

【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、 エクスチェンジ・スクエア10 (10 Exchange Square, Primrose Street, London EC2A 2EN, England)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健 同 廣本 文晴
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健 同 廣本 文晴
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【届出の対象とした募集（売出）	外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ - WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型） (Western Asset Offshore Funds - WA High Income Corporate Bond (Multi-Currency) Fund) －ブラジルリアルクラス (BRL Class) －インドネシアルピアクラス (IDR Class) －米ドルクラス (USD Class) －英ポンドクラス (GBP Class) －円クラス (JPY Class) －ロシアルーブルクラス (RUB Class) －トルコリラクラス (TRY Class) －南アフリカランドクラス (ZAR Class) －メキシコペソクラス (MXN Class) －豪ドルクラス (AUD Class)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

ブラジルリアルクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

インドネシアルピアクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

英ポンドクラス受益証券：20億英ポンド（約3,055億円）を上限とする。

円クラス受益証券：3,000億円を上限とする。

ロシアルーブルクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

トルコリラクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

南アフリカランドクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

メキシコペソクラス受益証券：30億米ドル（約3,285億円）を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：30億豪ドル（約2,426億円）を上限とする。

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

（注2）米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円貨換算は、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、1英ポンド＝152.76円および1豪ドル＝80.86円による。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合には、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合には四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、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 第15 ファンド情報 ファンドの状況 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 ① 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		② 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31 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 第11 特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（1）投資状況

① 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 (%)
社債および政府証券	米国	55,549,856.55	41.73
	イギリス	8,012,282.23	6.02
	アルゼンチン	6,007,093.79	4.51
	ブラジル	5,699,778.00	4.28
	メキシコ	4,970,606.03	3.73
	イスラエル	4,294,062.50	3.23
	トルコ	3,778,025.45	2.84
	マカオ	2,975,218.13	2.24
	カナダ	2,309,362.28	1.73
	ドイツ	2,280,364.96	1.71
	ルクセンブルグ	1,961,552.18	1.47
	中国	1,719,976.44	1.29
	ペルー	1,416,369.65	1.06
	エジプト	1,342,814.00	1.01
	南アフリカ	1,342,542.23	1.01
	ドミニカ共和国	1,341,536.75	1.01
	ウクライナ	1,187,915.50	0.89
	パラグアイ	1,120,571.60	0.84
	ケイマン諸島	1,096,586.73	0.82
	オランダ	1,012,832.72	0.76
	スペイン	902,710.49	0.68
	ナイジェリア	847,395.80	0.64
	アイルランド	845,392.95	0.64
	ガーナ	788,800.00	0.59
	オマーン	736,978.42	0.55
	ザンビア	567,249.08	0.43
	コートジボワール	546,887.81	0.41
	香港	531,225.00	0.40

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	カタール	493,125.00	0.37
	ジャマイカ	467,713.38	0.35
	フランス	453,968.11	0.34
	エクアドル	430,625.00	0.32
	バハマ	417,935.50	0.31
	アンゴラ	378,476.25	0.28
	インドネシア	358,257.25	0.27
	バーレーン	342,970.58	0.26
	ベルギー	335,428.73	0.25
	ケニア	322,740.00	0.24
	エルサルバドル	308,500.00	0.23
	セネガル	278,874.40	0.21
	ヨルダン	271,070.63	0.20
	イタリア	262,252.02	0.20
	コスタリカ	250,101.25	0.19
	インド	216,317.55	0.16
	小計	120,774,342.92	90.73
タームローン	米国	5,449,436.84	4.09
投資信託	アイルランド	2,152,909.07	1.62
	米国	865,645.07	0.65
	小計	3,018,554.14	2.27
転換社債	米国	1,931,963.13	1.45
株式	米国	315,176.23	0.24
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		1,627,718.94	1.22
合計 (純資産総額)		133,117,192.20 (約15,131百万円)	100.00

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

純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

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

(注3) 本書において、米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円換算は、便宜上、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英ポンド＝156.80円、1豪ドル＝85.59円）による。以下同じ。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

② 投資資産

(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	TEVA PHARMACEU 3.15 10/26	イスラエル	社債	3.1500	2026/10/1	4,550,000.00	0.96	4,370,207.86	0.94	4,294,062.50	3.23
2	PETROBRAS GLOB 5.75 2/29	ブラジル	社債	5.7500	2029/2/1	2,590,000.00	1.00	2,599,372.64	1.08	2,791,666.93	2.10
3	KRAFT HEINZ FO 3.875 5/27	米国	社債	3.8750	2027/5/15	2,520,000.00	1.01	2,536,302.50	1.08	2,731,398.49	2.05
4	SAGA PLC 5.5 7/26	イギリス	社債	5.5000	2026/7/15	1,930,000.00	1.39	2,675,655.34	1.34	2,583,904.94	1.94
5	FORD MOTOR CRED 2.9 2/28	米国	社債	2.9000	2028/2/16	2,550,000.00	0.99	2,534,371.51	0.99	2,528,703.19	1.90
6	TURKEY REP OF 4.25 4/26	トルコ	政府証券	4.2500	2026/4/14	2,550,000.00	0.91	2,319,242.76	0.94	2,387,186.30	1.79
7	UNITED AIRLINE 4.625 4/29	米国	社債	4.6250	2029/4/15	2,115,000.00	1.03	2,177,933.37	1.03	2,181,067.50	1.64
8	LM WA European Loan Fund - LM Class EUR Accumulating	アイルランド	投資信託	—	—	17,372.00	111.84	1,942,798.61	123.93	2,152,909.07	1.62
9	CCO HOLDINGS LLC 4.5 5/32	米国	社債	4.5000	2032/5/1	2,030,000.00	1.01	2,052,147.16	1.00	2,039,601.90	1.53
10	PETROLEOS MEXI 6.625 6/35	メキシコ	社債	6.6250	2035/6/15	1,820,000.00	0.78	1,425,321.00	0.97	1,760,271.04	1.32
11	DISH NETWORK 3.375 8/26	米国	転換社債	3.3750	2026/8/15	1,520,000.00	0.95	1,441,796.56	1.02	1,550,382.82	1.16
12	EQT CORP 3.9 10/27	米国	社債	3.9000	2027/10/1	1,440,000.00	0.95	1,364,383.44	1.07	1,535,143.58	1.15
13	MERCADOLIBRE I 3.125 1/31	アルゼンチン	社債	3.1250	2031/1/14	1,605,000.00	0.99	1,596,437.02	0.94	1,514,799.00	1.14
14	FORD MOTOR CRED 4 11/30	米国	社債	4.0000	2030/11/13	1,420,000.00	1.01	1,428,446.97	1.04	1,482,625.85	1.11
15	DELTA AIR LINES 7 5/25	米国	社債	7.0000	2025/5/1	1,230,000.00	1.00	1,224,825.50	1.17	1,438,994.69	1.08
16	JB POINDEXTER 7.125 4/26	米国	社債	7.1250	2026/4/15	1,353,000.00	1.02	1,384,288.99	1.05	1,422,117.72	1.07
17	INEOS QUATTRO F 3.75 7/26	イギリス	社債	3.7500	2026/7/15	1,150,000.00	1.24	1,421,269.72	1.17	1,346,507.36	1.01
18	TRANSPORT DE GA 6.75 5/25	アルゼンチン	社債	6.7500	2025/5/2	1,420,000.00	0.97	1,380,192.16	0.93	1,326,290.76	1.00
19	BBVA BANCOMER 5.125 1/33	メキシコ	社債	5.1250	2033/1/18	1,280,000.00	0.92	1,183,636.46	1.03	1,323,143.32	0.99
20	VOC ESCROW LTD 5 2/28	米国	社債	5.0000	2028/2/15	1,310,000.00	0.98	1,288,638.09	0.99	1,302,913.33	0.98
21	DELTA AIR LINE 3.625 3/22	米国	社債	3.6250	2022/3/15	1,280,000.00	0.98	1,259,374.45	1.01	1,288,210.85	0.97
22	SPIRIT LOYALTY 8 9/25	米国	社債	8.0000	2025/9/20	1,086,000.00	1.05	1,135,828.61	1.12	1,215,600.53	0.91
23	UKRAINE GOVT 7.375 9/32	ウクライナ	政府証券	7.3750	2032/9/25	1,150,000.00	1.00	1,150,000.00	1.03	1,187,915.50	0.89
24	1011778 BC ULC / 3.5 2/29	カナダ	社債	3.5000	2029/2/15	1,210,000.00	1.00	1,210,088.79	0.97	1,172,511.72	0.88

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日(年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
25	DIRECTV FINANCING TL 1L	米国	タームローン	5.7500	2027/ 7 /22	1,170,000.00	1.00	1,166,097.26	1.00	1,172,193.75	0.88
26	PARAGUAY 2.739 1/33	パラグアイ	政府証券	2.7390	2033/ 1 /29	1,160,000.00	0.97	1,127,625.47	0.97	1,120,571.60	0.84
27	PEMEX MASTER T 6.625 6/38	メキシコ	社債	6.6250	2038/ 6 /15	1,200,000.00	0.85	1,023,908.61	0.93	1,120,356.00	0.84
28	GLB AIR LEASE CO 6.5 9/24	ケイマン諸島	社債	6.5000	2024/ 9 /15	1,129,512.00	0.73	823,583.34	0.97	1,096,586.73	0.82
29	TURK TELEKOM 6.875 2/25	トルコ	社債	6.8750	2025/ 2 /28	930,000.00	1.00	926,605.29	1.07	995,778.90	0.75
30	CLEAR CHANNEL OUT TL B 1L	米国	タームローン	3.6007	2026/ 8 /21	994,923.86	0.98	972,629.01	0.99	980,512.39	0.74

③ 投資不動産物件

該当事項なし（2021年10月末日現在）。

④ 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

① 純資産の推移

2021年10月末日前1年間の各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	41,204,057.20	4,684	2.16	246
12月末日	42,347,653.26	4,814	2.27	258
2021年1月末日	39,659,354.62	4,508	2.12	241
2月末日	38,400,213.35	4,365	2.06	234
3月末日	37,317,516.60	4,242	2.00	227
4月末日	38,498,600.65	4,376	2.09	238
5月末日	39,975,593.55	4,544	2.17	247
6月末日	40,439,461.59	4,597	2.27	258
7月末日	39,049,242.07	4,439	2.19	249
8月末日	39,208,725.16	4,457	2.21	251
9月末日	36,237,290.95	4,119	2.04	232
10月末日	34,510,360.89	3,923	1.95	222

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

インドネシアルピアクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	25,194,804.98	2,864	4.68	532
12月末日	25,440,073.91	2,892	4.75	540
2021年1月末日	25,545,613.96	2,904	4.71	535
2月末日	24,584,549.29	2,795	4.62	525
3月末日	23,689,835.20	2,693	4.48	509
4月末日	23,791,379.24	2,704	4.54	516
5月末日	23,989,267.40	2,727	4.59	522
6月末日	24,118,464.81	2,742	4.53	515
7月末日	23,522,154.23	2,674	4.54	516
8月末日	23,664,595.87	2,690	4.61	524
9月末日	23,051,531.81	2,620	4.53	515
10月末日	22,806,849.56	2,592	4.51	513

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	31,157,875.07	3,542	7.17	815
12月末日	31,661,754.33	3,599	7.23	822
2021年1月末日	32,236,328.06	3,664	7.15	813
2月末日	32,356,677.20	3,678	7.10	807
3月末日	30,874,489.34	3,510	7.02	798
4月末日	30,601,598.58	3,478	7.06	803
5月末日	30,616,719.29	3,480	7.04	800
6月末日	31,207,759.41	3,547	7.06	803
7月末日	30,511,760.75	3,468	7.02	798
8月末日	30,814,054.85	3,503	7.03	799
9月末日	30,956,475.02	3,519	6.92	787
10月末日	30,130,806.96	3,425	6.81	774

英ポンドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(英ポンド)	(百万円)	(英ポンド)	(円)
2020年11月末日	1,404,845.13	220	6.88	1,079
12月末日	967,712.10	152	6.95	1,090
2021年1月末日	960,975.64	151	6.90	1,082
2月末日	956,732.94	150	6.86	1,076
3月末日	934,115.25	146	6.80	1,066
4月末日	629,239.84	99	6.85	1,074
5月末日	613,907.00	96	6.85	1,074
6月末日	608,789.20	95	6.89	1,080
7月末日	608,135.55	95	6.87	1,077
8月末日	610,837.29	96	6.90	1,082
9月末日	603,235.15	95	6.80	1,066
10月末日	392,683.53	62	6.72	1,054

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	1,257,131,040	6,651
12月末日	1,240,052,996	6,717
2021年1月末日	1,223,226,171	6,661
2月末日	1,217,093,673	6,625
3月末日	1,183,014,340	6,569
4月末日	1,202,102,714	6,619
5月末日	1,214,959,268	6,618
6月末日	1,211,361,128	6,650
7月末日	1,212,957,644	6,633
8月末日	1,207,553,890	6,651
9月末日	1,132,779,502	6,559
10月末日	1,134,092,793	6,474

ロシアルーブルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	14,516,848.48	1,650	3.26	371
12月末日	14,764,884.20	1,678	3.37	383
2021年1月末日	14,623,734.68	1,662	3.28	373
2月末日	14,449,371.92	1,642	3.29	374
3月末日	13,813,780.93	1,570	3.20	364
4月末日	13,839,357.60	1,573	3.24	368
5月末日	14,028,092.51	1,595	3.30	375
6月末日	13,723,437.88	1,560	3.32	377
7月末日	13,411,850.06	1,525	3.29	374
8月末日	13,222,872.83	1,503	3.29	374
9月末日	12,886,128.59	1,465	3.26	371
10月末日	11,896,284.21	1,352	3.30	375

トルコリラクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	17,892,674.41	2,034	2.12	241
12月末日	18,693,003.13	2,125	2.29	260
2021年1月末日	18,488,646.67	2,102	2.30	261
2月末日	17,785,386.96	2,022	2.25	256
3月末日	15,638,266.87	1,778	2.02	230
4月末日	15,817,951.99	1,798	2.04	232
5月末日	15,364,062.61	1,746	1.98	225
6月末日	15,410,579.13	1,752	1.98	225
7月末日	16,024,975.33	1,822	2.05	233
8月末日	16,362,124.26	1,860	2.09	238
9月末日	13,435,983.84	1,527	1.94	221
10月末日	12,663,071.73	1,439	1.78	202

南アフリカランドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	459,269.86	52	3.24	368
12月末日	591,903.29	67	3.47	394
2021年1月末日	607,765.96	69	3.34	380
2月末日	618,189.00	70	3.29	374
3月末日	627,948.68	71	3.34	380
4月末日	643,910.84	73	3.43	390
5月末日	678,332.22	77	3.61	410
6月末日	674,581.71	77	3.50	398
7月末日	656,953.96	75	3.41	388
8月末日	664,170.62	75	3.45	392
9月末日	535,940.91	61	3.27	372
10月末日	523,316.85	59	3.19	363

メキシコペソクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2020年11月末日	9,349,835.98	1,063	5.12	582
12月末日	9,575,669.26	1,088	5.24	596
2021年1月末日	9,593,699.02	1,091	5.12	582
2月末日	9,291,702.86	1,056	4.92	559
3月末日	9,185,622.29	1,044	4.98	566
4月末日	9,388,980.11	1,067	5.09	579
5月末日	9,496,332.80	1,079	5.15	585
6月末日	9,554,952.50	1,086	5.18	589
7月末日	9,333,764.65	1,061	5.18	589
8月末日	9,286,893.01	1,056	5.15	585
9月末日	8,553,517.76	972	4.96	564
10月末日	8,449,813.72	960	4.90	557

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(豪ドル)	(百万円)	(豪ドル)	(円)
2020年11月末日	2,408,725.43	206	7.07	605
12月末日	2,433,240.05	208	7.14	611
2021年1月末日	2,417,442.75	207	7.07	605
2月末日	2,406,810.70	206	7.02	601
3月末日	2,389,307.36	205	6.95	595
4月末日	2,413,341.27	207	7.00	599
5月末日	2,262,022.45	194	6.99	598
6月末日	2,275,290.47	195	7.02	601
7月末日	2,303,026.97	197	6.99	598
8月末日	2,312,262.08	198	7.00	599
9月末日	2,282,385.24	195	6.89	590
10月末日	2,128,015.66	182	6.80	582

＜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（2021年10月末日現在）

ファンドの純資産総額 133,117,192.20米ドル

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

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアルピアクラス

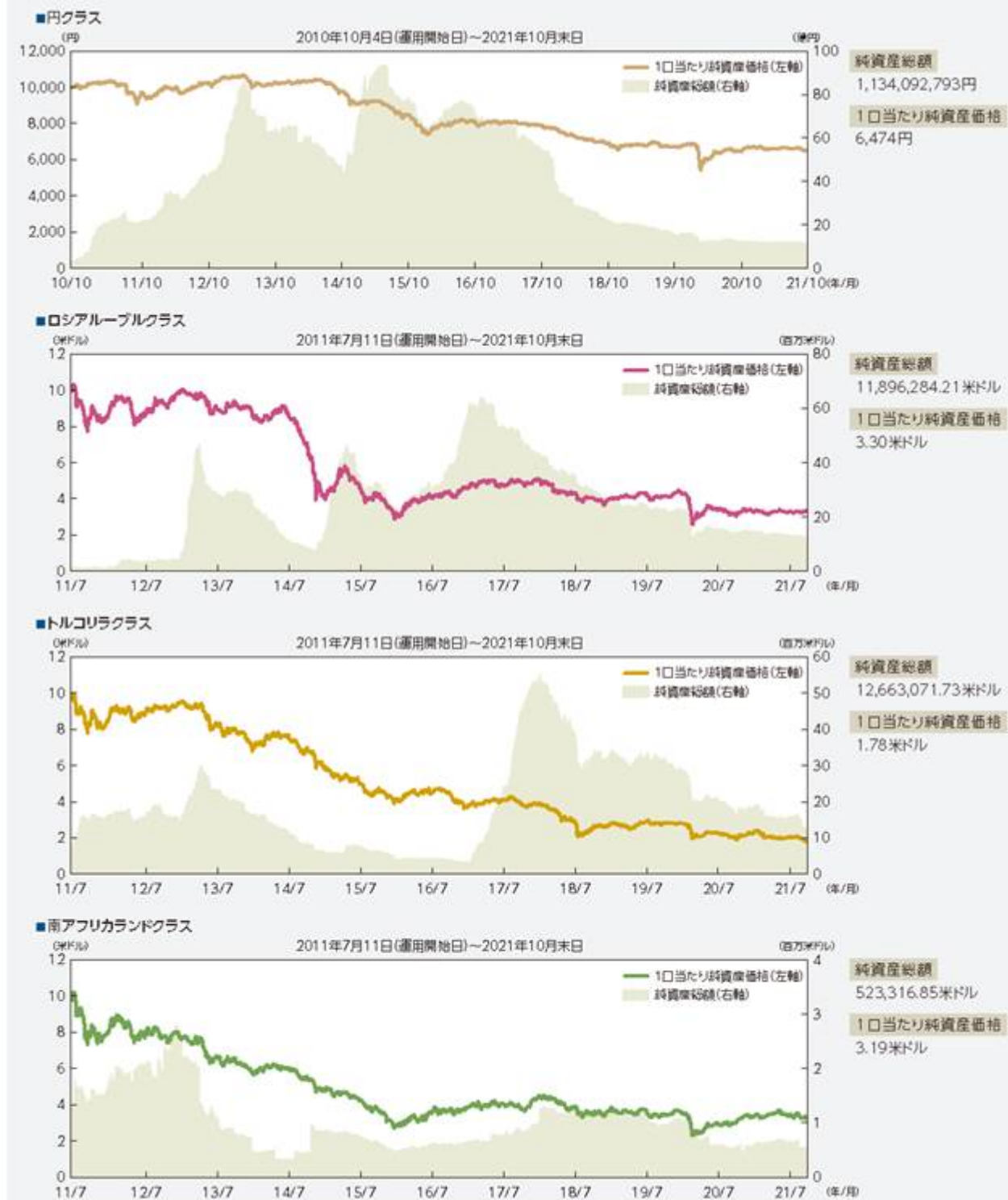


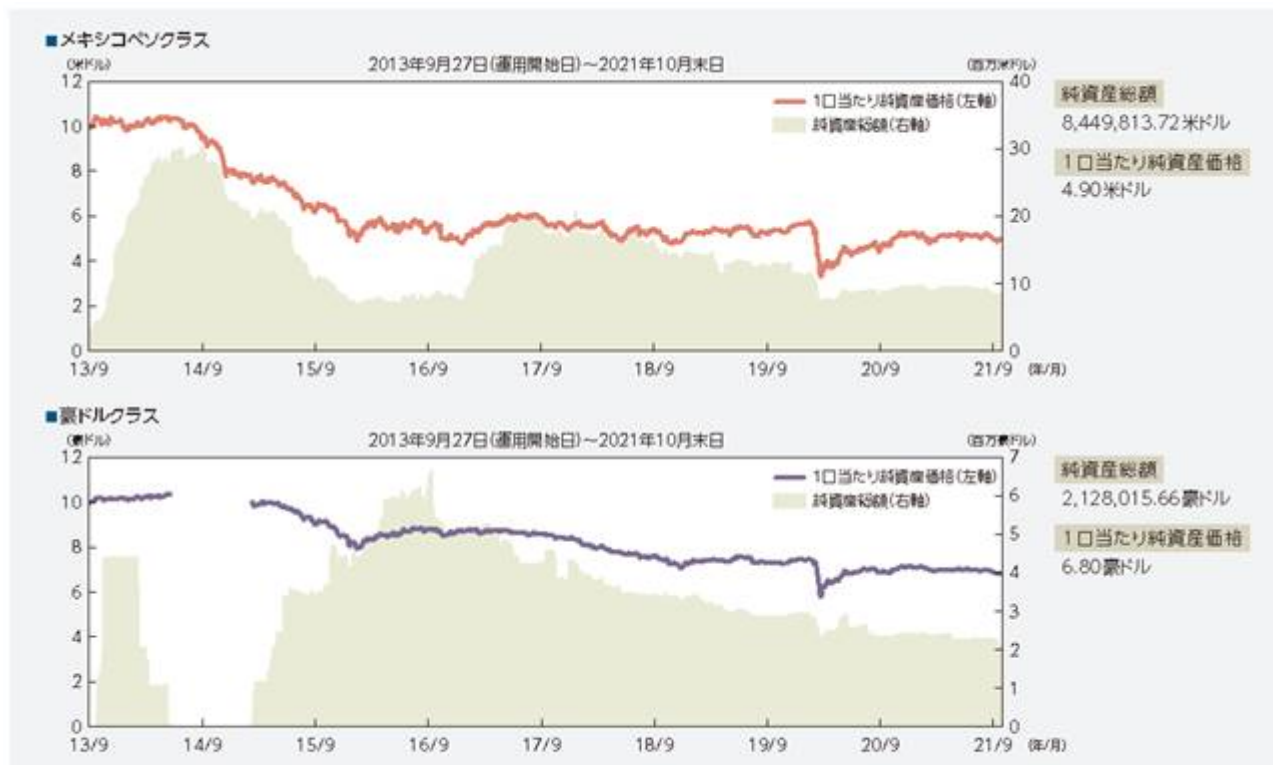
■米ドルクラス



■英ポンドクラス







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

② 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	0.02 (2円)
12月	0.02 (2円)
2021年1月	0.02 (2円)
2月	0.02 (2円)
3月	0.02 (2円)
4月	0.02 (2円)
5月	0.02 (2円)
6月	0.02 (2円)
7月	0.02 (2円)
8月	0.02 (2円)
9月	0.02 (2円)
10月	0.02 (2円)

設定来累計（2021年10月末日現在）：8.44米ドル

インドネシアルピアクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：8.82米ドル

米ドルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2020年11月	0.05 (6円)
12月	0.05 (6円)
2021年1月	0.05 (6円)
2月	0.05 (6円)
3月	0.05 (6円)
4月	0.05 (6円)
5月	0.05 (6円)
6月	0.05 (6円)
7月	0.05 (6円)
8月	0.05 (6円)
9月	0.05 (6円)
10月	0.05 (6円)

設定来累計（2021年10月末日現在）：7.47米ドル

英ポンドクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：6.81英ポンド

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）：6,810円

ロシアルーブルクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：6.79米ドル

トルコリラクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：7.41米ドル

南アフリカランドクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：6.08米ドル

メキシコペソクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：5.24米ドル

豪ドルクラス

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

設定来累計（2021年10月末日現在）：5.72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）

■ブラジルリアルクラス

	金額(米ドル)
2021年 6 月	0.02
2021年 7 月	0.02
2021年 8 月	0.02
2021年 9 月	0.02
2021年10月	0.02
直近1年累計	0.24
設定来累計	8.44

■インドネシアルピアクラス

	金額(米ドル)
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	8.82

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
2021年 6 月	0.05
2021年 7 月	0.05
2021年 8 月	0.05
2021年 9 月	0.05
2021年10月	0.05
直近1年累計	0.60
設定来累計	7.47

■英ポンドクラス

	金額(英ポンド)
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	6.81

■円クラス

	金額(円)
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	6,810

■ロシアルーブルクラス

	金額(米ドル)
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	6.79

■トルコリラクラス

	金額(米ドル)
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	7.41

■南アフリカランドクラス

	金額(米ドル)
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	6.08

■メキシコペソクラス

	金額(米ドル)
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	5.24

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
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	5.72

*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。

③ 収益率の推移

2020年11月1日から2021年10月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（%）（注）
ブラジルリアルクラス	11.73
インドネシアルピアクラス	14.19
米ドルクラス	6.93
英ポンドクラス	6.79
円クラス	6.55
ロシアルーブルクラス	24.34
トルコリラクラス	12.63
南アフリカランドクラス	19.13
メキシコペソクラス	15.20
豪ドルクラス	6.59

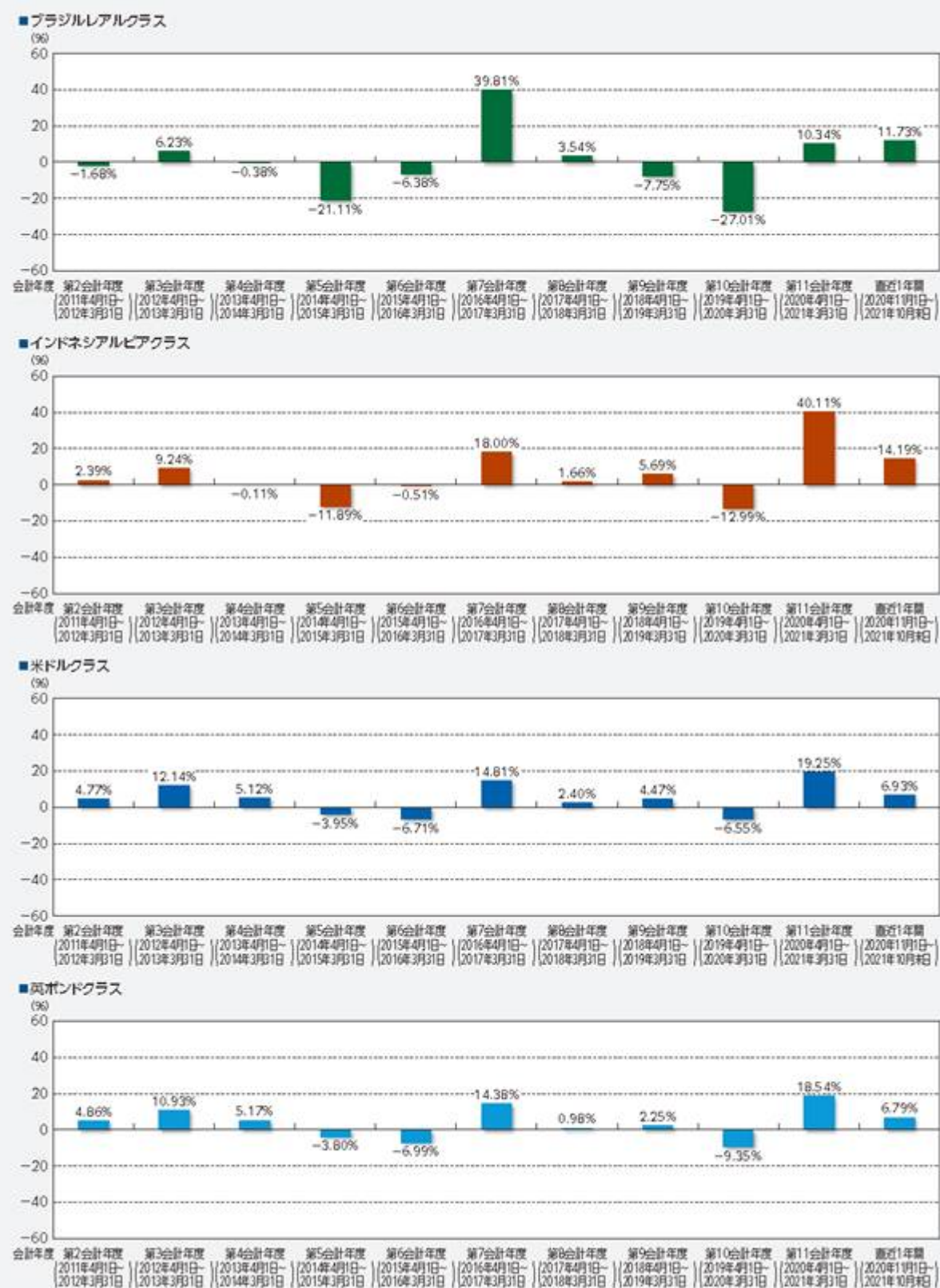
（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2021年10月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中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（分配落の額）

＜参考情報＞

収益率の推移



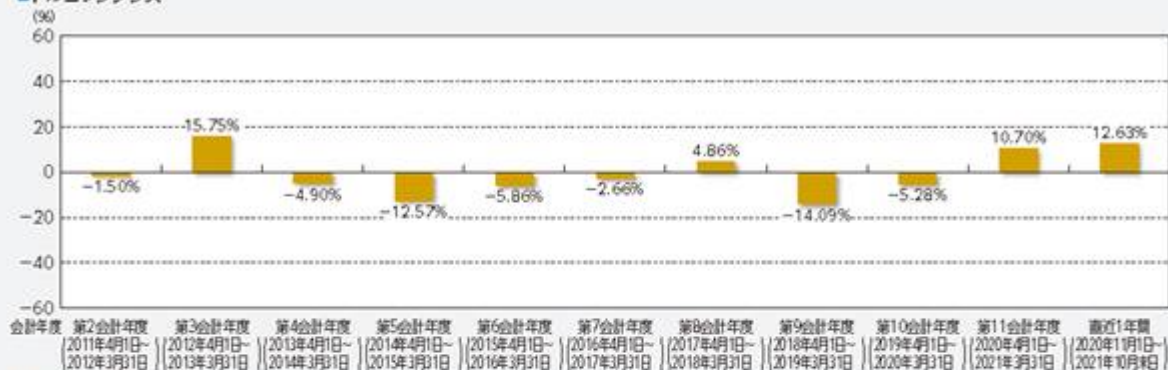
■円クラス



■ロシアループクラス



■トルコリラクラス



■南アフリカランドクラス





● 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

(ロシアルーブルクラス、トルコリラクラス、南アフリカランドクラスの第2会計年度におけるbは当初発行価格(各々10.00米ドル)、メキシコペソクラス、豪ドルクラスの第4会計年度におけるbは当初発行価格(10.00米ドル(メキシコペソクラス)、10.00豪ドル(豪ドルクラス)および豪ドルクラスの第5会計年度におけるbはクラス再設定価格(10.00豪ドル))

● ベンチマークは設定していません。

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	421,741 (421,741)	1,810,976 (1,810,976)	17,709,522 (17,709,522)
インドネシアルピアクラス	248,626 (248,626)	624,347 (624,347)	5,059,688 (5,059,688)
米ドルクラス	715,362 (715,362)	594,936 (594,936)	4,423,732 (4,423,732)
英ポンドクラス	3,447 (3,447)	165,208 (165,208)	58,478 (58,478)
円クラス	11,471 (11,471)	31,097 (31,097)	175,169 (175,169)
ロシアルーブルクラス	339,402 (339,402)	1,172,063 (1,172,063)	3,609,871 (3,609,871)
トルコリラクラス	500,803 (500,803)	1,869,760 (1,869,760)	7,124,604 (7,124,604)
南アフリカランドクラス	50,572 (50,572)	68,203 (68,203)	163,827 (163,827)
メキシコペソクラス	73,732 (73,732)	212,884 (212,884)	1,725,983 (1,725,983)
豪ドルクラス	13,986 (13,986)	41,227 (41,227)	313,005 (313,005)

(注) () 内の数字は、本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの日本語の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定に準拠して作成されている。
- b. ファンドの原文中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、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 ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

資産・負債計算書

2021年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券、公正価値（取得原価129,373,224米ドル）	133,753,525	15,203,763
関連投資会社への投資、公正価値（取得原価1,942,799米ドル）	2,156,073	245,081
現金等価物	3,651,042	415,014
外貨、公正価値（取得原価635,270米ドル）	632,578	71,905
ブローカーに対する債権	592,261	67,322
投資有価証券売却未収金	2,338,244	265,788
未収利息	1,750,998	199,036
為替予約に係る未実現利益	1,561,130	177,454
受益証券売却未収金	273,253	31,061
未収分配金	19,010	2,161
その他の資産および未収金	27,502	3,126
資産合計	146,755,616	16,681,711
負債		
為替予約に係る未実現損失	3,030,131	344,435
投資有価証券購入未払金	2,691,821	305,979
受益証券買戻未払金	1,681,135	191,095
未払販売会社報酬	292,315	33,227
未払管理会社報酬	255,739	29,070
未払費用	266,755	30,322
負債合計	8,217,896	934,128
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	138,537,720	15,747,583

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	米ドル	円
ブラジルリアルクラス 36,236,888米ドル／17,730,350口	2.044	232
円クラス 10,420,304米ドル／177,277口	58.780	6,682
英ポンドクラス 813,342米ドル／88,685口	9.171	1,042
米ドルクラス 30,956,143米ドル／4,475,834口	6.916	786
インドネシアルピアクラス 23,051,287米ドル／5,093,167口	4.526	514
ロシアルーブルクラス 12,885,993米ドル／3,953,355口	3.260	371
トルコリラクラス 13,435,833米ドル／6,930,211口	1.939	220
南アフリカランドクラス 535,935米ドル／163,827口	3.271	372
メキシコペソクラス 8,553,425米ドル／1,725,469口	4.957	563
豪ドルクラス 1,648,570米ドル／331,090口	4.979	566

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

損益計算書

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
投資収益		
利息	3,656,370	415,620
配当金（外国源泉徴収税9,673米ドル控除後）	36,348	4,132
投資収益合計	3,692,718	419,751
費用		
販売会社報酬	586,568	66,675
管理会社報酬	513,247	58,341
管理事務代行、会計および名義書換事務代行会社報酬	54,875	6,238
代行協会員報酬	36,660	4,167
専門家報酬	13,944	1,585
債権回収費用	10,277	1,168
受託会社報酬	7,332	833
その他	27,624	3,140
費用合計	1,250,527	142,147
投資純利益	2,442,191	277,604
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る 実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）		
投資	2,190,176	248,957
為替予約	1,431,698	162,741
外貨取引	(665)	(76)
実現純利益	3,621,209	411,623
未実現利益（損失）の純変動		
投資	(789,045)	(89,691)
為替予約	2,798,626	318,120
関連投資会社	10,827	1,231
外貨換算	(21,503)	(2,444)
未実現利益（損失）の純変動	1,998,905	227,216
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る 実現および未実現純利益（損失）	5,620,114	638,838
運用により生じた純資産の純増加額	8,062,305	916,442

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）**（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）****純資産変動計算書****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	2,442,191	277,604
実現純利益	3,621,209	411,623
未実現利益（損失）の純変動	1,998,905	227,216
運用により生じた純資産の純増加額	8,062,305	916,442
受益者への分配		
ブラジルリアルクラス	(2,167,464)	(246,376)
円クラス	(298,709)	(33,954)
英ポンドクラス	(22,879)	(2,601)
米ドルクラス	(1,307,423)	(148,615)
インドネシアルピアクラス	(1,247,445)	(141,797)
ロシアルーブルクラス	(991,239)	(112,674)
トルコリラクラス	(1,400,306)	(159,173)
南アフリカランドクラス	(34,364)	(3,906)
メキシコペソクラス	(439,256)	(49,930)
豪ドルクラス	(60,331)	(6,858)
分配合計	(7,969,416)	(905,884)
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純（減少）額（注記9）	(6,415,879)	(729,293)
純資産の純（減少）額	(6,322,990)	(718,734)
純資産		
期首	144,860,710	16,466,317
期末	138,537,720	15,747,583

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

財務書類注記

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

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

2021年9月30日現在、ファンドは、ファンドの発行済受益証券の98%を保有する1名の外部受益者を有した。当該受益者の行動がファンドに重大な影響を及ぼすことがある。

2. 重要な会計方針の要約

会計の基礎

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

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

見積りの使用

U. S. G A A P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。

現金等価物および外貨

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

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

ブローカーに対する債務／債権

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

有価証券取引および投資収益

有価証券取引は取引日現在で会計処理される。引き渡した有価証券の原価および売却した有価証券に係る純損益は、先入先出法を用いて決定される。有価証券に係る利息収益は、発生主義に基づき、適用ある源泉徴収税を控除した後の金額で計上される。利息収益には、実効金利法で計上されるディスカウントの増価およびプレミアムの償却が含まれる。発行体の債務不履行または発行体に影響を与える信用事由が発生した場合には、ファンドは追加の利息収益の発生を停止し、債務不履行または信用事由の発生日までに生じた利息の実現可能性を考慮することができる。配当収益は、適用される源泉徴収税を控除し、分配落ち日に計上される。

機能通貨および表示通貨

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

外貨換算／外貨取引

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

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

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

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

所得税

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

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

ファンドは、税務ポジションが税務調査時に「どちらかといえば」肯定されるかどうかを決定するようファンドに要求する、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指導に従う。経営陣は、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ファンドの税務ポジションの分析を行い、財務書類において認識または開示を必要とする不確実な税務ポジションはないと結論付けた。ファンドの方針は、不確実な税務ポジションに関する利息および課徴金（もしあれば）を所得税費用の構成要素として認識することである。2021年9月30日に終了した6か月間について、ファンドは不確実な税務ポジションに関するいかなる利息または課徴金も認識しなかった。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

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

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

各クラスの純資産価格は、該当する「取引日」の表示通貨で決定される。取引日とは、連邦、州または地方銀行がニューヨーク、ロンドン、日本、およびケイマン諸島で営業をしている、ならびにニューヨーク証券取引所およびロンドン証券取引所が取引を行っている各ファンド営業日のことである。ファンドの受益証券の発行および買戻しは、最終純資産価額に基づき、かかるファンド営業日に行われる。純資産価額の3.5%を上限とする販売手数料が、販売会社によって課せられ、留保されている。2021年9月30日に終了した6か月間について、販売会社は販売手数料を放棄した。

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

収益、費用、利益および損失の割り当て

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

買戻未払金

買戻しは、買戻通知で請求された金額が確定し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額および受益証券金額が確定していない場合は、買戻しおよび受益証券金額を決定するために使用される純資産価額が決定されるまで資本に留保される。

受益者への分配

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

3. 評価

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

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

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

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

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

債券のクラスおよびデリバティブ	インプットの例
すべて	すべてのベンチマーク利回り、取引、買い呼値、売り呼値、ディーラーおよび取引システムによる相場価格、スプレッドおよび類似の有価証券市場で観察されるその他の関係。 キャッシュ・フロー、財務または担保実績およびその他の関連データなどの要素を用いて算出される利回り測定など、内部開発した価格評価モデル（以下総称して「標準的インプット」という。）
社債およびノート	標準的インプットおよび新規発行のデータ

政府および政府機関の債券およびノート	標準的インプット
モーゲージ証券、アセット・バック証券	標準的インプット、返済履歴、債務不履行率、延滞・損失仮定、担保特性、信用補完および特定の取引情報
仕組み商品（ＩＯ証券（金利部分のみ）、ＰＯ証券（元本部分のみ）およびモーゲージ担保証券ならびに債務担保証券）	標準的インプットに加え、新規発行のデータ、毎月の返済情報および担保実績
ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡	取引値、買い呼値、売り呼値およびディーラーからの相場価格
学生ローン	標準的インプット（ローンの加重平均残存年限を含む）
スワップおよびその他のデリバティブ	標準的インプットおよび金利カーブ、金利ボラティリティ、原参照有価証券の信用スプレッドおよび回収率、指数スプレッド、為替スポットおよびフォワード・カーブ、為替ボラティリティ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

詳細	資産			合計 (米ドル)
	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)	
ノートおよび債券	—	127,135,963	—	127,135,963
優先株式	313,478	—	—	313,478
ターム・ローン（実行済）	—	5,435,903	—	5,435,903
上場投資信託	868,181	—	—	868,181

為替予約	—	1,561,130	—	1,561,130
簡便法を使用して評価された投資対象	—	—	—	2,156,073
合計	1,181,659	134,132,996	—	137,470,728

負債

詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	—	3,030,131	—	3,030,131

4. 関連投資会社への投資

下表は、2021年9月30日現在の関連投資会社へのファンドの投資（以下「投資先ファンズ」という。）を要約したものである。2021年9月30日に終了した6か月間について、ファンドが投資先ファンズに対して管理報酬または実績報酬を直接支払うことはなかった。2021年9月30日に終了した6か月間中、ファンドは関連投資会社からいずれの分配金も受領しなかった。

投資	2021年3月31日 現在の公正価値 (米ドル)	購入 (米ドル)	買戻手取額 (米ドル)	実現利益 (米ドル)	未実現 (損) 益の変動 (米ドル)	2021年9月30日 現在の公正価値 (米ドル)
レッグ・メイソン・米ドル・アキュム レーティング・シェア・ファンド	2,145,246	—	—	—	10,827	2,156,073

レッグ・メイソン・米ドル・アキュムレーティング・シェア・ファンドの投資目的は、インカム・ゲインとキャピタル・ゲインを通じたトータル・リターンを最大化である。当ファンドは、米ドル、日本円、ユーロ、英ポンド、その他の様々な通貨建てで、規制市場において上場または取引されている国際機関が発行する社債および債務証券に、当ファンドの総資産総額の少なくとも2分の1以上を常に投資している。副投資運用会社は、全国的に認知された格付機関により投資適格以上と格付けされているか、または格付がない場合は、関係する副投資運用会社が投資適格と同等とみなす投資対象のみを購入する。買戻しは日々認められる。

5. ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡

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

ローンおよびローン・パーティシペーションへの投資は、ファンドを流動性リスクにさらすことがある。ローンおよびローン・パーティシペーションは金融機関の間で取引可能だが、標準的な債務証券の流動性を持たず、ローンの主幹銀行もしくは幹事銀行または借り手の同意を必要とするなど、転売に制限がある場合が多いため、流動性に問題が生じることがある。

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

2021年9月30日現在、ファンドは、未実行のローン契約を有していなかった。

6. 利息現物支払債

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

2021年9月30日に終了した6か月間について、ファンドがPIK証券から受領した利息現物支払いはなかった。

7. 為替予約

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

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

8. 費用および報酬

投資運用報酬

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

受託会社報酬

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

管理事務代行報酬

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

登録・名義書換事務代行報酬

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

販売会社報酬

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

代行協会員報酬

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

9. 参加受益証券

2021年9月30日に終了した6か月間のファンドの受益証券取引は以下の通りであった。

2021年9月30日に終了した6か月間								
ブラジルレアルクラス		円クラス		英ポンドクラス		米ドルクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行受益証券	243,996	537,364	11,047	658,602	599	5,684	417,229	2,936,647
買戻受益証券	(1,092,771)	(2,420,777)	(13,873)	(841,735)	(49,324)	(466,577)	(340,333)	(2,400,299)
純増（減）	(848,775)	(1,883,413)	(2,826)	(183,133)	(48,725)	(460,893)	76,896	536,348
インドネシアルピアクラス		ロシアルーブルクラス		トルコリラクラス		南アフリカランドクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行受益証券	128,985	587,414	85,098	282,671	188,514	379,637	4,660	17,057
買戻受益証券	(322,307)	(1,466,548)	(444,023)	(1,462,464)	(1,013,500)	(1,979,674)	(28,640)	(97,378)
純（減少）	(193,322)	(879,134)	(358,925)	(1,179,793)	(824,986)	(1,600,037)	(23,980)	(80,321)
メキシコペソクラス		豪ドルクラス		合計				
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)			
発行受益証券	10,519	53,761	9,569	49,816	1,100,216	5,508,653		
買戻受益証券	(129,582)	(668,939)	(22,120)	(120,141)	(3,456,473)	(11,924,532)		
純（減少）	(119,063)	(615,178)	(12,551)	(70,325)	(2,356,257)	(6,415,879)		

10. 財務ハイライト

2021年9月30日に終了した6か月間					
受益証券1口当たりデータ	ブラジルリアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	英ポンドクラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)	インドネシア ルピアクラス (米ドル)
期首純資産価格	2.003	59.444	9.380	7.019	4.481
投資純利益 ⁽¹⁾	0.036	1.017	0.161	0.118	0.076
実現および未実現純利益（損失）	0.125	(0.035)	(0.119)	0.079	0.209
投資運用による利益合計	0.161	0.982	0.042	0.197	0.285
受益者への分配	(0.120)	(1.646)	(0.251)	(0.300)	(0.240)
期末純資産価格	2.044	58.780	9.171	6.916	4.526
トータル・リターン％ ⁽²⁾	8.04	1.65	0.45	2.81	6.36
平均純資産に対する比率					
費用％ ⁽³⁾	1.69	1.72	1.71	1.72	1.70
投資純利益％ ⁽³⁾	3.29	3.36	3.36	3.35	3.33

2021年9月30日に終了した6か月間					
受益証券1口当たりデータ	ロシアルーブルクラス (米ドル)	トルコリラクラス (米ドル)	南アフリカ ランドクラス (米ドル)	メキシコペソクラス (米ドル)	豪ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	3.203	2.017	3.344	4.980	5.296
投資純利益 ⁽¹⁾	0.054	0.034	0.057	0.085	0.089
実現および未実現純利益（損失）	0.243	0.068	0.050	0.132	(0.225)
投資運用による利益（損失）合計	0.297	0.102	0.107	0.217	(0.136)
受益者への分配	(0.240)	(0.180)	(0.180)	(0.240)	(0.181)
期末純資産価格	3.260	1.939	3.271	4.957	4.979
トータル・リターン％ ⁽²⁾	9.27	5.06	3.20	4.36	(2.57)
平均純資産に対する比率					
費用％ ⁽³⁾	1.69	1.73	1.69	1.70	1.72
投資純利益％ ⁽³⁾	3.31	3.38	3.29	3.32	3.37

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

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

(3) 年率換算。

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

11. デリバティブ商品

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

下表は、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	1,561,130
	負債デリバティブ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	3,030,131

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

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

	認識済デリバティブに係る 実現利益金額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	1,431,698
	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	2,798,626

2021年9月30日に終了した6か月間について、ファンドのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 (米ドル)
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(104,946,954)
受取為替予約 ⁽²⁾	208,832,873

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

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

12. 資産および負債の相殺

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

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

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	1,561,130	3,030,131
資産・負債計算書のデリバティブ資産および負債の合計 (MNAの対象)	1,561,130	3,030,131

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)
Citibank, N.A. ⁽²⁾	131,787	(6,582)	—	125,025
Goldman Sachs International ⁽²⁾	703,267	(359,437)	—	343,830
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	266,048	(266,048)	—	—
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	332,877	(332,877)	—	—
UBS AG ⁽²⁾	127,151	(127,151)	—	—
合計	1,561,130	(1,092,095)	—	469,035

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方からの未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書に 表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Citibank, N.A. ⁽²⁾	6,582	(6,582)	—	—
Goldman Sachs International ⁽²⁾	359,437	(359,437)	—	—
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	932,273	(266,048)	—	666,225
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	1,475,425	(332,877)	—	1,142,548
UBS AG ⁽²⁾	256,414	(127,151)	—	129,263
合計	3,030,131	(1,092,095)	—	1,938,036

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方からの未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

13. ファンドの投資リスク

低格付証券リスク

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

新興市場の発行体への投資

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

米国以外の有価証券への投資

ファンドは米国以外の発行体の有価証券へ投資するが、かかる投資には一定の特別リスクが伴うものであり、これには、将来の政治、法律および経済の推移（為替レートの変動または為替管理規制の変更を含み得る。）、資産の収用、没収課税、資産の国有化、源泉徴収税またはその他の税金の賦課、投資資本または為替管理規制の不利な変更、政変、外交の進展、米国以外の事業体に対する判決の獲得および執行の困難、該当国の政府の法律または規制が制定される可能性、発行体に関する公開情報の利用可能性の低下等により生じるリスクが含まれる。さらに通常、米国以外の有価証券の発行体は、米国の発行体に適用されるものと同等の統一的な会計、監査および財務報告基準またはその他の規制上の実務および要件に従っていないことがある。資産の国有化、収用またはその他の没収が行われる場合には、ファンドは有価証券への投資の全額を失うことになる。

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

が魅力的な投資機会を逃すことがある。決済上の問題からポートフォリオ証券を売却することができない結果として、事後のポートフォリオ証券の値下がりによってファンドが損失を被る可能性がある。

ソブリン債務リスク

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

非公開取引証券およびルール144A証券のリスク

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

為替取引のリスク

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

金利リスク

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

流動性リスク

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

集中リスク

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

デリバティブ商品リスク

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

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

14. 偶発債務およびコミットメント

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

15. 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。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

(ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンドのサブ・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)
	ノートおよび債券 - 91.8%				
	アンゴラ - 0.3%				
	ソブリン債- 0.3%				
\$ 375,000	Angolan Government International Bond 144A	8.250%	2028年5月9日	374,415	389,859
	アンゴラ合計			374,415	389,859
	アルゼンチン- 3.3%				
	電気- 0.4%				
630,000	Pampa Energia SA 144A	7.500	2027年1月24日	626,611	578,461
	石油・ガス - 0.7%				
330,000	YPF SA 144A	8.500	2025年7月28日	313,911	276,117
852,780	YPF SA 144A \	4.000	2026年2月12日	730,588	756,160
				1,044,499	1,032,277
	パイプライン- 1.0%				
1,420,000	Transportadora de Gas del Sur SA 144A	6.750	2025年5月2日	1,379,362	1,326,711
	地域（州／行政区）- 0.5%				
732,458	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 144A MTN \	3.900	2037年9月1日	334,982	334,465
560,000	Provincia de Cordoba 144A \	5.000	2027年6月1日	344,241	378,006
				679,223	712,471
	ソブリン債- 0.7%				
166,198	Argentine Republic Government International Bond	1.000	2029年7月9日	98,821	63,986
750,589	Argentine Republic Government International Bond \	0.500	2030年7月9日	420,573	275,466
1,901,310	Argentine Republic Government International Bond \	1.125	2035年7月9日	946,872	624,580
				1,466,266	964,032
	アルゼンチン合計			5,195,961	4,613,952
	バハマ - 0.2%				
	ソブリン債- 0.2%				
250,000	Bahamas Government International Bond 144A	6.950	2029年11月20日	258,761	225,003
	バハマ合計			258,761	225,003
	バーレーン- 0.2%				
	ソブリン債- 0.2%				
370,000	Bahrain Government International Bond 144A	6.000	2044年9月19日	346,907	342,010
	バーレーン合計			346,907	342,010
	バミューダ - 2.6%				
	レジャー - 2.6%				
480,000	NCL Corp. Ltd. 144A	12.250	2024年5月15日	476,598	566,400
480,000	NCL Corp. Ltd. 144A	10.250	2026年2月1日	480,000	551,487
480,000	Viking Cruises Ltd. 144A	7.000	2029年2月15日	480,000	487,200
750,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. 144A	5.625	2029年2月15日	760,029	748,976
1,310,000	VOC Escrow Ltd. 144A	5.000	2028年2月15日	1,288,397	1,292,232
				3,485,024	3,646,295
	バミューダ合計			3,485,024	3,646,295

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	ブラジル - 0.9%				
	多角化金融サービス - 0.2%				
\$	270,000 B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 144A	4.125%	2031年9月20日	270,000	265,140
	ソブリン債- 0.7%				
	870,000 Brazilian Government International Bond	4.250	2025年1月7日	876,124	935,481
	ブラジル合計			1,146,124	1,200,621
	カナダ - 2.4%				
	航空会社 - 0.2%				
	230,000 Air Canada 144A	3.875	2026年8月15日	230,000	232,277
	機械-多角化 - 0.2%				
	280,000 ATS Automation Tooling Systems Inc. 144A	4.125	2028年12月15日	281,101	286,998
	鉱業- 0.4%				
	530,000 First Quantum Minerals Ltd. 144A	6.875	2027年10月15日	530,000	560,455
	石油・ガス - 0.1%				
	200,000 MEG Energy Corp. 144A	5.875	2029年2月1日	200,000	204,550
	包装・容器 - 0.1%				
	160,000 Cascades Inc./Cascades USA Inc. 144A	5.375	2028年1月15日	160,000	167,832
	医薬品- 0.4%				
	530,000 Bausch Health Cos Inc. 144A	4.875	2028年6月1日	530,000	549,577
	小売 - 0.9%				
	1,210,000 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc. 144A	3.500	2029年2月15日	1,210,090	1,198,206
	ソフトウェア- 0.1%				
	130,000 Open Text Corp. 144A	3.875	2028年2月15日	130,000	132,805
	カナダ合計			3,271,191	3,332,700
	ケイマン諸島 - 5.2%				
	航空会社 - 0.9%				
	1,086,000 Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. 144A	8.000	2025年9月20日	1,136,627	1,217,949
	多角化金融サービス - 0.8%				
	1,129,512 Global Aircraft Leasing Co. Ltd. PIK 144A	6.500	2024年9月15日	816,773	1,109,745
	宿泊 - 2.5%				
	540,000 Melco Resorts Finance Ltd. 144A	5.375	2029年12月4日	540,000	548,910
	640,000 MGM China Holdings Ltd. 144A	4.750	2027年2月1日	639,823	629,600
	650,000 Sands China Ltd. 144A	3.250	2031年8月8日	630,313	627,785
	200,000 Wynn Macau Ltd. 144A	5.500	2027年10月1日	189,045	191,000
	740,000 Wynn Macau Ltd. 144A	5.625	2028年8月26日	752,383	706,896
	770,000 Wynn Macau Ltd. 144A	5.125	2029年12月15日	747,208	724,940
				3,498,772	3,429,131
	不動産 - 1.0%				
	500,000 China Aoyuan Group Ltd.	6.350	2024年2月8日	476,348	424,809
	250,000 China SCE Group Holdings Ltd.	6.000	2026年2月4日	244,949	224,688
	400,000 Country Garden Holdings Co. Ltd.	3.300	2031年1月12日	384,189	366,591
	500,000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	6.000	2023年10月25日	465,655	387,879
				1,571,141	1,403,967
	ケイマン諸島合計			7,023,313	7,160,792
	コスタリカ - 0.2%				
	ソブリン債- 0.2%				
	250,000 Costa Rica Government International Bond 144A	7.000	2044年4月4日	242,818	247,754
	コスタリカ合計			242,818	247,754

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	ドミニカ共和国 - 1.0%				
	ソブリン債- 1.0%				
\$	640,000 Dominican Republic International Bond 144A	4.500%	2030年1月30日	646,787	651,843
	620,000 Dominican Republic International Bond 144A	6.850	2045年1月27日	631,473	694,457
				1,278,260	1,346,300
	ドミニカ共和国合計			1,278,260	1,346,300
	エクアドル - 0.3%				
	ソブリン債- 0.3%				
	650,000 Ecuador Government International Bond 144A \	1.000	2035年7月31日	305,589	435,500
	エクアドル合計			305,589	435,500
	エジプト - 1.0%				
	ソブリン債- 1.0%				
	200,000 Egypt Government International Bond	6.588	2028年2月21日	208,744	200,709
	680,000 Egypt Government International Bond 144A MTN	3.875	2026年2月16日	667,425	637,500
	510,000 Egypt Government International Bond 144A MTN	7.600	2029年3月1日	510,000	527,213
				1,386,169	1,365,422
	エジプト合計			1,386,169	1,365,422
	エルサルバドル - 0.2%				
	ソブリン債- 0.2%				
	400,000 El Salvador Government International Bond 144A	6.375	2027年1月18日	400,000	303,000
	エルサルバドル合計			400,000	303,000
	フランス- 0.2%				
	テレコミュニケーション- 0.2%				
	268,000 Altice France SA/France 144A	7.375	2026年5月1日	265,774	278,106
	フランス合計			265,774	278,106
	ドイツ - 1.5%				
	レジャー - 0.3%				
EUR	360,000 TUI Cruises GmbH	6.500	2026年5月15日	442,258	431,095
	機械-多角化 - 0.7%				
EUR	310,000 Renk AG/Frankfurt am Main	5.750	2025年7月15日	382,601	373,825
EUR	490,000 Vertical Midco GmbH	4.375	2027年7月15日	550,344	594,153
				932,945	967,978
	医薬品- 0.5%				
	590,000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.500	2028年1月15日	592,885	611,172
	ドイツ合計			1,968,088	2,010,245
	ガーナ - 0.6%				
	ソブリン債- 0.6%				
	680,000 Ghana Government International Bond 144A	10.750	2030年10月14日	738,810	822,567
	ガーナ合計			738,810	822,567
	インドネシア - 0.3%				
	電気- 0.3%				
	350,000 Cikarang Listrindo Tbk PT 144A	4.950	2026年9月14日	346,138	357,876
	インドネシア合計			346,138	357,876
	アイルランド- 0.9%				
	多角化金融サービス - 0.6%				
	760,000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.625	2027年10月15日	764,799	846,826
	メディア - 0.3%				
	400,000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 144A	5.000	2028年7月15日	400,271	412,723
	アイルランド合計			1,165,070	1,259,549

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
\$	ノートおよび債券（続き）					
	イタリア - 0.2%					
	銀行 - 0.2%					
	260,000	Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.198%	2032年6月1日	260,000	265,769
	イタリア合計				260,000	265,769
	コートジボワール - 0.4%					
	ソブリン債- 0.4%					
	197,764	Ivory Coast Government International Bond \	5.750	2032年12月31日	186,899	198,360
	330,000	Ivory Coast Government International Bond 144A	6.125	2033年6月15日	326,611	349,090
					513,510	547,450
GBP	コートジボワール合計				513,510	547,450
	ジャマイカ - 0.3%					
	ソブリン債- 0.3%					
	400,000	Jamaica Government International Bond	6.750	2028年4月28日	413,227	466,818
	ジャマイカ合計				413,227	466,818
	ジャージー・チャネル諸島 - 0.7%					
	自動車部品・設備 - 0.2%					
	310,000	Adient Global Holdings Ltd. 144A	4.875	2026年8月15日	262,427	317,525
	小売 - 0.5%					
	270,000	Wheel Bidco Ltd.	6.750	2026年7月15日	375,212	366,558
220,000	Wheel Bidco Ltd. 144A	6.750	2026年7月15日	308,908	298,676	
GBP					684,120	665,234
	ジャージー・チャネル諸島合計				946,547	982,759
	ヨルダン - 0.2%					
	ソブリン債- 0.2%					
	250,000	Jordan Government International Bond 144A	6.125	2026年1月29日	267,486	270,083
	ヨルダン合計				267,486	270,083
	ケニア - 0.2%					
	ソブリン債- 0.2%					
	300,000	Kenya Government International Bond 144A	7.250	2028年2月28日	323,534	329,201
	ケニア合計				323,534	329,201
EUR	リベリア- 0.7%					
	レジャー - 0.7%					
	360,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A	4.250	2026年7月1日	360,000	352,679
	340,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A	5.500	2026年8月31日	340,000	349,374
	310,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A	5.500	2028年4月1日	310,000	317,333
					1,010,000	1,019,386
	リベリア合計				1,010,000	1,019,386
	ルクセンブルグ - 1.8%					
	バイオテクノロジー - 0.3%					
	340,000	Cidron Aida Finco Sarl	6.250	2028年4月1日	466,548	464,582
EUR	建築資材 - 0.2%					
	310,000	Ideal Standard International SA	6.375	2026年7月30日	360,889	339,694
	石油・ガス - 0.4%					
	510,000	Ultrapar International SA 144A	5.250	2026年10月6日	504,480	555,262
	包装・容器 - 0.5%					
	680,000	ARD Finance SA PIK 144A	6.500	2027年6月30日	680,000	721,209
	テレコミュニケーション- 0.4%					
	440,000	Altice France Holding SA 144A	10.500	2027年5月15日	448,886	480,307
	ルクセンブルグ合計				2,460,803	2,561,054

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	メキシコ - 3.9%				
	銀行 - 1.3%				
\$ 1,710,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A ~	5.125%	2033年1月18日	1,560,887	1,781,713
	建築資材 - 0.2%				
230,000	Cemex SAB de CV 144A	7.375	2027年6月5日	230,000	255,355
	石油・ガス - 2.0%				
1,820,000	Petroleos Mexicanos	6.625	2035年6月15日	1,424,112	1,727,100
1,200,000	Petroleos Mexicanos	6.625	2038年6月15日	1,023,491	1,099,500
				2,447,603	2,826,600
	ソブリン債- 0.4%				
530,000	Mexico Government International Bond	2.659	2031年5月24日	511,987	512,305
	メキシコ合計			4,750,477	5,375,973
	オランダ - 6.9%				
	銀行 - 0.5%				
620,000	NatWest Markets NV	7.750	2023年5月15日	636,423	685,373
	化学 - 0.4%				
500,000	Braskem Netherlands Finance BV 144A	4.500	2028年1月10日	491,472	530,996
	電気 - 0.2%				
330,000	Sensata Technologies BV 144A	4.000	2029年4月15日	332,347	335,822
	メディア - 0.2%				
320,000	UPC Holding BV 144A	5.500	2028年1月15日	321,354	334,588
	石油・ガス - 2.3%				
210,000	Petrobras Global Finance BV	5.999	2028年1月27日	196,309	236,767
2,590,000	Petrobras Global Finance BV	5.750	2029年2月1日	2,599,578	2,890,011
				2,795,887	3,126,778
	医薬品- 3.3%				
4,800,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.150	2026年10月1日	4,600,573	4,608,000
	オランダ合計			9,178,056	9,621,557
	ナイジェリア- 0.6%				
	ソブリン債- 0.6%				
300,000	Nigeria Government International Bond 144A	7.875	2032年2月16日	311,115	312,250
530,000	Nigeria Government International Bond MTN	6.500	2027年11月28日	532,149	549,921
				843,264	862,171
	ナイジェリア合計			843,264	862,171
	オマーン - 0.5%				
	ソブリン債- 0.5%				
700,000	Oman Government International Bond 144A	5.625	2028年1月17日	564,574	727,086
	オマーン合計			564,574	727,086
	パナマ - 0.6%				
	レジャー - 0.6%				
190,000	Carnival Corp. 144A	7.625	2026年3月1日	191,438	202,773
540,000	Carnival Corp. 144A	5.750	2027年3月1日	540,000	557,975
				731,438	760,748
	パナマ合計			731,438	760,748
	パラグアイ - 0.8%				
	ソブリン債- 0.8%				
1,160,000	Paraguay Government International Bond 144A	2.739	2033年1月29日	1,127,423	1,112,452
	パラグアイ合計			1,127,423	1,112,452

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
	ノートおよび債券（続き）					
\$	500,000	Petroleos del Peru SA 144A	4.750%	2032年6月19日	506,552	516,563
		ソブリン債- 0.9%				
	240,000	Peruvian Government International Bond	2.783	2031年1月23日	240,004	238,322
	1,120,000	Peruvian Government International Bond	1.862	2032年12月1日	1,019,612	1,020,720
				1,259,616	1,259,042	
		ペルー合計		1,766,168	1,775,605	
		カタール - 0.4%				
		石油・ガス - 0.4%				
	500,000	Qatar Petroleum	2.250	2031年7月12日	494,789	495,880
		カタール合計		494,789	495,880	
		セネガル - 0.2%				
		ソブリン債- 0.2%				
	280,000	Senegal Government International Bond 144A	6.750	2048年3月13日	288,363	283,766
		セネガル合計		288,363	283,766	
		南アフリカ - 0.5%				
		ソブリン債- 0.5%				
	270,000	Republic of South Africa Government International Bond	4.300	2028年10月12日	273,543	271,584
	510,000	Republic of South Africa Government International Bond	5.650	2047年9月27日	484,566	483,911
				758,109	755,495	
		南アフリカ合計		758,109	755,495	
		スペイン - 0.7%				
		エンジニアリング・建設 - 0.2%				
EUR	200,000	Cellnex Finance Co. SA MTN	2.000	2033年2月15日	235,029	226,365
		小売 - 0.5%				
EUR	590,000	Tendam Brands SAU ~	5.250	2024年9月15日	705,679	682,319
		スペイン合計		940,708	908,684	
		トルコ - 3.3%				
		銀行 - 0.8%				
	700,000	TC Ziraat Bankasi AS 144A MTN	5.125	2022年5月3日	695,261	708,907
	390,000	TC Ziraat Bankasi AS 144A MTN	5.125	2023年9月29日	366,308	396,170
				1,061,569	1,105,077	
		ソブリン債- 1.8%				
	2,550,000	Turkey Government International Bond	4.250	2026年4月14日	2,315,537	2,405,404
		テレコミュニケーション- 0.7%				
	930,000	Turk Telekomunikasyon AS 144A	6.875	2025年2月28日	926,529	1,008,378
		トルコ合計		4,303,635	4,518,859	
		ウクライナ - 0.8%				
		ソブリン債- 0.8%				
	1,150,000	Ukraine Government International Bond	7.375	2032年9月25日	1,150,000	1,175,921
		ウクライナ合計		1,150,000	1,175,921	
		イギリス - 5.5%				
		飲料- 0.6%				
GBP	764,000	Marston's Issuer PLC ~	2.628	2035年7月16日	854,879	824,141
		化学 - 1.1%				
EUR	1,150,000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	3.750	2026年7月15日	1,421,606	1,372,051
EUR	120,000	INEOS Quattro Finance 1 PLC 144A	3.750	2026年7月15日	145,806	143,171
				1,567,412	1,515,222	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）						
イギリス（続き）						
娯楽 - 0.3%						
\$	440,000	International Game Technology PLC 144A	4.125%	2026年4月15日	440,000	457,327
レジャー - 2.5%						
EUR	300,000	Carnival PLC	1.000	2029年10月28日	283,488	271,419
GBP	464,000	Saga PLC	3.375	2024年5月12日	640,091	608,968
GBP	1,930,000	Saga PLC	5.500	2026年7月15日	2,675,565	2,559,961
					3,599,144	3,440,348
メディア - 0.5%						
	620,000	Virgin Media Secured Finance PLC 144A	5.500	2029年5月15日	620,000	656,493
小売 - 0.3%						
GBP	300,000	Marks & Spencer PLC MTN	3.750	2026年5月19日	432,143	421,759
テレコミュニケーション- 0.2%						
	340,000	Vmed 02 UK Financing I PLC 144A	4.750	2031年7月15日	340,000	347,541
					7,853,578	7,662,831
イギリス合計						
米国 - 39.5%						
広告 - 0.1%						
	160,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 144A	7.500	2029年6月1日	160,000	166,797
航空会社 - 4.2%						
	1,280,000	Delta Air Lines Inc.	3.625	2022年3月15日	1,254,692	1,291,286
	240,000	Delta Air Lines Inc.	7.375	2026年1月15日	239,973	282,524
	1,230,000	Delta Air Lines Inc. 144A	7.000	2025年5月1日	1,224,717	1,436,669
	210,000	Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Ltd. 144A	4.750	2028年10月20日	210,803	234,131
	420,000	Spirit Airlines Inc.	1.000	2026年5月15日	382,366	396,186
	2,115,000	United Airlines Inc. 144A	4.625	2029年4月15日	2,178,598	2,186,431
					5,491,149	5,827,227
アパレル- 0.4%						
	440,000	Hanesbrands Inc. 144A	4.875	2026年5月15日	440,505	476,411
自動車製造 - 4.2%						
	2,550,000	Ford Motor Credit Co. LLC	2.900	2028年2月16日	2,534,181	2,532,748
	1,420,000	Ford Motor Credit Co. LLC	4.000	2030年11月13日	1,428,518	1,476,653
	350,000	Ford Motor Credit Co. LLC	3.625	2031年6月17日	350,000	353,208
	1,353,000	JB Poindexter & Co. Inc. 144A	7.125	2026年4月15日	1,385,367	1,424,473
					5,698,066	5,787,082
自動車部品・設備 - 0.4%						
	530,000	American Axle & Manufacturing Inc.	5.000	2029年10月1日	528,804	516,449
飲料- 0.2%						
EUR	210,000	Primo Water Holdings Inc.	3.875	2028年10月31日	246,719	251,799
建築資材 - 0.6%						
	730,000	Boise Cascade Co. 144A	4.875	2030年7月1日	730,000	779,675
	80,000	Standard Industries Inc./NJ 144A	5.000	2027年2月15日	77,012	82,656
					807,012	862,331
化学 - 0.4%						
	570,000	Sasol Financing USA LLC	5.500	2031年3月18日	570,000	583,765
商業サービス - 2.6%						
	280,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 144A	6.000	2029年6月1日	281,395	276,630
	820,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 144A	4.625	2028年6月1日	821,464	818,975
	640,000	Carriage Services Inc. 144A	4.250	2029年5月15日	639,640	645,912
	610,000	CoreCivic Inc.	8.250	2026年4月15日	614,547	622,312

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	米国（続き）				
	商業サービス（続き）				
\$	210,000 CoreCivic Inc.	4.750%	2027年10月15日	210,510	185,074
	320,000 StoneMor Inc. 144A	8.500	2029年5月15日	320,786	329,889
	260,000 United Rentals North America Inc.	3.875	2027年11月15日	262,843	272,485
	480,000 WW International Inc. 144A	4.500	2029年4月15日	479,263	469,360
				3,630,448	3,620,637
	販売／卸売 - 0.6%				
	790,000 H&E Equipment Services Inc. 144A	3.875	2028年12月15日	770,917	788,146
	多角化金融サービス - 0.5%				
	290,000 Coinbase Global Inc. 144A	3.625	2031年10月1日	290,000	277,675
	380,000 Navient Corp.	6.750	2026年6月15日	380,000	419,678
				670,000	697,353
	電気 - 0.4%				
	560,000 Sensata Technologies Inc. 144A	4.375	2030年2月15日	559,541	602,293
	エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.2%				
	330,000 Sunnova Energy Corp. 144A	5.875	2026年9月1日	330,053	336,014
	エンジニアリング・建設 - 0.2%				
	330,000 TopBuild Corp. 144A	3.625	2029年3月15日	330,000	332,398
	娯楽 - 0.2%				
	280,000 Boyne USA Inc. 144A	4.750	2029年5月15日	280,000	289,150
	食品 - 2.0%				
	2,520,000 Kraft Heinz Foods Co.	3.875	2027年5月15日	2,536,537	2,750,300
	ヘルスケア商品 - 0.4%				
	280,000 Mozart Debt Merger Sub Inc. 144A	3.875	2029年4月1日	280,000	280,000
	300,000 Mozart Debt Merger Sub Inc. 144A	5.250	2029年10月1日	302,187	300,000
				582,187	580,000
	ヘルスケア・サービス - 0.0%				
	10,000 Centene Corp.	4.250	2027年12月15日	9,933	10,466
	40,000 Centene Corp.	4.625	2029年12月15日	40,000	43,568
				49,933	54,034
	インターネット - 2.2%				
	220,000 Acuris Finance US Inc./Acuris Finance SARL 144A	5.000	2028年5月1日	220,000	218,900
	568,000 Cogent Communications Group Inc. 144A	5.375	2022年3月1日	568,178	570,966
	320,000 Match Group Holdings II LLC 144A	3.625	2031年10月1日	320,000	316,621
	1,605,000 MercadoLibre Inc.	3.125	2031年1月14日	1,596,375	1,544,829
	280,000 Netflix Inc.	5.875	2028年11月15日	277,567	343,074
				2,982,120	2,994,390
	宿泊 - 0.4%				
	350,000 Las Vegas Sands Corp.	3.900	2029年8月8日	360,325	356,437
	140,000 Wyndham Hotels & Resorts Inc. 144A	4.375	2028年8月15日	140,000	146,145
				500,325	502,582
	機械 - 建設用・鉱業用 - 0.3%				
	380,000 BWX Technologies Inc. 144A	4.125	2028年6月30日	380,000	390,229
	メディア - 5.8%				
	2,030,000 CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.500	2032年5月1日	2,052,279	2,088,362
	597,000 CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	4.500	2030年8月15日	608,354	615,266
	910,000 CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	4.250	2031年2月1日	932,127	925,619
	550,000 CSC Holdings LLC 144A	6.500	2029年2月1日	552,772	595,634
	240,000 CSC Holdings LLC 144A	4.500	2031年11月15日	240,000	237,000

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）						
米国（続き）						
メディア（続き）						
\$	350,000	DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co. Inc. 144A	5.875%	2027年 8月15日	350,000	365,407
	570,000	DISH DBS Corp.	7.750	2026年 7月 1 日	518,237	644,059
	410,000	DISH DBS Corp.	5.125	2029年 6月 1 日	410,000	401,714
	1,520,000	DISH Network Corp.	3.375	2026年 8月15日	1,440,579	1,583,093
	330,000	Sirius XM Radio Inc. 144A	4.125	2030年 7月 1 日	330,000	331,717
	270,000	Univision Communications Inc. 144A	9.500	2025年 5月 1 日	267,995	292,990
					7,702,343	8,080,861
鉱業- 0.4%						
	425,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.450	2043年 3月15日	374,274	522,973
各種製造 - 0.1%						
	90,000	LSB Industries Inc. 144A	6.250	2028年10月15日	90,000	91,038
石油・ガス - 3.3%						
	270,000	Apache Corp.	5.100	2040年 9月 1 日	224,191	302,407
	210,000	Continental Resources Inc.	4.500	2023年 4月15日	204,047	217,437
	320,000	Continental Resources Inc./OK 144A	5.750	2031年 1月15日	320,000	386,760
	1,440,000	EQT Corp.	3.900	2027年10月 1 日	1,363,469	1,561,350
	100,000	EQT Corp. 144A	3.125	2026年 5月15日	100,000	102,512
	100,000	EQT Corp. 144A	3.625	2031年 5月15日	100,036	104,222
	410,000	Oasis Petroleum Inc. 144A	6.375	2026年 6月 1 日	413,858	428,631
	630,000	Occidental Petroleum Corp.	6.125	2031年 1月 1 日	630,000	754,909
	580,000	Range Resources Corp. 144A	8.250	2029年 1月15日	654,941	652,493
					4,010,542	4,510,721
包装・容器 - 1.2%						
	540,000	Ball Corp.	2.875	2030年 8月15日	533,941	524,643
	280,000	Ball Corp.	3.125	2031年 9月15日	280,000	276,720
	800,000	Pactiv LLC	7.950	2025年12月15日	781,761	895,628
					1,595,702	1,696,991
医薬品- 0.3%						
	400,000	Bausch Health Americas Inc. 144A	9.250	2026年 4月 1 日	422,496	427,196
パイプライン- 3.3%						
	80,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	7.625	2025年12月15日	83,030	86,482
	280,000	Cheniere Energy Partners LP 144A	4.000	2031年 3月 1 日	280,000	294,058
	390,000	CNX Midstream Partners LP 144A	4.750	2030年 4月15日	390,000	395,044
	90,000	Energy Transfer LP ~Ω	6.500	—	90,114	93,594
	650,000	Energy Transfer LP ~Ω	7.125	—	670,470	678,202
	750,000	Energy Transfer LP ~Ω	6.750	—	766,718	769,895
	170,000	EnLink Midstream LLC 144A	5.625	2028年 1月15日	170,000	181,045
	130,000	EQM Midstream Partners LP 144A	6.500	2027年 7月 1 日	130,000	146,274
	480,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.875	2026年 4月15日	483,732	501,978
	130,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.500	2027年 7月15日	130,000	140,155
	590,000	Western Midstream Operating LP	4.650	2026年 7月 1 日	590,703	638,350
	40,000	Western Midstream Operating LP	5.300	2030年 2月 1 日	39,965	44,188
	520,000	Western Midstream Operating LP	6.500	2050年 2月 1 日	375,848	611,603
					4,200,580	4,580,868

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
ノートおよび債券（続き）						
米国（続き）						
リート - 0.3%						
\$	120,000	Diversified Healthcare Trust	4.375%	2031年 3 月 1 日	120,000	116,203
	240,000	Service Properties Trust	5.500	2027年12月15日	240,669	255,472
					360,669	371,675
小売 - 1.3%						
	320,000	Carrols Restaurant Group Inc. 144A	5.875	2029年 7 月 1 日	314,779	302,570
	240,000	Foot Locker Inc. 144A	4.000	2029年10月 1 日	240,000	240,566
	210,000	IRB Holding Corp. 144A	7.000	2025年 6 月15日	210,000	223,080
	160,000	Michaels Cos Inc./The 144A	5.250	2028年 5 月 1 日	161,122	164,789
	380,000	Michaels Cos Inc./The 144A	7.875	2029年 5 月 1 日	380,000	394,066
	240,000	Party City Holdings Inc. 144A	8.750	2026年 2 月15日	242,667	251,030
	250,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 144A	5.000	2031年 6 月 1 日	252,582	259,347
					1,801,150	1,835,448
ソフトウェア- 0.9%						
	500,000	Fair Isaac Corp. 144A	4.000	2028年 6 月15日	500,000	512,505
	320,000	Helios Software Holdings Inc./ION Corporate Solutions Finance Sarl 144A	4.625	2028年 5 月 1 日	320,000	316,258
	380,000	Rackspace Technology Global Inc. 144A	3.500	2028年 2 月15日	380,000	366,816
					1,200,000	1,195,579
テレコミュニケーション- 2.1%						
	494,000	CommScope Technologies LLC 144A	6.000	2025年 6 月15日	460,888	501,521
	350,000	Frontier Communications Corp. 144A	5.875	2027年10月15日	350,000	371,875
	700,000	Level 3 Financing Inc. 144A	3.625	2029年 1 月15日	695,157	678,804
	430,000	Switch Ltd. 144A	3.750	2028年 9 月15日	430,000	436,457
	790,000	T-Mobile USA Inc.	2.625	2029年 2 月15日	780,500	799,638
	150,000	Viavi Solutions Inc. 144A	3.750	2029年10月 1 日	150,000	150,277
					2,866,545	2,938,572
米国合計						
					52,168,617	54,661,309
英領ヴァージン諸島 - 0.5%						
多角化金融サービス - 0.4%						
	200,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. MTN	2.500	2023年 2 月24日	162,313	190,032
	300,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. MTN	2.125	2023年 9 月30日	240,583	277,500
					402,896	467,532
投資会社 - 0.1%						
	200,000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. MTN	3.750	2024年 5 月29日	184,600	190,023
英領ヴァージン諸島合計						
					587,496	657,555
ノートおよび債券合計						
					122,900,214	127,135,963
ターム・ローン（実行済） - 3.9% ~						
米国 - 3.9%						
航空会社 - 1.5%						
	500,000	AAdvantage Loyalty IP Ltd. Initial Term #	0.000	2028年 3 月10日	521,825	517,602
	400,000	Delta Air Lines Inc. Initial Term	4.750	2027年10月20日	396,580	425,976
	440,000	Mileage Plus Holdings LLC Initial Term	6.250	2027年 6 月21日	432,745	467,914
	706,450	United AirLines Inc. Class Term B	4.500	2028年 4 月21日	703,140	712,914
					2,054,290	2,124,406

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額 **		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）（続き）				
	米国（続き）				
	ケーブル・衛星 - 0.9%				
\$ 1,170,000	DIRECTV Financing LLC Closing Date Term	5.750%	2027年8月2日	1,166,040	1,172,071
	化学 - 0.3%				
458,850	Ineos US Petrochem LLC 2026 Tranche B Dollar Term	3.250	2026年1月29日	459,022	459,595
	宿泊 - 0.2%				
340,000	RCL Term #	0.000	2022年4月5日	333,093	332,634
	メディア・娯楽 - 0.7%				
994,924	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. Term B	3.629	2026年8月21日	972,277	975,876
	小売業者 - 0.3%				
370,000	PetsMart LLC Initial Term	4.500	2028年2月11日	366,639	371,321
	米国合計			5,351,361	5,435,903
	ターム・ローン（実行済）合計			5,351,361	5,435,903

株式数

	関連投資会社への投資 - 1.6%				
	アイルランド - 1.6%				
17,372	Legg Mason US\$ Accumulating Share Fund			1,942,799	2,156,073
	アイルランド合計			1,942,799	2,156,073
	関連投資会社への投資合計			1,942,799	2,156,073
	優先株式 - 0.2%				
	米国 - 0.2%				
	パイプライン - 0.2%				
290	Targa Resources Corp. PIK			304,500	313,478
	米国合計			304,500	313,478
	優先株式合計			304,500	313,478
	上場投資信託（ETF） - 0.6%				
	米国 - 0.6%				
31,697	SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF			817,149	868,181
	米国合計			817,149	868,181
	上場投資信託（ETF）合計			817,149	868,181
	投資有価証券合計 - 98.1%			131,316,023	135,909,598
	負債を超えるその他の資産 - 1.9%				2,628,122
	純資産 - 100.0%				138,537,720

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

ETF 上場投資信託。

MTN 中期債券。

PIK 利息現物支払債。

リート 不動産投資信託

** 別途記載のない限り、現地通貨で表示される。

\ ステップアップ債を示す。表示された利率は、2021年9月30日時点での現行クーポンである。

~ 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。

Ω 有価証券は永久債であり、明確な満期日をもたない。

2021年9月30日現在、ターム・ローン証券のすべてまたは一部が未決済。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

為替予約

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益 (損失) (米ドル)
2021年10月5日	UBS AG	AUD	2,352,937	USD	1,708,911	9,229
2021年11月3日	UBS AG	AUD	44,423	USD	32,000	(93)
2021年10月4日	Goldman Sachs International	BRL	66,254,110	USD	12,256,118	104,542
2021年11月3日	Goldman Sachs International	BRL	4,904,910	USD	900,000	4,712
2021年10月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	343,564,574	USD	63,345,586	332,877
2021年11月18日	Citibank, N.A.	CAD	270,000	USD	215,242	2,131
2021年11月18日	Citibank, N.A.	EUR	2,696,918	USD	3,163,795	35,180
2021年11月18日	Goldman Sachs International	EUR	148,721	USD	174,853	2,327
2021年11月18日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	2,769,785	USD	3,255,522	42,376
2021年11月18日	UBS AG	EUR	1,118,529	USD	1,313,434	15,861
2021年11月18日	Citibank, N.A.	GBP	2,982,644	USD	4,114,976	93,193
2021年10月4日	UBS AG	GBP	615,252	USD	840,950	11,370
2021年11月3日	UBS AG	GBP	11,882	USD	16,000	(22)
2021年11月18日	UBS AG	GBP	1,240,807	USD	1,720,086	46,988
2021年10月4日	Goldman Sachs International	IDR	344,353,299,000	USD	24,073,548	23,569
2021年10月4日	Goldman Sachs International	IDR	344,353,299,000	USD	24,045,339	(4,640)
2021年10月4日	UBS AG	JPY	1,216,021,385	USD	10,936,769	37,773
2021年10月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	184,882,138	USD	9,160,421	166,878
2021年10月5日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	3,607,866	USD	178,633	3,157
2021年11月3日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	4,088,641	USD	200,000	2,034
2021年10月4日	Goldman Sachs International	RUB	972,390,985	USD	13,395,513	45,573
2021年10月4日	Goldman Sachs International	RUB	14,657,720	USD	200,000	(1,236)
2021年10月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	144,382,741	USD	16,268,486	51,603
2021年11月3日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	14,941,889	USD	1,650,000	(1,577)
2021年10月4日	UBS AG	ZAR	1,817,491	USD	125,000	4,264
2021年10月4日	UBS AG	ZAR	8,351,366	USD	553,037	(1,747)
						<u>1,026,322</u>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

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	2,352,937	USD	1,708,733	(9,051)
2021年11月3日	UBS AG	AUD	2,308,666	USD	1,677,112	(9,198)
2021年10月4日	Goldman Sachs International	BRL	66,254,110	USD	12,399,414	(247,839)
2021年11月3日	Goldman Sachs International	BRL	25,242,595	USD	4,644,452	(36,948)
2021年10月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	343,564,574	USD	64,224,445	(1,211,736)
2021年11月3日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	171,782,287	USD	31,618,603	(263,367)
2021年11月18日	Citibank, N.A.	CAD	270,000	USD	211,829	1,283
2021年11月18日	Citibank, N.A.	EUR	485,000	USD	569,216	(6,582)
2021年10月19日	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10,736	USD	12,768	(321)
2021年10月4日	UBS AG	GBP	615,252	USD	844,474	(14,894)
2021年11月3日	UBS AG	GBP	603,519	USD	824,991	(11,204)
2021年10月4日	Goldman Sachs International	IDR	682,125,378,000	USD	47,372,140	268,179
2021年10月4日	Goldman Sachs International	IDR	6,581,220,000	USD	460,000	(361)
2021年11月3日	Goldman Sachs International	IDR	338,650,099,000	USD	23,599,310	(19,781)
2021年10月4日	UBS AG	JPY	1,216,021,385	USD	11,080,921	(181,925)
2021年11月4日	UBS AG	JPY	1,127,539,283	USD	10,133,909	(25,762)
2021年10月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	184,882,138	USD	9,080,232	(86,689)
2021年10月5日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	3,607,866	USD	180,000	(4,524)
2021年11月3日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	181,325,256	USD	8,942,153	(162,638)
2021年10月4日	Goldman Sachs International	RUB	987,048,705	USD	13,296,810	254,365
2021年11月3日	Goldman Sachs International	RUB	972,390,985	USD	13,324,933	(48,632)
2021年10月4日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	144,382,742	USD	16,890,487	(673,603)
2021年11月3日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	129,926,528	USD	14,364,459	(3,242)
2021年10月4日	UBS AG	ZAR	10,168,857	USD	678,040	(2,519)
2021年11月3日	UBS AG	ZAR	8,170,463	USD	538,824	1,666
						(2,495,323)
為替予約未実現純（損失）合計						(1,469,001)

通貨の説明

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（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

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

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線は訂正箇所を示します。

第二部 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

③ 管理会社の概況

<訂正前>

(前 略)

(iii) 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）

授権株式数は、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。

(iv) 会社の沿革

(後 略)

<訂正後>

(前 略)

(iii) 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）

授権株式数は、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、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である、1米ドル＝113.67円による。

(iv) 会社の沿革

(後 略)

3 投資リスク

(1) リスク要因

① 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。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有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う能力は、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。

（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有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う能力は、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。

（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

② 損益計算書

<訂正前>

（前略）

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

財務書類注記

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

(後略)

<訂正後>

(前略)

WA ハイ・インカム社債ファンド(マルチ・カレンシー型)

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

財務書類注記

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

（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ハイ・インカム社債ファンド（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・負債計算書および投資有価証券明細表ならびに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ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「ファンド」という。）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る会計原則に準拠して、2021年3月31日現在のWAハイ・インカム社債ファンド（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ハイ・インカム社債ファンド（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・負債計算書および投資有価証券明細表ならびに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ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「ファンド」という。）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ハイ・インカム社債ファンド（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）