₃ このポートフォリオの管理会社の取締役会は、上記取決めにに関する方針を決定後、その詳細をポートフォリオの所管官庁に直ちに報告するものとする。

²⁰₂₃ 買戻に関するゲート条項を設定する。これにより、最大15日間、1営業日における受益証券の買戻額を当該ポートフォリオの受益証券の最大10%までに制限する。

²⁰₂₃ 最大15日間の買戻停止

²⁰₂₃ MMFR第24項(2)に定められた義務を履行する以外の緊急措置を講じない。

- ・ このポートフォリオは、シャドーNAV（このポートフォリオに組み入れられている有価証券及びマネー・マーケット商品の時価に基づく評価額）を算定している。MMFRの規定に従い、1口当たり安定基準価額と時価により算定した1口当たりNAVとの差額をモニターするとともに、MMFのウェブサイト(www.blackrock.com)に毎日公表している。

全ポートフォリオ

- ・ 現金は額面金額で評価される。
- ・ レボ契約及びリバース・レボ契約は、取得原価に経過利息を加算して評価される。レボ契約及びリバース・レボ契約に関連する債権債務の残高は、それぞれ純資産計算書の「投資売却未収入金」及び「投資購入未払金」に計上されている。リバース・レボ契約に係る未収利息は、純資産計算書の「未収利息及び未収配当金」に計上されている。
- ・ マネー・マーケット商品等の流動性資産は償却原価に基づいて評価される。
- ・ 特に未収利息、未収配当金、投資売却未収入金及びファンド受益証券販売未収入金等の資産は額面価額で評価される。
- ・ 特に投資購入未払金、ファンド受益証券買戻未払金及び未払分配金等の負債は額面価額で評価される。

(b) 投資実現利得及び損失

投資売却に係る実現利得及び損失は、平均原価法に基づき算定されている。

(c) 投資からの収益／費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上している。

- ・ 受取利息は毎日未収計上され、これには、定額法に基づくプレミアムの償却及びディスカウントの増価が含まれる。
- ・ 銀行受取利息は発生主義に基づき認識され、リバース・レボ契約に係る受取利息が含まれている。
- ・ 受取配当金は権利落日に計上され源泉税控除後で表示される。
- ・ リバース・レボ取引に係る収益は、損益計算書の「銀行受取利息」に計上されている。
- ・ 金利差異（以下「IRD」という。）は、通貨ヘッジの過程から生じる、2つの類似する利付有価証券間の金利の差異である。例えば、米ドル1ヶ月物金利が0.25%で、豪ドル1ヶ月物金利が1%である場合、インプライドIRDは0.75%である。外国為替市場の取引業者は、先物外国為替レートの値付けの際にIRDを利用している。IRDはプラス、ゼロ又はマイナスになる可能性がある。一部の管轄区域では、IRDを分配金に含めることは元本からの支払に相当する場合がある。IRDは、損益計算書及び純資産変動計算書上のその他の報酬として計上される。

(d) 金融デリバティブ商品

当期間に、当ファンドは多くの為替予約及び先物契約を締結した。未決済の先物契約は決算日に契約を評価するため公正な市場価値で評価される。これら及び評価された未決済の契約から生じる評価益／評価損は未実現利益／（損失）に計上されるとともに、純資産計算書の資産又は負債のいずれかに計上されている。未実現利益又は損失の純変動並びに為替予約及び先物契約の決済又は反対売買による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

当期間に、当ファンドは、ある商品から発生するリターンと他の投資から発生するリターンを交換するスワップ取引を締結した。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ（以下「CDS」という。）を売建て又は買建てることができる。当ファンドがCDSを売建て及び／又は買建てする場合、信用事象（契約において事前に定められる。）発生時の偶発的支払いと引き換えに、一連のプレミアムが当ファンドに対して又は当ファンドから支払われる。このプレミアムはCDSのコストに含まれている。可能な場合は、スワップは第三者の価格決定業者から入手される日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーと照合される。このような相場が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーによる日々の相場に基づき価格決定される。いずれの場合も、相場の変動は、損益計算書及び純資産変動計算書における未実現利益又は損失の純変動として計上される。スワップの満期又は終了時の実現純利得又は損失及びスワップに関連して稼得した利息は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

各ポートフォリオでは、組入証券について、株式市場又はその個々の業種において予想される通常の価格下落の影響をヘッジするために、株価指数コール・オプションの売却及び株価指数プット・オプションの購入を行う場合がある。指数オプションは、契約当事者が、行使時又は割当時に、指数の終値とオプションの行使価格との差額に所定の倍数を乗じた額の現金を支払う又は受領する点を除き、有価証券オプションに類似する。株価指数オプションを利用したヘッジの有効性は、主にオプションの原指数値の変動とポートフォリオのヘッジ対象部分の変動の間の相関度に左右される。とりわけ、転換証券に関する相関度は、組入証券の市場価値がその転換価値に起因する程度に影響を受ける。未実現利益又は損失の純変動及びオプションの満期時又は反対売買時の実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

(e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及びその他の資産の市場価値は、2021年7月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての収益及び費用は、取引日現在の実勢為替レートで換算されている。

為替レートが異なっているのは、ポートフォリオ間で価格決定マトリックス及び評価時点が異なるためである。下表には、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、及びワールド・インカム・ポートフォリオに関しては2021年7月31日の4 P M C E T時点の為替レートを、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンドに関しては2021年7月30日の5 P M C E T時点の為替レートを表示している。

以下の為替レートは、2021年7月31日現在、全ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資、その他の資産及びその他の負債の換算に使用されている。

通貨	グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオ	インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンド
	米ドル	米ドル
豪ドル	0.737200	0.740050
カナダ・ドル	0.804441	0.803406
スイス・フラン	1.103875	1.103753
デンマーク・クローネ	0.159719	0.159783
ユーロ	1.187950	1.188450
英ポンド	1.395401	1.397550
香港ドル	0.128628	0.128671
日本円	0.009116	0.009122
メキシコ・ペソ	0.050486	0.050371
シンガポール・ドル	0.738689	0.739208
新台幣ドル	0.035759	0.035801

(f) 合算財務諸表

当ファンドの合算財務諸表は米ドル建で表示され、異なる全ポートフォリオの財務諸表の合計を含んでいる（訳者注：原文11ページ及び13ページの「BlackRock Global Investment Series Combined」の列を示している。）。

(g) 収益の平準化

各ポートフォリオは、受益証券の販売及び買戻しのみを理由として受益証券1口当たり未分配投資純利益が変動することを防止するために、平準化の会計慣行を採用している。これは、関連するポートフォリオの平準化勘定を維持することによって達成される。販売された受益証券の収入のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に貸方計上され、買い戻された受益証券の支払額のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に借方計上される。ポートフォリオによって宣言された分配金の一部は、過去に平準化勘定に貸方計上された金額で構成される場合がある。投資家に報告される利回りには、純利益から支払われた金額だけでなく平準化勘定から支払われた金額が含まれる場合がある。

収益の平準化は、損益計算書及び純資産変動計算書の受益証券の増減に含まれている。

(h) 未履行ローンは、借主に対する当ポートフォリオの残存債務である。

2021年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは未履行ローン55,096米ドルを有しており、純資産計算書の「未履行ローン債務」に開示している。

3 管理会社及び投資顧問会社

(a) 管理会社

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、当ファンドの管理会社である。管理会社は、運用規則に従い、対象受益者専用口座の当ファンドのポートフォリオを運用することに合意している。管理会社は、保管会社及び必要に応じてその他のエージェント（日本国内外の当ファンドの受益証券の販売会社を含む。）を任命しており、販売会社の選任は総販売会社に委任している。

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は金融監督委員会（*Commission de Surveillance du Secteur Financier*）（以下「CSSF」という。）により規制されている。

(b) AIFM

管理会社は、AIFMDの意義の範囲内で当ファンドに対して投資運用サービス（ポートフォリオ及びリスク管理機能を含む。）の提供及び斡旋を行うため、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッドをオルタナティブ投資ファンド運用会社に任命している。AIFMは、AIFMDの要求が適用されるが、同社の機能、パワー、裁量、職務、及び義務を委任する権利を有している。

AIFMは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社であり、アイルランド中央銀行の認可を受けている。

AIFMは、注記4に記載の通り、管理会社に対して支払われた管理報酬の中から支払いを受ける。

(c) 投資顧問会社

AIFMが全面的に責任を負うことを条件として、各ポートフォリオは投資顧問会社による投資顧問サービスを受けている。

ポートフォリオ	投資顧問会社
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ	ブラックロック・ジャパン株式会社
世界株式インカム・ポートフォリオ	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
スーパー・マネー・マーケット・ファンド	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
ワールド・インカム・ポートフォリオ	ブラックロック・ジャパン株式会社

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

投資顧問会社は、注記4に記載の通り、管理会社に対して支払われた管理報酬の中からそれぞれ支払いを受ける。

4 管理報酬及び販売報酬

(a) 管理報酬

当期間において、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

管理報酬の水準はNAVの年率0.33%から0.75%の範囲である。但し、クラスF受益証券については例外であり、管理報酬を支払わないが、別途の取決めにに基づき投資顧問会社又は関係会社に報酬を支払う。管理報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、月次で支払われる。当ファンドのAIFM及び投資顧問会社に対する報酬は、管理会社が負担しており、管理報酬から支払われる。

(b) 販売報酬

管理会社はまた、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「総販売会社」という。）との間で販売契約を締結している。総販売会社は、米国外での受益証券の販売につい

ては、日本の販売会社（３ページから４ページ（訳者注：原文のページ）に開示）等の一定の販売会社と契約上の取決めを締結する場合がある。

販売報酬の水準はNAVの年率0.1667%から1.00%の範囲である。但し、クラスA D受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券及びインスティテューショナルI受益証券については販売報酬を支払っていない。販売報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、四半期ごとに支払われる。

各ポートフォリオの受益証券クラス1口当たりの管理報酬及び販売報酬は、当ファンドの目論見書に詳細が開示されている。

2020年4月30日以降、スーパー・マネー・マーケット・ファンドのクラスA受益証券、クラスB受益証券、及びインスティテューショナルI受益証券に関して、管理報酬、販売報酬の放棄が行われている。

5 管理調整報酬

管理会社は、ブラックロック・オペレーションズ（ルクセンブルグ）エス・エー・アール・エル（以下「BROL」という。）との間で契約を締結しており、これに従ってBROLは、管理会社の取締役会の指示により、当ファンドのために一定の法人サービス及び管理調整サービスを提供する。

管理調整報酬の料率は、当ファンドの日々の平均NAVの年率0.025%である（クラスF受益証券を除く）。

6 事務管理報酬

管理契約に従った全般的な事務管理業務（これらのサービスには通常の報酬が課される。）によりルクセンブルグの本部において管理会社を支援するため、管理会社は、ルクセンブルグ L - 1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 49番（49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg）に所在するステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHルクセンブルグ支店を事務管理代行会社に任命した。

7 保管報酬

管理会社は、保管会社であるステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHルクセンブルグ支店と保管契約を締結している。当該契約は、AIFMの任命に伴い2019年1月17日付で修正されている。

保管契約は、費用又は分配金の支払いのためにトレーディング勘定又は営業勘定において保有する現金（他の銀行において保持される場合がある。）を除く、当ファンドのすべての有価証券及び現金を、保管会社が保有する、又は資金を継続的に管理する保管会社により承認された他の銀行の翌日物コール勘定又は定期預金に管理会社が現金を入れている場合には保管会社の指図に従う旨を規定している。保管会社は、当ファンドのために購入又は売却された有価証券の元本及びそれに係る収益の回収、並びにこれに関する支払及び収入の回収に責任を負う。AIFM及び当ファンドによるAIFMDへの準拠と同様に、AIFMDに基づく保管会社の役割には、受益証券保有者保護の充実のほか、当ファンド資産の分別管理と当ファンドのすべての金融商品、現金、及びその他の資産の保管責任（以下「分別保管機能」という。）が含まれることになった。

保管会社は、当ファンドの純資産に対し年率で表される通常の料率に従って、これらのサービスに関する報酬を当ファンドに請求する。保管会社は1社以上の取引銀行を定める場合があり、保管会社が米国における取引銀行を確保することが期待されている。この報酬は当ファンドが負担する。また分別保管機能の一環として、保管会社は、保管する金融商品の紛失について当ファンドに対して責任を負う。

8 関連当事者との取引

管理会社、総販売会社、AIFM、投資運用会社及び投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立された会社のブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクは、ブラックロック・インクの大株主であった。当ファンドのために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、有価証券仲介サービス、外国為替サービス、銀行サービス及びその他のサービスを提供し、又は通常の条件により本人として行動し、これにより利益を得ている場合がある。ブローカー及びエージェントに対する手数料は関連する市場の慣例に従って支払われており、ブローカー又はエージェントが提供する大口取引その他による手数料の割引又は現金手数料リベートに係る利益は当ファンドに還元されている。PNCグループの会社のサービスは、手数料及びその他の取引条件が関係する市場の系列外のブローカー及びエージェントのものとおおむね同様であり、かつ、最良の最終損益を得るための上記の方針に一致していることを条件に、適切であると判断された場合に、投資顧問会社により利用される可能性がある。

当期間において、通常の業務範囲外又は通常の取引条件外の重要な取引は行われていない。

9 税金

現行のルクセンブルグの法律及び慣習に基づき、当ファンドはルクセンブルグにおける通常の所得税又はキャピタル・ゲイン税を課されず、当ファンドにより支払われる分配金もルクセンブルグの源泉税の対象とならない。ただし、当ファンドは、2010年法に従い年次税（taxe d'abonnement）の対象になっており、暦年の各四半期末現在の各ポートフォリオのNAVに対して年率0.05%が課される（スーパー・マネー・マーケット・ファンド及び2010年法第174条の意義の範囲の機関投資家向けポートフォリオ又は受益証券クラスについては、年率0.01%の軽減税率が課される。）。2021年7月31日終了期間では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ポートフォリオが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

諸外国の税法に基づいて、利息、配当及びキャピタル・ゲインに対し、様々な税率で源泉税が課される場合がある。

10 分配金

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

純収益（未払費用控除後の発生利息収益）が各評価日の分配金となり、1口当たりNAVの日次の算定直前に記録されていた受益証券保有者を対象に、各評価日現在発行済みの全受益証券に関して宣言される。これは、常に、ルクセンブルグ時間の午後12時より前に決済された受益証券の申し込みについて、この日から当該受益証券が分配金の権利を得ること、及び買い戻された受益証券は当該買戻の決済日に宣言された日次の分配金を受け取る権利がないことを条件としている。

マネー・マーケット・ポートフォリオ以外

関連する他のポートフォリオの純収益は、(i)発生利息、稼得した割引（当初発行時及び市場でのディスカウント時の両方を含む。）又はその他の稼得した収益から、(ii)ポートフォリオの見積費用（管理報酬を含む。）を控除した額で構成されている。宣言された各分配金について、管理会社の取締役会は、その分配金を、未分配投資純利益から支払うか、実現及び未実現キャピタル・ゲインから支払うか、またどれくらい支払うか、平準化勘定の貸方又は借方純額につきそれぞれ増額又は減額するかどうかを決定することができる。

11 信用枠

2021年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠40,000,000米ドルを使用する権利を有していた。2021年7月31日現在の借入引出額はなかった（2020年度：0米ドル）。

ローン・コミットメント費用は、当該信用枠に関連して日次で費用計上し、損益計算書及び純資産変動計算書に含めている。ローン・コミットメント費用の内訳としては、信用枠の未使用部分に対しては0.15%、使用部分に対してはFED又はLIBORレート（いずれか高い方）にマージン・スプレッド0.90%を上乗せした利率が課される。

コミットメント費用は、損益計算書の「ローン・コミットメント費用」に開示されている。

12 金融デリバティブ商品及び効率的なポートフォリオ管理手法

各ポートフォリオは、マーケット・リスク及び通貨リスクをヘッジするため、並びに効率的なポートフォリオの運用を目的として、デリバティブを利用することがある。

デリバティブの利用は、ポートフォリオをより高いリスクにさらす可能性がある。特に、デリバティブ契約はボラティリティが高くなる可能性があり、取引を開始するための当初証拠金の金額が通常は契約規模よりも小さい。比較的小さな市場の変動が、標準的な債券又は株式と比較して大きな影響をデリバティブに及ぼす可能性がある。

詳細は特定のファンドの投資明細表を参照。

13 ブローカーに対する債権／債務

全ポートフォリオは、多様な相手先とデリバティブ取引を行っている。為替予約及びスワップ契約の相手先は投資明細表に表示されている。

相手先の当ファンドに対するエクスポージャー又は当ファンドの相手先に対するエクスポージャーをカバーするため、スワップに係る現金担保を支払又は受領している。

純資産計算書のブローカーに対する債権／債務は、当ファンドの清算ブローカー及び様々な相手先に対して支払った／相手先から受領した現金担保及び証拠金で構成されている。

14 後発事象

管理会社取締役会の見解では、財務諸表日後財務諸表承認日までの間に、2021年7月31日終了期間の財務諸表に重要な影響を与える事象は発生していない。

15 承認日

当財務諸表は、2021年 9 月22日に管理会社の取締役会の承認を得ている。

[次へ](#)

付録 - 受益証券クラス（無監査）

発行済受益証券クラス

2021年7月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

クラス A

豪ドル建クラス A 分配型受益証券

ユーロ建クラス A 分配型受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

シンガポール・ドル建クラス A 分配型受益証券（ヘッジ有）

豪ドル建クラス A 無分配型受益証券

日本円建クラス A 無分配型受益証券

米ドル建クラス A 無分配型受益証券

クラス A D

米ドル建クラス A D 分配型受益証券

クラス B

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス C

米ドル建クラス C 分配型受益証券

クラス A 受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

クラス B 受益証券

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス F¹

米ドル建クラス F 分配型受益証券

インスティテューショナル I 受益証券¹

米ドル建インスティテューショナル I 分配型受益証券

クラス J

米ドル建クラス J 分配型受益証券

¹ 機関投資家が利用可能

販売開始した受益証券クラス

当期間に販売開始した受益証券クラスはなかった。

販売終了した受益証券クラス

当期間に販売終了した受益証券クラスはなかった。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

管理会社の資本金は、50万米ドル（約5,495万円）で、2021年8月末日現在全額払込済である。
なお、1株12.5米ドル（約1,374円）の記名株式40,000株を発行済である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、ファンドの管理および運用を行う。管理会社は、ファンドの管理業務を、管理事務代行会社ならびに登録・名義書換事務代行会社および支払事務代行会社に委託しており、ファンド資産の保管業務を保管受託銀行に委託している。

2021年8月末日現在、管理会社は、ルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託であるブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの5本のポートフォリオを管理している。ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、3,143,032,695.33米ドルである。

（３）その他

管理会社の親会社であるブラックロック・インクおよびその多数の子会社（以下、総称して「ブラックロック」という。）は、その時々において、通常の業務過程で生じる業務上の訴訟の対象となっている。過去の訴訟のいずれも、ブラックロックの業務に重大な影響を及ぼしたことはなく、また現在係属中の訴訟のいずれも、かかる重大な影響を及ぼすことはない見込みである。

上記を除いて、本書提出日前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、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．本書記載の管理会社の邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、欧州連合が承認した国際財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝109.90円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．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。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

(登録番号 : B 34.079)

財政状態計算書(無監査)

2021年 6 月30日現在

	注記	2021年 6 月30日現在		2020年12月31日現在	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
資産					
非流動資産					
その他の非流動金融資産		831	91,327	831	91,327
流動資産					
売掛金及びその他の債権	6	2,450	269,255	1,215	133,529
現金及び現金同等物		1,376	151,222	5,667	622,803
		3,826	420,477	6,882	756,332
資産合計		4,657	511,804	7,713	847,659
資本及び負債					
資本					
資本金	7	500	54,950	500	54,950
その他の剰余金	8	591	64,951	519	57,038
利益剰余金		1,708	187,709	5,566	611,703
資本合計		2,799	307,610	6,585	723,692
流動負債					
買掛金及びその他の債務	9	1,858	204,194	1,128	123,967
資本及び負債合計		4,657	511,804	7,713	847,659

2021年 8 月26日に取締役会の承認を得て、下記の者が代表して署名した。

ジョアン・フィッツジェラルド

取締役

ジェフ・ラドクリフ

取締役

3 ページから 8 ページ (訳者注 : 原文のページ) の注記は、法定外の当中間財務諸表(無監査)の不可欠な一部である。

(2) 損益の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー
損益計算書(無監査)

2021年 1 月 1 日から2021年 6 月30日までの期間

	注記	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日までの期間		2020年12月31日 終了年度	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
収益	3	5,163	567,414	13,624	1,497,278
売上原価		(5,009)	(550,489)	(13,211)	(1,451,889)
売上総利益		154	16,925	413	45,389
管理費用		(56)	(6,154)	(137)	(15,056)
営業利益	4	98	10,770	276	30,332
金融収益		-	-	3	330
デリバティブ金融商品に係 る純(損失)/利得		(1)	(110)	2	220
		(1)	(110)	5	550
税引前利益		97	10,660	281	30,882
法人所得税費用	5	(67)	(7,363)	(31)	(3,407)
当期間/当期純利益		30	3,297	250	27,475

上記の業績は、すべて継続事業から生じたものであった。

3 ページから 8 ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、法定外の当中間財務諸表(無監査)の不可欠な一部である。

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

中間財務諸表に対する注記（無監査）

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

1 一般的情報

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー（以下「当社」という。）は、ルクセンブルグで設立し同地を拠点とする、非公開有限責任株式会社である。

当社の登記上の事務所の住所は、以下の通りである。

ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L - 1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 35A番（35A, Avenue JF Kennedy, Luxembourg L-1855, Grand Duchy of Luxembourg）

当社の主な事業は、ルクセンブルグの投資信託への投資顧問・事務管理サービスの提供、及びこれらのファンドに対する持分の分割できない共有権者であることの証書又は文書の発行を行うことである。

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「当該ファンド」という。）は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会・理事会指令（2011/61/EU）（以下「AIFMD」という。）、及びオルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日付ルクセンブルグ法が定めるオルタナティブ投資ファンドに該当する。

当社は、当該ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用者ではなく、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド（以下「AIFM」という。）を任命し、AIFMがAIFMDに規定される当該ファンドのポートフォリオ管理及びリスク管理機能を担っている。AIFMは、アイルランド中央銀行の認可を受けている。

当社の取締役

当期間に取締役であった者は以下の通りである。

グラハム・バンピング

スヴェトラナ・プトビナ（2021年4月1日任命）

ジョアン・フィッツジェラルド

エイドリアン・ローレンス

ジェフ・ラドクリフ

レオン・シュワブ（2021年4月1日任命）

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、2021年8月26日に取締役会により発行の承認を受けている。

2 会計方針

法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成に適用した重要な会計方針は、2020年12月31日終了年度の財務諸表（監査済）に適用したものと同一であり、これらはすべて当期間を通じて首尾一貫して適用している。

作成の基礎

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、欧州連合が採択した国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）及びIFRS解釈指針委員会の解釈指針の認識及び測定原則に準拠して作成している。

継続企業の前提

継続企業の前提を評価する上で、取締役は様々な要因（当社の財政状態及び特に重要な正味現金ポジションを含む。）を考慮している。報告日現在、当社は、翌12ヶ月間に見込まれる資金需要を賄うことができる十分な既存資金を有している。これに加えて、事業から資金を生成する能力の実績から、取締役は、当社が事業リスクを首尾よく管理できる状態にあると確信している。

適切な調査の結果、取締役は、当社が予見可能な将来、少なくとも本報告書日から12ヶ月間は事業を継続させるための十分な資力を有していると合理的に予測している。このため、取締役は、法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成において継続企業の前提を引き続き適用している。

3 収益

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2020年12月31日 終了年度
投資顧問及び事務管理報酬	5,163	13,624

収益の分解に関する情報は、以下の通りである。

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2020年12月31日 終了年度
投資顧問報酬、事務管理報酬、及び販売報酬：		
現金運用	250	5,611
株式	221	415
債券	1,744	3,450
複合資産	2,948	4,148
収益合計	5,163	13,624

契約資産

契約資産は、サービスと交換に受け取る対価に対する当社の条件付権利であり、主にサービスと交換に受け取る未だ請求を行っていない未収収益に関連するものである。これは、注記6で未収収益として開示している。

4 営業利益

以下を控除して表示している。

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2020年12月31日 終了年度
為替差損	-	3

5 法人所得税

当社はルクセンブルグの法人所得税、地方事業税及び富裕税の対象となっている。当社が属する連結納税主体の一員として当社に配分された費用（法人所得税、地方事業税及び富裕税）は、以下の通りである。

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2020年12月31日 終了年度
当期税金		
ルクセンブルグの法人税	66	-
ルクセンブルグの法人税の過年度の修正	1	(1)
富裕税	-	32
	67	31

当期間の税引前利益に対する税額は、ルクセンブルグの法人税の標準税率24.94%（2020年度：24.94%）よりも高い（2020年度：より低い）。

差異の調整は以下の通りである。

	2021年 1 月 1 日から 2021年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2020年12月31日 終了年度
税引前利益	97	281
標準税率での法人税	26	70
過年度の修正による当期税金の増加/(減少)	1	(1)
連結納税の影響による増加	-	56
富裕税	-	32
財政状態計算書上の税額の換算により生じる未認識 の為替差損益による当期税金の増加/(減少)	40	(126)
税金費用合計	67	31

6 売掛金及びその他の債権

	2021年 6 月30日現在	(単位：千米ドル) 2020年12月31日現在
関連当事者に対する債権	309	632
未収収益	2,141	583
	2,450	1,215

すべての売掛金及びその他の債権は1年以内に期限到来予定である。

7 資本金

割当済・全額払込済株式

	2021年 6 月30日現在		2020年12月31日現在	
	千株	千米ドル	千株	千米ドル
普通株式 1株当たり12.50米ドル	40	500	40	500

8 その他の準備金

法定準備金

ルクセンブルグの会社は、法定準備金が発行済資本金の10%に達するまで、最低でも年間純利益（前期繰越損失控除後）の5%を法定準備金に繰り入れることが要求されている。

当該準備金は、会社の存続期間中は、現金配当その他の形で分配することはできない。

すでに上限額である50千米ドルに達していたため、当期間又は前年度に繰入れは行っていない。当該準備金は、財政状態計算書のその他の準備金に含まれている。

富裕税準備金

年次総会の構成員は、当社が富裕税の控除を受けるために、富裕税特別準備金の設定を承認している。この特別準備金の額は、予想される富裕税控除額の5倍である。富裕税負債に関して当該税額控除の恩恵を受けるには、この富裕税特別準備金は5年間分配できない。当該準備金は財政状態計算書のその他の剰余金に含まれている。

当期間に165千米ドル（2020年12月31日終了年度：ゼロ米ドル）を富裕税準備金に繰り入れた。

さらに、2017年度以前に繰り入れた富裕税に関する当該準備金93千米ドル（2020年12月31日終了年度：77千米ドル）を取り崩し、富裕税準備金から利益剰余金に振り替えている。

2021年 6 月30日現在の富裕税準備金は、541千米ドル（2020年12月31日終了年度：469千米ドル）である。

9 買掛金及びその他の債務

	(単位：千米ドル)	
	2021年 6 月30日現在	2020年12月31日現在
未払費用	49	41
関連当事者に対する債務	1,809	1,083
富裕税に関する負債	-	4
	1,858	1,128

すべての買掛金及びその他の債務は1年以内に期限到来予定である。

10 関連当事者取引

当期間及び前年度に発生した関連当事者との取引は、最終的親会社が支配する他の企業とのサービス費用に関するものであった。

関連当事者からの利益及び債権

(単位：千米ドル)

2021年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	309
	(単位：千米ドル)
2020年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	632
関連当事者に対する支出及び債務	(単位：千米ドル)
2021年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	5,002
その他の費用	37
	5,039
関連当事者に対する債務	1,809
	(単位：千米ドル)
2020年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	10,150
その他の費用	92
	10,242
関連当事者に対する債務	1,083

当期間に管理者若しくは取締役会又はその他の関連当事者に対する貸付金はなかった。

11 親会社及び最終的親会社

当社の直接的な親会社はブラックロック・グループ・リミテッド - ルクセンブルグ支店であり、最終的親会社及び支配当事者はアメリカ合衆国デラウェア州で設立された会社であるブラックロック・インクである。ブラックロック・インクは当社を含む最大かつ最小のグループの親会社で、グループの財務諸表を作成している。当グループの財務諸表の写しは、ウェブサイトであればwww.blackrock.comのインベスター・リレーションズから請求することにより、又は55 イースト 52ストリート ニューヨーク ニューヨーク州 10055、アメリカ合衆国宛てに、若しくはinvrel@blackrock.comに電子メールで請求することにより入手できる。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

下線または傍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

３ 投資リスク

<訂正前>

（前略）

（２）リスクに対する管理体制

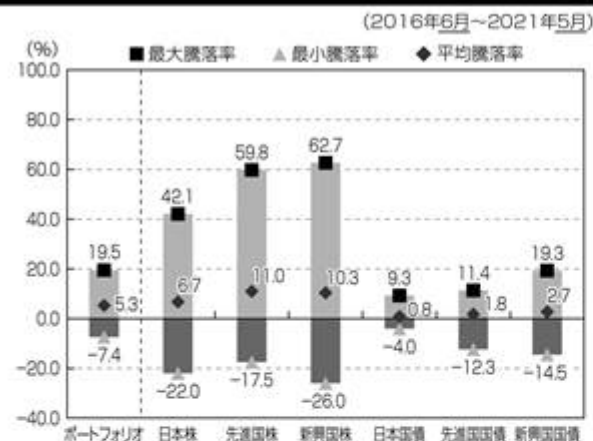
（中略）

（注）上記の記載は、2021年5月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

< 参考情報 >

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2016年6月から2021年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

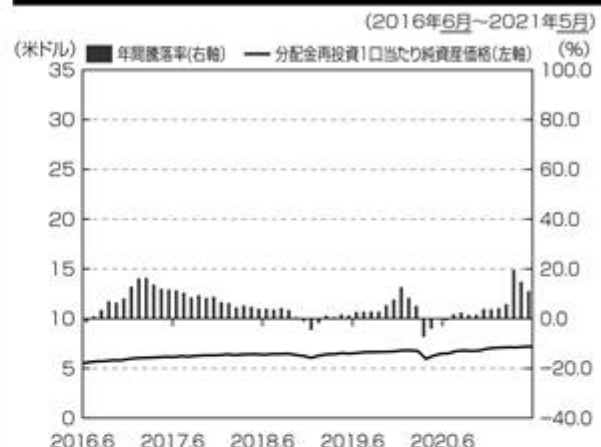
※各資産クラスの指数

- 日本株…………… 東証株価指数(配当込み)
- 先進国株………… MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
- 新興国株………… MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債………… NOMURA-BPI国債
- 先進国国債………… FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国国債………… J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

(注)日本株および日本国債以外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしている。

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2016年6月から2021年5月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2016年6月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

<訂正後>

（前略）

（２）リスクに対する管理体制

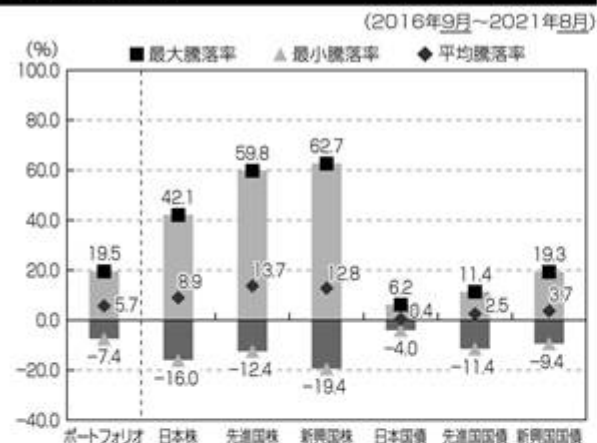
（中略）

（注）上記の記載は、2021年８月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

<参考情報>

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2016年9月から2021年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券（表示通貨ベース）および他の代表的な資産クラス（円ベース）について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

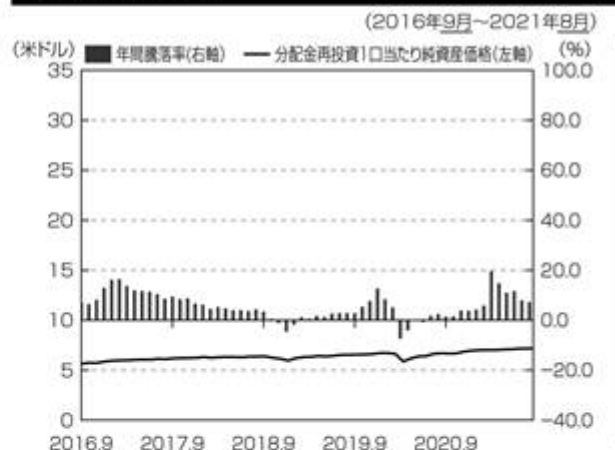
※各資産クラスの指数

- 日本株…………… 東証株価指数(配当込み)
- 先進国株………… MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
- 新興国株………… MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債………… NOMURA-BPI国債
- 先進国国債………… FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国国債………… J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

(注)日本株および日本国債以外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしている。

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2016年9月から2021年8月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2016年9月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

（後略）

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

< 訂正前 >

（前略）

日本

2021年7月30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）

日本

2021年10月29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）