

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年12月24日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
同 廣本 文晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 廣本 文晴

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

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ -
WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)
(Western Asset Offshore Funds - Western Asset Bank Loan
(Multi-Currency) Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

ブラジルリアルクラス受益証券：40億米ドル（約4,380億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：40億米ドル（約4,380億円）を上限とする。

円クラス受益証券：4,000億円を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：40億豪ドル（約3,234億円）を上限とする。

（注1）各クラスは、それぞれの名称に含まれる通貨をクラス通貨（以下「**クラス通貨**」という。）とするが、表示通貨については、ブラジルリアルクラス受益証券および米ドルクラス受益証券は米ドル建てとし、円クラス受益証券については日本円建てとし、ならびに豪ドルクラス受益証券については豪ドル建て（以下、個別にまたは総称して「**表示通貨**」という。）とする。

（注2）特段の記載がない限り、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、2021年7月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル=109.49円および1豪ドル=80.86円による。

（注3）サブ・トラストは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ブラジルリアルクラス受益証券および米ドルクラス受益証券は米ドル建て、円クラス受益証券は日本円建て、ならびに豪ドルクラス受益証券は豪ドル建てのため、以下の金額表示は、別段の記載がない限り、米ドル貨、円貨または豪ドル貨をもって行う。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合には、四捨五入してまたは切り捨てである。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合には四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、令和3年9月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）につきまして、「第二部 ファンド情報」の「第1 ファンドの状況、5 運用状況」および「第3 ファンドの経理状況」ならびに「第三部 特別情報、第1 管理会社の概況」の「1 管理会社の概況」および「2 事業の内容及び営業の概況」を新たな情報により訂正および追加するため、また海外目論見書の改訂等にもない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る場合があります。

_____の部分は訂正箇所を示します。ただし、全文修正（更新）の場合は下線を付しておりません。

2【訂正の内容】

（1）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 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	追加 または更新
	(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 1	ファンドの経理状況 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 2 事業の内容及び営業の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（1）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2021年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ケイマン諸島	38,425,642.67	100.72
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		(276,575.34)	(0.72)
合計 (純資産総額)		38,149,067.33 (約4,336百万円)	100.00

（注1）投資比率とは、サブ・トラストの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注2）純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

（注3）本書において、米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、便宜上、2021年10月29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=113.67円、1豪ドル=85.59円）による。以下同じ。

（注4）サブ・トラストは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ブラジルリアルクラス受益証券および米ドルクラス受益証券は米ドル建て、円クラス受益証券は日本円建て、ならびに豪ドルクラス受益証券は豪ドル建てのため、以下の金額表示は、別段の記載がない限り、米ドル貨、円貨または豪ドル貨をもって行う。

（注5）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうち、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

<参考情報>

WA バンクローン・マスター・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「マスター・ファンド」という。)

(2021年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	アメリカ合衆国	37,976,448.17	98.80
ミューチュアル・ファンド	アメリカ合衆国	377,298.10	0.98
株式	アメリカ合衆国	5,249.53	0.01
小 計		38,358,995.80	99.79
現金・預金およびその他の資産(負債控除後)		80,400.67	0.21
合 計 (純資産総額)		38,439,396.47 (約4,369百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、マスター・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

(注2) 国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。

(注3) マスター・ファンドの資産は管理事務代行会社の経理システムから直近で取得した当該基準日の日次ベースのデータに基づいて算出されるため、サブ・トラストの投資状況に記載される数値と異なることがある。

投資資産

() 投資有価証券の主要銘柄

(2021年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	Western Asset Bank Loan Master Fund (Multi-Currency)	ケイマン諸島	投資信託	3,163,136.29	11.194	35,407,882.72	12.148	38,425,642.67	100.72

< 参考情報 >

マスター・ファンド

(2021年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日(年/月/日)	保有数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
1	DONLEN - HERTZ FLEET MANAGEMENT	アメリカ合衆国	ターム・ローン	0.0000	2028/3/30	390,000.00	1.000	390,000.00	0.989	385,632.00	1.00
2	DCERT BUYER INC TL 2L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	7.0870	2029/2/16	380,000.00	0.998	379,131.08	1.012	384,478.30	1.00
3	APOLLO CMMRL REAL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	2.8370	2026/5/15	385,074.96	0.958	368,854.49	0.990	381,224.21	0.99
4	US RENAL CARE INC TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	5.1250	2026/6/12	382,948.32	1.000	382,960.70	0.995	380,937.84	0.99
5	SPDR BLACKSTONE SENIOR LOAN	アメリカ合衆国	ミューチュアル・ファンド	-	-	8,220.00	46.159	379,423.76	45.900	377,298.00	0.98
6	FOUNDATION BUILD I TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	3.7500	2028/1/29	369,075.00	0.998	368,248.42	0.993	366,653.87	0.95
7	CARDINAL PARENT I TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	5.2500	2027/11/12	351,981.24	0.987	347,387.39	1.001	352,287.46	0.92
8	PLAYA RESORTS HOL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	3.7500	2024/4/27	358,818.56	0.967	346,845.41	0.978	350,858.17	0.91
9	TRANSDIGM INC TL F 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	2.3370	2025/12/31	345,394.84	0.956	330,100.50	0.989	341,559.23	0.89
10	REDSTONE HOLDCO 2 TL 2L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.5000	2029/4/16	350,000.00	0.983	344,161.13	0.969	339,062.50	0.88
11	HORNBLOWER SUB LL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	5.5000	2025/4/27	350,000.00	0.955	334,085.70	0.951	332,850.00	0.87
12	AMC ENTERTAINMEN TL B1 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	3.0893	2026/4/22	353,931.87	0.898	317,784.00	0.925	327,314.42	0.85
13	ALCHEMY COPYRIGHT TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	3.5000	2027/8/5	316,806.00	0.994	314,842.42	1.003	317,598.02	0.83
14	RENT-A-CENTER INC TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	3.7500	2028/2/17	308,450.00	0.996	307,069.82	1.005	309,896.63	0.81
15	VIRGIN PULSE INC TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	4.7500	2028/3/30	310,000.00	0.993	307,865.43	0.992	307,385.15	0.80
16	ONE CALL CORP TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	6.2500	2027/8/4	299,250.00	0.982	293,768.91	1.009	302,055.47	0.79
17	ADTALEM GLOBAL ED TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	5.2500	2028/2/12	300,000.00	0.991	297,293.34	1.004	301,078.50	0.78
18	MERIDIAN ADHESIVE TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	4.7500	2028/7/17	300,000.00	0.990	297,112.86	1.000	300,094.50	0.78

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
19	MEDASSETS SOFTWARE TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	4.5000	2028/ 1 /15	299,250.00	0.996	297,917.04	1.002	299,951.74	0.78
20	SYCAMORE BUYER LL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	0.0000	2028/ 9 /24	300,000.00	0.995	298,515.75	0.999	299,625.00	0.78
21	MAGENTA BUYER LLC TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	5.7500	2028/ 5 / 3	300,000.00	0.991	297,201.87	0.994	298,312.50	0.78
22	GANNETT HOLDINGS TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.7500	2026/ 2 / 8	291,928.56	0.983	286,930.73	1.006	293,615.91	0.76
23	DIVISION HOLDING TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	5.5000	2028/ 5 /21	290,000.00	0.991	287,271.46	1.004	291,270.20	0.76
24	CARNIVAL CORP TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	4.0000	2028/ 8 /10	290,000.00	0.995	288,558.08	1.000	290,091.35	0.75
25	ASURION LLC TL B3 2L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	5.3370	2028/ 1 /29	290,000.00	1.002	290,665.86	0.997	289,248.90	0.75
26	PLANVIEW PARENT I TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	4.7500	2027/12/11	287,825.00	0.991	285,303.12	1.004	288,948.96	0.75
27	8TH AVENUE FOOD & TL 2L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.8378	2026/10/ 1	290,000.00	1.000	289,992.95	0.996	288,792.15	0.75
28	MOZART BORROWER L TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	3.7500	2028/ 9 /30	280,000.00	0.995	278,610.89	1.002	280,525.00	0.73
29	PS HOLDCO LLC TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	5.0000	2028/ 9 /23	280,000.00	0.995	278,615.24	1.001	280,175.00	0.73
30	AMENTUM GOVERNMENT TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	5.5000	2027/ 2 / 3	278,600.00	0.983	273,894.70	1.003	279,558.38	0.73

(注1) 投資比率とは、マスター・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

(注2) 国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。

(注3) 変動利付有価証券の場合には、2021年10月末日付の利率を記載している。

() 投資不動産物件
該当事項なし（2021年10月末日現在）。

() その他投資資産の主要なもの
該当事項なし（2021年10月末日現在）。

(2) 運用実績

純資産の推移

2021年10月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	1,376,372.45	156,452	2.55	290
12月末日	1,432,329.26	162,813	2.65	301
2021年1月末日	1,413,934.63	160,722	2.50	284
2月末日	1,372,622.06	156,026	2.43	276
3月末日	1,333,087.84	151,532	2.35	267
4月末日	1,278,467.14	145,323	2.42	275
5月末日	1,526,596.17	173,528	2.49	283
6月末日	1,579,087.99	179,495	2.58	293
7月末日	1,473,520.94	167,495	2.46	280
8月末日	1,467,385.25	166,798	2.45	278
9月末日	1,291,373.46	146,790	2.28	259
10月末日	1,195,975.30	135,947	2.18	248

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	18,632,557.79	2,117,963	7.51	854
12月末日	18,706,716.32	2,126,392	7.56	859
2021年1月末日	18,897,356.17	2,148,062	7.63	867
2月末日	18,896,005.83	2,147,909	7.64	868
3月末日	19,900,756.16	2,262,119	7.60	864
4月末日	19,852,434.01	2,256,626	7.61	865
5月末日	21,524,676.30	2,446,710	7.62	866
6月末日	21,931,947.15	2,493,004	7.61	865
7月末日	22,628,221.30	2,572,150	7.58	862
8月末日	22,846,020.12	2,596,907	7.58	862
9月末日	23,301,069.01	2,648,633	7.59	863
10月末日	23,643,650.57	2,687,574	7.57	860

円クラス

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2020年11月末日	1,060,151,753	6,658
12月末日	985,253,595	6,698
2021年1月末日	1,000,719,307	6,751
2月末日	1,030,783,116	6,756
3月末日	1,025,607,811	6,720
4月末日	1,011,259,917	6,723
5月末日	1,050,993,707	6,727
6月末日	1,035,856,174	6,716
7月末日	1,030,384,788	6,678
8月末日	1,029,533,728	6,670
9月末日	1,030,732,855	6,676
10月末日	1,014,997,471	6,656

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	（豪ドル）	（千円）	（豪ドル）	（円）
2020年11月末日	6,669,609.56	570,852	6.67	571
12月末日	6,716,838.23	574,894	6.71	574
2021年1月末日	6,212,352.51	531,715	6.76	579
2月末日	6,168,602.50	527,971	6.75	578
3月末日	6,049,445.65	517,772	6.72	575
4月末日	6,025,759.55	515,745	6.72	575
5月末日	6,048,832.52	517,720	6.72	575
6月末日	6,061,518.08	518,805	6.71	574
7月末日	6,053,212.37	518,094	6.68	572
8月末日	6,060,808.32	518,745	6.67	571
9月末日	5,865,900.17	502,062	6.67	571
10月末日	5,871,844.52	502,571	6.65	569

（注）上記に記載された各月末日の数値は、各月末時点で公表された数値であり、サブ・トラストの財務書類の数値と一致しないことがある。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

ファンドの純資産総額 38,149,067.33米ドル (2021年10月末日)

- 各グラフの下に記載のある純資産総額および1口当たり純資産価格は、2021年10月末日のものです。
- 支払済みの分配金は、純資産総額および1口当たり純資産価格には含まれません。



分配の推移

2021年10月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	1口当たり分配金（米ドル）
2020年11月	0.04（約5円）
12月	0.04（約5円）
2021年1月	0.04（約5円）
2月	0.04（約5円）
3月	0.04（約5円）
4月	0.04（約5円）
5月	0.04（約5円）
6月	0.04（約5円）
7月	0.04（約5円）
8月	0.04（約5円）
9月	0.04（約5円）
10月	0.04（約5円）

設定来累計（2021年10月末日現在）：5.94米ドル

米ドルクラス

	1口当たり分配金（米ドル）
2020年11月	0.03（約3円）
12月	0.03（約3円）
2021年1月	0.03（約3円）
2月	0.03（約3円）
3月	0.03（約3円）
4月	0.03（約3円）
5月	0.03（約3円）
6月	0.03（約3円）
7月	0.03（約3円）
8月	0.03（約3円）
9月	0.03（約3円）
10月	0.03（約3円）

設定来累計（2021年10月末日現在）：3.30米ドル

円クラス

	1口当たり分配金（円）
2020年11月	30
12月	30
2021年1月	30
2月	30
3月	30
4月	30
5月	30
6月	30
7月	30
8月	30
9月	30
10月	30

設定来累計（2021年10月末日現在）：3,300円

豪ドルクラス

	1口当たり分配金（豪ドル）
2020年11月	0.03（約3円）
12月	0.03（約3円）
2021年1月	0.03（約3円）
2月	0.03（約3円）
3月	0.03（約3円）
4月	0.03（約3円）
5月	0.03（約3円）
6月	0.03（約3円）
7月	0.03（約3円）
8月	0.03（約3円）
9月	0.03（約3円）
10月	0.03（約3円）

設定来累計（2021年10月末日現在）：4.68豪ドル

< 参考情報 >

分配の推移（1口当たり、税引前、2021年10月末日現在）

■ブラジルレアルクラス

	金額(米ドル)
第4会計年度	0.72
第5会計年度	0.72
第6会計年度	0.68
第7会計年度	0.48
第8会計年度	0.48
2021年 6月	0.04
2021年 7月	0.04
2021年 8月	0.04
2021年 9月	0.04
2021年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	5.94

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
第4会計年度	0.36
第5会計年度	0.36
第6会計年度	0.36
第7会計年度	0.36
第8会計年度	0.36
2021年 6月	0.03
2021年 7月	0.03
2021年 8月	0.03
2021年 9月	0.03
2021年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	3.30

■円クラス

	金額(円)
第4会計年度	360
第5会計年度	360
第6会計年度	360
第7会計年度	360
第8会計年度	360
2021年 6月	30
2021年 7月	30
2021年 8月	30
2021年 9月	30
2021年10月	30
直近1年累計	360
設定来累計	3,300

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
第4会計年度	0.60
第5会計年度	0.60
第6会計年度	0.56
第7会計年度	0.36
第8会計年度	0.36
2021年 6月	0.03
2021年 7月	0.03
2021年 8月	0.03
2021年 9月	0.03
2021年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	4.68

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

収益率の推移

2021年10月末日前1年間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（％）（注）
ブラジルリアルクラス	11.76
米ドルクラス	6.87
円クラス	6.51
豪ドルクラス	6.37

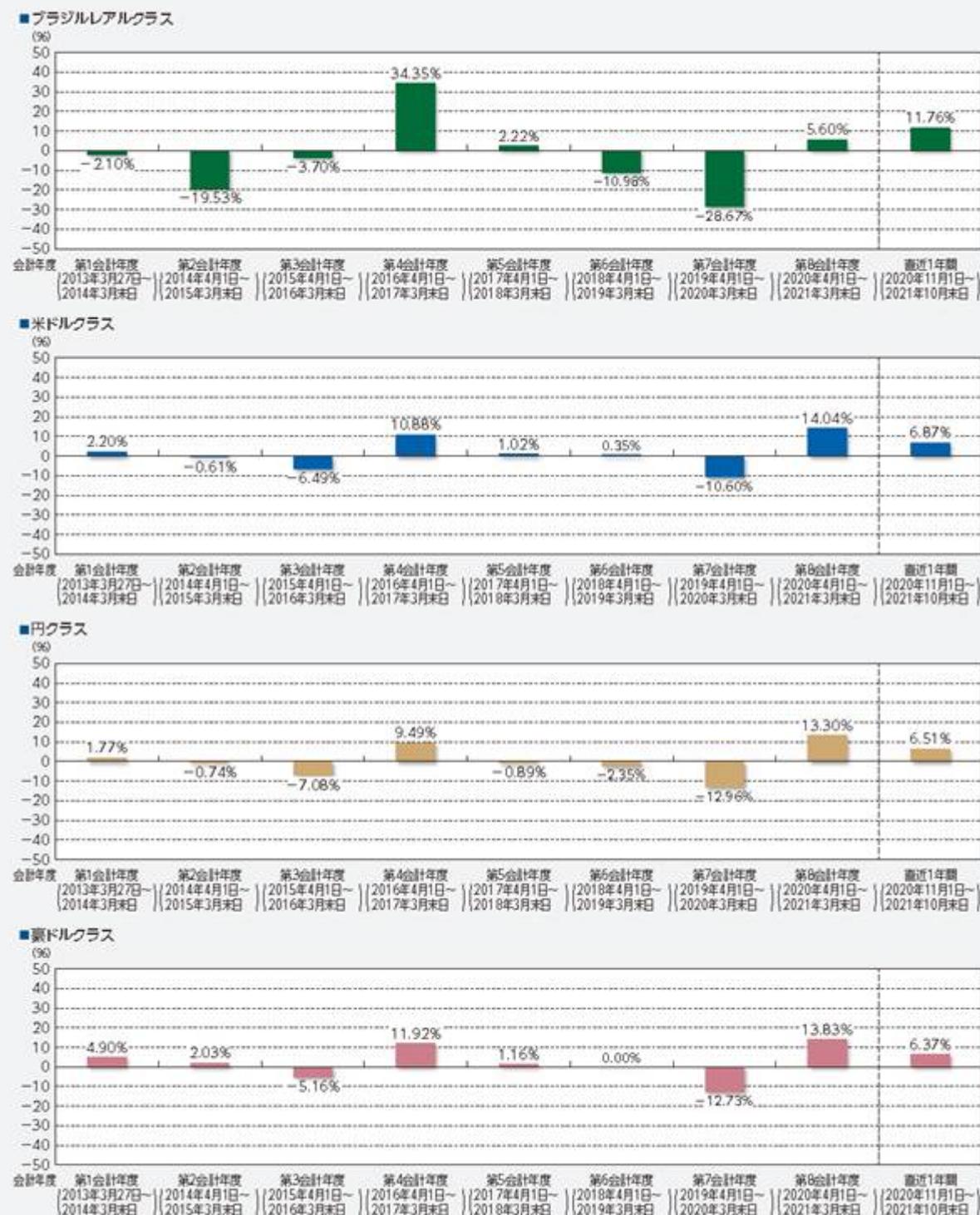
（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年10月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2020年10月末日現在の1口当たり純資産価格（分配額の額）

< 参考情報 >

収益率の推移

● 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配金の額)。ただし、第1会計年度については1口当たり当初発行価格(10米ドル(ブラジルリアルクラス)、10,000円(円クラス)、10豪ドル(豪ドルクラス))

● ベンチマークは設定していません。

2 販売及び買戻しの実績

2021年10月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年10月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
ブラジルリアルクラス	144,780 (144,780)	135,402 (135,402)	548,059 (548,059)
米ドルクラス	932,280 (932,280)	311,361 (311,361)	3,122,554 (3,122,554)
円クラス	19,457 (19,457)	26,088 (26,088)	152,501 (152,501)
豪ドルクラス	33,600 (33,600)	151,540 (151,540)	882,394 (882,394)

(注) () の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . サブ・トラストの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。サブ・トラストの日本語の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定に準拠して作成されている。
- b . サブ・トラストの原文の中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . サブ・トラストの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年10月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=113.67円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)

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

資産・負債計算書

2021年9月30日現在(無監査)

(米ドルで表示)

	米ドル	千円
資産		
マスター・ファンドの受益証券3,190,937口への投資、公正価値	38,668,444	4,395,442
マスター・ファンドの受益証券売却未収金	175,121	19,906
為替予約に係る未実現利益	66,529	7,562
その他の資産	6,376	725
資産合計	38,916,470	4,423,635
負債		
為替予約に係る未実現損失	288,942	32,844
投資有価証券購入未払金	175,157	19,910
受益証券買戻未払金	158,995	18,073
未払販売会社報酬	75,918	8,630
未払費用	142,903	16,244
負債合計	841,915	95,700
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	38,074,555	4,327,935
		円
豪ドルクラス		
4,238,064米ドル / 879,034口	4.821	548
ブラジルリアルクラス		
1,291,634米ドル / 565,307口	2.285	260
円クラス		
9,239,252米ドル / 154,399口	59.840	6,802
米ドルクラス		
23,305,605米ドル / 3,070,347口	7.591	863

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)

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

損益計算書

2021年9月30日に終了した6か月間(無監査)

(米ドルで表示)

	米ドル	千円
マスター・ファンドから割当てられた投資純収益		
利息	959,460	109,062
配当金(外国源泉徴収税1,258米ドル控除後)	8,250	938
費用	(208,110)	(23,656)
マスター・ファンドから割当てられた投資純収益	759,600	86,344
費用		
販売会社報酬	148,074	16,832
保管報酬	34,093	3,875
専門家報酬	21,056	2,393
その他	25,548	2,904
費用合計	228,771	26,004
投資純利益	530,829	60,339
マスター・ファンドによる投資割当て、外貨換算/外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る実現および未実現純利益(損失)		
実現純利益(損失)		
マスター・ファンドからの割当て	89,237	10,144
外貨取引	2,210	251
為替予約	(760,456)	(86,441)
実現純(損失)	(669,009)	(76,046)
未実現利益(損失)の純変動		
マスター・ファンドからの割当て	208,799	23,734
外貨換算	(706)	(80)
為替予約	455,881	51,820
未実現利益(損失)の純変動	663,974	75,474
マスター・ファンドによる投資割当て、外貨換算/外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る実現および未実現純利益(損失)	(5,035)	(572)
運用により生じた純資産の純増加額	525,794	59,767

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

純資産変動計算書

2021年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
運用		
投資純利益	530,829	60,339
実現純（損失）	(669,009)	(76,046)
未実現利益（損失）の純変動	663,974	75,474
運用により生じた純資産の純増加額	<u>525,794</u>	<u>59,767</u>
受益者への分配		
豪ドルクラス	(122,511)	(13,926)
ブラジルリアルクラス	(140,145)	(15,930)
円クラス	(250,539)	(28,479)
米ドルクラス	(508,842)	(57,840)
分配合計	<u>(1,022,037)</u>	<u>(116,175)</u>
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純増加額（注記6）	<u>3,440,693</u>	<u>391,104</u>
純資産の純増加額	2,944,450	334,696
純資産		
期首	<u>35,130,105</u>	<u>3,993,239</u>
期末	<u>38,074,555</u>	<u>4,327,935</u>

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)

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

財務書類に対する注記

2021年9月30日現在(無監査)

(米ドルで表示)

1. 組織および投資目的

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「サブ・トラスト」という。)は、ケイマン諸島の信託法(改訂済)に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ(以下「トラスト」という。)のサブ・ファンドとして2013年2月8日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2021年9月30日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは10本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド(以下「WAMCL」という。)は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(旧ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー)(以下「WAM」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド(以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社(以下「ウエスタン・アセット東京」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTVM・リミターダ(以下「ウエスタン・アセット・ブラジル」という。)およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド(以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。)は、サブ・トラストの投資運用会社(以下総称して「投資運用会社」という。)である。BNYメロン・ファンド・マネジメント(ケイマン)リミテッドは、サブ・トラストの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、サブ・トラストの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(シンガポール支店)は、サブ・トラストの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(日本)は、代行協会員である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(日本)およびSMB C日興証券株式会社は、サブ・トラストの販売会社である。

サブ・トラストは、実質的にすべての資産をWA バンクローン・マスター・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「マスター・ファンド」という。)に投資する。マスター・ファンドは、トラストの別個のサブ・ファンドとして設定されており、サブ・トラストと一致する投資目的を有する別個の投資法人である。サブ・トラストは、マスター・ファンドに投資することで、その投資目的の達成を試み、マスター・ファンドは、サブ・トラストのために投資する。したがって、サブ・トラストのマスター・ファンドが保有する有価証券およびその他の投資に対する権利は間接的である。このような取り決めにおいて、サブ・トラストは「フィーダー・ファンド」という。

マスター・ファンドの投資目的は、全般的なポートフォリオ・リスクを管理しかつ制限することが企図されている、主としてバンクローン商品から成る分散ポートフォリオを通じて、長期のトータル・リターンを提供することである。マスター・ファンドは、その純資産の約90%を、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービスズまたはフィッチ・インク等の国内で認められた格付機関により、購入の時点でB a 1、B B +もしくはこれより低い格付けを付与された投資適格を下回る確定利付証券(バンクローンおよびインフレ連動証券を含

む。)に、もしくは投資運用会社またはWAMCLによって同等の品質を有すると決定された証券に投資する予定である。

マスター・ファンドの会計方針(マスター・ファンドの投資評価等)は、サブ・トラストのマスター・ファンドに対する持分の評価、すなわちサブ・トラストの純資産額に直接影響する。マスター・ファンドの財務書類および添付の脚注は、サブ・トラストの財務書類とあわせて読まれるべきである。2021年9月30日現在、サブ・トラストが保有するマスター・ファンドの比率は100.0%であった。

サブ・トラストによるマスター・ファンドへの投資に関して、とりわけ、投資運用会社がマスター・ファンドの純資産額の価値を公正に決定することを合理的に実行できない場合に、マスター・ファンドの純資産額額の決定およびマスター・ファンドの持分の買戻しが停止対象となることがある。マスター・ファンドによるかかる停止事象において、投資運用会社は、かかるマスター・ファンドに投資するサブ・トラストの純資産額額の計算を停止するとともに、かかる停止より前に出されたが、まだ決済されていない買戻しの注文を含むサブ・トラストの受益証券の発行および買戻しを停止する。2021年9月30日に終了した6か月間に、かかる事象はなかった。

2021年9月30日現在、サブ・トラストは、サブ・トラストの発行済受益証券を個別に10%以上保有する2名の外部受益者を有した。総所有割合は100%であった。当該受益者の一人以上の行動がサブ・トラストに重大な影響を及ぼすことがある。

2. 重要な会計方針の要約

会計の基礎

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

サブ・トラストは、財務会計基準審議会の会計基準編纂書946「金融サービス - 投資会社」における会計および報告ガイダンスに従った投資会社である。

見積りの使用

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

投資取引、投資収益および費用

マスター・ファンドへの投資およびマスター・ファンドからの買戻しは、取引日に計上される。

サブ・トラストの投資純損益は、マスター・ファンドの投資純損益に比例したサブ・トラストの持分から、U.S.GAAPに従い決定されたサブ・トラストのフィーダーの固有の実費および未払費用が差し引かれて構成される。

機能通貨および表示通貨

サブ・トラストの財務書類に含まれる項目は、サブ・トラストが運用活動を行う主たる経済環境の通貨で測定される。受益証券の発行、買戻しおよび評価の大部分が米ドル（以下「USD」という。）で行われ、かつ表示される。

所得税

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

サブ・トラストはその業務を遂行することを目的としているため、米国での取引または事業活動に従事しているとはみなされず、従って、その所得はサブ・トラストが行う米国での取引または事業に「実質的に関連している」としては取り扱われない。実質的に関連した所得には、米国国内企業に対して適用される累進税率で米国連邦所得税が課せられる。配当金および利息収益を含む「実質的に関連」していないが米国源泉である特定のカテゴリーの所得は、30%の米国課税の対象となる。しかし、ポートフォリオ利息の非課税に基づき、稼得したポートフォリオ利息には30%課税は適用されない。2021年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストが稼得した利息はポートフォリオ利息の非課税に適格である。

サブ・トラストは、税務ポジションが税務調査時に「どちらかといえば」肯定されるかどうかを決定するようサブ・トラストに要求する、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指導にしたがう。経営陣は、2021年9月30日現在、税額が確定していない年度すべてにおけるサブ・トラストの税務ポジションの分析を行い、財務書類において認識または開示を必要とする不確実な税務ポジションはないと結論付けた。サブ・トラストの方針は、不確実な税務ポジションに関する利息および課徴金（もしあれば）を所得税費用の構成要素として認識することである。2021年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストは不確実な税務ポジションに関するいかなる利息または課徴金も認識しなかった。現在、米国内国歳入庁またはその他のいかなる税務当局もファンドについて調査を実施していない。

参加受益証券の発行および買戻し

サブ・トラストの受益証券は、複数のクラス（以下それぞれ「クラス」といい、総称して「クラスズ」という。）で発行される。サブ・トラストは現在、豪ドルクラス（「AUD」）、ブラジルリアルクラス（「BRL」）、円クラス（「JPY」）および米ドルクラス（「USD」）（以下、米ドルクラスを除き、「各通貨クラス」という。）を募集している。サブ・トラストは、ブラジルリアルに対しブラジルリアルクラス、豪ドルに対し豪ドルクラス、および円に対し円クラスの先渡契約を使用することで、米ドルの通貨エクスポージャーをヘッジすることに努める。ブラジルリアルクラスおよび米ドルクラスの受益証券は米ドル建て、豪ドルクラスは豪ドル建て、および円クラスは円建てである（以下各「表示通貨」という。）。受益証券の発行、買戻しおよび評価が行われ、受益証券はかかる通貨建てで表示される。

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

受託会社は投資運用会社と協議の上、とりわけ、いずれの期間においても、投資運用会社がサブ・トラストの純資産価額を公正に決定することが合理的に実行できない場合、サブ・トラストの純資産価額の決定、サブ・トラストの受益証券の発行および買戻しを一時的に停止することがあり、買戻代金の支払日を延期することがある。2021年9月30日に終了した6か月間について、かかる事象はなかった。

収益、費用、利益および損失の割り当て

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

買戻未払金

買戻しは、買戻通知で請求された金額が確定し決定できた時点で負債として認識される。これは通常、買戻請求の性質により、通知の受領時点、もしくは会計期間の最終日のいずれかに発生する。その結果、期末の純資産価額に基づくが期末後に支払われた買戻しは、2021年9月30日現在の資産・負債計算書において買戻未払金として反映される。受領した買戻通知で米ドルおよび受益証券金額が確定していない場合は、買戻しおよび受益証券金額を決定するために使用される純資産価額が決定されるまで資本に留保される。

受益者への分配

投資純利益、実現純利益または未実現利益および/または資本からの分配は、各月の15日までにサブ・トラストによって宣言される。受益証券保有者が追加の受益証券への再投資を選択しない限り、分配は投資運用会社が決定した通り、現金または現物で支払われる。クラスに関する現金分配は、クラスの表示通貨で支払われる。

3. 評価

マスター・ファンドへのサブ・トラストの投資は、評価日にマスター・ファンドが決定する1口当たりの純資産価格で評価される。サブ・トラストは、マスター・ファンドへの投資に対する割合に応じたマスター・ファンドの収益、費用および実現純損益ならびに未実現純損益の日々の割り当てを受取る。

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

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

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

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

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

資産				
詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	-	66,529	-	66,529

負債				
詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	-	288,942	-	288,942

4. 為替予約

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

為替予約は、資産・負債計算書に計上された金額以上の市場リスク要素を伴う。サブ・トラストは、為替予約の基礎をなす為替レートの不利な変動リスクを負っている。取引相手方が契約条件を履行することができない場合にも、かかる契約の締結によるリスクが生じることがある。下表は、2021年9月30日現在、未決済の為替予約を表している。

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2021年10月5日	UBS AG	AUD	6,156,972	USD	4,471,984	24,394
2021年11月3日	UBS AG	AUD	179,687	USD	130,000	184
2021年10月4日	Goldman Sachs International	BRL	14,149,232	USD	2,612,012	16,921
2021年11月3日	Goldman Sachs International	BRL	174,397	USD	32,000	168
2021年10月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	1,228,895	USD	226,580	1,190
2021年10月4日	UBS AG	JPY	1,033,623,252	USD	9,287,865	23,672
2021年11月4日	UBS AG	JPY	20,145,834	USD	180,000	(603)
						<u>65,926</u>
決済日	取引相手方	以下を受け取る契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2021年10月5日	UBS AG	AUD	6,156,972	USD	4,470,754	(23,166)
2021年11月3日	UBS AG	AUD	6,032,840	USD	4,382,508	(24,034)
2021年10月4日	Goldman Sachs International	BRL	14,149,232	USD	2,643,306	(48,215)
2021年11月3日	Goldman Sachs International	BRL	6,418,353	USD	1,180,930	(9,395)
2021年10月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	1,228,895	USD	229,724	(4,334)
2021年11月3日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	614,448	USD	113,097	(942)
2021年10月4日	UBS AG	JPY	1,033,623,252	USD	9,418,829	(154,637)
2021年11月4日	UBS AG	JPY	1,033,623,252	USD	9,289,826	(23,616)
						<u>(288,339)</u>
為替予約未実現純（損失）合計						<u>(222,413)</u>

通貨の説明

AUD - 豪ドル

BRL - ブラジルレアル

JPY - 日本円

USD - 米ドル

5. 費用および報酬

投資運用報酬

投資運用報酬は、マスター・ファンドおよびサブ・トラストに提供する業務につき、マスター・ファンドに対して課される。

受託会社報酬

サブ・トラストは、毎日発生し、四半期ごとに後払いされる年間7,500米ドルの報酬を課される。

管理事務代行報酬

サブ・トラストは、年間10,000米ドルの報酬を課され、かつ当初の3クラスを超えて追加されるクラスごとに、年間10,000米ドルの追加報酬を課される。

販売会社報酬

販売会社報酬は、サブ・トラストの日々の平均純資産額の年率0.80%で、毎日発生し、四半期ごとに後払いされる。

代行協会員報酬

代行協会員報酬は、サブ・トラストの日々の平均純資産額の年率0.05%で、毎日発生し、四半期ごとに後払いされる。

6. 参加受益証券

下表は、2021年9月30日に終了した6か月間のサブ・トラストの受益証券取引を表している。

	2021年9月30日に終了した6か月間					
	豪ドルクラス		ブラジルリアルクラス		円クラス	
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)
発行済受益証券	19,748	98,859	114,733	283,130	12,696	784,108
買戻受益証券	(41,552)	(202,139)	(116,700)	(278,980)	(10,922)	(670,722)
純増(減)	(21,804)	(103,280)	(1,967)	4,150	1,774	113,386
	米ドルクラス		合計			
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)		
発行済受益証券	640,877	4,867,571	788,054	6,033,668		
買戻受益証券	(189,698)	(1,441,134)	(358,872)	(2,592,975)		
純増加	451,179	3,426,437	429,182	3,440,693		

7. 財務ハイライト

受益証券1口当たりデータ	2021年9月30日に終了した6か月間			
	豪ドルクラス (米ドル)	ブラジル レアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	5.116	2.350	60.825	7.600
投資純利益 ⁽¹⁾	0.072	0.035	0.878	0.109
実現および未実現純利益（損失）	(0.231)	0.140	(0.217)	0.062
投資運用利益（損失）合計	(0.159)	0.175	0.661	0.171
受益者への分配	(0.136)	(0.240)	(1.646)	(0.180)
期末純資産価格	4.821	2.285	59.840	7.591
トータル・リターン% ⁽²⁾	(3.11)	7.45	1.09	2.25
平均純資産に対する比率				
費用% ⁽³⁾	2.36	2.34	2.36	2.36
投資純利益% ⁽³⁾	2.87	2.89	2.87	2.87

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

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

(3) 年率換算。

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

上記の比率および受益証券1口当たりのデータには、マスター・ファンドからの収益、費用ならびに実現および未実現損益に対するサブ・トラストの比例按分が含まれる。

8. デリバティブ商品

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

下表は、2021年9月30日現在の資産・負債計算書に為替取引商品として計上されないデリバティブの公正価値および表示箇所の情報であり、デリバティブの種類別にグループ化されている。

資産デリバティブ ⁽¹⁾	
為替リスク (米ドル)	
為替予約	66,529
負債デリバティブ ⁽¹⁾	
為替リスク (米ドル)	
為替予約	288,942

(1) 為替予約は、資産・負債計算書に個別の表示科目として計上される。

下表は、2021年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストの損益計算書上のデリバティブの影響についての情報である。最初の表は、当期中にデリバティブで実現した損益の金額および源泉に関する追加の詳細である。2番目の表は、当期中にサブ・トラストのデリバティブにより生じた未実現損益の変動金額に関する追加情報である。デリバティブから生じた実現および未実現損益は、損益計算書に個別項目として表示される。

	認識済デリバティブに係る 実現（損失）金額
	為替リスク （米ドル）
為替予約	(760,456)

	認識済デリバティブに係る 未実現利益（損失）変動額
	為替リスク （米ドル）
為替予約	455,881

2021年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 （米ドル）
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(10,879,620)
受取為替予約 ⁽²⁾	26,160,191

(1) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、サブ・トラストの月間活動に基づいた決済日における代表的な平均未払金額に相当する。

(2) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、サブ・トラストの月間活動に基づいた決済日における代表的な平均未収金額に相当する。

9. 資産および負債の相殺

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

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

2021年9月30日現在のデリバティブ資産および負債の相殺

資産・負債計算書上の表示額

	資産 (米ドル)	負債 (米ドル)
為替予約	66,529	288,942
資産・負債計算書のデリバティブ資産および負債の合計 (MNAの対象)	66,529	288,942

デリバティブ資産および受領担保

	資産・負債計算書 に表示された資産総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	受領現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	17,087	(17,087)	-	-
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	1,191	(1,191)	-	-
UBS AG ⁽²⁾	48,251	(48,251)	-	-
合計	66,529	(66,529)	-	-

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方への未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書 に表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	57,610	(17,087)	-	40,523
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	5,276	(1,191)	-	4,085
UBS AG ⁽²⁾	226,056	(48,251)	-	177,805
合計	288,942	(66,529)	-	222,413

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方からの未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

10. サブ・トラストの投資リスク

為替取引リスク

一般的なヘッジ戦略は、通常、投資リスクを限定し、または軽減することを目的としているが、同時に利益が生じる可能性も限定され、または軽減されることも予想される。上記にかかわらず、特定のクラスの受益証券に帰属するサブ・トラストの資産が、当該クラス受益証券に関する為替取引に伴い生じた債務を弁済するには不十分である場合には、当該資産を超えた債務額を、サブ・トラストの他のクラス受益証券が負担することがある。

デリバティブ商品リスク

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

- ・運用リスク：デリバティブ商品は、株式および債券に関連するものとは異なる投資技法およびリスク分析を要する専門商品である。デリバティブの利用の成功は、原商品のみならず、デリバティブそれ自体の高度な運用および理解を必要とする。特に、デリバティブの利用および複雑性は、実行される取引を監視するための適切な管理の継続および、デリバティブがサブ・トラストのポートフォリオに追加するリスクの評価能力を必要とする。
- ・取引相手方の信用リスク：デリバティブの利用により、サブ・トラストは、特に異常に不利な市況において、取引相手方が適時に決済金を支払うまたはその他の方法によりその債務を弁済することができないまたはその意思がないというリスクを負う。取引相手方が債務を履行しない場合には、サブ・トラストは契約上の救済を受けるが、その契約上の権利を行使することができないことがある。取引相手方の債務がサブ・トラストにより保有される担保（適用がある場合）の金額を超える場合、サブ・トラストが取引相手方の不履行により担保におけるその権利を行使することができない場合、または商品の終了価格が商品の時価と大幅に異なる場合には、取引相手方・リスクは一層明白になる。
- ・ドキュメンテーション・リスク：多くのデリバティブ商品にはドキュメンテーション・リスクがある。各店頭デリバティブ取引の契約は、特定の取引相手方との間で個別に交渉されるため、当事者が契約条項について異なる解釈を行うリスクが存在する。これが生じた場合には、サブ・トラストがその契約上の権利を行使するために必要な法律手続に経費がかかりかつ予測不可能であることから、サブ・トラストが取引相手方に対するその請求権を行使しないことを決定することがある。そのため、サブ・トラストは、デリバティブ商品に基づき支払われるべきであると投資運用会社が考える支払額の受取りが不可能になり得るリスク、当該支払が遅れるリスクまたはサブ・トラストが訴訟費用を負担した後にのみ支払われ得るリスクを引き受けることがある。

マスター・ファンドへの投資関連リスク

サブ・トラストは、マスター・ファンドへの投資を通じて、多岐にわたる種類のリスクにさらされる。サブ・トラストの資産は、マスター・ファンドに投資されているため、主として、マスター・ファンドが直面するリスクにさらされる。リスクの概要は、マスター・ファンドの財務書類に記載されており、サブ・トラストの財務書類とあわせて読まれるべきである。

11. 偶発債務およびコミットメント

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

12. 後発事象

財務書類が公表可能となった日付である2021年11月29日現在、表示された財務書類に重大な影響を及ぼしたであろう後発事象または取引はなかった。

(2) 投資有価証券明細表等

サブ・トラストの投資先であるマスター・ファンドの投資有価証券明細表等を参照のこと。

[次へ](#)

< マスター・ファンドの投資有価証券明細表等 >

WAバンクローン・マスター・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

投資有価証券明細表

2021年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済） - 97.9% ~ オーストラリア - 0.9% 建築資材 - 0.5%				
\$ 176,917	Ventia Finco Pty Ltd. 2019 Refinancing Term B 環境 - 0.4%	5.000%	2026年5月21日	174,471	178,023
160,000	Bingo Industries Ltd. Term # オーストラリア合計 カナダ - 1.9% 航空会社 - 0.7%	0.000	2028年9月7日	158,833 333,304	160,000 338,023
260,000	Air Canada Term 環境 - 0.0%	4.250	2028年8月11日	257,456	261,408
11,061	GFL Environmental Inc. First Lien Term B # 食品・飲料 - 0.4%	0.000	2025年5月30日	11,050	11,094
148,875	Arterra Wines Canada Inc. Initial Tranche B-1 Term 工業・その他 - 0.4%	4.250	2027年11月24日	147,892	149,232
170,000	Garda World Security Corp. Term B-2 宿泊 - 0.2%	4.340	2026年10月30日	166,468	170,489
79,843	Four Seasons Hotels Ltd. Restated Term # テクノロジー - 0.2%	0.000-2.087	2023年11月30日	79,547	79,693
69,825	PointClickCare Technologies Inc. Initial Term カナダ合計 フランス - 0.5% テクノロジー - 0.5%	3.750	2027年12月29日	69,514 731,927	69,912 741,828
180,000	Marnix French ParentCo Term # フランス合計 イギリス - 1.0% 化学 - 0.2%	0.000	2028年7月30日	179,118 179,118	180,000 180,000
109,725	Alpha 3 B.V. Initial Dollar Term 娯楽 - 0.5%	3.000	2028年3月18日	109,219	109,713
189,525	Entain Holdings (Gibraltar) Ltd. Term B Facility 金融その他 - 0.3%	3.000	2027年3月29日	189,066	189,585
110,000	Howden Group Holdings Ltd. Initial Term # イギリス合計 米国 - 93.6% 航空宇宙/防衛 - 1.7%	0.000	2027年12月11日	108,901 407,186	110,018 409,316
345,395	Transdigm Inc. Tranche F Refinancing Term	2.334	2025年12月9日	329,820	341,599
90,000	Vertex Aerospace LLC Term B #	0.000	2027年6月29日	89,662	89,986
235,946	WP CPP Holdings LLC First Lien Initial Term #	0.000-4.750	2025年4月30日	219,238 638,720	230,268 661,853

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン(実行済)～(続き)				
	米国(続き)				
	航空会社 - 0.8%				
\$ 80,000	AAdvantage Loyalty IP Ltd. Initial Term #	0.000%	2028年3月10日	79,892	82,816
190,000	American Airlines Inc. 2017 Replacement Term B	2.084	2023年12月15日	183,914	186,359
49,476	United AirLines Inc. Class Term B	4.500	2028年4月21日	49,244	49,928
				<u>313,050</u>	<u>319,103</u>
	自動車 - 2.0%				
129,675	American Trailer World Corp. First Lien Initial Term	4.500	2028年3月3日	129,082	129,237
229,600	Autokiniton US Holdings Inc Term B #	0.000-5.000	2028年4月6日	228,879	229,887
99,350	Belron Finance US LLC Extended Term B	3.250	2028年4月13日	98,423	99,388
83,509	Clarios Global LP Amendment No. 1 Dollar Term (First Lien)	3.334	2026年4月30日	82,503	83,248
160,000	First Brands Group LLC Term B	9.500	2028年3月30日	157,023	162,000
54,413	Truck Hero Inc. Initial Term	4.000	2028年1月29日	54,413	54,368
				<u>750,323</u>	<u>758,128</u>
	ブローカー業 - 3.5%				
24,862	Citadel Securities LP 2021 Term	2.584	2028年2月2日	24,834	24,667
258,700	Cowen Inc. Initial Term	4.000	2028年3月24日	257,504	259,994
30,000	Deerfield Dakota Holding LLC 2021 Replacement Term B	7.500	2028年4月7日	29,663	31,050
89,775	Edelman Financial Engines Center LLC 2021 Refinancing Term	4.250	2028年4月7日	89,360	89,705
137,780	Focus Financial Partners LLC Initial Tranche B-4 Term	3.000	2028年6月30日	136,782	137,590
265,975	Focus Financial Partners LLC Tranche B-3 Term	2.084	2024年7月3日	264,600	264,436
159,875	Hudson River Trading LLC Term	3.085	2028年3月20日	157,799	159,190
259,347	Jane Street Group LLC Dollar Term	2.834	2028年1月26日	256,828	257,110
138,969	Resolute Investment Managers Inc. First Lien Tranche C Term	5.250	2024年4月30日	138,381	139,751
				<u>1,355,751</u>	<u>1,363,493</u>
	建築資材 - 2.0%				
129,025	Backyard Acquireco. Inc Initial Term	4.500	2027年11月2日	127,917	129,563
114,106	Brand Industrial Services Inc. Initial Term	5.250	2024年6月21日	112,907	113,353
149,250	CP Atlas Buyer Inc. Term B	4.250	2027年11月23日	147,940	148,987
90,000	QUIKRETE Holdings Inc. Initial (First Lien) #	0.000	2028年6月11日	89,352	89,837
88,918	Quikrete Holdings Inc. Initial First Lien	2.584	2027年2月1日	87,586	88,270
189,795	VM Consolidated Inc. First Lien Term	3.417	2028年3月24日	190,212	189,756
				<u>755,914</u>	<u>759,766</u>
	ケーブル・衛星 - 0.7%				
169,565	CSC Holdings LLC 2018 Incremental Term	2.334	2026年1月15日	166,948	167,552
90,000	Virgin Media Bristol LLC Term	3.334	2029年1月31日	88,816	90,137
				<u>255,764</u>	<u>257,689</u>
	化学 - 2.8%				
230,000	Arc Falcon I Inc. Initial Term #	0.000	2028年9月22日	228,850	230,192
189,525	Ineos US Petrochem LLC 2026 Tranche B Dollar Term	3.250	2026年1月29日	188,703	189,833
240,000	LSF11 A5 HoldCo Initial Term #	0.000	2028年9月30日	237,600	237,600
300,000	Meridian Adhesives Group Inc. Initial Term	4.750	2028年7月14日	297,077	300,000
119,350	PQ Corporation Initial Term #	0.000-3.250	2028年6月9日	119,065	119,549
				<u>1,071,295</u>	<u>1,077,174</u>
	商業サービス - 0.8%				
308,450	Rent-A-Center Inc. Term B-2	3.750	2028年2月17日	307,051	309,992
	建設機械 - 0.8%				
39,271	Alliance Laundry Systems LLC Initial Term B	4.250	2027年10月8日	39,018	39,377
278,600	Clark Equipment Co. Third Amendment Incremental Term	2.382	2024年5月18日	277,372	278,455
				<u>316,390</u>	<u>317,832</u>

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）～（続き）				
	米国（続き）				
	消費財（景気敏感）サービス - 5.9%				
\$	237,000 Amentum Government Services Holdings LLC First Lien Initial Term	3.584%	2027年1月29日	236,096	237,198
	278,600 Amentum Government Services Holdings LLC First Lien Tranche 2 Term	5.500	2027年1月29日	273,820	281,316
	160,000 Amentum Government Services Holdings LLC Term B-2 #	0.000	2028年1月31日	160,567	160,800
	256,877 BrightView Landscapes LLC Initial Term	2.625	2025年8月15日	256,522	256,074
	290,000 Divisions Holding Corp. Term B	5.500	2028年5月27日	287,237	291,933
	198,304 Monitronics International Inc. Term	7.750	2024年3月29日	189,703	194,635
	258,700 PAE Inc. First Lien Initial Term	5.250	2027年10月19日	256,124	258,765
	250,000 Reedy Industries Inc. First Lien Term #	0.000	2028年8月24日	248,764	250,781
	215,335 Terrier Media Buyer Inc. 2021 Refinancing Term Bs	3.584	2026年12月17日	211,026	215,141
	150,000 Trugreen Ltd. Partnership Second Lien Term	9.250	2028年11月2日	147,332	153,000
				2,267,191	2,299,643
	生活必需品サービス - 1.2%				
	162,256 Precision Medicine Group LLC Initial Term	3.750	2027年11月18日	160,996	162,492
	300,000 Sycamore Buyer LLC Initial Term #	0.000	2028年9月24日	298,500	299,438
				459,496	461,930
	消費者製品 - 1.8%				
	150,000 Herman Miller Inc. Initial Term B	2.063	2028年7月19日	149,275	150,241
	98,980 Kingpin Intermediate Holdings LLC 2018 Refinancing Term	4.500	2024年7月3日	93,345	98,918
	220,000 MajorDrive Holdings IV LLC Initial Term #	0.000-4.500	2028年5月12日	218,957	220,722
	190,000 Osmosis Debt Merger Sub Inc. Initial Term B	4.500	2028年7月30日	189,084	190,831
	47,970 Weber-Stephen Products LLC Initial Term B	0.000-4.000	2027年10月30日	47,762	48,132
				698,423	708,844
	販売/卸売 - 0.2%				
	90,000 Core & Main LP Term B-1	2.586	2028年7月27日	89,103	89,794
	各種製造 - 0.8%				
	130,000 Madison IAQ LLC Initial Term #	0.000-3.750	2028年6月21日	129,375	129,973
	169,150 Resideo Funding Inc. New Term B	2.750	2028年2月11日	168,764	169,573
				298,139	299,546
	娯楽 - 5.2%				
	80,000 Allen Media LLC Delayed Draw Term #	0.000	2027年10月2日	79,218	80,125
	37,915 Allen Media LLC Term B #	5.647	2027年2月10日	37,156	37,975
	90,000 Allen Media LLC Term B #	0.000	2027年10月2日	89,121	90,141
	353,932 AMC Entertainment Holdings Inc. Term B-1 #	0.000-3.083	2026年4月22日	317,219	329,109
	197,690 Cinemark USA Inc. Additional Term	1.840	2025年3月31日	183,359	192,031
	247,805 ClubCorp Holdings Inc. Term B (First Lien)	2.882	2024年9月18日	235,899	233,488
	79,380 Equinox Holdings Inc. Initial Loan Second Lien	4.000	2024年3月8日	73,616	73,913
	120,000 Equinox Holdings Inc. Second Lien Initial	8.000	2024年9月6日	120,349	105,467
	257,400 Equinox Holdings Inc. Term B-2	10.000	2024年3月8日	249,678	259,009
	254,155 Fitness International LLC Term B	4.250	2025年4月18日	235,032	236,854
	249,375 Hayward Industries Inc. First Lien Initial Term	3.000	2028年5月28日	248,191	249,115
	125,411 William Morris Endeavor Entertainment LLC New Term B-1	2.840	2025年5月18日	121,260	123,227
				1,990,098	2,010,454
	環境 - 0.9%				
	170,000 LRS Holdings LLC First Lien Initial Term	4.750	2028年8月14日	169,163	170,212
	180,000 LTR Intermediate Holdings Inc. Initial Term #	5.5	2028年5月5日	178,305	180,000
				347,468	350,212

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）～（続き）				
	米国（続き）				
	金融その他 - 2.8%				
\$ 85,622	Franchise Group Inc. First Lien Initial Term	5.500%	2026年3月10日	84,864	86,210
248,460	Greystone Select Financial LLC Initial Term	5.750	2028年6月16日	242,573	251,410
270,000	Jump Financial LLC Term	4.000	2028年8月6日	266,010	269,325
273,973	KWOR Acquisition Inc. First Lien Initial Term	4.084	2026年6月3日	272,117	271,919
128,004	Stiphout Finance B.V. First Lien Term	4.750	2025年10月27日	126,974	128,164
80,000	Zebra Buyer LLC Term B #	0.000	2028年4月22日	79,624	80,343
				<u>1,072,162</u>	<u>1,087,371</u>
	食品・飲料 - 2.4%				
30,918	8th Avenue Food & Provisions Inc. First Lien Term	3.836	2025年10月1日	30,918	30,635
290,000	8th Avenue Food & Provisions Inc. Second Lien Term	7.836	2026年10月1日	289,996	288,912
260,000	City Brewing Co LLC First Lien Closing Date Term	4.250	2028年4月5日	258,788	258,158
228,982	Sovos Brands Intermediate Inc. First Lien Initial Term	5.000	2028年6月8日	228,426	229,507
119,700	Triton Water Holdings Inc. First Lien Term B	4.000	2028年3月31日	119,146	119,693
				<u>927,274</u>	<u>926,905</u>
	ゲーム - 2.9%				
197,402	Alterra Mountain Co. Term B	4.000	2028年7月21日	195,204	197,218
226,489	Caesars Resort Collection LLC Term B	2.834	2024年12月23日	217,783	225,437
148,500	Caesars Resort Collection LLC Term B-1	3.583	2025年7月21日	145,183	148,798
216,364	CCM Merger Inc. Term B	4.500	2025年11月4日	213,698	217,040
139,300	Churchill Downs Inc. Term B-1	2.090	2028年3月17日	138,978	138,255
110,000	Landrys Finance Acquisition Co. 2020 Initial Term	13.000	2023年10月4日	107,443	120,450
87,079	Scientific Games International Inc. Initial Term B-5	2.834	2024年8月14日	81,786	86,802
				<u>1,100,075</u>	<u>1,134,000</u>
	健康保険 - 0.8%				
299,250	One Call Corp. First Lien Term B	6.250	2027年4月22日	293,689	302,242
	ヘルスケア - 8.3%				
80,000	Air Medical Group Holdings Inc. 2017 New Term	5.25	2025年3月14日	80,000	80,000
37,315	Bioscrip Inc. First Lien Term B	3.834	2026年8月6日	37,232	37,348
156,717	Cano Health LLC Term #	0.000-5.500	2027年11月23日	156,070	157,044
50,000	Covenant Surgical Partners Inc. First Lien Delayed Draw Term	4.084	2026年7月1日	49,660	49,312
265,310	Covenant Surgical Partners Inc. First Lien Initial Term	4.087	2026年7月1日	263,515	261,662
69,647	eResearch Technology Inc. First Lien Initial Term	5.500	2027年2月4日	69,647	70,072
146,265	EyeCare Partners LLC First Lien Initial Term	3.882	2027年2月18日	145,703	145,671
180,000	EyeCare Partners LLC Second Lien Initial Term #	0.000	2028年2月4日	178,200	179,550
47,718	FC Compassus LLC Term B-1	5.000	2026年12月31日	47,192	47,861
9,059	Global Medical Response Inc. 2020 Term	5.750	2025年10月2日	9,021	9,106
172,742	Maravai Intermediate Holdings LLC Initial Term	4.750	2027年10月19日	171,244	173,444
145,713	Medical Solutions Holdings Inc. First Lien Closing Date Term	4.750	2024年6月14日	144,873	146,077
130,000	Medical Solutions Holdings Inc. Second Lien Initial Incremental	9.750	2025年6月16日	128,294	129,350
350,000	Mozart Borrower LP Initial Term #	0.000	2028年9月30日	348,250	348,250
3,629	PDS Holdco Inc. Delayed Draw Term !	5.25	2028年8月18日	3,629	3,634
177,040	PDS Holdco Inc. Initial Term #	0.000-5.250	2028年8月18日	176,169	177,306
59,176	Phoenix Guarantor Inc Term	3.585	2026年3月5日	59,176	59,028
70,000	Phoenix Newco Inc. Initial Term #	0.000	2028年8月10日	69,656	70,099
160,000	Plastics Management LLC Initial Term	6.000	2027年8月3日	157,600	159,184
86,667	Plastics Management LLC Primary Delayed Draw Term First Lien #	0.000	2027年8月3日	86,117	86,225
43,333	Plastics Management LLC Secondary Delayed Draw Term First Lien #	0.000	2027年8月3日	43,058	43,112

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）～（続き）				
	米国（続き）				
	ヘルスケア（続き）				
\$ 159,600	Pluto Acquisition I Inc. First Lien 2021 Term	4.121%	2026年6月22日	159,600	159,700
245,607	Radiology Partners Inc. Replacement Term B	4.333-4.346	2025年7月9日	243,449	245,726
13	Southern Veterinary Partners LLC First Lien Term #	0.000-5.000	2027年10月5日	12	12
382,948	U.S. Renal Care Inc. First Lien Term B	5.084	2026年6月26日	382,961	382,948
				<u>3,210,328</u>	<u>3,221,721</u>
	独立系エネルギー業者 - 0.6%				
216,064	Penn Virginia Holdings Corp. Second Lien Advance	9.250	2024年9月29日	216,222	214,984
	工業・その他- 2.3%				
300,000	Adtalem Global Education Inc. First Lien Term B	5.250	2028年8月12日	297,257	300,788
119,400	American Residential Services LLC First Lien Closing Date Term	4.250	2027年10月15日	118,884	119,549
29,592	Columbus McKinnon Corp. Initial Term	3.250	2028年5月14日	29,522	29,555
117,947	CRCI Longhorn Holdings Inc. First Lien Closing Date Term	3.586	2025年8月8日	117,623	116,826
39,496	KAR Auction Services Inc. Tranche B-6 Term	2.375	2026年9月19日	37,897	38,706
281,803	VERICAST Corp. Extended 2021 Term	8.750	2026年6月16日	261,636	265,512
				<u>862,819</u>	<u>870,936</u>
	レジャー - 0.5%				
89,547	Carnival Corp. New Term B	3.750	2025年6月30日	89,340	89,239
100,000	Hornblower Sub LLC Initial Term #	0.000	2025年4月27日	95,000	95,000
				<u>184,340</u>	<u>184,239</u>
	生命保険 - 0.7%				
109,175	AmeriLife Holdings LLC Amendment No 2 Term	4.750	2027年3月18日	107,752	109,175
98,763	Amerilife Holdings LLC First Lien Term	4.084	2027年3月18日	98,370	98,732
60,000	AmeriLife Holdings LLC Second Lien Term	9.500	2028年3月18日	59,073	60,600
				<u>265,195</u>	<u>268,507</u>
	宿泊 - 1.5%				
358,819	Playa Resorts Holding B.V. Initial Term	3.750	2024年4月29日	346,447	351,825
240,000	RCL Term #	0.000	2022年4月5日	235,125	234,801
				<u>581,572</u>	<u>586,626</u>
	メディア・娯楽 - 2.4%				
316,806	Alchemy Copyrights LLC 2020 Term	3.500	2028年3月10日	314,814	317,598
138,737	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. Term B	3.629	2026年8月21日	134,322	136,081
291,929	Gannett Holdings LLC First Lien Term #	0.000-7.750	2026年2月9日	286,833	294,484
179,173	iHeartCommunications Inc. Incremental B Term	3.750	2026年5月1日	172,740	179,442
				<u>908,709</u>	<u>927,605</u>
	メディア・ノン・ケーブル - 0.4%				
170,000	Lakeshore Intermediate LLC Initial Term #	0.000	2028年9月29日	169,525	170,000
	包装・容器 - 2.8%				
118,200	Acrisure LLC Term B 2020	3.632	2027年2月15日	117,974	117,314
126,737	Alliant Holdings Intermediate LLC 2018 Initial Term	3.334	2025年5月9日	124,392	125,976
39,555	Alliant Holdings Intermediate LLC 2020 New Term	4.250	2027年11月5日	39,299	39,643
79,799	AmWINS Group Inc. Term	3.000	2028年2月19日	78,830	79,401
60,000	Asurion LLC New B-4 Term	5.331	2029年1月20日	59,415	59,797
138,950	Asurion LLC New B-8 Term	3.334	2026年12月23日	137,432	137,064
89,841	Asurion LLC New B-9 Term	3.334	2027年7月31日	88,530	88,628
290,000	Asurion LLC Second Lien Term B3	5.334	2028年1月31日	290,673	289,517
149,250	Baldwin Risk Partners LLC Term B-1	4.000	2027年10月14日	147,321	149,344
				<u>1,083,866</u>	<u>1,086,684</u>

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）～（続き）				
	米国（続き）				
	紙 - 0.2%				
\$ 79,800	Schweitzer-Mauduit International Inc. Term B	4.500%	2028年2月9日	79,068	79,900
	医薬品- 0.6%				
70,000	HCRX Investments Holdco Initial Term #	0.000	2028年7月15日	69,830	69,860
149,625	Jazz Financing Lux Sarl Initial Dollar Term	0.500	2028年5月5日	148,921	150,000
				218,751	219,860
	リート - 2.1%				
385,075	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. Initial Term	2.834	2026年5月15日	368,585	379,780
159,200	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. Term B-1	4.000	2028年3月11日	157,730	158,603
29,772	Blackstone Mortgage Trust Inc. Term	2.334	2026年4月23日	29,574	29,493
197,980	Claros Mortgage Trust Inc. Initial Term	6.000	2026年8月9日	193,529	198,970
40,875	Corecivic Inc. Term	5.500	2024年12月18日	39,556	40,696
				788,974	807,542
	レストラン- 0.1%				
50,000	Whatabrands LLC Initial Term B	3.750	2028年8月3日	49,756	50,011
	小売業者 - 7.9%				
22,388	Academy LTD. Refinancing Term	4.500	2027年11月5日	22,192	22,463
150,000	ALCV Purchaser Inc Initial Term	7.750	2026年2月26日	148,004	149,625
288,550	CWGS Group LLC Term B	3.250	2028年6月3日	285,798	287,468
179,550	Empire Today LLC Closing Date Term	5.750	2028年4月3日	177,880	178,578
369,075	Foundation Building Materials Inc. Initial Term (First Lien)	3.750	2028年1月31日	368,237	366,966
123,500	Great Outdoors Group LLC Term B-1	5.000	2028年3月6日	122,931	124,164
45,341	Highline AfterMarket Acquisition LLC First Lien Initial Term	5.250	2027年11月9日	44,257	45,520
129,350	Leslie's Poolmart Inc. Initial Term	3.250	2028年3月9日	129,052	129,057
58,802	LS Group OpCo Acquisition LLC Initial Term	4.000	2027年11月2日	58,546	58,876
250,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. First Lien Initial Term #	0.000	2028年4月30日	248,820	250,895
199,500	Michaels Co Inc. Term B	5.000	2028年4月15日	197,626	199,930
50,000	PetsMart LLC Initial Term	4.500	2028年2月11日	49,546	50,178
350,000	Pilot Travel Centers LLC Initial Term #	0.000	2028年7月29日	348,286	349,219
120,000	Rising Tide Holdings Inc. First Lien Initial Term	5.500	2028年6月1日	119,105	120,775
199,000	RVR Dealership Holdings LLC Term	4.750	2028年2月8日	197,193	199,000
250,000	Spencer Spirit IH LLC Initial Term #	0.000	2026年6月12日	249,375	249,141
189,050	Woof Holdings Inc. First Lien Initial Term	4.500	2027年12月21日	188,210	189,582
70,000	Woof Holdings Inc. Second Lien Initial Term	8.000	2028年12月21日	69,368	71,007
				3,024,426	3,042,444
	テクノロジー - 18.8%				
54,627	Access CIG LLC First Lien Term B	3.835	2025年2月27日	54,612	54,428
209,475	AQA Acquisition Holding Inc. First Lien Initial Term	4.750	2028年3月3日	207,884	210,784
166,895	athenahealth Inc. Additional Term B-1	4.377	2026年2月11日	166,895	167,584
90,000	Barracuda Networks Inc. Second Lien Term	7.500	2028年10月30日	89,203	91,322
42,199	Blackhawk Network Holdings, Inc. First Lien Term	3.084	2025年6月16日	42,144	41,935
352,866	Cardinal Parent Inc. First Lien Initial Term	5.250	2027年11月12日	348,199	353,099
130,000	CCC Intelligent Solutions Inc. Initial Term	3.000	2028年9月21日	129,675	130,041
390,000	Connectwise LLC Term B #	0.000	2028年9月24日	388,050	389,805
180,000	CoreLogic Inc. First Lien Initial Term	4.000	2028年6月2日	179,157	180,038
196,806	Dcert Buyer Inc. First Lien Term	4.084	2026年10月16日	193,414	197,080
380,000	DCert Buyer Inc. Second Lien Initial	7.084	2029年2月19日	379,121	384,393

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）～（続き）				
	米国（続き）				
	テクノロジー（続き）				
\$ 100,000	Global Tel Link Corp. Second Lien Term	8.334%	2026年11月29日	84,118	93,750
56,477	Go Daddy Operating Company LLC (GD Finance Co Inc.) Tranche B-4 Term #	0.000	2027年8月10日	56,241	56,202
77,974	Huskies Parent Inc. First Lien Closing Date Term	4.085	2026年7月31日	77,850	77,984
270,000	Liftoff Mobile Inc. Term #	0.000	2028年9月30日	268,650	269,410
20,224	MA Financeco LLC Tranche B-3 Term	2.834	2024年6月21日	20,213	20,075
9,750	MA Financeco LLC Tranche B4 Term	5.250	2025年6月5日	9,541	9,831
300,000	Magenta Buyer LLC First Lien Initial Term	5.750	2028年7月27日	297,166	300,375
370,000	Magenta Buyer LLC Second Lien Initial Term	9.000	2029年7月27日	364,718	370,000
46,894	Marcel Bidco Lux IV Sarl Term	4.750	2027年12月31日	46,794	46,894
299,250	MedAssets Software Intermediate Holdings Inc. First Lien Initial Term	4.500	2028年1月28日	297,899	299,672
130,000	MedAssets Software Intermediate Holdings Inc. Second Lien Initial	8.500	2029年1月29日	127,616	128,700
110,000	Paysafe Holdings Ltd. Term #	0.000	2028年6月24日	108,350	109,010
169,175	Peraton Corp. First Lien Term B	4.500	2028年2月1日	168,415	169,572
180,000	Peraton Corp. Term B	8.500	2029年2月1日	177,495	184,050
287,825	Planview Parent Inc. First Lien Closing Date Term	4.750	2027年12月17日	285,268	289,086
220,000	Planview Parent Inc. Second Lien Closing Date Term	8.000	2030年1月1日	216,788	220,550
260,000	Project Sky Merger Sub Inc. First Lien Initial Term #	0.000	2028年8月10日	257,443	260,082
60,000	Project Sky Merger Sub Inc. Second Lien Initial Term #	0.000	2029年8月10日	59,704	60,000
170,000	Proofpoint Inc. Initial Term	3.750	2028年8月31日	169,184	169,320
169,150	Provation Software Group Inc. First Lien Term	5.500	2027年12月22日	166,846	167,458
165,000	Redstone Holdco 2 LP First Lien Initial Term #	0.000	2028年4月27日	164,083	162,869
350,000	Redstone Holdco 2 LP Second Lien Initial Term	8.500	2029年4月27日	344,103	342,125
136,578	Seattle Escrow Borrower LLC Initial Term	2.834	2024年6月21日	136,501	135,574
39,699	Surf Holdings Sarl Senior Secured First Lien Dollar Tranche Term	3.616	2027年3月5日	39,519	39,539
49,625	Symplr Software Inc. First Lien Term	5.250	2027年12月22日	48,969	49,855
220,000	Tenable Inc. Initial Term	3.250	2028年7月7日	220,338	220,275
59,548	TIBCO Software Inc. Term B-3	3.840	2026年6月30日	58,033	59,288
126,049	Verscend Holding Corp. Initial Term	4.084	2025年8月27日	126,049	126,390
110,000	Verscend Holding Corp. Term B	7.500	2029年4月2日	107,965	111,100
140,000	Virgin Pulse Inc. Initial Term	4.750	2028年4月6日	138,696	140,175
140,000	Virgin Pulse Inc. Term B	8.000	2029年3月30日	138,684	140,350
150,000	VT Topco Inc. First Lien 2021 Term	4.500	2025年8月1日	149,276	149,953
96,177	Zotec Partners LLC Term B-2	4.750	2024年2月14日	95,870	96,298
				<u>7,206,739</u>	<u>7,276,321</u>
	輸送サービス - 4.0%				
224,252	Brown Group Holding LLC Initial Term	3.250	2028年6月7日	222,669	224,374
390,000	Donlen - Term B	6.500	2028年3月30日	390,000	385,632
140,000	KKR Apple Bidco LLC Initial Term	3.500	2028年7月14日	139,660	140,049
390,000	PS Holdco LLC Term B-1	5.250	2028年9月23日	388,050	390,244
260,000	WWEX Uni Topco Holdings LLC First Lien Initial Term	5.000	2028年7月26日	257,459	261,156
140,000	WWEX Uni Topco Holdings LLC Second Lien Initial Term	7.750	2029年7月26日	137,942	139,475
				<u>1,535,780</u>	<u>1,540,930</u>
	無線 - 0.4%				
150,000	Orbcomm Inc. Closing Date Term	5.000	2028年6月19日	149,277	150,124
	米国合計			<u>35,842,723</u>	<u>36,194,405</u>
	ターム・ローン（実行済）合計			<u>37,494,258</u>	<u>37,863,572</u>

株式数		取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	普通株式 - 0.0%		
	米国 - 0.0%		
	消費者製品 - 0.0%		
40,381	EveryWare Global Inc.	411,514	5,250
	石油・ガス - 0.0%		
10,417	Permian Production Partners LLC *	0	0
	米国合計	411,514	5,250
	普通株式合計	411,514	5,250
	上場投資信託 (ETF) - 1.0%		
	米国 - 1.0%		
8,220	SPDR Blackstone Senior ETF	379,424	378,284
	米国合計	379,424	378,284
	上場投資信託 (ETF) 合計	379,424	378,284
	投資有価証券合計 - 98.9%	38,285,196	38,247,106
	負債を超えるその他の資産 - 1.1%		421,338
	純資産 - 100.0%		38,668,444

ETF 上場投資信託 (ETF)。

リート 不動産投資信託

~ 変動利付有価証券。開示された利率は、2021年9月30日時点で有効なものである。

2021年9月30日現在、すべてまたは一部が未決済のターム・ローン有価証券。

! ターム・ローンには、追加の未実行のローン・コミットメントがある。

* 無収入証券。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額（2021年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約12億5,605万円）

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

授權株式数は、額面1米ドルの株式100万株および額面1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約13億5,836万円）である。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

(2) 事業の内容及び営業の状況

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

2021年9月末日現在、管理会社は、約328億米ドルの運用資産を有している。

2021年10月末日現在、管理会社が管理会社としての地位において、10本のケイマン諸島籍ファンド（純資産の合計額は192,421,181,968円である。）の管理および運用を行っている。

(3) その他

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

[次へ](#)

（２）その他の訂正

（注）下線部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

１ ファンドの性格

（３）ファンドの仕組み

管理会社の概況

< 訂正前 >

（前略）

（ ）資本金の額（2021年7月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約12億987万円）

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

授權株式数は、額面1米ドルの株式100万株および額面1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約13億841万円）である。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

（ ）会社の沿革

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

（ ）資本金の額（2021年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約12億5,605万円）

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

授權株式数は、額面1米ドルの株式100万株および額面1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約13億5,836万円）である。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

（注）米ドルの円貨換算は、2021年10月29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=113.67円）による。

（ ）会社の沿革

（後略）

3 投資リスク

(1) リスク要因

特別考察およびリスク

< 訂正前 >

(前略)

買戻しによる影響

買戻請求を受け付けると、受益証券は、買戻請求を行った当該受益者がサブ・トラストの登録名簿および記録から抹消されているか、または買戻代金が決定もしくは送金されているか否かに関わらず、該当する取引日付で買戻されたものとして取り扱われる。したがって、該当する取引日以降、受益者は自身のかかる権限において、当該取引日より前に宣言されたが未払いの買戻代金および分配（各々の場合において買戻される受益証券に関するもの）を受領する権利を除き、買戻の対象となる受益証券に関して準拠文書に基づき生じる権利（サブ・トラストの一切の集会の招集通知を受領するか、出席するかまたは投票する権利を含む。）を行使する権限を有することはなく、行使することもできない。買戻しを行う当該受益者は、買戻代金に関してサブ・トラストの債権者となる。債務超過による清算において、買戻しを行う受益者の返済順位は通常債権者より低い、受益者より高くなる。

大量の買戻しによる影響

(中略)

未監査のデータに基づく受益者への買戻代金の支払い

買戻請求による受益者への代金の計算および支払は、概算された未監査のデータに基づいて行われる。したがって、サブ・トラストの各評価および年度末の監査の後にサブ・トラストの純資産価格を調整および修正することがある。ある受益者の受益証券の買戻しに伴い当該受益者に支払われる金額は、まず概算された未監査のデータに基づいて計算および支払いが行われるため、買戻請求を行う受益者にサブ・トラストが過払いを行うことがある。ある受益者への支払の後で、当該受益者に支払われた金額に対して事後的な調整および修正を行うことがある。受益者は手違いによりサブ・トラストから過払金額を受け取ることもある。管理会社が自らの裁量によりこのような過払いが重大であると判断した場合、当該受益者は管理会社の要請によりサブ・トラストが支払った当該過払金額の返済を求められる。受益者または受益者であった者がそのような支払をサブ・トラストに返済しない範囲で、発行済の受益証券がこのような買戻請求の完了により悪影響を受けることがある。

(中略)

債権者集会への参加

サブ・トラストは、破産または破産手続の内外において財政状況が厳しい企業の経営陣と交渉するために債権者が編成する委員会に参加するか、またはサブ・トラストが経営再建案件に関して債務者と直接交渉することがある。このような委員会の参加者は、各々の個別の最善の利益となる結果を求めることがあり、このような手続きにおいてサブ・トラストにとって最も有利な結果が得られるとの保証はない。破産案件において委員会が選任される場合、当該委員会の行為は必然的に破産裁判所の管轄および裁量に服する。サブ・トラストは、当該委員会に参加することにより委員会が代理する他の債権者に対して義務を負うとみなされる場合があり、これにより、サブ・トラストの行為に同意しないかかる他の債権者に対してサブ・トラストが債務を負う可能性がある。ただし、サブ・トラストがチャプターイレブン（米連邦破産法第11条）が適用される案件において債権者委員会で行為する能力は、サブ・トラストが無担保ローンを保有している場合に限定される。

(中略)

データ保護

国、連邦および州のプライバシー、データ保護および情報セキュリティに関する法律は、サブ・トラスト、投資運用会社、保管会社またはその他の第三者サービス提供者によるデータ処理

の一定の側面に適用される可能性がある。当該法律および規則の遵守の確保は、現在および予定されているプライバシーおよび情報セキュリティに関する実務ならびに個人情報の収集、使用、共有、維持および保護に重大な影響を及ぼす可能性がある。当該法律を遵守できない場合、罰金、制裁措置またはその他の違約金が生じる可能性があり、その結果、経営成績に重大な悪影響を及ぼし、かつ、評判に影響を及ぼす可能性がある。

サブ・トラストの個人データの使用は、ケイマン諸島データ保護法（改正済）（以下「**データ保護法**」という。）によって規定されている。

データ保護法に基づき、個々のデータ対象者は権利を有し、サブ・トラストおよびその関連会社ならびに管理事務代行会社を含む受任者による個人データの処理に関して、データ管理者としてサブ・トラストが義務を負う。サブ・トラストによるデータ保護法の違反は、強制措置につながる可能性がある。サブ・トラストのデータ保護通知は、データ保護法に基づくサブ・トラストの個人データの使用に関する情報を提供する。サブ・トラストのデータ保護通知は、投資運用会社のプライバシーポリシーとともに、別紙Aとして英文目論見書に添付されており、所定の投資家への情報提供により、既存の投資家にも利用可能である。

個人の投資予定者である場合、サブ・トラストによるおよびサブ・トラストを代理して行われる個人データの処理に直接関係する。サブ・トラストへの投資に関して、何らかの理由で関係する個人データ（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資家、クライアント、実質的所有者または代理人）を提供する機関投資家の場合、個人データの処理はそれら個人に関係し、機関投資家は当該個人にデータ保護通知を送信するか、またはその内容についての助言を行うべきである。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

買戻しによる影響

買戻請求を受け付けると、受益証券は、買戻請求を行った当該受益者がサブ・トラストの登録名簿および記録から抹消されているか、または買戻代金が決定もしくは送金されているか否かに関わらず、該当する取引日付で買い戻されたものとして取り扱われる。したがって、該当する取引日以降、受益者は自身のかかる権限において、当該取引日より前に宣言されたが未払いの買戻代金および分配（各々の場合において買い戻される受益証券に関するもの）を受領する権利を除き、買戻しの対象となる受益証券に関して準拠文書に基づき生じる権利（サブ・トラストの一切の集会の招集通知を受領するか、出席するかまたは投票する権利を含む。）を行使する権限を有することはなく、行使することもできない。

大量の買戻しによる影響

（中略）

未監査のデータに基づく受益者への買戻代金の支払い

買戻請求による受益者への代金の計算および支払は、概算された未監査のデータに基づいて行われる。したがって、サブ・トラストの各評価および年度末の監査の後にサブ・トラストの純資産価格を調整および修正することがある。ある受益者の受益証券の買戻しに伴い当該受益者に支払われる金額は、まず概算された未監査のデータに基づいて計算および支払いが行われるため、買戻請求を行う受益者にサブ・トラストが過払いまたは支払不足が生じることがある。ある受益者への支払の後で、当該受益者に支払われた金額に対して最終的な監査完了後に事後的な調整および修正を行うことがある。受益者は手違いによりサブ・トラストから過払金額を受け取ることもある。すべての受益者は、かかる過払金額（もしあれば）により悪影響を受けることがある。

（中略）

債権者集会への参加

管理会社は、破産または破産手続の内外において財政状況が厳しい企業の経営陣と交渉するために債権者が編成する委員会に参加するか、または管理会社が経営再建案件に関して債務者と直接交渉することがある。このような委員会の参加者は、各々の個別の最善の利益となる結果を求めることがあり、このような手続きにおいてサブ・トラストにとって最も有利な結果が得られるとの保証はない。破産案件において委員会が選任される場合、当該委員会の行為は必然的に破産裁判所の管轄および裁量に服する。管理会社は、当該委員会に参加することにより委員会が代理する他の債権者に対して義務を負うとみなされる場合があり、これにより、管理会社の行為に同意しないかかかる他の債権者に対して管理会社が債務を負う可能性がある。ただし、管理会社がチャプターイレブン（米連邦破産法第11条）が適用される案件において債権者委員会で行為する能力は、サブ・トラストに代わり管理会社が無担保ローンを保有している場合に限定される。受託会社は、かかる委員会または交渉に参加しない。

（中略）

データ保護

国、連邦および州のプライバシー、データ保護および情報セキュリティに関する法律は、サブ・トラスト、投資運用会社、保管会社またはその他の第三者サービス提供者によるデータ処理の一定の側面に適用される可能性がある。当該法律および規則の遵守の確保は、現在および予定されているプライバシーおよび情報セキュリティに関する実務ならびに個人情報の収集、使用、共有、維持および保護に重大な影響を及ぼす可能性がある。当該法律を遵守できない場合、罰金、制裁措置またはその他の違約金が生じる可能性があり、その結果、経営成績に重大な悪影響を及ぼし、かつ、評判に影響を及ぼす可能性がある。

サブ・トラストの個人データの使用は、ケイマン諸島データ保護法（改正済）（以下「**データ保護法**」という。）によって規定されている。

データ保護法に基づき、個々のデータ対象者は権利を有し、サブ・トラストおよびその関連会社ならびに管理事務代行会社を含む受任者による個人データの処理に関して、データ管理者としてサブ・トラストが義務を負う。サブ・トラストによるデータ保護法の違反は、強制措置につながる可能性がある。サブ・トラストのデータ保護通知は、データ保護法に基づくサブ・トラストの個人データの使用に関する情報を提供する。サブ・トラストに関連するデータ保護通知は、別紙Aとして英文目論見書に添付されており、所定の投資家への情報提供により、既存の投資家にも利用可能である。

個人の投資予定者である場合、サブ・トラストによるおよびサブ・トラストを代理して行われる個人データの処理に直接関係する。サブ・トラストへの投資に関して、何らかの理由で関係する個人データ（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資家、クライアント、実質的所有者または代理人）を提供する機関投資家の場合、個人データの処理はそれら個人に関係し、機関投資家は当該個人にデータ保護通知を送信するか、またはその内容についての助言を行うべきである。

（後略）

4 手数料等及び税金

（5）課税上の取扱い

< 訂正前 >

（前略）

（A）日本

2021年8月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

（A）日本

2021年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

第3 ファンドの経理状況

1 財務諸表

(1) 2021年3月31日終了年度

損益計算書

<訂正前>

(前略)

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)

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

財務書類に対する注記

2021年3月31日現在

(米ドルで表示)

1. 組織および投資目的

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「サブ・トラスト」という。)は、ケイマン諸島の信託法(改訂済)に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ(以下「トラスト」という。)のサブ・ファンドとして2013年2月8日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2021年3月31日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは10本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド(以下「WAMCL」という。)は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(旧ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー)(以下「WAM」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド(以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社(以下「ウエスタン・アセット東京」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTV M・リミターダ(以下「ウエスタン・アセット・ブラジル」という。)およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド(以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。)は、サブ・トラストの投資運用会社(以下総称して「投資運用会社」という。)である。BNYメロン・ファンド・マネジメント(ケイマン)リミテッドは、サブ・トラストの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、サブ・トラストの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(シンガポール支店)は、サブ・トラストの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社(日本)は、代行協会員である。三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社(日本)およびSMB C日興証券株式会社は、サブ・トラストの販売会社である。

(後略)

<訂正後>

(前略)

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)

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

財務書類に対する注記

2021年3月31日現在

(米ドルで表示)

1. 組織および投資目的

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「サブ・トラスト」という。)は、ケイマン諸島の信託法(改訂済)に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ(以下「トラスト」という。)のサブ・ファンドとして2013年2月8日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2021年3月31日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは10本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド(以下「WAMCL」という。)は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(旧ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー)(以下「WAM」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド(以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社(以下「ウエスタン・アセット東京」という。)、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTVM・リミターダ(以下「ウエスタン・アセット・ブラジル」という。)およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド(以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。)は、サブ・トラストの投資運用会社(以下総称して「投資運用会社」という。)である。BNYメロン・ファンド・マネジメント(ケイマン)リミテッドは、サブ・トラストの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、サブ・トラストの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(シンガポール支店)は、サブ・トラストの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(日本)は、代行協会員である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(日本)およびSMB C日興証券株式会社は、サブ・トラストの販売会社である。

(後略)

第三部 特別情報

第1 管理会社の概況

3 管理会社の経理状況

<訂正前>

(前略)

d. 管理会社の事業年度は、3月末日に終了する1年から9月末日に終了する1年に変更された。これに伴い、2020年4月1日に開始した事業年度は2021年9月30日に終了予定である。

(後略)

<訂正後>

(前略)

d. 管理会社の事業年度は、3月末日に終了する1年から9月末日に終了する1年に変更された。これに伴い、2020年4月1日に開始した事業年度は2021年9月30日に終了した。なお、2021年9月30日に

終了した年度の財務書類は、2022年1月に管理会社の取締役会によって発行を承認される予定である。

(後略)

独立監査人報告書

<訂正前>

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)の受託会社であるBNYメロン・ファンド・マネジメント(ケイマン)リミテッド御中

我々は、2021年3月31日現在の資産・負債計算書、同日終了年度の損益計算書および純資産変動計算書からなる、(ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドである)WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「ファンド」という。)の添付の財務書類を監査した。

(中略)

意見

我々は、上記の財務書類が、米国で一般的に認められる会計原則に準拠して、2021年3月31日現在のWA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)の財政状態ならびに同日終了年度における運用実績および純資産の変動について、すべての重要な点において公正に表示しているものと認める。

プライスウォーターハウスクーパース

2021年5月27日

(後略)

<訂正後>

WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)の受託会社であるBNYメロン・ファンド・マネジメント(ケイマン)リミテッド御中

我々は、2021年3月31日現在の資産・負債計算書、同日終了年度の損益計算書および純資産変動計算書からなる、(ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドである)WA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)(以下「ファンド」という。)の添付の財務書類を監査した。

(中略)

意見

我々は、上記の財務書類が、米国で一般的に認められる会計原則に準拠して、2021年3月31日現在のWA バンクローン・ファンド(マルチ・カレンシー型)の財政状態ならびに同日終了年度における運用実績および純資産の変動について、すべての重要な点において公正に表示しているものと認める。

プライスウォーターハウスクーパース

2021年5月27日

(後略)