

## 【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4年2月28日

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

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

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、  
エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド  
(Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue,  
George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

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

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】  
ニッポン・オフショア・ファンズ -  
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
(Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】  
60億オーストラリア・ドル（約4,828億円）を上限とする。  
（注）オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）およびアメリカ合衆国ドル  
（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、  
2021年9月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪  
ドル＝80.46円および1米ドル＝111.95円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2021年11月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2【訂正の内容】

### （１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

| 原届出書                                     |               | 半期報告書        |                 | 訂正の方法 |
|------------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-------|
| 第二部 ファンド情報<br>第１ ファンドの状況<br>５ 運用状況       | （１）投資状況       | １ ファンドの運用状況  | （１）投資状況         | 更新    |
|                                          | （３）運用実績       |              | （２）運用実績         | 更新／追加 |
|                                          | （４）販売及び買戻しの実績 | ２ 販売及び買戻しの実績 |                 | 追加    |
| 第３ ファンドの経理状況<br>１ 財務諸表                   |               | ３ ファンドの経理状況  |                 | 追加    |
| 第三部 特別情報<br>第１ 管理会社の概況<br>２ 事業の内容及び営業の概況 |               | ４ 管理会社の概況    | （２）事業の内容及び営業の状況 | 更新    |

半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（５ 管理会社の経理の概況は、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

## （１）投資状況（資産別および地域別の投資状況）

（2021年12月末日現在）

| 資産の種類               | 国・地域名   | 時価合計<br>(米ドル)                  | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|--------------------------------|-------------|
| 債券                  | 米国      | 214,281,160.57                 | 60.65       |
|                     | ルクセンブルグ | 29,554,794.01                  | 8.36        |
|                     | イギリス    | 19,168,688.50                  | 5.43        |
|                     | オランダ    | 15,449,860.40                  | 4.37        |
|                     | イタリア    | 10,168,856.65                  | 2.88        |
|                     | フランス    | 10,022,015.86                  | 2.84        |
|                     | ドイツ     | 9,473,616.20                   | 2.68        |
|                     | カナダ     | 8,890,656.43                   | 2.52        |
|                     | パナマ     | 3,407,196.12                   | 0.96        |
|                     | リベリア    | 2,951,587.50                   | 0.84        |
|                     | スペイン    | 2,932,311.16                   | 0.83        |
|                     | スウェーデン  | 1,773,958.83                   | 0.50        |
|                     | ジャージー   | 1,751,053.81                   | 0.50        |
|                     | フィンランド  | 1,660,240.47                   | 0.47        |
|                     | ポーランド   | 1,156,856.25                   | 0.33        |
|                     | デンマーク   | 1,050,395.17                   | 0.30        |
|                     | ベルギー    | 1,034,914.90                   | 0.29        |
|                     | アイルランド  | 849,068.73                     | 0.24        |
|                     | オーストラリア | 712,125.00                     | 0.20        |
|                     | バミューダ   | 704,675.00                     | 0.20        |
| 中期債券                | フランス    | 1,466,676.16                   | 0.42        |
| 小計                  |         | 338,460,707.72                 | 95.79       |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |         | 14,861,617.44                  | 4.21        |
| 合計（純資産総額）           |         | 353,322,325.16<br>(約40,636百万円) | 100.00      |

（注１）投資比率とは、ファンドの米ドル・ベースによる純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2021年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝115.01円および１豪ドル＝83.43円）による。以下同じ。

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

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

## ( 2 ) 運用実績

## 純資産の推移

2021年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

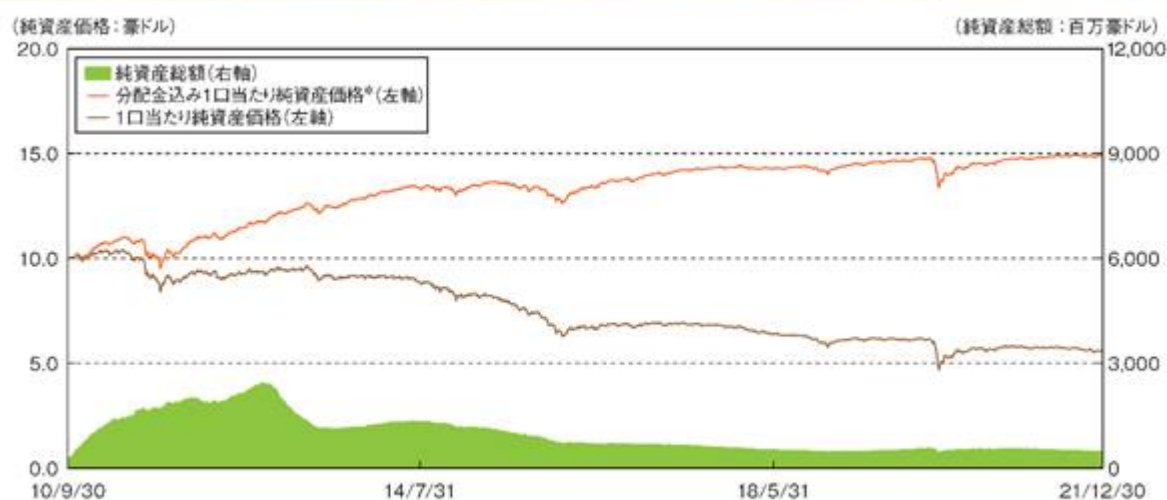
（豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券）

|           | 純資産総額          |                | 1口当たり純資産価格 |     |
|-----------|----------------|----------------|------------|-----|
|           | 豪ドル            | 円              | 豪ドル        | 円   |
| 2021年1月末日 | 560,234,728.56 | 46,740,383,404 | 5.76       | 481 |
| 2月末日      | 554,706,858.99 | 46,279,193,246 | 5.74       | 479 |
| 3月末日      | 552,285,083.54 | 46,077,144,520 | 5.72       | 477 |
| 4月末日      | 547,161,901.54 | 45,649,717,445 | 5.75       | 480 |
| 5月末日      | 537,639,271.88 | 44,855,244,453 | 5.73       | 478 |
| 6月末日      | 530,458,275.63 | 44,256,133,936 | 5.76       | 481 |
| 7月末日      | 520,555,602.82 | 43,429,953,943 | 5.73       | 478 |
| 8月末日      | 520,773,262.28 | 43,448,113,272 | 5.71       | 476 |
| 9月末日      | 510,427,104.82 | 42,584,933,355 | 5.69       | 475 |
| 10月末日     | 497,150,276.81 | 41,477,247,594 | 5.61       | 468 |
| 11月末日     | 483,954,731.92 | 40,376,343,284 | 5.53       | 461 |
| 12月末日     | 487,372,815.32 | 40,661,513,982 | 5.61       | 468 |

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

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および1口当たり純資産価格の推移（2010年9月30日（設定日）～2021年12月末日）



\*税引前分配金を加えた1口当たり純資産価格です。

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

## 分配の推移

2021年12月末日 前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

| 期間                   | 1口当たり分配金 |    |
|----------------------|----------|----|
|                      | 豪ドル      | 円  |
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | 0.36     | 30 |

## &lt; 参考情報 &gt;

## 分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

| 分配月           | 2021年1月 | 2021年2月 | 2021年3月  | 2021年4月  | 2021年5月  | 2021年6月 | 2021年7月  |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|----------|
| 1口当たり分配金（豪ドル） | 0.030   | 0.030   | 0.030    | 0.030    | 0.030    | 0.030   | 0.030    |
| 分配月           | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来合計   | 直近12ヵ月合計 |
| 1口当たり分配金（豪ドル） | 0.030   | 0.030   | 0.030    | 0.030    | 0.030    | 9.310   | 0.360    |

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

## 収益率の推移

2021年1月1日から2021年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

| 期間                   | 収益率（注） |
|----------------------|--------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | 2.93%  |

（注）収益率（%）＝100×（a－b）／b

a＝2021年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝2020年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

## &lt; 参考情報 &gt;

## 収益率の推移



（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b

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

b＝当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

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

[次へ](#)

## 2 販売及び買戻しの実績

2021年12月末日前 1 年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2021年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

| 販売口数        | 買戻口数         | 発行済口数        |
|-------------|--------------|--------------|
| 6,960,870   | 17,479,562   | 86,937,300   |
| (6,960,870) | (17,479,562) | (86,937,300) |

(注)( )内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。ファンドの日本文の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定に準拠して作成されている。

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

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2021年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝115.01円および1豪ドル＝83.43円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## （１）資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ  
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
純資産計算書  
2021年11月30日現在  
（米ドルで表示）

|                      | 注記     | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>米ドル | 千円                |
|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| <b>資産</b>            |        |                               |                   |
| 投資有価証券               |        |                               |                   |
| 取得原価                 |        | 339,923,234.38                | 39,094,571        |
| 時価評価額                | 2.2    | 337,048,446.78                | 38,763,942        |
| 現金預金                 |        | 11,322,392.17                 | 1,302,188         |
| 債券にかかる未収利息           | 2.6    | 4,244,273.52                  | 488,134           |
| 為替先渡契約にかかる<br>未実現評価益 | 2.5,10 | 108,154.96                    | 12,439            |
| <b>資産合計</b>          |        | <b>352,723,267.43</b>         | <b>40,566,703</b> |
| <b>負債</b>            |        |                               |                   |
| 為替先渡契約にかかる<br>未実現評価損 | 2.5,10 | 7,594,975.60                  | 873,498           |
| 未払販売管理報酬             | 3      | 248,740.45                    | 28,608            |
| 未払管理報酬               | 3      | 190,290.31                    | 21,885            |
| 未払販売報酬               | 6      | 73,160.85                     | 8,414             |
| 未払印刷および公告費           |        | 37,075.61                     | 4,264             |
| 未払代行協会員報酬            | 7      | 29,258.71                     | 3,365             |
| 未払専門家費用              |        | 19,742.66                     | 2,271             |
| 未払弁護士報酬              |        | 18,201.55                     | 2,093             |
| 未払管理事務代行報酬           | 4      | 17,559.39                     | 2,020             |
| 未払保管報酬               | 5      | 11,700.06                     | 1,346             |
| 未払受託報酬               | 8      | 1,256.69                      | 145               |
| その他の負債               |        | 5,021.17                      | 577               |
| <b>負債合計</b>          |        | <b>8,246,983.05</b>           | <b>948,486</b>    |
| <b>純資産総額</b>         |        | <b>344,476,284.38</b>         | <b>39,618,217</b> |
| <b>純資産額</b>          |        |                               |                   |
| 豪ドルヘッジ・<br>豪ドル建て受益証券 |        | 483,954,731.92 豪ドル            | 40,376,343,284 円  |
| <b>発行済受益証券口数</b>     |        |                               |                   |
| 豪ドルヘッジ・<br>豪ドル建て受益証券 |        | 87,548,160.00 口               |                   |
| <b>1口当たり純資産価格</b>    |        |                               |                   |
| 豪ドルヘッジ・<br>豪ドル建て受益証券 |        | 5.53 豪ドル                      | 461 円             |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ  
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
運用計算書および純資産変動計算書  
2021年11月30日に終了した期間  
(米ドルで表示)

|                    | 注記  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>米ドル | 千円          |
|--------------------|-----|-------------------------------|-------------|
| 収益                 |     |                               |             |
| 債券にかかる利息           | 2.6 | 10,080,123.44                 | 1,159,315   |
| 預金利息               |     | 64.37                         | 7           |
| その他の収益             |     | 114,038.31                    | 13,116      |
| 収益合計               |     | 10,194,226.12                 | 1,172,438   |
| 費用                 |     |                               |             |
| 販売管理報酬             | 3   | 1,618,747.21                  | 186,172     |
| 管理報酬               | 3   | 1,238,366.80                  | 142,425     |
| 販売報酬               | 6   | 476,114.41                    | 54,758      |
| 代行協会員報酬            | 7   | 190,409.22                    | 21,899      |
| 管理事務代行報酬           | 4   | 114,272.55                    | 13,142      |
| 保管報酬               | 5   | 76,141.37                     | 8,757       |
| 印刷および公告費           |     | 22,681.93                     | 2,609       |
| 保護預り費用             |     | 20,205.21                     | 2,324       |
| 取引手数料              |     | 17,798.14                     | 2,047       |
| 専門家費用              |     | 10,099.96                     | 1,162       |
| 弁護士報酬              |     | 8,542.76                      | 983         |
| 受託報酬               | 8   | 3,812.05                      | 438         |
| その他の費用             |     | 17,775.59                     | 2,044       |
| 費用合計               |     | 3,814,967.20                  | 438,759     |
| 投資純利益              |     | 6,379,258.92                  | 733,679     |
| 以下にかかる実現純損益：       |     |                               |             |
| 投資有価証券             | 2.2 | 6,994,890.32                  | 804,482     |
| 外国為替               | 2.3 | (8,863,584.04)                | (1,019,401) |
| 為替先渡契約             | 2.5 | (10,555,066.26)               | (1,213,938) |
| 当期投資純利益および実現純損失    |     | (6,044,501.06)                | (695,178)   |
| 以下にかかる未実現評価損益の純変動： |     |                               |             |
| 外国為替               | 2.3 | (337,044.11)                  | (38,763)    |
| 為替先渡契約             | 2.5 | (5,179,078.75)                | (595,646)   |
| 投資有価証券             | 2.2 | (20,197,996.66)               | (2,322,972) |
| 運用による純資産の純減少       |     | (31,758,620.58)               | (3,652,559) |
| 資本の変動              |     |                               |             |
| 受益証券発行手取額          |     | 10,556,917.48                 | 1,214,151   |
| 受益証券買戻支払額          |     | (37,696,347.21)               | (4,335,457) |
| 資本の変動、純額           |     | (27,139,429.73)               | (3,121,306) |
| 支払分配金              | 11  | (12,047,757.63)               | (1,385,613) |
| 期首現在純資産額           |     | 415,422,092.32                | 47,777,695  |
| 期末現在純資産額           |     | 344,476,284.38                | 39,618,217  |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 統計情報

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

## 期末現在発行済受益証券口数

|              |              |
|--------------|--------------|
| 2020年 5 月31日 | 95,918,747 口 |
| 2021年 5 月31日 | 93,901,066 口 |
| 発行口数         | 2,524,700 口  |
| 買戻口数         | (8,877,606)口 |
| 2021年11月30日  | 87,548,160 口 |

豪ドル

千円

## 期末現在純資産総額

|              |                |            |
|--------------|----------------|------------|
| 2020年 5 月31日 | 527,098,750.65 | 43,975,849 |
| 2021年 5 月31日 | 537,639,271.88 | 44,855,244 |
| 2021年11月30日  | 483,954,731.92 | 40,376,343 |

豪ドル

円

## 期末現在 1 口当たり純資産価格

|              |      |     |
|--------------|------|-----|
| 2020年 5 月31日 | 5.50 | 459 |
| 2021年 5 月31日 | 5.73 | 478 |
| 2021年11月30日  | 5.53 | 461 |

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 財務書類に対する注記

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 注記１．活動および目的

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

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

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

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

## 投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

---

## 注記２．重要な会計方針

---

### 2.1 財務書類の表示

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

### 2.2 有価証券への投資の評価

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

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

## 2.3 外貨換算

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

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

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

## 2.4 設立費

設立費はすべて償却されている。

## 2.5 為替先渡契約

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

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

## 2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

---

### 注記 3 . 管理報酬および販売管理報酬

---

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

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

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

---

### 注記 4 . 管理事務代行報酬

---

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

---

#### 注記５．保管報酬

---

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

---

#### 注記６．販売報酬

---

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

---

#### 注記７．代行協会員報酬

---

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

---

#### 注記８．受託報酬

---

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

---

#### 注記９．税金

---

##### ケイマン諸島

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

##### その他の国々

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

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

---

#### 注記10．為替先渡契約

---

2021年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

##### 10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約

| 通貨                                      | 売り            | 通貨  | 買い            | 満期日          | 未実現<br>(評価損)        |
|-----------------------------------------|---------------|-----|---------------|--------------|---------------------|
|                                         |               |     |               |              | 米ドル                 |
| ユーロ                                     | 67,040,000.00 | 米ドル | 75,807,799.58 | 2022年 1 月31日 | (370,557.43)        |
| 英ポンド                                    | 15,610,000.00 | 米ドル | 20,819,078.85 | 2022年 1 月31日 | (23,567.93)         |
| <b>ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b> |               |     |               |              | <b>(394,125.36)</b> |

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

| 通貨                                                          | 売り             | 通貨  | 買い             | 満期日         | 未実現評価益<br>/（評価損） |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----|----------------|-------------|------------------|
|                                                             |                |     |                |             | 米ドル              |
| 豪ドル                                                         | 149,520.00     | 米ドル | 108,743.95     | 2021年12月24日 | 2,313.92         |
| 豪ドル                                                         | 208,137.80     | 米ドル | 148,732.15     | 2021年12月24日 | 577.37           |
| 豪ドル                                                         | 286,284.40     | 米ドル | 206,236.13     | 2021年12月24日 | 2,455.71         |
| 豪ドル                                                         | 291,480.00     | 米ドル | 212,050.24     | 2021年12月24日 | 4,571.48         |
| 豪ドル                                                         | 317,288.40     | 米ドル | 228,641.19     | 2021年12月24日 | 2,791.77         |
| 豪ドル                                                         | 352,393.60     | 米ドル | 255,277.45     | 2021年12月24日 | 4,439.73         |
| 豪ドル                                                         | 395,080.00     | 米ドル | 287,198.27     | 2021年12月24日 | 5,975.86         |
| 豪ドル                                                         | 402,297.60     | 米ドル | 287,514.85     | 2021年12月24日 | 1,154.99         |
| 豪ドル                                                         | 2,953,127.86   | 米ドル | 2,127,167.53   | 2021年12月24日 | 25,098.26        |
| 豪ドル                                                         | 3,265,046.19   | 米ドル | 2,373,221.68   | 2021年12月24日 | 49,124.98        |
| 豪ドル                                                         | 3,455,379.61   | 米ドル | 2,469,228.09   | 2021年12月24日 | 9,650.89         |
| 米ドル                                                         | 40,010.58      | 豪ドル | 54,992.00      | 2021年12月24日 | (866.65)         |
| 米ドル                                                         | 70,010,625.00  | 豪ドル | 96,214,301.31  | 2021年12月24日 | (1,524,198.50)   |
| 米ドル                                                         | 290,401,280.00 | 豪ドル | 400,000,000.00 | 2021年12月29日 | (5,675,785.09)   |
| 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための<br>為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計 |                |     |                |             | (7,092,695.28)   |
| 為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計                                         |                |     |                |             | (7,486,820.64)   |

### 注記11．支払分配金

2021年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

| 受益証券 1 口当たり支払分配金 | 現地分配基準日      | 分配落日         | 現地分配日        |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券 |              |              |              |
| 0.03 豪ドル         | 2021年 6 月15日 | 2021年 6 月16日 | 2021年 6 月21日 |
| 0.03 豪ドル         | 2021年 7 月15日 | 2021年 7 月16日 | 2021年 7 月21日 |
| 0.03 豪ドル         | 2021年 8 月16日 | 2021年 8 月17日 | 2021年 8 月20日 |
| 0.03 豪ドル         | 2021年 9 月15日 | 2021年 9 月16日 | 2021年 9 月22日 |
| 0.03 豪ドル         | 2021年10月15日  | 2021年10月18日  | 2021年10月21日  |
| 0.03 豪ドル         | 2021年11月15日  | 2021年11月16日  | 2021年11月19日  |

### 注記12．為替レート

期末現在、使用された米ドルに対する為替レートは以下のとおりである。

| 通貨   | 為替レート  |
|------|--------|
| 豪ドル  | 1.4049 |
| ユーロ  | 0.8812 |
| 英ポンド | 0.7489 |

**注記13．事象**

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

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

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

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

**注記14．後発事象**

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

| 受益証券 1 口当たり支払分配金 | 現地分配基準日      | 分配落ち日        | 現地分配日        |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券 |              |              |              |
| 0.03豪ドル          | 2021年12月15日  | 2021年12月16日  | 2021年12月21日  |
| 0.03豪ドル          | 2022年 1 月18日 | 2022年 1 月19日 | 2022年 1 月24日 |

## （２）投資有価証券明細表等

## ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表  
2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                 | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 |                                     |      |              |              |      |
| 債券                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 660,000                                            | AA BOND CO LTD 6.5 31JAN26 REGS     | 英ポンド | 968,481.18   | 900,007.30   | 0.26 |
| 830,000                                            | ADT SEC CORP 4.875 15JUL32 144A     | 米ドル  | 834,625.00   | 820,662.50   | 0.24 |
| 1,528,000                                          | ADTALEM GLOBAL EDU 5.5 01MAR28 144A | 米ドル  | 1,529,569.87 | 1,474,520.00 | 0.43 |
| 1,830,000                                          | ADVANTAGE SALES 6.5 15NOV28 144A    | 米ドル  | 1,895,463.00 | 1,879,776.00 | 0.55 |
| 1,311,000                                          | AIR METHODS CORP 8 15MAY25 144A     | 米ドル  | 1,203,453.81 | 1,018,188.15 | 0.30 |
| 610,000                                            | ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A   | 米ドル  | 636,031.25   | 643,550.00   | 0.19 |
| 830,000                                            | ALBION FINANCING 5.25 15OCT26 REGS  | ユーロ  | 963,837.51   | 927,231.17   | 0.27 |
| 1,586,000                                          | ALLEN MEDIA 10.5 15FEB28 144A       | 米ドル  | 1,553,049.48 | 1,704,950.00 | 0.49 |
| 925,000                                            | ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A     | 米ドル  | 959,948.44   | 929,625.00   | 0.27 |
| 1,385,000                                          | ALLIANT HOLDINGS 4.25 15OCT27 144A  | 米ドル  | 1,395,587.50 | 1,346,912.50 | 0.39 |
| 1,260,000                                          | ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a  | 米ドル  | 1,238,450.00 | 1,206,450.00 | 0.35 |
| 1,220,000                                          | ALTICE FINANCO 4.75 15JAN28 REGS    | ユーロ  | 1,370,279.09 | 1,280,356.62 | 0.37 |
| 1,160,000                                          | ALTICE FRANCE HLDG 4 15FEB28 REGs   | ユーロ  | 1,353,942.54 | 1,234,322.76 | 0.36 |
| 1,370,000                                          | ALTICE FRANCE HLDG 6 15FEB28 144a   | 米ドル  | 1,366,550.00 | 1,287,800.00 | 0.37 |
| 815,000                                            | ALTICE FRANCE SA 5.125 15JUL29 144A | 米ドル  | 816,312.50   | 778,406.50   | 0.23 |
| 1,312,000                                          | ALTICE FRANCE SA 5.50 15OCT29 144A  | 米ドル  | 1,312,000.00 | 1,267,720.00 | 0.37 |
| 439,000                                            | AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A | 米ドル  | 477,057.35   | 534,482.50   | 0.16 |
| 845,000                                            | AMERICAN AIRLINES 3.75 1MAR25 144A  | 米ドル  | 670,007.00   | 752,050.00   | 0.22 |
| 820,000                                            | AMN HEALTHCARE 4 15APR29 144A       | 米ドル  | 825,806.25   | 824,797.66   | 0.24 |
| 1,930,000                                          | AMWINS GROUP INC 4.875 30JUN29 144A | 米ドル  | 1,947,337.50 | 1,891,400.00 | 0.55 |
| 955,000                                            | ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A  | 米ドル  | 873,137.50   | 962,162.50   | 0.28 |
| 680,000                                            | ANTERO MIDSTREAM 7.875 15MAY26 144A | 米ドル  | 680,000.00   | 725,900.00   | 0.21 |
| 695,000                                            | ANTERO RES CORP 5.375 01MAR30 144A  | 米ドル  | 695,000.00   | 716,718.75   | 0.21 |
| 610,000                                            | ANTERO RES CORP 7.625 01FEB29 144A  | 米ドル  | 610,000.00   | 661,850.00   | 0.19 |
| 926,000                                            | APX GROUP INC 5.75 15JUL29 144A     | 米ドル  | 926,000.00   | 902,850.00   | 0.26 |
| 531,000                                            | APX GROUP INC 6.75 15FEB27 144A     | 米ドル  | 516,978.56   | 549,585.00   | 0.16 |
| 892,000                                            | ARCHROCK PARTNERS 6.25 01APR28 144A | 米ドル  | 929,112.32   | 909,840.00   | 0.26 |
| 565,000                                            | ARCONIC CORP 6.125 15FEB28 144A     | 米ドル  | 550,477.85   | 589,718.75   | 0.17 |
| 1,163,000                                          | ARCOSA INC 4.375 15APR29 144A       | 米ドル  | 1,173,666.25 | 1,168,815.00 | 0.34 |
| 575,000                                            | ARD FINANCE SA 5 30JUN27 REGS       | ユーロ  | 533,253.40   | 661,492.68   | 0.19 |
| 410,000                                            | ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A     | 米ドル  | 402,172.73   | 420,250.00   | 0.12 |
| 340,000                                            | ARDAGH METAL PACK 3.25 1SEP28 144A  | 米ドル  | 341,275.00   | 327,675.00   | 0.10 |
| 1,330,000                                          | ARDAGH METAL PACK 4.00 01SEP29 144A | 米ドル  | 1,323,812.50 | 1,283,450.00 | 0.37 |
| 235,000                                            | ARDAGH PKG FIN/H 4.125 15AUG26 144A | 米ドル  | 235,000.00   | 237,991.55   | 0.06 |
| 605,000                                            | ARDAGH PKG FIN/H 5.25 15AUG27 144a  | 米ドル  | 591,786.25   | 594,046.35   | 0.17 |
| 382,000                                            | ASBURY AUTO 4.625 15NOV29 144A      | 米ドル  | 382,000.00   | 382,000.00   | 0.11 |
| 670,000                                            | ASHTON WOODS 6.625 15JAN28 144A     | 米ドル  | 671,518.75   | 705,175.00   | 0.20 |
| 708,000                                            | ASHTON WOODS USA 4.625 01AUG29 144A | 米ドル  | 708,000.00   | 700,920.00   | 0.20 |
| 1,270,000                                          | ATKORE INC 4.25 01JUN31 144A        | 米ドル  | 1,274,643.75 | 1,273,175.00 | 0.37 |
| 580,000                                            | B&M EUROPEAN VALUE RET 4.00 15NOV28 | 英ポンド | 780,100.62   | 772,895.73   | 0.22 |

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

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 900,000                                                | BANIJAY GROUP SAS 6.5 01MAR26 REGS  | ユーロ  | 992,968.72   | 1,056,356.63 | 0.31 |
| 694,000                                                | BAUSCH HEALTH 4.875 01JUN28 144A    | 米ドル  | 694,000.00   | 684,457.50   | 0.20 |
| 360,000                                                | BAUSCH HEALTH COS 7.25 30MAY29 144A | 米ドル  | 370,935.00   | 339,300.00   | 0.10 |
| 605,000                                                | BAUSCH HEALTH INC 5.25 30JAN30 144A | 米ドル  | 577,775.00   | 515,006.25   | 0.15 |
| 265,000                                                | BAUSCH HEALTH INC 6.25 15FEB29 144A | 米ドル  | 267,902.71   | 240,487.50   | 0.07 |
| 1,920,000                                              | BCPE ULYSSES INT 7.75 01APR27 144A  | 米ドル  | 1,884,961.20 | 1,843,200.00 | 0.54 |
| 1,230,000                                              | BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A    | 米ドル  | 1,247,335.54 | 1,242,300.00 | 0.36 |
| 1,115,000                                              | BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A   | 米ドル  | 1,118,812.50 | 1,131,725.00 | 0.33 |
| 620,000                                                | BLUE RACER LLC 7.625 15DEC25 144A   | 米ドル  | 620,000.00   | 651,000.00   | 0.19 |
| 635,000                                                | BOMBARDIER INC 6.00 15FEB28 144A    | 米ドル  | 635,000.00   | 631,158.25   | 0.18 |
| 700,000                                                | BOYD GAMING CORP 4.75 15JUN31 144A  | 米ドル  | 700,000.00   | 699,300.00   | 0.20 |
| 760,000                                                | BROOKFIELD PPTY R 4.50 01APR27 144A | 米ドル  | 732,450.00   | 720,100.00   | 0.21 |
| 1,235,000                                              | BRUNELLO BIDCO SPA 3.5 15FEB28 REGS | ユーロ  | 1,500,277.58 | 1,384,720.84 | 0.40 |
| 1,075,000                                              | BWAY HOLDING CO 4.75 15APR24 REGS   | ユーロ  | 1,242,699.86 | 1,206,360.78 | 0.35 |
| 2,452,000                                              | BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a   | 米ドル  | 2,426,496.19 | 2,415,220.00 | 0.70 |
| 970,000                                                | CAB 3.375 1FEB28 REGS               | ユーロ  | 1,120,665.39 | 1,083,807.74 | 0.31 |
| 1,730,000                                              | CABLE ONE INC 4.00 15NOV30 144A     | 米ドル  | 1,783,925.00 | 1,669,450.00 | 0.48 |
| 765,000                                                | CAESARS ENTERTAI 4.625 15OCT29 144  | 米ドル  | 765,000.00   | 745,875.00   | 0.22 |
| 955,000                                                | CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A      | 米ドル  | 957,525.00   | 950,225.00   | 0.28 |
| 578,000                                                | CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A      | 米ドル  | 591,727.50   | 554,880.00   | 0.16 |
| 1,185,000                                              | CANPACK SA 3.875 15NOV29 144A       | 米ドル  | 1,186,725.00 | 1,152,412.50 | 0.33 |
| 600,000                                                | CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 REGs    | ユーロ  | 725,660.07   | 709,848.45   | 0.21 |
| 1,025,000                                              | CARNIVAL CORP 5.75 01MAR27 144A     | 米ドル  | 1,029,711.97 | 995,531.25   | 0.29 |
| 879,000                                                | CARNIVAL CORP 6.00 01MAY29 144A     | 米ドル  | 879,000.00   | 855,341.72   | 0.25 |
| 1,010,000                                              | CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A    | 米ドル  | 1,079,437.50 | 1,032,725.00 | 0.30 |
| 1,295,000                                              | CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A | 米ドル  | 1,384,075.00 | 1,368,853.85 | 0.40 |
| 960,000                                                | CCO HOLDINGS LLC 4.50 15AUG30 144A  | 米ドル  | 997,125.00   | 969,600.00   | 0.28 |
| 790,000                                                | CCO HOLDINGS LLC 4.75 01MAR30 144A  | 米ドル  | 825,550.00   | 807,775.00   | 0.23 |
| 830,000                                                | CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A     | 米ドル  | 873,575.00   | 854,036.80   | 0.25 |
| 1,255,000                                              | CHENIERE ENERGY 4.00 01MAR31 144A   | 米ドル  | 1,266,962.50 | 1,280,100.00 | 0.37 |
| 840,000                                                | CHENIERE ENERGY 4.5 01OCT29         | 米ドル  | 894,600.00   | 879,900.00   | 0.26 |
| 1,215,000                                              | CHENIERE NRG INC 4.625 15OCT28 WI   | 米ドル  | 1,242,418.75 | 1,246,893.75 | 0.36 |
| 1,120,000                                              | CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a  | 米ドル  | 1,120,000.00 | 1,124,401.60 | 0.33 |
| 765,000                                                | CHROME HOLDCO 5.00 31MAY29 REGS     | ユーロ  | 928,175.02   | 860,867.43   | 0.25 |
| 1,270,000                                              | CHS COMM HEALTH 6.125 01APR30 144A  | 米ドル  | 1,270,000.00 | 1,216,025.00 | 0.35 |
| 1,345,000                                              | CHS COMM HEALTH 6.875 15APR29 144A  | 米ドル  | 1,362,568.75 | 1,318,100.00 | 0.38 |
| 1,120,000                                              | CHS COMMUNITY HTH 4.75 15FEB31 144A | 米ドル  | 1,120,000.00 | 1,101,800.00 | 0.32 |
| 1,371,000                                              | CIDRON AIDA FINCO 6.25 01APR28 REGS | 英ポンド | 1,873,015.73 | 1,795,046.77 | 0.52 |
| 905,000                                                | CINEMARK USA INC 5.875 15MAR26 144A | 米ドル  | 905,000.00   | 900,475.00   | 0.26 |
| 840,000                                                | CLEAR CHANNEL 6.625 01AUG25 144A    | 米ドル  | 854,850.00   | 868,350.00   | 0.25 |
| 1,200,000                                              | CLEAR CHANNEL 7.75 15APR28 144A     | 米ドル  | 1,216,625.00 | 1,254,120.00 | 0.36 |

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 900,000                                                | COLGATE ENERGY P 5.875 1JUL29 144A  | 米ドル  | 922,500.00   | 888,750.00   | 0.26 |
| 640,000                                                | COLT MERGER 6.25 1JUL25 144A        | 米ドル  | 640,000.00   | 668,118.40   | 0.19 |
| 965,000                                                | COMMScope FIN LLC 6 1MAR26 144A     | 米ドル  | 965,000.00   | 986,712.50   | 0.29 |
| 590,000                                                | COMMScope INC 4.75 01SEP29 144A     | 米ドル  | 596,180.25   | 572,418.00   | 0.17 |
| 700,000                                                | COMMScope INC 7.125 01JUL28 144A    | 米ドル  | 726,250.00   | 652,750.00   | 0.19 |
| 269,000                                                | COMPASS GROUP 5 15JAN32 144A        | 米ドル  | 269,000.00   | 268,327.50   | 0.08 |
| 1,425,000                                              | COMPASS GROUP 5.25 15APR29 144A     | 米ドル  | 1,438,304.20 | 1,467,750.00 | 0.43 |
| 1,860,000                                              | CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A | 米ドル  | 1,894,299.34 | 1,936,725.00 | 0.56 |
| 945,000                                                | CONSOLIDATED NRG 5.625 15OCT28 144a | 米ドル  | 945,000.00   | 921,375.00   | 0.27 |
| 635,000                                                | CONSOLIDATED NRG 6.50 15MAY26 144A  | 米ドル  | 604,291.30   | 652,462.50   | 0.19 |
| 1,085,000                                              | CORNERST BDG INC 6.125 15JAN29 144A | 米ドル  | 1,125,612.50 | 1,131,112.50 | 0.33 |
| 500,000                                                | COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30   | 米ドル  | 503,750.00   | 502,500.00   | 0.15 |
| 171,000                                                | COVERT MERGECO FRN 01DEC29 144A     | 米ドル  | 171,000.00   | 171,427.50   | 0.04 |
| 1,436,000                                              | CP ATLAS BUYER INC 7 01DEC28 144A   | 米ドル  | 1,486,553.62 | 1,382,150.00 | 0.40 |
| 630,000                                                | CPUK FINANCE LTD 4.5 28AUG27        | 英ポンド | 874,062.20   | 840,673.17   | 0.24 |
| 1,068,000                                              | CRESTWOOD MID P 6 1FEB29 144A       | 米ドル  | 1,071,003.75 | 1,080,015.00 | 0.31 |
| 1,265,000                                              | CROWNROCK LP 5 1MAY29 144A          | 米ドル  | 1,280,950.00 | 1,274,639.30 | 0.37 |
| 820,000                                                | CROWNROCK LP 5.625 15OCT25 114A     | 米ドル  | 769,600.86   | 829,020.00   | 0.24 |
| 1,090,000                                              | CRYSTAL ALMOND 4.25 15OCT24 REGS    | ユーロ  | 1,316,428.21 | 1,259,326.08 | 0.37 |
| 1,050,000                                              | CSC HOLDGS LLC 4.625 01DEC30 144a   | 米ドル  | 1,069,347.49 | 973,875.00   | 0.28 |
| 1,030,000                                              | CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A   | 米ドル  | 1,050,000.00 | 1,087,937.50 | 0.32 |
| 435,000                                                | CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a   | 米ドル  | 462,187.50   | 461,465.40   | 0.13 |
| 1,545,000                                              | DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A   | 米ドル  | 1,552,129.28 | 1,568,175.00 | 0.46 |
| 1,170,000                                              | DEUCE FINCO 5.50 15JUN27 REGS       | 英ポンド | 1,647,105.65 | 1,543,744.78 | 0.45 |
| 1,310,000                                              | DIRECTV HOLDINGS 5.875 15AUG27 144A | 米ドル  | 1,328,000.00 | 1,331,287.50 | 0.39 |
| 627,000                                                | DISH DBS CORP 5.25 1DEC26 144A      | 米ドル  | 627,000.00   | 619,946.25   | 0.18 |
| 627,000                                                | DISH DBS CORP 5.75 1DEC28 144A      | 米ドル  | 627,000.00   | 615,243.75   | 0.18 |
| 1,415,000                                              | DYCOM INDUSTRIES 4.5 15APR29 144A   | 米ドル  | 1,415,726.12 | 1,418,537.50 | 0.41 |
| 1,200,000                                              | ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP   | ユーロ  | 1,538,661.67 | 1,411,136.51 | 0.41 |
| 1,020,000                                              | EMBARQ CORP 7.995 01JUN36           | 米ドル  | 1,104,350.00 | 1,119,393.90 | 0.32 |
| 1,260,000                                              | ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75 01FEB30  | 米ドル  | 1,278,900.00 | 1,268,334.27 | 0.37 |
| 300,000                                                | ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS    | 英ポンド | 426,029.71   | 392,683.48   | 0.11 |
| 1,080,000                                              | ENCORE CAPITAL 5.375 15FEB26 REGS   | 英ポンド | 1,486,528.52 | 1,488,215.50 | 0.43 |
| 1,250,000                                              | ENDEAVOR ENER RES 5.75 30JAN28 144A | 米ドル  | 1,300,000.00 | 1,290,625.00 | 0.37 |
| 1,757,000                                              | ENDURANCE ACQ MERGER 6 15FEB29 144A | 米ドル  | 1,722,010.12 | 1,607,655.00 | 0.47 |
| 1,380,000                                              | ENERGIZER HLDGS 4.375 31MAR29 144A  | 米ドル  | 1,326,525.00 | 1,307,550.00 | 0.38 |
| 525,000                                                | ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 01JUN25  | 米ドル  | 482,266.38   | 536,812.50   | 0.16 |
| 1,070,000                                              | ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 15JUL26  | 米ドル  | 1,033,125.00 | 1,094,075.00 | 0.32 |
| 845,000                                                | EQM MIDSTREAM 4.75 15JAN31 144A     | 米ドル  | 845,000.00   | 853,450.00   | 0.25 |
| 590,000                                                | EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28      | 米ドル  | 533,950.00   | 626,875.00   | 0.18 |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 455,000                                                | EQM MIDSTREAM PART 6.5 01JUL27 144A | 米ドル  | 455,000.00   | 492,537.50   | 0.14 |
| 1,785,000                                              | EVERI HOLDINGS INC 5 15JUL29 144A   | 米ドル  | 1,824,300.00 | 1,779,537.90 | 0.52 |
| 1,565,000                                              | FABRIC BC SPA FRN 30JNOV24 REGS     | ユーロ  | 1,640,991.54 | 1,588,329.39 | 0.46 |
| 1,230,000                                              | FAURECIA FRN 15FEB27                | ユーロ  | 1,424,955.25 | 1,405,234.11 | 0.41 |
| 1,710,000                                              | FIRE BC SPA FRN 30SEP24 REGS        | ユーロ  | 1,926,078.56 | 1,858,117.69 | 0.54 |
| 1,436,000                                              | FLAMINGO LUX II 5.00 31MAR29 REGS   | ユーロ  | 1,705,271.11 | 1,568,630.21 | 0.46 |
| 675,000                                                | FMG RES AUG06 4.375 01APR31 144A    | 米ドル  | 675,000.00   | 679,934.25   | 0.20 |
| 645,000                                                | FORD MOTOR CO 5.291 08DEC46         | 米ドル  | 618,087.50   | 727,237.50   | 0.21 |
| 472,000                                                | FORD MOTOR COMPANY 3.25 12FEB32     | 米ドル  | 472,000.00   | 471,480.80   | 0.14 |
| 820,000                                                | FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27     | 米ドル  | 801,550.00   | 866,125.00   | 0.25 |
| 1,935,000                                              | FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29  | 米ドル  | 1,605,000.00 | 2,145,431.25 | 0.62 |
| 450,000                                                | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4 13NOV30  | 米ドル  | 444,801.72   | 470,812.50   | 0.14 |
| 945,000                                                | FREEPORT MCMORAN 5.45 15MAR43       | 米ドル  | 824,601.50   | 1,155,357.00 | 0.34 |
| 730,000                                                | FREEPORT-MCMORAN 4.625 01AUG30      | 米ドル  | 749,162.50   | 764,675.00   | 0.22 |
| 916,000                                                | FRST STU BID/TRANS 4 31JUL29 144A   | 米ドル  | 916,000.00   | 869,833.60   | 0.25 |
| 1,330,000                                              | GAMMA BIDCO SPA 5.125 15JUL25 REGS  | ユーロ  | 1,624,040.86 | 1,501,812.33 | 0.44 |
| 1,385,000                                              | GARFUNKELUX HOLDC 6.75 01NOV25 REGS | ユーロ  | 1,641,978.11 | 1,620,821.60 | 0.47 |
| 785,000                                                | GARFUNKELUX HOLDC 7.75 01NOV25 REGS | 英ポンド | 1,052,886.54 | 1,083,284.45 | 0.31 |
| 1,110,000                                              | GENESIS ENERGY LP 8 15JAN27         | 米ドル  | 1,127,250.00 | 1,106,614.50 | 0.32 |
| 1,075,000                                              | GPC MRGR SUB INC 7.125 15AUG28 144A | 米ドル  | 1,132,393.04 | 1,093,812.50 | 0.32 |
| 1,040,000                                              | GRIFFON CORPORAT 5.75 01MAR28       | 米ドル  | 1,052,624.28 | 1,072,520.80 | 0.31 |
| 1,073,000                                              | GRIFOLS ESCROW IS 4.75 15OCT28 144a | 米ドル  | 1,080,750.00 | 1,059,587.50 | 0.31 |
| 1,225,000                                              | HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A       | 米ドル  | 1,259,908.52 | 1,238,781.25 | 0.36 |
| 1,809,000                                              | HEALTH EQUITY INC 4.50 01OCT29 144A | 米ドル  | 1,832,012.53 | 1,786,387.50 | 0.52 |
| 970,000                                                | HERENS MIDCO SARL 5.25 15MAY29 REGS | ユーロ  | 1,117,308.82 | 1,022,371.86 | 0.30 |
| 905,000                                                | HOUSE OF FINANCE 4.375 15JUL26 REGS | ユーロ  | 1,068,236.04 | 1,037,309.32 | 0.30 |
| 1,039,000                                              | HUDBAY MINERALS 4.5 01APR26 144A    | 米ドル  | 1,046,550.00 | 1,013,025.00 | 0.29 |
| 875,000                                                | HUDBAY MINERALS 6.125 01APR29 144A  | 米ドル  | 887,837.50   | 904,531.25   | 0.26 |
| 1,580,000                                              | HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A  | 米ドル  | 1,614,787.50 | 1,655,050.00 | 0.48 |
| 605,000                                                | ICAHN ENTERPRISE 5.25 15MAY27 WI    | 米ドル  | 642,812.50   | 614,075.00   | 0.18 |
| 1,095,000                                              | ICAHN ENTERPRISE 6.25 15MAY26 WI    | 米ドル  | 1,095,000.00 | 1,125,112.50 | 0.33 |
| 463,000                                                | IHEARTCOMM INC 4.75 15JAN28 144A    | 米ドル  | 442,165.00   | 460,685.00   | 0.13 |
| 620,000                                                | INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A    | 米ドル  | 627,284.71   | 642,946.20   | 0.19 |
| 870,000                                                | IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A  | 米ドル  | 870,000.00   | 874,350.00   | 0.25 |
| 781,000                                                | IRIS MERGER SUB 9.375 15FEB28 144A  | 米ドル  | 784,168.37   | 839,575.00   | 0.24 |
| 925,000                                                | KAPLA HLDGS SAS 3.375 15DEC26 REGS  | ユーロ  | 1,116,502.07 | 1,039,238.56 | 0.30 |
| 285,000                                                | KOBE US MIDCO INC 9.25 01NOV26 144A | 米ドル  | 282,150.00   | 283,575.00   | 0.08 |
| 620,000                                                | KRAFT HEINZ FOODS 4.25 01MAR31      | 米ドル  | 620,000.00   | 711,167.96   | 0.21 |
| 1,490,000                                              | KRATON POLYMERS 4.25 15DEC25 144A   | 米ドル  | 1,507,887.50 | 1,541,390.10 | 0.45 |
| 1,219,000                                              | KRONOS ACQUISITION 5 31DEC26 144A   | 米ドル  | 1,254,275.00 | 1,203,762.50 | 0.35 |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 400,000                                                | LA FIN ATALIAN SA 4 15MAY24 REGS    | ユーロ  | 455,210.00   | 441,456.51   | 0.13 |
| 610,000                                                | LA FINAN ATALIAN 5.125 15MAY25 REGS | ユーロ  | 709,858.09   | 682,036.40   | 0.20 |
| 580,000                                                | LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A  | 米ドル  | 586,781.05   | 593,050.00   | 0.17 |
| 940,000                                                | LABL INC 5.875 01NOV28 144A         | 米ドル  | 933,354.20   | 930,600.00   | 0.27 |
| 2,069,000                                              | LABL INC 8.25 01NOV29 144A          | 米ドル  | 2,069,000.00 | 1,975,895.00 | 0.57 |
| 1,190,000                                              | LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A    | 米ドル  | 1,128,312.50 | 1,178,100.00 | 0.34 |
| 830,000                                                | LADDER CAP FIN 4.75 15JUN29 144A    | 米ドル  | 830,000.00   | 825,850.00   | 0.24 |
| 1,175,000                                              | LBM ACQUISITI LLC 6.25 15JAN29 144A | 米ドル  | 1,191,787.61 | 1,136,812.50 | 0.33 |
| 1,465,000                                              | LEVEL 3 FINANCIN 3.625 15JAN29      | 米ドル  | 1,454,275.00 | 1,353,293.75 | 0.39 |
| 570,000                                                | LEVEL 3 FINANCING 3.75 15JUL29 144A | 米ドル  | 560,595.00   | 529,387.50   | 0.15 |
| 1,600,000                                              | LORCA TELECOM BON 4.00 18SEP27 REGS | ユーロ  | 1,855,679.18 | 1,823,694.30 | 0.53 |
| 1,120,000                                              | MACY'S RETAIL HLDGS 4.5 15DEC34     | 米ドル  | 1,055,600.00 | 1,092,000.00 | 0.32 |
| 574,000                                                | MAISON FINCO PLC 6.00 31OCT27 REGS  | 英ポンド | 778,573.66   | 775,400.39   | 0.23 |
| 280,000                                                | MATADOR RESOURCES 5.875 15SEP26     | 米ドル  | 288,400.00   | 287,403.20   | 0.08 |
| 2,005,000                                              | MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS   | ユーロ  | 2,243,854.59 | 2,285,931.27 | 0.66 |
| 893,000                                                | MAUSER PACKAGING 8.50 15APR24 144A  | 米ドル  | 894,817.36   | 919,790.00   | 0.27 |
| 520,000                                                | MICHAELS COS INC 5.25 01MAY28 144A  | 米ドル  | 514,800.00   | 514,800.00   | 0.15 |
| 1,080,000                                              | MICHAELS COS INC 7.875 01MAY29 144A | 米ドル  | 1,103,055.00 | 1,069,200.00 | 0.31 |
| 1,580,000                                              | MOTION FINCO SARL 7.00 15MAY25 REGS | ユーロ  | 1,985,846.80 | 1,862,956.01 | 0.54 |
| 860,000                                                | MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A | 米ドル  | 858,200.00   | 844,950.00   | 0.25 |
| 901,000                                                | MOZART DEBT MRGR 5.25 01OCT29 144A  | 米ドル  | 910,687.50   | 898,747.50   | 0.26 |
| 1,980,000                                              | NATIONSTAR MTG HLD 5.5 15AUG28 144A | 米ドル  | 1,987,937.50 | 1,977,525.00 | 0.57 |
| 674,000                                                | NAVIENT CORP 5.5 15MAR29            | 米ドル  | 674,842.50   | 663,890.00   | 0.19 |
| 1,330,000                                              | NAVIENT CORP 6.75 15JUN26           | 米ドル  | 1,454,687.50 | 1,434,737.50 | 0.42 |
| 1,427,000                                              | NCL CORPORATION 5.875 15MAR26 144A  | 米ドル  | 1,434,050.00 | 1,396,676.25 | 0.41 |
| 725,000                                                | NETFLIX INC 4.875 15JUN30 144A      | 米ドル  | 857,312.50   | 838,009.38   | 0.24 |
| 530,000                                                | NETFLIX INC 5.375 15NOV29 144A      | 米ドル  | 638,650.00   | 625,400.00   | 0.18 |
| 20,000                                                 | NETFLIX INC 5.75 01MAR24            | 米ドル  | 21,074.41    | 21,775.96    | 0.01 |
| 860,000                                                | NEW ALBERTSONS INC 8 01MAY31        | 米ドル  | 828,994.51   | 1,023,400.00 | 0.30 |
| 1,100,000                                              | NEXSTAR BROADCAST 4.75 01NOV28 144A | 米ドル  | 1,100,000.00 | 1,101,375.00 | 0.32 |
| 2,250,000                                              | NIDDA BONDCO GMBH 5.00 30SEP25 REGS | ユーロ  | 2,541,852.91 | 2,521,494.05 | 0.73 |
| 1,070,000                                              | NOBEL BIDCO BV 3.125 15JUN28 REGS   | ユーロ  | 1,303,526.83 | 1,179,499.74 | 0.34 |
| 920,000                                                | NOBIAN FINANCE B 3.625 15JUL26 REGS | ユーロ  | 1,097,790.45 | 1,007,461.05 | 0.29 |
| 945,000                                                | NORICAN AS 4.50 15MAY23             | ユーロ  | 1,100,441.35 | 1,050,984.26 | 0.31 |
| 813,000                                                | NORTHWEST FIBER L 4.75 30APR27 144A | 米ドル  | 818,312.50   | 795,016.44   | 0.23 |
| 1,525,000                                              | NORTHWEST FIBER LLC 6 15FEB28 144A  | 米ドル  | 1,545,500.00 | 1,448,750.00 | 0.42 |
| 1,630,000                                              | NOVA CHEMICALS CO 4.25 15MAY29 144A | 米ドル  | 1,633,956.25 | 1,603,512.50 | 0.47 |
| 754,000                                                | NOVELIS CORP 3.875 15AUG31 144A     | 米ドル  | 754,000.00   | 729,004.90   | 0.21 |
| 570,000                                                | NOVELIS SHEET 3.375 15APR29 REGS    | ユーロ  | 674,053.66   | 656,606.07   | 0.19 |
| 508,000                                                | NRG ENERGY INC 3.875 15FEB32 144A   | 米ドル  | 508,000.00   | 486,410.00   | 0.14 |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 870,000                                                | OCCIDENTAL PETROL CORP 6.45 15SEP36 | 米ドル  | 410,450.00   | 1,078,800.00 | 0.31 |
| 765,000                                                | OCCIDENTAL PETROLEUM 6.125 1JAN31   | 米ドル  | 773,100.00   | 895,050.00   | 0.26 |
| 576,000                                                | OCCIDENTAL PETROLEUM 6.375 01SEP28  | 米ドル  | 576,000.00   | 655,200.00   | 0.19 |
| 785,000                                                | OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 15JUL30  | 米ドル  | 818,709.92   | 1,030,312.50 | 0.30 |
| 650,000                                                | OLYMPUS MERGER 8.5 15OCT25 144A     | 米ドル  | 602,620.29   | 609,375.00   | 0.18 |
| 1,608,000                                              | OLYMPUS WTR US HL 4.25 01OCT28 144a | 米ドル  | 1,608,000.00 | 1,559,760.00 | 0.45 |
| 681,000                                                | OLYMPUS WTR US HL 6.25 01OCT29 144A | 米ドル  | 681,000.00   | 657,165.00   | 0.19 |
| 460,000                                                | ORGANON FIN I 4.125 30APR28 144a    | 米ドル  | 460,000.00   | 457,700.00   | 0.13 |
| 990,000                                                | ORGANON FIN I 5.125 30APR31 144A    | 米ドル  | 990,000.00   | 1,006,087.50 | 0.29 |
| 1,215,000                                              | OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A   | 米ドル  | 1,222,016.50 | 1,228,668.75 | 0.36 |
| 765,000                                                | PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A | 米ドル  | 772,973.60   | 765,000.00   | 0.22 |
| 1,246,000                                              | PARK RIVER HLDG 5.625 01FEB29 144A  | 米ドル  | 1,249,142.90 | 1,193,045.00 | 0.35 |
| 1,245,000                                              | PARK RIVER HLDGS 6.75 01AUG29 144A  | 米ドル  | 1,248,462.50 | 1,229,437.50 | 0.36 |
| 1,220,000                                              | PATTERN ENERGY OP 4.50 15AUG28 144A | 米ドル  | 1,263,712.50 | 1,241,264.60 | 0.36 |
| 1,275,000                                              | PAYSAFE FIN PLC 3 15JUN29 REGS      | ユーロ  | 1,475,518.09 | 1,346,371.43 | 0.39 |
| 470,000                                                | PAYSAFE FIN PLC 4 15JUN29 144a      | 米ドル  | 450,025.00   | 433,575.00   | 0.13 |
| 1,055,000                                              | PCF GMBH 4.75 15APR26 REGS          | ユーロ  | 1,268,809.62 | 1,215,967.67 | 0.35 |
| 939,000                                                | PDC ENERGY INC 5.75 15MAY26         | 米ドル  | 964,391.25   | 952,859.64   | 0.28 |
| 127,000                                                | PECF USS INTER 8 15NOV29 144A       | 米ドル  | 127,000.00   | 129,857.50   | 0.03 |
| 1,220,000                                              | PENNYMAC FIN SVCS 5.75 15SEP31 144A | 米ドル  | 1,227,537.50 | 1,180,350.00 | 0.34 |
| 1,091,000                                              | PGT INNOVATIONS 4.375 01OCT29 144A  | 米ドル  | 1,098,300.00 | 1,074,635.00 | 0.31 |
| 870,000                                                | PICARD GROUPE SA 3.875 01JUL26 REGS | ユーロ  | 1,035,386.41 | 983,561.45   | 0.29 |
| 1,200,000                                              | PIKE CORP 5.5 01SEP28 144A          | 米ドル  | 1,204,278.85 | 1,210,824.60 | 0.35 |
| 1,100,000                                              | PINEWOOD FIN 3.625 15NOV27 REGS     | 英ポンド | 1,479,501.18 | 1,459,961.63 | 0.42 |
| 912,000                                                | PLT VII FINANCE 4.625 05JAN26 REGS  | ユーロ  | 1,091,049.56 | 1,055,682.53 | 0.31 |
| 1,294,000                                              | POLAR US BORROW 6.75 15MAY26 144A   | 米ドル  | 1,294,000.00 | 1,256,448.12 | 0.36 |
| 1,415,000                                              | POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A    | 米ドル  | 1,451,325.00 | 1,393,775.00 | 0.40 |
| 545,000                                                | POST HOLDINGS INC 4.5 15SEP31 144A  | 米ドル  | 541,593.75   | 524,562.50   | 0.15 |
| 1,385,000                                              | PRIME HEALTHCARE 7.25 01NOV25 144A  | 米ドル  | 1,433,850.00 | 1,457,712.50 | 0.42 |
| 1,300,000                                              | PRIME SECSRV BR 6.25 15JAN28 144A   | 米ドル  | 1,320,675.00 | 1,321,723.00 | 0.38 |
| 1,490,000                                              | PROMONTORIA HLDG 6.75 15AUG23 REGS  | ユーロ  | 1,729,553.74 | 1,658,703.68 | 0.48 |
| 240,000                                                | PROMONTORIA HLDG FRN 15AUG23 regs   | ユーロ  | 274,713.86   | 267,676.53   | 0.08 |
| 400,000                                                | PUNCH FINANCE PL 6.125 30JUN26 REGS | 英ポンド | 555,600.04   | 532,977.00   | 0.15 |
| 1,129,000                                              | QUICKEN LOANS 3.875 01MAR31 144A    | 米ドル  | 1,129,000.00 | 1,109,242.50 | 0.32 |
| 1,282,000                                              | RAC BOND CO PLC 5.25 04NOV27 REGS   | 英ポンド | 1,771,211.40 | 1,676,893.44 | 0.49 |
| 1,407,000                                              | RADIATE HOLD/FIN 6.5 15SEP28 144A   | 米ドル  | 1,450,700.00 | 1,350,720.00 | 0.39 |
| 1,680,000                                              | RADIATE HOLDC FIN 4.50 15SEP26 144A | 米ドル  | 1,688,600.00 | 1,654,800.00 | 0.48 |
| 1,117,000                                              | RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A | 米ドル  | 1,117,000.00 | 1,089,075.00 | 0.32 |
| 770,000                                                | ROYAL CARIB CRUI 3.70 15MAR28       | 米ドル  | 681,450.00   | 702,340.10   | 0.20 |
| 1,175,000                                              | ROYAL CARIB CRUISE 5.5 01APR28 144A | 米ドル  | 1,181,231.25 | 1,142,687.50 | 0.33 |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 1,010,000                                              | ROYAL CARIB CRUISE 5.5 31AUG26 144A | 米ドル  | 1,016,375.00 | 998,900.10   | 0.29 |
| 710,000                                                | SCIENTIFIC GAMES 5.5 15FEB26 REGS   | ユーロ  | 851,739.60   | 822,683.19   | 0.24 |
| 290,000                                                | SCIENTIFIC GAMES 7.25 15NOV29 144A  | 米ドル  | 308,125.00   | 319,000.00   | 0.09 |
| 600,000                                                | SCIL IV LLC 5.375 01NOV26 144a      | 米ドル  | 600,000.00   | 607,962.00   | 0.18 |
| 1,472,000                                              | SCRIPPS ESCROW 5.375 15JAN31 144A   | 米ドル  | 1,463,275.00 | 1,483,040.00 | 0.43 |
| 1,115,000                                              | SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A   | 米ドル  | 1,082,188.61 | 1,137,300.00 | 0.33 |
| 1,260,000                                              | SHIBA BIDCO SPA 4.5 31OCT28 REGS    | ユーロ  | 1,460,754.83 | 1,428,409.15 | 0.41 |
| 740,000                                                | SIRIUS XM RADIO 4 15JUL28 144A      | 米ドル  | 740,000.00   | 727,050.00   | 0.21 |
| 610,000                                                | SIRIUS XM RADIO 4.125 01JUL30 144A  | 米ドル  | 614,575.00   | 590,175.00   | 0.17 |
| 1,080,000                                              | SOFIMA HOLDINGS 3.75 15JAN28 REGS   | ユーロ  | 1,242,776.60 | 1,199,592.82 | 0.35 |
| 791,000                                                | SONIC AUTOMOTIVE 4.625 15NOV29 144A | 米ドル  | 791,000.00   | 776,762.00   | 0.23 |
| 770,000                                                | SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 15MAR30   | 米ドル  | 770,650.00   | 802,725.00   | 0.23 |
| 350,000                                                | SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 15SEP28   | 米ドル  | 350,000.00   | 384,562.50   | 0.11 |
| 945,000                                                | SOUTHWESTERN NRG 5.375 01FEB29 WI   | 米ドル  | 945,397.00   | 985,332.60   | 0.29 |
| 485,000                                                | SPA HOLDING 3 3.625 04FEB28 REGS    | ユーロ  | 578,750.66   | 543,522.05   | 0.16 |
| 1,130,000                                              | SPA HOLDING 3 4.875 04FEB28 144a    | 米ドル  | 1,130,000.00 | 1,114,293.00 | 0.32 |
| 1,215,000                                              | SPRINT CORP 7.625 01MAR26           | 米ドル  | 1,508,937.50 | 1,432,181.25 | 0.42 |
| 644,000                                                | STANDARD AUTO 6.25 30APR26 REGS     | ユーロ  | 752,741.95   | 570,057.67   | 0.17 |
| 1,645,000                                              | STAPLES INC 10.75 15APR27 144A      | 米ドル  | 1,653,225.00 | 1,521,625.00 | 0.44 |
| 1,255,000                                              | STAPLES INC 7.5 15APR26             | 米ドル  | 1,229,802.00 | 1,251,862.50 | 0.36 |
| 870,000                                                | SUMMER BC HOLDCO 5.75 31OCT26 REGS  | ユーロ  | 1,109,405.49 | 1,021,480.43 | 0.30 |
| 935,000                                                | SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS      | ユーロ  | 1,093,304.23 | 1,106,421.99 | 0.32 |
| 665,000                                                | SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS      | ユーロ  | 739,465.26   | 800,111.39   | 0.23 |
| 1,830,000                                              | TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25      | 英ポンド | 2,325,289.72 | 2,339,657.27 | 0.68 |
| 410,000                                                | TARGA RESOURCES 5.00 15JAN28        | 米ドル  | 404,875.00   | 424,350.00   | 0.12 |
| 230,000                                                | TARGA RESOURCES 6.5 15JUL27         | 米ドル  | 230,000.00   | 243,800.00   | 0.07 |
| 1,002,000                                              | TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A   | 米ドル  | 1,079,875.00 | 1,074,645.00 | 0.31 |
| 2,613,000                                              | TEAM HEALTH INC 6.375 01FEB25 144A  | 米ドル  | 2,364,506.68 | 2,273,310.00 | 0.66 |
| 1,152,000                                              | TEGNA INC 5 15SEP29 144A            | 米ドル  | 1,149,656.47 | 1,152,000.00 | 0.33 |
| 1,080,000                                              | TELE COLOMBUS AG 3.875 02MAY25 REGS | ユーロ  | 1,212,237.32 | 1,192,273.31 | 0.35 |
| 700,000                                                | TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP       | ユーロ  | 842,204.55   | 753,880.62   | 0.22 |
| 1,269,000                                              | TEMPUR SEALY INT 4.00 15APR29 144A  | 米ドル  | 1,269,000.00 | 1,264,132.12 | 0.37 |
| 1,675,000                                              | TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A  | 米ドル  | 1,701,657.01 | 1,729,437.50 | 0.50 |
| 1,241,000                                              | TERRIER MEDIA BU 8.875 15DEC27 144A | 米ドル  | 1,300,845.78 | 1,315,460.00 | 0.38 |
| 1,110,000                                              | TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A  | 米ドル  | 1,084,361.28 | 1,104,450.00 | 0.32 |
| 1,145,000                                              | TITAN HLDGS II BV 5.125 15JUL29 REG | ユーロ  | 1,340,656.11 | 1,285,473.24 | 0.37 |
| 648,000                                                | TKC HLDGS INC 10.5 15MAY29 144A     | 米ドル  | 648,000.00   | 678,345.84   | 0.20 |
| 520,000                                                | TKC HOLDINGS INC 6.875 15MAY28 144A | 米ドル  | 538,200.00   | 533,650.00   | 0.15 |
| 870,000                                                | T-MOBILE USA INC 3.50 15APR31 144A  | 米ドル  | 924,375.00   | 886,312.50   | 0.26 |
| 610,000                                                | T-MOBILE USA INC 4.75 01FEB28       | 米ドル  | 651,175.00   | 636,687.50   | 0.18 |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 672,000                                                | TRANSDIGM INC 4.625 15JAN29 WI      | 米ドル  | 671,417.89   | 643,440.00   | 0.19 |
| 454,000                                                | TRANSDIGM INC 4.875 01MAY29 WI      | 米ドル  | 450,027.50   | 441,619.42   | 0.13 |
| 985,000                                                | TRANSDIGM INC 5.5 15NOV27           | 米ドル  | 948,681.25   | 993,618.75   | 0.29 |
| 1,890,000                                              | TRINSEO OP/FIN 5.125 01APR29 144A   | 米ドル  | 1,902,550.00 | 1,885,275.00 | 0.55 |
| 735,000                                                | TTM TECHNOLOGIES INC 4 01MAR29 144A | 米ドル  | 734,179.80   | 712,343.63   | 0.21 |
| 1,632,000                                              | TUI CRUISES GMBH 6.5 15MAY26 REGS   | ユーロ  | 1,937,603.47 | 1,784,492.42 | 0.52 |
| 910,000                                                | UBER TECHNOLO INC 4.5 15AUG29 144A  | 米ドル  | 917,962.50   | 904,281.56   | 0.26 |
| 1,080,000                                              | UGI INTERNATIONAL 2.5 01DEC29 REGS  | ユーロ  | 1,211,868.22 | 1,202,742.70 | 0.35 |
| 696,000                                                | UNIFRAX ESCROW IS 5.25 30SEP28 144A | 米ドル  | 704,167.50   | 680,340.00   | 0.20 |
| 375,000                                                | UNIFRAX ESCROW ISS 7.5 30SEP29 144A | 米ドル  | 380,640.00   | 363,750.00   | 0.11 |
| 505,000                                                | UNITED AIRLINES 4.625 15APR29 144A  | 米ドル  | 505,000.00   | 504,368.75   | 0.15 |
| 335,000                                                | UNITED GROUP BV 3.625 15FEB28 REGS  | ユーロ  | 371,297.28   | 364,055.23   | 0.11 |
| 720,000                                                | UNITED GROUP BV 4.00 15NOV27 REGS   | ユーロ  | 874,979.94   | 797,481.54   | 0.23 |
| 1,390,000                                              | UNITED NAT FOODS 6.75 15OCT28 144A  | 米ドル  | 1,424,925.00 | 1,487,300.00 | 0.43 |
| 1,695,000                                              | UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30 | 米ドル  | 1,717,237.50 | 1,695,000.00 | 0.49 |
| 1,080,000                                              | UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A    | 米ドル  | 1,079,681.25 | 1,088,100.00 | 0.32 |
| 1,616,000                                              | USA COM PART 6.875 01APR26 WI       | 米ドル  | 1,632,416.10 | 1,654,816.32 | 0.48 |
| 8,000                                                  | USA COM PARTNERS 6.875 01SEP27      | 米ドル  | 8,056.22     | 8,222.96     | -    |
| 1,580,000                                              | VENATOR FIN SARL 5.75 15JUL25 144A  | 米ドル  | 1,467,969.65 | 1,467,820.00 | 0.43 |
| 369,000                                                | VERDE BIDCO SPA 4.625 01OCT26 REGS  | ユーロ  | 436,028.99   | 425,794.68   | 0.12 |
| 300,000                                                | VERISURE HLDG AB FRN 15APR25 REGS   | ユーロ  | 324,559.18   | 344,111.38   | 0.10 |
| 1,250,000                                              | VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS  | ユーロ  | 1,524,270.34 | 1,430,648.20 | 0.42 |
| 1,070,000                                              | VERTIV GP CORP 4.125 15NOV28 144A   | 米ドル  | 1,070,500.00 | 1,070,000.00 | 0.31 |
| 810,000                                                | VERY GRP FUNDING 6.50 01AUG26 REGS  | 英ポンド | 1,123,533.26 | 1,073,494.40 | 0.31 |
| 849,000                                                | VIAVI SOLUTIONS 3.75 01OCT29 144A   | 米ドル  | 851,422.65   | 825,457.23   | 0.24 |
| 765,000                                                | VICI PROPERTIES 4.125 15AUG30 144A  | 米ドル  | 789,378.17   | 799,425.00   | 0.23 |
| 410,000                                                | VICI PROPERTIES 4.625 01DEC29 144A  | 米ドル  | 411,856.95   | 437,675.00   | 0.13 |
| 400,000                                                | VICTORIA PLC 3.625 24AUG26          | ユーロ  | 486,699.71   | 456,209.56   | 0.13 |
| 545,000                                                | VICTORIA PLC 3.75 15MAR28           | ユーロ  | 648,359.53   | 621,894.77   | 0.18 |
| 1,100,000                                              | VIRGIN MEDIA FINANCE 5 15JUL30 144A | 米ドル  | 1,144,000.00 | 1,060,125.00 | 0.31 |
| 1,385,000                                              | VIRGIN MEDIA SEC 4.25 15JAN30 REGS  | 英ポンド | 1,711,207.99 | 1,828,053.15 | 0.53 |
| 2,435,000                                              | VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS    | 英ポンド | 3,211,991.28 | 3,233,774.94 | 0.94 |
| 1,170,000                                              | VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A | 米ドル  | 1,170,418.75 | 1,143,675.00 | 0.33 |
| 1,571,000                                              | VM CONSOLIDATED 5.5 15APR29 144A    | 米ドル  | 1,581,656.37 | 1,574,990.34 | 0.46 |
| 845,000                                                | VMED 02 UK FIN I 4.25 31JAN31 144A  | 米ドル  | 857,675.00   | 803,806.25   | 0.23 |
| 685,000                                                | VODAFONE GROUP PLC FRN 27AUG80 NC10 | ユーロ  | 846,002.15   | 781,958.50   | 0.23 |
| 750,000                                                | VZ VENDOR FINANCING 2.875 15JAN29   | ユーロ  | 907,237.94   | 819,219.59   | 0.24 |
| 1,063,000                                              | WEPA HYGIENEPD 2.875 15DEC27 REGS   | ユーロ  | 1,175,052.92 | 1,124,540.49 | 0.33 |
| 995,000                                                | WESTERN GAS PARTNERS 4.5 01MAR28    | 米ドル  | 882,400.00   | 1,062,162.50 | 0.31 |
| 495,000                                                | WHITE CAP BUYER 6.875 15OCT28 144A  | 米ドル  | 510,291.97   | 504,900.00   | 0.15 |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価           | 時価             | 比率*   |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |     |                |                |       |
| 債券（続き）                                                 |                                     |     | 米ドル            | 米ドル            | %     |
| 1,866,000                                              | WHITE CAP PARENT 8.25 15MAR26 144A  | 米ドル | 1,855,979.58   | 1,889,325.00   | 0.55  |
| 405,000                                                | WW INTERNATIONAL 4.5 15APR29 144A   | 米ドル | 405,000.00     | 377,703.00     | 0.11  |
| 850,000                                                | XHR LP 4.875 01JUN29 144A           | 米ドル | 860,291.50     | 854,250.00     | 0.25  |
| 550,000                                                | ZAYO GROUP HLDGS 6.125 01MAR28 144A | 米ドル | 536,937.50     | 518,375.00     | 0.15  |
| 1,100,000                                              | ZF EUROPE FINANCE BV 3.00 23OCT29   | ユーロ | 1,197,470.03   | 1,281,103.39   | 0.37  |
| 1,400,000                                              | ZIGGO BOND CO 3.375 28FEB30 REGS    | ユーロ | 1,557,368.66   | 1,541,125.82   | 0.45  |
| 1,531,000                                              | ZONCOLAN BIDCO 4.875 21OCT28 REGS   | ユーロ | 1,769,994.90   | 1,735,717.35   | 0.50  |
| 債券合計                                                   |                                     |     | 339,090,304.63 | 336,269,417.21 | 97.61 |
| 中期債券                                                   |                                     |     | 米ドル            | 米ドル            | %     |
| 700,000                                                | RENAULT SA 2.5 1APR28 emtn          | ユーロ | 832,929.75     | 779,029.57     | 0.23  |
| 中期債券合計                                                 |                                     |     | 832,929.75     | 779,029.57     | 0.23  |
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計   |                                     |     | 339,923,234.38 | 337,048,446.78 | 97.84 |
| 投資有価証券合計                                               |                                     |     | 339,923,234.38 | 337,048,446.78 | 97.84 |

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

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名 | 業種                                      | 比率(%) * |
|----|-----------------------------------------|---------|
| 米国 | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 10.70   |
|    | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 6.96    |
|    | 電気通信                                    | 4.87    |
|    | 電気、ガス、空調設備供給                            | 3.87    |
|    | ヒューマンヘルス事業                              | 3.24    |
|    | 原油および天然ガスの採掘                            | 3.02    |
|    | 番組制作および放送事業                             | 2.64    |
|    | 自動車およびオートバイ以外の小売業                       | 1.77    |
|    | 持株会社の事業                                 | 1.57    |
|    | ゴムおよびプラスチック製品の製造                        | 1.32    |
|    | コンピューター、電子・光学製品の製造                      | 1.23    |
|    | 保険代理業およびブローカー業                          | 1.21    |
|    | 土木工学                                    | 1.10    |
|    | 採鉱支援サービス事業                              | 1.09    |
|    | 機械装置設備以外の組立金属製品の製造                      | 1.00    |
|    | ギャンブルおよびベッティング事業                        | 0.94    |
|    | 化学薬品および化学製品の製造                          | 0.94    |
|    | 広告および市場調査                               | 0.91    |
|    | オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業            | 0.84    |
|    | 自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理               | 0.80    |
|    | 食品の製造                                   | 0.76    |
|    | 自動車およびオートバイ以外の卸売業                       | 0.73    |
|    | コンピューター・プログラミング、コンサルタント業<br>および関連事業     | 0.72    |
|    | 電気機器の製造                                 | 0.69    |
|    | 陸上輸送およびパイプラインによる輸送                      | 0.68    |
|    | 映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業            | 0.68    |
|    | 他の輸送機器の製造                               | 0.61    |
|    | 不動産事業                                   | 0.57    |
|    | トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体                    | 0.57    |
|    | 金属鉱石の採鉱                                 | 0.56    |
|    | 空輸                                      | 0.53    |
|    | レンタルおよびリース事業                            | 0.49    |
|    | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造                      | 0.42    |
|    | 建物の建設                                   | 0.40    |
|    | 保険および年金基金以外の金融サービスに対する<br>その他の補助事業      | 0.39    |
|    | 基金属の製造                                  | 0.38    |
|    | 織物の製造                                   | 0.37    |
|    | 専門建設事業                                  | 0.37    |
|    | 自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造                  | 0.36    |
|    | 輸送のための保管および支援事業                         | 0.31    |
|    | セキュリティおよび調査事業                           | 0.25    |
|    | 他の個人向けサービス事業                            | 0.12    |
|    |                                         | 60.98   |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名      | 業種                                      | 比率(%) * |
|---------|-----------------------------------------|---------|
| ルクセンブルグ |                                         |         |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 3.91    |
|         | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 1.56    |
|         | 電気通信                                    | 1.22    |
|         | 化学薬品および化学製品の製造                          | 0.98    |
|         | 持株会社の事業                                 | 0.60    |
|         | 自動車およびオートバイ以外の小売業                       | 0.22    |
|         |                                         | 8.49    |
| イギリス    |                                         |         |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 3.80    |
|         | 電気通信                                    | 0.91    |
|         | オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業            | 0.42    |
|         | 織物の製造                                   | 0.31    |
|         | 建物の建設                                   | 0.23    |
|         | ギャンブルおよびベッティング事業                        | 0.19    |
|         |                                         | 5.86    |
| オランダ    |                                         |         |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 2.23    |
|         | 持株会社の事業                                 | 1.11    |
|         | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.71    |
|         | 広告および市場調査                               | 0.25    |
|         |                                         | 4.30    |
| フランス    |                                         |         |
|         | 自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造                  | 0.64    |
|         | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.63    |
|         | 電気通信                                    | 0.60    |
|         | 電気、ガス、空調設備供給                            | 0.41    |
|         | 映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業            | 0.31    |
|         | ヒューマンヘルス事業                              | 0.31    |
|         | 食品の製造                                   | 0.28    |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.24    |
|         |                                         | 3.42    |
| イタリア    |                                         |         |
|         | 持株会社の事業                                 | 1.47    |
|         | 化学薬品および化学製品の製造                          | 0.54    |
|         | 紙・紙製品の製造                                | 0.46    |
|         | コンピューター・プログラミング、コンサルタント業<br>および関連事業     | 0.40    |
|         | 機械装置設備の製造（他に分類されないもの）                   | 0.35    |
|         |                                         | 3.22    |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名     | 業種                                      | 比率(%) * |
|--------|-----------------------------------------|---------|
| ドイツ    |                                         |         |
|        | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.73    |
|        | 水上輸送                                    | 0.52    |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.35    |
|        | 電気通信                                    | 0.35    |
|        | 紙・紙製品の製造                                | 0.33    |
|        | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造                      | 0.33    |
|        | 基金属の製造                                  | 0.19    |
|        | 構造上およびエンジニアリング事業、技術的試験と分析               | 0.16    |
|        |                                         | 2.96    |
| カナダ    |                                         |         |
|        | 金属鉱石の採鉱                                 | 0.55    |
|        | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造                      | 0.52    |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.48    |
|        | 化学薬品および化学製品の製造                          | 0.47    |
|        | 機械装置設備の製造（他に分類されないもの）                   | 0.32    |
|        | 他の輸送機器の製造                               | 0.18    |
|        |                                         | 2.52    |
| パナマ    |                                         |         |
|        | 水上輸送                                    | 1.04    |
|        |                                         | 1.04    |
| スペイン   |                                         |         |
|        | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.84    |
|        |                                         | 0.84    |
| リベリア   |                                         |         |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.82    |
|        |                                         | 0.82    |
| スウェーデン |                                         |         |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.52    |
|        |                                         | 0.52    |
| ジャージー  |                                         |         |
|        | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.50    |
|        |                                         | 0.50    |
| フィンランド |                                         |         |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.48    |
|        |                                         | 0.48    |

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名       | 業種                                      | 比率(%) * |
|----------|-----------------------------------------|---------|
| バミューダ    |                                         |         |
|          | 水上輸送                                    | 0.41    |
|          |                                         | 0.41    |
| アイルランド   |                                         |         |
|          | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.34    |
|          |                                         | 0.34    |
| ポーランド    |                                         |         |
|          | 機械装置設備以外の組立金属製品の製造                      | 0.33    |
|          |                                         | 0.33    |
| デンマーク    |                                         |         |
|          | オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業            | 0.31    |
|          |                                         | 0.31    |
| ベルギー     |                                         |         |
|          | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.30    |
|          |                                         | 0.30    |
| オーストラリア  |                                         |         |
|          | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.20    |
|          |                                         | 0.20    |
| 投資有価証券合計 |                                         | 97.84   |

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

[次へ](#)

#### 4 管理会社の概況

##### （１）資本金の額

2020年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約85億円である。

##### （２）事業の内容及び営業の状況

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

2021年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

| 国別（設立国） | 種類別                  | 本数 | 純資産額の合計          |
|---------|----------------------|----|------------------|
| ケイマン諸島籍 | オープン・エンド型<br>契約型投資信託 | 17 | 464,417,125,740円 |

##### （３）その他

半期報告書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

[次へ](#)

## （２）その他の訂正

（注）下線の部分は、訂正箇所を示します。

## 表紙

&lt; 訂正前 &gt;

（前略）

本店の所在の場所

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

（後略）

&lt; 訂正後 &gt;

（前略）

本店の所在の場所

ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、  
エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド  
( Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town,  
Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands )

（後略）

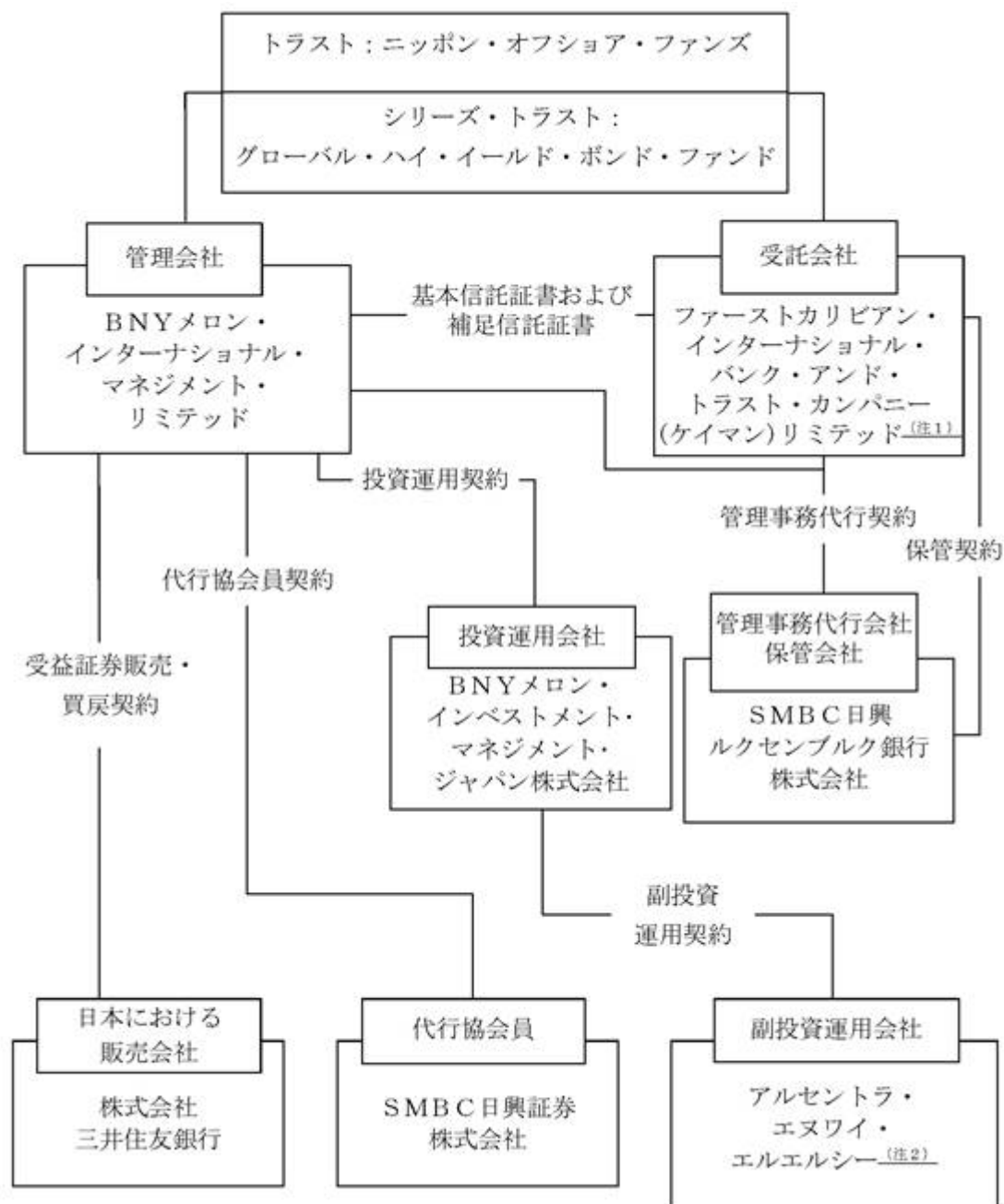
## 第二部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### （３）ファンドの仕組み

< 訂正前 >

ファンドの仕組み



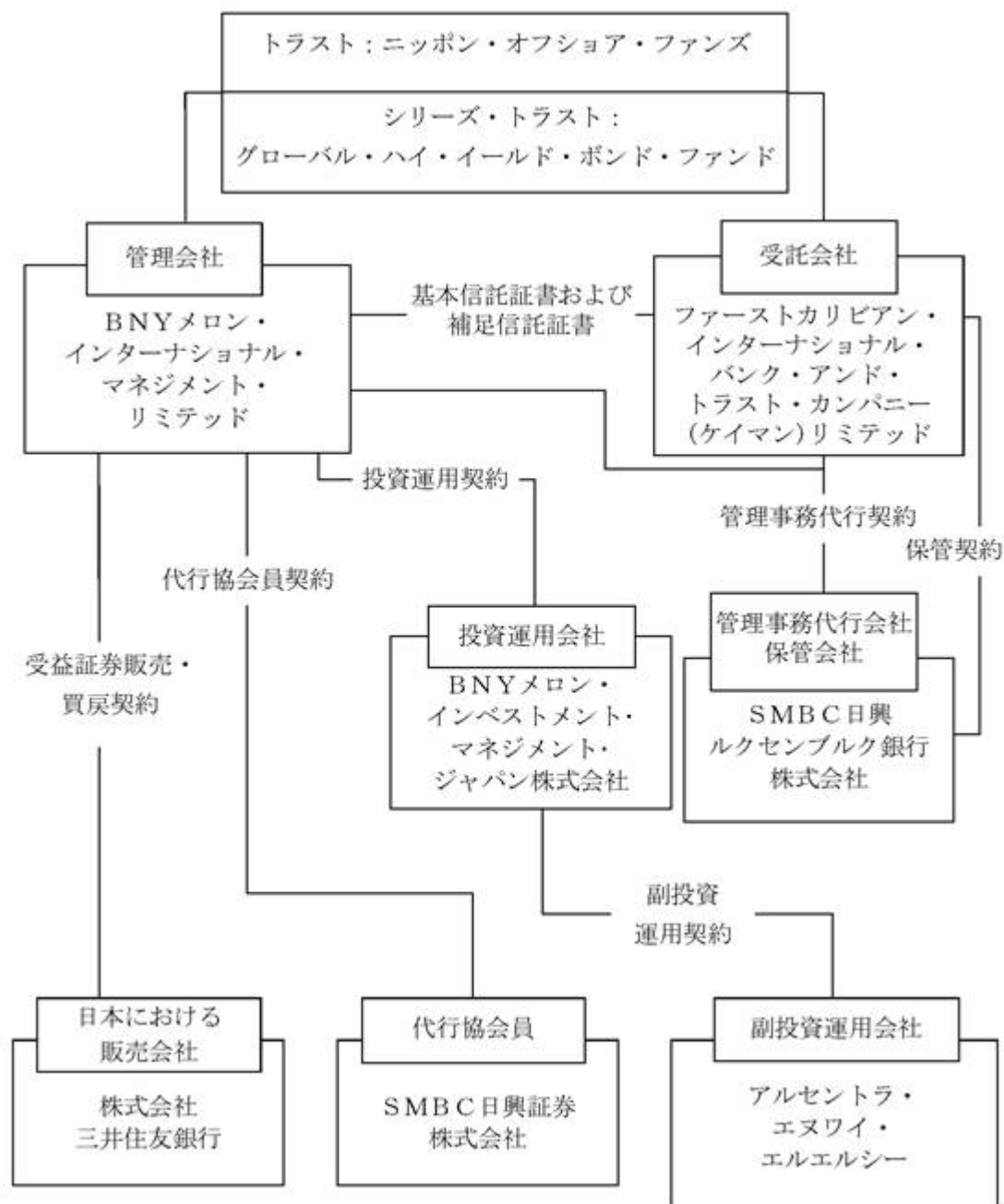
（注１）2020年11月23日をもって、商号を「C I B C バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド (CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」から「ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド (FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」に変更した。以下同じ。

（注２）副投資運用会社は、2020年12月30日付で「メロン・インベストメンツ・コーポレーション (Mellon Investments Corporation)」から「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー (Alcentra NY, LLC)」に変更された。以下同じ。

（後略）

< 訂正後 >

ファンドの仕組み



## 4 手数料等及び税金

## ( 5 ) 課税上の取扱い

## &lt; 訂正前 &gt;

## ( A ) 日本

2021年10月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

( 後略 )

## &lt; 訂正後 &gt;

## ( A ) 日本

2022年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

( 後略 )

## 5 運用状況

## ( 2 ) 投資資産

以下の内容が追加されます。

## &lt; 参考情報 &gt;

### 投資有価証券の主要銘柄

| 上位10銘柄 債券 |                                     | (2021年12月末日現在) |         |
|-----------|-------------------------------------|----------------|---------|
| 順位        | 銘柄名                                 | 種類             | 投資比率(%) |
| 1         | VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS    | 債券             | 0.93    |
| 2         | TEAM HEALTH INC 6.375 01FEB25 144A  | 債券             | 0.70    |
| 3         | BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a   | 債券             | 0.70    |
| 4         | TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25      | 債券             | 0.66    |
| 5         | MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS   | 債券             | 0.65    |
| 6         | FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29  | 債券             | 0.62    |
| 7         | LABL INC 8.25 01NOV29 144A          | 債券             | 0.57    |
| 8         | NATIONSTAR MTG HLD 5.5 15AUG28 144A | 債券             | 0.57    |
| 9         | SPRINT CORP 7.625 01MAR26           | 債券             | 0.56    |
| 10        | AMWINS GROUP INC 4.875 30JUN29 144A | 債券             | 0.55    |

## 第2 管理及び運営

### 1 申込（販売）手続等

#### <訂正前>

##### （1）海外における販売手続等

（中略）

##### マネー・ロンダリング防止規則

（中略）

投資者は、受託会社にEメール（[Maylyn.Phillips@cibcfcib.com](mailto:Maylyn.Phillips@cibcfcib.com)（本書の日付現在））で照会することにより、ファンドの現在のマネー・ロンダリング防止コンプライアンス・オフィサー、マネー・ロンダリング・リポーティング・オフィサーおよび副マネー・ロンダリング・リポーティング・オフィサーの詳細（連絡先を含む。）を取得することができる。

#### <訂正後>

##### （1）海外における販売手続等

（中略）

##### マネー・ロンダリング防止規則

（中略）

投資者は、受託会社にEメール（[Maylyn.Phillips@cibcfcib.com](mailto:Maylyn.Phillips@cibcfcib.com)）で照会することにより、ファンドの現在のマネー・ロンダリング防止コンプライアンス・オフィサー、マネー・ロンダリング・リポーティング・オフィサーおよび副マネー・ロンダリング・リポーティング・オフィサーの詳細（連絡先を含む。）を取得することができる。