

【表紙】

【提出書類】 半期報告書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 2022年2月28日
【計算期間】 第19期中(自 2021年6月1日 至 2021年11月30日)
【ファンド名】 野村U.S.ハイ・イールド・ボンド・インカム
(Nomura U.S. High Yield Bond Income)
【発行者名】 グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
(Global Funds Management S.A.)
【代表者の役職氏名】 取締役兼コンダクティング・オフィサー クリストチャン・ゲジンスキ
(Kristian Gesinski, Director & Conducting Officer)
【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟
(Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹野 康造
【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 竹野 康造
【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
【縦覧に供する場所】 該当事項ありません。

1 【ファンドの運用状況】

(1) 【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(2021年12月末日現在)

資産の種類	国名(発行地)	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
固定利付債	アメリカ合衆国	202,818,423	93.14
	イスラエル	196,426	0.09
	小計	203,014,849	93.23
その他の債券	アメリカ合衆国	3,427,618	1.57
	小計	3,427,618	1.57
変動利付債	アメリカ合衆国	2,899,229	1.33
	小計	2,899,229	1.33
P I K 証券	アメリカ合衆国	1,336,747	0.61
	小計	1,336,747	0.61
普通株式(注5)	アメリカ合衆国	1,385	0.00
	小計	1,385	0.00
	小計	210,679,828	96.75
現金およびその他の資産(負債控除後)		7,081,582	3.25
合計 (純資産総額)		217,761,410 (約25,047百万円)	100.00

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

(注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2021年12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(1米ドル=115.02円)によります。以下、米ドルの円金額表示はすべてこれによります。

(注3) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されていますが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行います。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。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ります。したがって、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ります。

(注5) 普通株式は、任意ではないコーポレートアクションおよび資本再編成により固定利付債と交換された証券です。

業種配分（2021年12月末日現在）

業種	純資産比
石油・ガス	17.0%
建設	8.0%
金融	6.7%
レジャー	6.4%
ビジネス・サービス	5.8%
その他の業種	52.9%
その他の資産	3.3%
合計	100.0%

(注) 純資産比はファンドの純資産総額を100として算出しています。

格付別配分（2021年12月末日現在）

格付	純資産比
B B B 以上	0.4%
B B	33.5%
B	39.0%
C C C 以下	22.6%
無格付	1.2%
その他の資産	3.3%
合計	100.0%

・格付けはS & P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付業者の低い方の格付けによります。

ポートフォリオ特性値（2021年12月末日現在）

平均格付	B
平均クーポン	5.91%
平均直利	6.05%
平均最終利回り	5.50%
平均デュレーション	4.87年

- ・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等（現金等含む）の各特性値（クーポンレート、直利、最終利回り、デュレーション）を、その組入比率で加重平均したもの（現地通貨建）。
- また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。
- ・デュレーション：金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す割合。
- ・平均格付とは、ファンドが保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、ファンドに係る信用格付ではありません。

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

2021年1月1日から12月末日までの期間における各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2021年1月末日	238,134	27,390	8.81	1,013
2月末日	238,828	27,470	8.82	1,014
3月末日	237,386	27,304	8.83	1,016
4月末日	238,458	27,427	8.91	1,025
5月末日	238,331	27,413	8.90	1,024
6月末日	239,189	27,512	8.98	1,033
7月末日	237,218	27,285	8.95	1,029
8月末日	236,289	27,178	8.95	1,029
9月末日	229,528	26,400	8.93	1,027
10月末日	221,333	25,458	8.86	1,019
11月末日	215,635	24,802	8.72	1,003
12月末日	217,761	25,047	8.86	1,019

【分配の推移】

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2021年1月	0.035	4.03
2月	0.035	4.03
3月	0.035	4.03
4月	0.035	4.03
5月	0.034	3.91
6月	0.034	3.91
7月	0.034	3.91
8月	0.034	3.91
9月	0.033	3.80
10月	0.034	3.91
11月	0.034	3.91
12月	0.033	3.80

設定来累計(2021年12月末日現在): 10.125米ドル

【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ファンドの収益率は次の通りです。

収益率(%)
5.3

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年12月末日現在の1口当たり純資産価格 (2021年1月1日から2021年12月末日まで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

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率(%)
2012年	17.4
2013年	8.5
2014年	1.4
2015年	-4.6
2016年	16.1
2017年	6.6
2018年	-4.0
2019年	10.7
2020年	5.0
2021年	5.3

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格 (当該暦年の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格 (分配落の額)

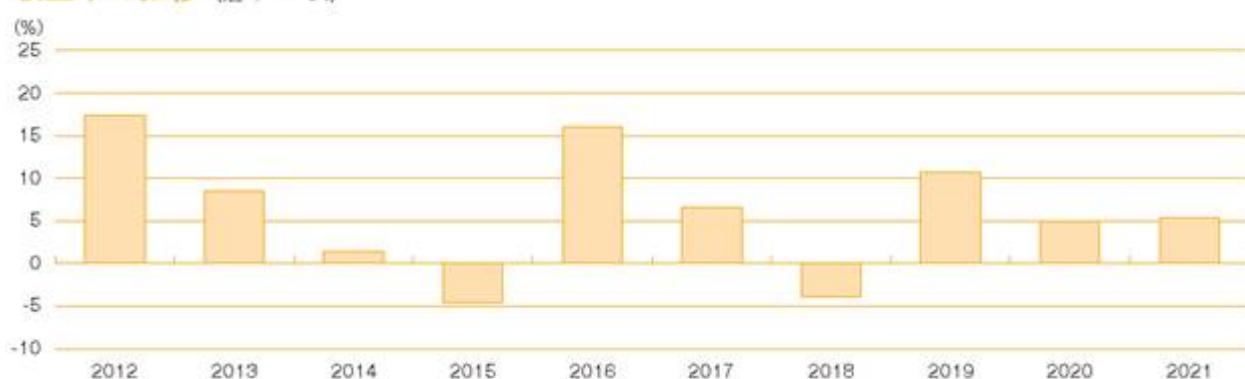
(参考情報)

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移

純資産総額 218百万米ドル／1口当り純資産価格 8.86米ドル(2021年12月末日現在)



収益率の推移(暦年ベース)



2 【販売及び買戻しの実績】

2021年1月1日から2021年12月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2021年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
950,522 (950,522)	3,408,261 (3,408,261)	24,587,251 (24,587,251)

(注) ()の数は本邦内における販売、買戻しあより発行済口数です。

3 【ファンドの経理状況】

- a . 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法令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す。これは「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項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの中間財務書類は、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。）の監査を受けていません。
- 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ます。日本文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ます。日本円による金額は、2021年12月30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=115.02円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 【資産及び負債の状況】

野村U.S.ハイ・イールド・ボンド・インカム
純資産計算書
2021年11月30日現在
(米ドルで表示)

	注記	(米ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券 - 時価 (取得価額 : 223,950,450米ドル)	2	209,982,172	24,152,149
銀行預金		4,528,551	520,874
受益証券発行未収金		6,358	731
プローカーからの未収金		366,678	42,175
未収収益		<u>3,138,678</u>	<u>361,011</u>
資産合計		<u>218,022,437</u>	<u>25,076,941</u>
負債			
受益証券買戻未払金		963,508	110,823
プローカーへの未払金		225,000	25,880
未払費用	7	1,198,916	137,899
負債合計		<u>2,387,424</u>	<u>274,602</u>
純資産		<u>215,635,013</u>	<u>24,802,339</u>
発行済受益証券数		24,722,457口	
1口当たり純資産価格		8.72米ドル	1,003円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表
2021年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	26,792,135
発行受益証券数	187,665
買戻受益証券数	(2,257,343)
期末現在発行済受益証券数	24,722,457

野村U.S.ハイ・イールド・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2021年11月30日現在

注1 - 組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託 (*fonds commun de placement*) としてルクセンブルグにおいて設定された野村U.S.ハイ・イールド・ボンド・インカム (以下「ファンド」という。) は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて1991年7月8日に設立された株式会社 (*société anonyme*) でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登記上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー (以下「管理会社」という。) によって、その共有者 (以下「受益者」という。) の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律 (改正済) (「2013年法」) の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律 (改正済) のパート の下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは当初、2014年5月31日までの存続期間で設定されたが、存続期間は5年延長され2019年5月31日までとなり、更に10年延長され2029年5月31日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの目的は、利息収入と投資資産の値上がりを通じて、中長期的に高い投資収益を目指すことである。ファンドはその目的を達成するために、主に米ドル建ての高利回り事業債 (ハイ・イールド・ボンド) に分散投資を行う。

注2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- a) 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値 (これがない場合は、買い呼び値の最も高いもの、または独立値付業者から得た価格) により評価される。有価証券が複数の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値により評価される。
- b) 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- c) 相場価格が入手できないか、または上記a) および / またはb) に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- d) 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義により認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算されている。米ドル以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建ての投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2021年11月30日現在の為替レート：1米ドル = 0.88417ユーロ

注3 - 管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.03%の管理報酬をファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の年率0.96%の投資顧問報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、隨時当事者間で合意される四半期報酬を投資顧問報酬から支払う。

注4 - 代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、当該四半期中の日々のファンドの純資産総額の平均額の年率0.10%の代行協会員報酬を四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注5 - 管理事務代行報酬および保管報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.04%の管理事務代行報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。管理事務代行会社が負担したすべての合理的な立替費用および現金支出費（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）は、ファンドが負担する。

保管受託銀行は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.07%の保管報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用および現金支出費（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注6 - 販売会社報酬

販売会社は、ファンドの資産から、四半期中の日々のファンドの純資産総額（ただし、日本における当該販売会社が販売し、当該四半期中に買戻されていない受益証券に帰属するもの）の平均額の年率0.40%の販売会社報酬を四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注7 - 未払費用

	(米ドル)
管理報酬および投資顧問報酬	556,988
代行協会員報酬および販売会社報酬	281,211
管理事務代行報酬	22,500
保管報酬	39,411
コルレス銀行報酬	214,844
海外登録費用	37,500
現金支出費	16,855
専門家報酬	12,108
年次税	17,499
未払費用	1,198,916

注8 - 分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月15日現在の受益者に対して、主に利息収入から分配を行う意向である。かかる日が評価日でない場合、直前の評価日現在の受益者に対して分配が行われる。

分配の結果、ファンドの純資産総額がルクセンブルグの法律に規定された投資信託の純資産の最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2021年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額5,257,336米ドルの分配を行った。

受益者に対する分配は、以下のように行われた。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2021年6月16日	2021年6月22日	0.034	907,968
2021年7月16日	2021年7月26日	0.034	904,057
2021年8月16日	2021年8月20日	0.034	900,315
2021年9月16日	2021年9月24日	0.033	849,243
2021年10月18日	2021年10月22日	0.034	850,358

2021年11月16日	2021年11月22日	0.034	845,395
			5,257,336

注9 - 税金

ファンドは、ルクセンブルグの法令に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税 (*taxe d'abonnement*) を課され、四半期毎に計算し支払う。現在の法律によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注10 - 買付けおよび買戻しの条件

ファンド証券の発行

ファンド証券は、ルクセンブルグおよびニューヨークの銀行営業日でニューヨーク証券取引所の取引日かつ日本における販売会社の営業日（毎年12月24日を除く。）（「評価日」）に管理会社によって発行されるが、管理会社は自身の裁量によりかかる発行を一時的に中断することができる。

管理会社またはその代理人は、記名式でのみファンド証券を発行する。

ファンド証券1口当たりの販売価格は、管理会社がルクセンブルグ時間午後2時または管理会社が単独の裁量で隨時決定するその他の時間までに申込みを受領した場合、当該申込みを受領した評価日の1口当たりの純資産価格である。そして、当該証券を販売した銀行および金融機関に支払われる純資産価格の3%以下の販売手数料が加えられる。販売手数料は、ファンド証券が販売される国の法令や実務慣行で許容される上限を超えてはならない。

買付代金の支払は、申込みが受諾された日から起算して5評価日以内または管理会社が単独の裁量で隨時決定するその他の期間に米ドルで行われる。

ファンド証券の当初またはその後の最低申込単位は、500口以上1口単位または管理会社が単独の裁量で随时決定するその他の口数である。

ファンド証券の買戻し

受益者は、評価日にファンド証券の買戻しを請求できる。買戻し請求は管理会社または販売会社に対し、書面でなされなければならない。

ファンド証券1口当たり買戻価格は、管理会社がルクセンブルグ時間午後2時または管理会社が単独の裁量で随时決定するその他の時間までに買戻請求を受領した場合、当該請求を受領した評価日の1口当たり純資産価格である。午後2時または管理会社が単独の裁量で随时決定するその他の時間以降に受領された買戻請求は、翌評価日に受諾されたものとみなされる。買戻手数料はかかるない。

買戻代金の支払は、買戻請求が管理会社または販売会社により受諾（ファンド証券の券面が発行されている場合、券面の受領を含む。）された日から起算して5評価日目または管理会社が単独の裁量で随时決定するその他の期間までに保管受託銀行またはその代理人により、米ドルで行われる。

注11 - 債務不履行債券

2021年11月30日現在、ポートフォリオにおける債務不履行債券は、ファンドの純資産総額の0.50%に相当する。期末現在の債務不履行債券に関して、ファンドの管理会社は、証券取引所あるいは他の規制ある市場において入手可能な直近の終値、または管理会社の取締役会が公正に評価した額を適用している。当該価格は、最も予測できる売買価格であるとファンドの管理会社が考えるものである。

注12 - 税引後のファンドの当期実績

2021年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、1,030,022米ドルの利益であった。注8で開示されているように、ファンドから受益者に対して5,257,336米ドルの分配が行われた。

注13 - 重要事象

2020年初頭以降、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の流行が世界経済や金融市場に悪影響を与え、大きな変動を引き起こしている。

COVID-19の流行がファンドの投資先の財務実績に与える影響は、流行の続く期間や拡大、ならびに関連する勧告や制限を含む今後の展開次第である。これらの展開とCOVID-19が金融市場および経済全体に及ぼす影響は、不確実性が高く、予測することはできない。金融市場および/または経済全体への影響が長期に及ぶ場合、ファンドの将来の投資成果は重大な悪影響を受ける可能性がある。

このような状況の中、管理会社は、ウイルス拡大の抑制に向けた各政府の取り組みを継続的に注視しており、ファンドのパフォーマンスに与える潜在的な経済的影響をモニターしている。

ファンドは、投資方針および目論見書に従った通常の運用を継続することができる十分な能力がある。ファンドの未監査の純資産額は日次で入手可能である。

(2)【投資有価証券明細表等】

野村U.S.ハイ・イールド・ボンド・インカム
投資有価証券明細表
2021年11月30日現在
(米ドル(USD)で表示)

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	13,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	9,458	6,628	0.00
			9,458	6,628	0.00
		ケイマン諸島合計	9,458	6,628	0.00
イスラエル					
固定利付債					
USD	100,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	100,000	97,625	0.05
USD	100,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	100,000	97,000	0.04
			200,000	194,625	0.09
		イスラエル合計	200,000	194,625	0.09
リベリア					
固定利付債					
USD	500,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	433,063	456,065	0.21
			433,063	456,065	0.21
		リベリア合計	433,063	456,065	0.21
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	375,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23 (*)	311,072	1,875	0.00
			311,072	1,875	0.00
		ルクセンブルグ合計	311,072	1,875	0.00
イギリス					
変動利付債					
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/69	360,800	438,400	0.20
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	200,000	214,500	0.10
			560,800	652,900	0.30
		イギリス合計	560,800	652,900	0.30
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	1,275,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	1,434,124	1,550,335	0.71
USD	1,085,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	1,124,605	1,205,868	0.55
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	680,687	886,999	0.40
USD	825,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	824,999	835,650	0.38
USD	725,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	690,563	824,687	0.37
USD	775,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	563,289	773,062	0.36

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	750,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	611,250	753,749	0.35
USD	675,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	710,625	696,937	0.32
USD	625,000	FREEPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	621,000	647,893	0.30
USD	575,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	587,938	589,374	0.27
USD	625,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23	629,500	587,500	0.27
USD	575,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	566,531	573,312	0.27
USD	575,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	393,688	530,265	0.25
USD	500,000	FREEPORT-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	504,688	515,000	0.24
USD	425,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	425,000	510,795	0.24
USD	425,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	428,844	507,875	0.24
USD	425,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	425,000	442,531	0.21
USD	400,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27	443,000	427,393	0.20
USD	400,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	367,403	411,500	0.19
USD	350,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	394,625	409,847	0.19
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	400,000	407,500	0.19
USD	375,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	375,000	402,810	0.19
USD	300,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	321,750	393,953	0.18
USD	375,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24	379,688	378,713	0.18
USD	325,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	375,520	366,546	0.17
USD	325,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	326,256	357,191	0.17
USD	300,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	300,000	350,820	0.16
USD	325,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	332,063	347,311	0.16
USD	325,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	324,397	345,313	0.16
USD	327,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	351,913	340,317	0.16
USD	325,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	309,125	339,219	0.16
USD	325,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27	325,024	338,813	0.16
USD	325,000	WESTERN MIDSTRM 4.3500% 01/02/25	285,438	336,788	0.16
USD	300,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	315,375	319,125	0.15
USD	300,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	311,469	315,750	0.15
USD	300,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	304,688	304,500	0.14
USD	275,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	298,031	303,996	0.14
USD	300,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	264,000	288,210	0.13
USD	225,000	EQT CORP 7.5000% 01/02/30	174,375	283,952	0.13
USD	275,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	275,000	281,875	0.13
USD	250,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	253,438	278,583	0.13
USD	250,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	260,341	276,250	0.13
USD	250,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	255,095	275,938	0.13
USD	275,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24	258,453	271,563	0.13
USD	250,000	WESTERN MIDSTRM 5.3000% 01/02/30	212,188	270,340	0.13
USD	250,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	249,625	270,000	0.13
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23	237,750	253,433	0.12
USD	200,000	FREEPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	242,250	246,546	0.11
USD	225,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	225,000	239,625	0.11

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	225,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	201,600	222,750	0.10
USD	175,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	125,617	221,813	0.10
USD	150,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	150,000	217,875	0.10
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	215,750	0.10
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	200,000	214,000	0.10
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	161,000	213,000	0.10
USD	200,000	FREEPORT-MCMORAN 4.6250% 01/08/30	200,000	211,000	0.10
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.1340% 04/08/25	164,000	208,750	0.10
USD	200,000	FREEPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	200,000	208,000	0.10
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	206,500	0.10
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	204,250	0.09
USD	250,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	250,000	203,608	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	200,000	199,604	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	200,000	198,000	0.09
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	168,844	190,000	0.09
USD	175,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	175,000	184,625	0.09
USD	150,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	149,625	176,250	0.08
USD	175,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	175,000	175,992	0.08
USD	175,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	175,000	173,250	0.08
USD	150,000	FREEPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	166,125	162,375	0.08
USD	150,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	149,981	162,000	0.08
USD	150,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	127,875	156,869	0.07
USD	150,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	139,125	143,955	0.07
USD	150,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	143,375	142,973	0.07
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	125,000	134,375	0.06
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	125,000	123,973	0.06
USD	200,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	147,750	121,525	0.06
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	109,464	121,208	0.06
USD	100,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	99,986	115,074	0.05
USD	100,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	100,000	113,948	0.05
USD	125,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	120,000	107,500	0.05
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	100,000	105,344	0.05
USD	100,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	100,000	88,661	0.04
USD	76,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27	79,610	78,565	0.04
USD	75,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	75,000	76,342	0.04
USD	66,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	71,775	69,465	0.03
USD	50,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	51,281	56,006	0.03
USD	50,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	50,000	54,500	0.03
USD	50,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	46,875	53,375	0.02
USD	50,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	50,000	49,380	0.02
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	26,688	0.01
USD	25,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	24,031	25,563	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,155	0.01

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	6,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	6,000	6,858	0.00
			26,687,675	29,032,246	13.47
		アメリカ合衆国合計	26,687,675	29,032,246	13.47
		公認の証券取引所への上場を認可された 譲渡性のある証券合計	28,202,068	30,344,339	14.07
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	100,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24	100,000	6,000	0.00
			100,000	6,000	0.00
		オーストラリア合計	100,000	6,000	0.00
オーストリア					
固定利付債					
USD	400,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25	396,000	421,000	0.20
			396,000	421,000	0.20
		オーストリア合計	396,000	421,000	0.20
バミューダ					
その他の債券					
USD	336,441	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24	407,951	335,677	0.16
			407,951	335,677	0.16
固定利付債					
USD	550,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26	552,376	535,831	0.25
USD	425,000	NABORS IND S L 7.2500% 15/01/26	358,406	368,688	0.17
USD	300,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25	291,000	338,250	0.16
USD	225,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27	172,699	209,813	0.10
USD	125,000	NABORS IND S L 7.5000% 15/01/28	125,000	106,250	0.05
USD	65,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24	64,350	76,375	0.04
			1,563,831	1,635,207	0.77
		バミューダ合計	1,971,782	1,970,884	0.93
カナダ					
PIK証券					
USD	175,000	HUSKY III HOLDING PIK 15/02/25	171,500	183,313	0.09
USD	490,644	ALBERTA /ALGOMA PIK 14% 13/02/20 (*)	442,367	0	0.00
			613,867	183,313	0.09
固定利付債					
USD	700,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24	728,343	726,249	0.33
USD	530,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 15/04/25	458,047	535,299	0.25
USD	450,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26	457,923	468,000	0.22
USD	450,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29	439,875	385,875	0.18

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
カナダ(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	475,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27	459,476	370,358	0.17
USD	350,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27	350,000	359,625	0.17
USD	350,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22	339,703	357,438	0.17
USD	350,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26	361,813	348,250	0.16
USD	325,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25	326,884	338,718	0.16
USD	325,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27	323,219	334,159	0.15
USD	300,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29	286,000	285,000	0.13
USD	250,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26	250,000	257,375	0.12
USD	275,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29	275,000	249,645	0.12
USD	250,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30	250,000	248,750	0.12
USD	250,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30	250,000	247,500	0.11
USD	275,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28	270,875	243,375	0.11
USD	200,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27	200,000	209,394	0.10
USD	200,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25	202,250	204,000	0.09
USD	200,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28	200,000	199,000	0.09
USD	175,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27	175,242	184,188	0.09
USD	150,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27	150,000	131,330	0.06
USD	125,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22	122,490	116,021	0.05
USD	100,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26	100,000	100,669	0.05
USD	67,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25	67,279	69,931	0.03
			7,044,419	6,970,149	3.23
		カナダ合計	7,658,286	7,153,462	3.32
ケイマン諸島					
その他の債券					
USD	1,531,795	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24	1,435,189	1,484,585	0.68
USD	300,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24	204,852	188,940	0.09
USD	175,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23	145,177	139,242	0.06
USD	125,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27	124,063	118,750	0.06
			1,909,281	1,931,517	0.89
固定利付債					
USD	300,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25	302,000	210,015	0.10
			302,000	210,015	0.10
		ケイマン諸島合計	2,211,281	2,141,532	0.99
アイルランド					
固定利付債					
USD	575,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27	564,938	564,590	0.26
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27	409,000	400,000	0.19
USD	342,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28	213,460	256,500	0.12
USD	250,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27	251,354	245,474	0.11
USD	223,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27	235,814	225,136	0.10
			1,674,566	1,691,700	0.78
		アイルランド合計	1,674,566	1,691,700	0.78

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
イタリア					
固定利付債					
USD	200,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26	200,000	197,998	0.09
			200,000	197,998	0.09
		イタリア合計	200,000	197,998	0.09
リベリア					
固定利付債					
USD	375,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23	381,750	397,500	0.18
			381,750	397,500	0.18
		リベリア合計	381,750	397,500	0.18
ルクセンブルグ					
P I K証券					
USD	400,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27	400,000	410,000	0.19
			400,000	410,000	0.19
固定利付債					
USD	850,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27	921,326	915,755	0.42
USD	800,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 (*)	803,797	392,000	0.18
USD	400,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28	400,000	378,092	0.18
USD	350,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30	350,000	375,375	0.17
USD	300,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26	300,000	311,250	0.14
USD	300,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26	300,000	308,250	0.14
USD	225,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	230,927	226,805	0.11
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28	200,000	186,750	0.09
USD	175,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 (*)	175,000	99,313	0.05
USD	50,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 (*)	42,250	28,750	0.01
			3,723,300	3,222,340	1.49
		ルクセンブルグ合計	4,123,300	3,632,340	1.68
メキシコ					
固定利付債					
USD	400,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29	400,000	423,320	0.20
USD	200,000	CEMEX SAB 7.3750% 05/06/27	200,000	218,936	0.10
			600,000	642,256	0.30
		メキシコ合計	600,000	642,256	0.30
オランダ					
固定利付債					
USD	600,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30	617,000	607,494	0.28
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25	150,000	140,625	0.07
			767,000	748,119	0.35
		オランダ合計	767,000	748,119	0.35

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
パナマ					
固定利付債					
USD	325,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27	325,000	368,875	0.17
			325,000	368,875	0.17
		パナマ合計	325,000	368,875	0.17
イギリス					
変動利付債					
USD	475,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	520,743	571,508	0.27
			520,743	571,508	0.27
固定利付債					
USD	700,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27	748,750	770,875	0.36
USD	400,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25	400,000	427,628	0.20
USD	400,000	MODULAIRE GL 10.0000% 15/08/23	376,032	405,000	0.19
USD	400,000	VMED 02 UK FI 4.2500% 31/01/31	400,000	382,692	0.18
			1,924,782	1,986,195	0.93
		イギリス合計	2,445,525	2,557,703	1.20
アメリカ合衆国					
変動利付債					
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	400,000	400,999	0.19
USD	300,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65	216,000	246,681	0.11
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	176,375	196,875	0.09
USD	175,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69	175,000	175,767	0.08
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70	175,000	174,563	0.08
USD	50,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69	47,563	50,250	0.02
			1,189,938	1,245,135	0.57
普通株式					
--	26,204	BRUIN BLOCKER LLC COM (**)	0	1,310	0.00
			0	1,310	0.00
その他の債券					
USD	50,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 (*)	49,338	10	0.00
USD	233,269	BUFFALO THUND CERT 0% 1 0% (*)	8,780	0	0.00
			58,118	10	0.00
固定利付債					
USD	1,100,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28	1,134,155	1,127,499	0.53
USD	1,025,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	1,015,518	1,068,562	0.51
USD	900,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27	916,423	978,299	0.46
USD	850,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	848,582	871,249	0.40
USD	825,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28	854,624	866,249	0.40
USD	825,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27	848,530	831,187	0.39
USD	800,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28	811,755	787,999	0.37
USD	840,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	765,387	778,519	0.36
USD	775,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32	788,002	774,635	0.36
USD	750,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26	741,531	770,624	0.36
USD	785,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25	738,895	768,867	0.36

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	825,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25	774,161	765,187	0.35
USD	515,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	650,911	761,555	0.35
USD	725,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26	729,165	759,212	0.35
USD	675,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28	693,750	725,624	0.33
USD	725,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22	667,763	719,562	0.33
USD	675,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24	598,392	674,999	0.31
USD	675,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30	680,082	664,992	0.31
USD	650,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29	624,375	656,499	0.30
USD	650,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28	655,250	644,423	0.30
USD	625,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27	643,988	643,819	0.30
USD	650,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28	653,500	636,357	0.30
USD	575,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27	576,617	631,583	0.29
USD	625,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25	609,344	631,250	0.29
USD	625,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31	631,818	615,625	0.29
USD	600,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28	624,938	611,118	0.28
USD	500,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25	495,000	608,750	0.28
USD	550,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27	567,600	580,613	0.27
USD	575,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27	585,500	572,125	0.27
USD	550,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29	548,758	571,021	0.26
USD	583,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25	584,622	566,428	0.26
USD	575,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	546,000	566,375	0.26
USD	575,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30	583,438	563,313	0.26
USD	525,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	473,625	532,875	0.25
USD	500,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27	520,000	532,500	0.25
USD	550,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28	568,719	531,658	0.25
USD	500,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28	563,750	531,410	0.25
USD	500,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27	495,204	525,000	0.24
USD	513,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26	516,310	523,901	0.24
USD	475,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	438,978	518,692	0.24
USD	525,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29	529,781	517,225	0.24
USD	525,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26	445,500	517,125	0.24
USD	550,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27	526,375	513,007	0.24
USD	500,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27	503,125	500,625	0.23
USD	475,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28	475,000	498,750	0.23
USD	475,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28	485,500	489,844	0.23
USD	525,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27	525,192	477,464	0.22
USD	500,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23	406,493	470,000	0.22
USD	450,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24	455,937	469,157	0.22
USD	450,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24	419,290	466,875	0.22
USD	425,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27	434,994	462,362	0.21
USD	450,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26	450,000	460,125	0.21
USD	450,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24	451,500	456,750	0.21
USD	425,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	433,250	446,407	0.21
USD	425,000	WERNER LP/ INC 8.7500% 15/07/25	425,000	443,063	0.21

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	425,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25	425,000	442,000	0.20
USD	425,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28	426,750	437,750	0.20
USD	425,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25	397,375	434,563	0.20
USD	425,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28	437,000	429,123	0.20
USD	400,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27	403,000	422,902	0.20
USD	425,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25	425,000	421,281	0.20
USD	400,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26	429,360	421,052	0.20
USD	425,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24	427,013	414,375	0.19
USD	400,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26	408,364	413,080	0.19
USD	375,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29	381,563	410,625	0.19
USD	400,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27	404,480	410,500	0.19
USD	425,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26	437,086	409,615	0.19
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30	404,115	409,352	0.19
USD	400,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24	407,750	408,000	0.19
USD	400,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25	390,490	402,000	0.19
USD	400,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26	400,000	401,314	0.19
USD	350,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25	364,569	396,575	0.18
USD	346,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26	339,891	388,108	0.18
USD	375,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25	378,516	377,813	0.18
USD	375,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22	283,688	373,588	0.17
USD	350,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29	346,642	370,125	0.17
USD	375,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25	386,309	369,375	0.17
USD	350,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26	362,875	367,180	0.17
USD	350,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27	350,000	364,144	0.17
USD	400,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28	393,667	355,316	0.16
USD	350,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30	350,000	354,375	0.16
USD	350,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29	352,250	352,625	0.16
USD	300,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	237,250	348,000	0.16
USD	325,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26	322,752	342,875	0.16
USD	325,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27	327,250	336,778	0.16
USD	325,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28	331,094	333,125	0.15
USD	300,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	300,000	331,125	0.15
USD	325,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25	290,500	330,103	0.15
USD	325,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	288,438	325,000	0.15
USD	300,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	311,631	321,312	0.15
USD	300,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28	300,000	321,000	0.15
USD	300,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27	300,000	320,241	0.15
USD	325,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28	299,813	318,507	0.15
USD	300,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29	300,993	318,177	0.15
USD	300,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26	279,000	313,500	0.15
USD	300,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28	300,000	312,750	0.15
USD	300,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26	300,375	312,000	0.14
USD	400,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25	399,676	310,520	0.14
USD	300,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27	300,000	310,500	0.14

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	300,000	TARGA RES PRTNRS 5.0000% 15/01/28	304,286	310,167	0.14
USD	300,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27	300,000	310,125	0.14
USD	300,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26	300,813	307,206	0.14
USD	300,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28	300,000	306,750	0.14
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30	300,000	305,757	0.14
USD	300,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28	294,563	304,500	0.14
USD	300,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27	303,646	304,296	0.14
USD	300,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25	292,500	304,089	0.14
USD	300,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	300,000	298,815	0.14
USD	300,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25	300,000	297,375	0.14
USD	300,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	279,250	294,189	0.14
USD	275,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	276,500	282,037	0.13
USD	275,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26	275,745	279,131	0.13
USD	300,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30	307,875	278,667	0.13
USD	300,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27	300,000	275,250	0.13
USD	300,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	276,844	271,500	0.13
USD	275,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30	273,729	269,330	0.12
USD	275,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29	275,000	267,501	0.12
USD	250,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29	255,651	267,500	0.12
USD	250,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29	267,452	259,375	0.12
USD	250,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27	240,313	258,075	0.12
USD	250,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25	258,264	257,500	0.12
USD	250,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24	250,000	255,565	0.12
USD	250,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	231,042	252,710	0.12
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30	254,063	251,553	0.12
USD	200,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	195,055	250,128	0.12
USD	250,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	252,500	249,688	0.12
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	139,438	249,388	0.12
USD	250,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28	250,000	248,125	0.12
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27	233,438	245,868	0.11
USD	225,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	225,000	242,719	0.11
USD	225,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28	225,000	239,344	0.11
USD	225,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	204,750	236,813	0.11
USD	225,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	239,063	235,125	0.11
USD	225,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28	221,875	232,313	0.11
USD	250,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25	255,500	230,818	0.11
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	225,000	228,870	0.11
USD	225,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25	210,938	225,586	0.10
USD	225,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28	231,750	223,313	0.10
USD	175,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	204,750	223,006	0.10
USD	225,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	225,000	222,328	0.10
USD	200,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	200,000	219,310	0.10
USD	200,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	200,000	216,654	0.10
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27	200,000	216,000	0.10

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	200,000	RANGE RESOURCES 9.2500% 01/02/26	200,000	214,750	0.10
USD	300,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24	301,125	213,000	0.10
USD	200,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30	200,000	212,756	0.10
USD	200,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	200,000	212,440	0.10
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25	200,000	211,765	0.10
USD	200,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30	208,500	211,589	0.10
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29	206,458	211,448	0.10
USD	200,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25	200,000	210,304	0.10
USD	475,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26	458,973	209,000	0.10
USD	200,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26	200,000	208,022	0.10
USD	200,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28	208,000	208,000	0.10
USD	200,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27	200,000	208,000	0.10
USD	200,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26	200,000	207,750	0.10
USD	200,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27	202,000	207,746	0.10
USD	200,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28	185,000	205,000	0.10
USD	200,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27	200,000	204,250	0.09
USD	200,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25	200,000	204,000	0.09
USD	200,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30	200,000	203,228	0.09
USD	200,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26	171,000	203,000	0.09
USD	200,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30	204,941	202,000	0.09
USD	200,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	200,000	199,558	0.09
USD	186,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	130,375	198,642	0.09
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	225,000	198,270	0.09
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	175,036	196,338	0.09
USD	200,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	200,000	196,322	0.09
USD	150,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	156,469	187,500	0.09
USD	175,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30	178,000	185,812	0.09
USD	175,000	CEDAR FAIR LP 6.5000% 01/10/28	175,000	185,063	0.09
USD	173,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26	212,243	178,190	0.08
USD	175,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	175,000	170,625	0.08
USD	175,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29	175,000	167,718	0.08
USD	150,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	162,938	167,534	0.08
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28	150,000	163,500	0.08
USD	150,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	150,000	160,500	0.07
USD	158,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27	157,538	159,580	0.07
USD	150,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25	150,000	158,386	0.07
USD	150,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28	150,000	157,875	0.07
USD	150,000	DOWNTREAM D 10.5000% 15/02/23	149,883	157,133	0.07
USD	150,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26	150,000	154,875	0.07
USD	125,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	136,963	154,767	0.07
USD	150,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28	150,000	153,062	0.07
USD	250,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26	249,361	151,875	0.07

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	150,000	STANDARD IND S 4.7500% 15/01/28	150,000	151,125	0.07
USD	150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	150,000	149,625	0.07
USD	150,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25	150,000	149,612	0.07
USD	150,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27	150,000	149,210	0.07
USD	150,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27	150,000	148,464	0.07
USD	135,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28	135,000	141,750	0.07
USD	175,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23	175,000	141,750	0.07
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	136,750	140,115	0.06
USD	125,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29	125,000	137,855	0.06
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26	123,596	132,089	0.06
USD	125,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27	125,000	130,938	0.06
USD	125,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27	125,563	130,275	0.06
USD	125,000	STANDARD IND 5% 15/02/27	124,375	128,145	0.06
USD	125,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28	125,000	127,089	0.06
USD	125,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28	125,000	126,875	0.06
USD	125,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	125,000	123,750	0.06
USD	100,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	110,250	123,625	0.06
USD	172,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40	112,757	120,400	0.06
USD	125,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30	125,000	113,101	0.05
USD	105,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25	105,000	110,096	0.05
USD	100,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26	100,000	108,000	0.05
USD	100,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29	100,000	106,226	0.05
USD	100,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	100,000	104,000	0.05
USD	100,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	104,750	103,500	0.05
USD	100,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27	100,000	103,000	0.05
USD	100,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29	100,000	102,750	0.05
USD	100,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	100,000	101,385	0.05
USD	100,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24	100,000	100,588	0.05
USD	100,000	SPIRIT AEROSYSTE 4.6000% 15/06/28	96,500	94,701	0.04
USD	100,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28	100,000	91,500	0.04
USD	89,257	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	111,340	88,007	0.04
USD	425,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27	426,844	86,063	0.04
USD	125,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26	119,430	76,944	0.04
USD	75,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26	75,000	69,750	0.03
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	31,625	59,125	0.03
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	37,875	55,000	0.03
USD	44,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25	44,000	53,573	0.02
USD	50,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26	54,100	53,215	0.02
USD	50,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	NEXTERA ENRG 3.8750% 15/10/26	50,000	52,125	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25	47,500	50,902	0.02
USD	50,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28	50,000	50,735	0.02
USD	50,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28	50,000	46,500	0.02
USD	75,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23	75,000	37,125	0.02

[次へ](#)

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	25,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30	25,000	26,125	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,563	0.01
USD	25,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	22,250	24,000	0.01
USD	16,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24	16,000	16,708	0.01
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 (*)	49,521	4,250	0.00
USD	508,000	QUEBECO 9.125% 15/08/19 (*)	497,451	0	0.00
			<u>74,494,670</u>	<u>75,350,484</u>	<u>34.94</u>
		アメリカ合衆国合計	<u>75,742,726</u>	<u>76,596,939</u>	<u>35.51</u>
他の規制ある市場で取引されている 譲渡性のある証券合計					
			<u>98,597,216</u>	<u>98,526,308</u>	<u>45.70</u>

最近発行された譲渡性のある証券

オーストラリア

固定利付債

USD	350,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31	350,000	353,031	0.16
			<u>350,000</u>	<u>353,031</u>	<u>0.16</u>
		オーストラリア合計	<u>350,000</u>	<u>353,031</u>	<u>0.16</u>

バミューダ

固定利付債

USD	275,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30	275,000	271,301	0.13
USD	175,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29	174,750	171,938	0.08
USD	175,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28	175,000	170,499	0.08
USD	100,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29	100,000	96,250	0.04
			<u>724,750</u>	<u>709,988</u>	<u>0.33</u>
		バミューダ合計	<u>724,750</u>	<u>709,988</u>	<u>0.33</u>

英領ヴァージン諸島

固定利付債

USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29	201,500	181,000	0.08
			<u>201,500</u>	<u>181,000</u>	<u>0.08</u>
		英領ヴァージン諸島合計	<u>201,500</u>	<u>181,000</u>	<u>0.08</u>

カナダ

固定利付債

USD	550,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29	555,250	561,687	0.26
USD	475,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29	475,000	467,874	0.22
USD	450,000	GARDA SECURIT 6.0000% 01/06/29	450,000	426,375	0.20
USD	225,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29	225,000	223,875	0.10
USD	225,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31	225,000	222,469	0.10
USD	175,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26	175,000	174,435	0.08
USD	175,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29	173,693	170,188	0.08
USD	150,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30	150,000	147,750	0.07

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
カナダ(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	150,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26	150,000	137,626	0.06
USD	100,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29	100,000	99,675	0.05
			2,678,943	2,631,954	1.22
		カナダ合計	2,678,943	2,631,954	1.22
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	800,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24	640,000	783,944	0.37
USD	175,000	SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24	171,644	180,250	0.08
			811,644	964,194	0.45
		ケイマン諸島合計	811,644	964,194	0.45
フランス					
固定利付債					
USD	550,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29	550,000	524,563	0.24
USD	400,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30	400,000	382,000	0.18
USD	250,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29	250,000	238,750	0.11
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28	207,500	205,000	0.10
USD	200,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26	200,000	204,286	0.09
USD	200,000	SPCM SA 3.1250% 15/03/27	200,000	195,500	0.09
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29	200,000	194,220	0.09
			2,007,500	1,944,319	0.90
		フランス合計	2,007,500	1,944,319	0.90
アイルランド					
固定利付債					
USD	500,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27	501,063	493,875	0.23
USD	275,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29	275,000	280,176	0.13
			776,063	774,051	0.36
		アイルランド合計	776,063	774,051	0.36
リベリア					
固定利付債					
USD	675,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28	677,500	655,047	0.30
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26	125,000	123,125	0.06
			802,500	778,172	0.36
		リベリア合計	802,500	778,172	0.36
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	200,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29	200,000	194,500	0.09
			200,000	194,500	0.09
		ルクセンブルグ合計	200,000	194,500	0.09

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
マーシャル諸島					
固定利付債					
USD	375,000	SEASPACE CORP 5.5000% 01/08/29	375,000	373,834	0.17
			375,000	373,834	0.17
		マーシャル諸島合計	375,000	373,834	0.17
メキシコ					
変動利付債					
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69	200,000	203,127	0.09
			200,000	203,127	0.09
固定利付債					
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31	200,000	194,662	0.09
			200,000	194,662	0.09
		メキシコ合計	400,000	397,789	0.18
オランダ					
固定利付債					
USD	600,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31	600,000	607,201	0.28
USD	200,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29	200,000	202,000	0.09
USD	150,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30	150,000	150,000	0.07
			950,000	959,201	0.44
		オランダ合計	950,000	959,201	0.44
パナマ					
固定利付債					
USD	2,250,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27	2,270,750	2,210,467	1.04
USD	275,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28	275,000	268,812	0.12
USD	200,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29	200,000	193,500	0.09
			2,745,750	2,672,779	1.25
		パナマ合計	2,745,750	2,672,779	1.25
イギリス					
固定利付債					
USD	600,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26	610,000	609,000	0.28
USD	365,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28	366,825	366,975	0.17
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29	200,000	196,344	0.09
			1,176,825	1,172,319	0.54
		イギリス合計	1,176,825	1,172,319	0.54
アメリカ合衆国					
その他の債券					
USD	375,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29	385,719	391,961	0.18
USD	200,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26	200,000	204,500	0.09
			585,719	596,461	0.27

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
P I K 証券					
USD	300,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26	298,388	303,000	0.14
USD	175,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26	175,000	175,875	0.08
USD	125,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27	124,205	120,000	0.06
			597,593	598,875	0.28
固定利付債					
USD	750,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	749,999	761,249	0.35
USD	700,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29	724,648	709,295	0.33
USD	700,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26	712,624	702,509	0.33
USD	675,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29	682,874	682,593	0.32
USD	675,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29	674,999	679,940	0.32
USD	675,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29	678,749	662,262	0.31
USD	700,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29	680,055	640,499	0.30
USD	600,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26	602,058	614,999	0.29
USD	600,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26	605,000	607,961	0.28
USD	600,000	MOZART DEBT M 3.8750% 01/04/29	600,000	591,959	0.27
USD	600,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27	596,938	590,747	0.27
USD	575,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26	575,000	588,949	0.27
USD	600,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31	600,000	581,777	0.27
USD	600,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29	599,031	572,183	0.27
USD	550,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26	560,094	565,812	0.26
USD	525,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29	529,469	559,969	0.26
USD	550,000	WHEEL PROS IN 6.5000% 15/05/29	553,750	535,831	0.25
USD	525,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32	529,236	527,289	0.24
USD	500,000	CHENIERE ENER 4.0000% 01/03/31	500,000	511,250	0.24
USD	500,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26	502,830	506,250	0.23
USD	525,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29	509,063	501,480	0.23
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30	511,563	500,785	0.23
USD	475,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29	475,125	482,125	0.22
USD	500,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28	501,094	474,375	0.22
USD	450,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28	458,438	466,272	0.22
USD	500,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29	496,250	466,250	0.22
USD	475,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29	475,000	465,500	0.22
USD	500,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31	487,438	464,168	0.22
USD	500,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29	497,469	460,000	0.21
USD	475,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29	469,375	457,188	0.21
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29	453,558	452,489	0.21
USD	450,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28	453,500	450,000	0.21
USD	450,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26	450,000	449,685	0.21
USD	450,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29	450,000	447,195	0.21
USD	450,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28	450,000	435,573	0.20
USD	400,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26	407,148	410,000	0.19
USD	425,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29	425,000	406,406	0.19
USD	400,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29	405,250	396,000	0.18
USD	400,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29	406,750	393,000	0.18

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	375,000	CLEAR CHANNEL 7.7500% 15/04/28	375,000	390,000	0.18
USD	400,000	CHENIERE ENER 3.2500% 31/01/32	400,000	387,632	0.18
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29	399,000	384,902	0.18
USD	375,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26	375,000	379,688	0.18
USD	375,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29	375,000	372,188	0.17
USD	375,000	TENET HEALTHC 4.2500% 01/06/29	375,000	371,974	0.17
USD	375,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26	375,000	371,250	0.17
USD	375,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29	375,000	367,931	0.17
USD	350,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29	350,000	346,063	0.16
USD	350,000	CALLON PETROL 8.0000% 01/08/28	350,000	343,567	0.16
USD	350,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29	350,000	341,250	0.16
USD	325,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29	325,000	329,063	0.15
USD	325,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29	325,000	327,641	0.15
USD	325,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29	330,250	326,625	0.15
USD	325,000	BCPE EMPIRE 7.6250% 01/05/27	323,073	324,743	0.15
USD	325,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31	325,000	321,750	0.15
USD	325,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26	325,000	307,531	0.14
USD	300,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32	300,000	306,750	0.14
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29	300,000	306,054	0.14
USD	325,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29	325,000	301,080	0.14
USD	300,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26	300,000	300,000	0.14
USD	300,000	MICHAELS COS 7.8750% 01/05/29	300,000	297,000	0.14
USD	300,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28	300,000	295,500	0.14
USD	275,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26	275,000	291,770	0.14
USD	300,000	CANO HEALTH L 6.2500% 01/10/28	305,063	291,111	0.14
USD	275,000	DIRECTV HLDGS 5.8750% 15/08/27	275,000	279,813	0.13
USD	275,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28	275,000	279,469	0.13
USD	275,000	TAP ROCK RESO 7.0000% 01/10/26	275,000	276,375	0.13
USD	275,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31	275,000	275,688	0.13
USD	275,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31	277,625	275,688	0.13
USD	275,000	MOZART DEBT M 5.2500% 01/10/29	275,000	274,065	0.13
USD	275,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29	275,000	268,813	0.12
USD	275,000	MAV ACQUISITI 8.0000% 01/08/29	275,000	268,125	0.12
USD	300,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28	300,000	266,250	0.12
USD	250,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	255,783	260,453	0.12
USD	275,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27	275,000	258,500	0.12
USD	275,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29	275,000	256,230	0.12
USD	250,000	Premier ENTER 5.8750% 01/09/31	247,663	250,938	0.12
USD	250,000	Premier ENTER 5.6250% 01/09/29	248,005	250,000	0.12
USD	250,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29	250,000	250,000	0.12
USD	250,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29	250,000	248,429	0.12
USD	250,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	250,000	246,563	0.11
USD	250,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29	250,000	245,625	0.11
USD	250,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31	250,000	245,000	0.11

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	225,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29	225,000	232,073	0.11
USD	225,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33	225,000	225,563	0.10
USD	225,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26	225,000	223,313	0.10
USD	225,000	COLGATE ENERG 5.8750% 01/07/29	226,313	223,182	0.10
USD	225,000	ASCENT RESOUR 5.8750% 30/06/29	225,000	221,625	0.10
USD	225,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30	225,000	221,063	0.10
USD	225,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29	224,688	218,651	0.10
USD	225,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29	225,000	217,125	0.10
USD	225,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29	225,000	215,312	0.10
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30	225,000	214,875	0.10
USD	225,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28	225,000	214,313	0.10
USD	225,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29	225,000	213,993	0.10
USD	200,000	PENN VIR ESC 9.2500% 15/08/26	198,036	208,000	0.10
USD	200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31	200,000	205,377	0.10
USD	200,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31	200,000	204,804	0.09
USD	200,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31	202,000	203,440	0.09
USD	200,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29	202,000	201,156	0.09
USD	200,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28	200,000	199,834	0.09
USD	200,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29	200,000	198,658	0.09
USD	200,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32	200,000	195,874	0.09
USD	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28	200,000	193,500	0.09
USD	200,000	TENNECO INC 5.1250% 15/04/29	200,000	193,182	0.09
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28	200,000	192,500	0.09
USD	200,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29	200,000	190,250	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31	200,000	187,000	0.09
USD	175,000	TKC HOLDINGS 10.5000% 15/05/29	175,000	183,195	0.08
USD	175,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	175,000	182,875	0.08
USD	175,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29	175,000	178,500	0.08
USD	175,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28	175,000	177,827	0.08
USD	175,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29	175,000	176,197	0.08
USD	175,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26	175,000	176,094	0.08
USD	175,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26	175,000	175,875	0.08
USD	175,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28	175,000	174,781	0.08
USD	175,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29	175,000	174,674	0.08
USD	175,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29	175,000	174,580	0.08
USD	175,000	HUB INTL LTD 5.6250% 01/12/29	175,000	174,158	0.08
USD	175,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26	175,000	172,737	0.08
USD	175,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26	175,000	172,594	0.08
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28	175,375	171,747	0.08
USD	175,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29	175,000	171,444	0.08
USD	175,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29	175,000	171,010	0.08
USD	175,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29	175,000	170,625	0.08
USD	175,000	LUMEN TECH IN 5.3750% 15/06/29	175,000	169,969	0.08
USD	175,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26	175,000	169,922	0.08

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	175,000	BROOKFIELD PP 4.5000% 01/04/27	175,000	166,250	0.08
USD	175,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29	170,290	165,594	0.08
USD	175,000	VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29	175,000	164,078	0.08
USD	150,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29	150,000	153,563	0.07
USD	150,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29	150,000	150,888	0.07
USD	150,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26	150,000	148,875	0.07
USD	150,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28	150,000	148,500	0.07
USD	150,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 (*)	150,000	147,750	0.07
USD	150,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29	150,813	143,625	0.07
USD	150,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29	150,000	143,250	0.07
USD	125,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29	125,000	128,125	0.06
USD	125,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26	125,000	127,188	0.06
USD	125,000	JBS USA/FOOD/ 3.7500% 01/12/31	125,000	125,938	0.06
USD	125,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29	125,000	123,891	0.06
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29	125,000	123,750	0.06
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33	124,348	122,656	0.06
USD	125,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29	125,000	122,500	0.06
USD	125,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29	125,000	122,438	0.06
USD	125,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26	125,000	122,189	0.06
USD	125,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31	125,000	122,158	0.06
USD	125,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33	125,000	121,875	0.06
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29	125,000	116,094	0.05
USD	125,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29	125,000	113,750	0.05
USD	102,833	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26	108,940	111,702	0.05
USD	100,000	PECF USS INT'L 8.0000% 15/11/29	100,000	102,250	0.05
USD	100,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26	100,000	102,250	0.05
USD	100,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25	100,000	101,803	0.05
USD	100,000	SWITCH LTD 4.1250% 15/06/29	100,000	100,453	0.05
USD	100,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29	100,000	99,856	0.05
USD	100,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29	100,000	99,500	0.05
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29	100,000	99,446	0.05
USD	100,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 (*)	100,000	99,436	0.05
USD	100,000	STATION CAS 4.6250% 01/12/31	100,000	99,097	0.05
USD	100,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31	100,000	98,842	0.05
USD	100,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29	100,000	98,350	0.05
USD	100,000	AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29	100,000	98,000	0.05
USD	100,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30	100,000	97,900	0.05
USD	100,000	OT MERGER COR 7.8750% 15/10/29	100,000	97,500	0.05
USD	100,000	MADISON IAQ L 4.1250% 30/06/28	100,000	97,205	0.05
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31	100,000	97,080	0.05
USD	100,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29	98,250	97,000	0.04
USD	100,000	MADISON IAQ L 5.8750% 30/06/29	100,000	96,205	0.04
USD	100,000	CARROLLS RESTA 5.8750% 01/07/29	100,000	86,375	0.04
USD	75,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32	75,000	75,563	0.04

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	75,000	ASBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29	75,000	75,469	0.03
USD	75,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31	75,000	74,184	0.03
USD	75,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28	75,375	73,875	0.03
USD	75,000	NABORS INDUS I 7.3750% 15/05/27	75,000	73,875	0.03
USD	75,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27	75,000	73,875	0.03
USD	75,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29	75,000	73,761	0.03
USD	75,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32	75,000	73,688	0.03
USD	75,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29	75,000	72,875	0.03
USD	75,000	NORTHWEST FIB 4.7500% 30/04/27	75,000	72,836	0.03
USD	75,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29	75,000	72,750	0.03
USD	75,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29	75,000	72,000	0.03
USD	75,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28	75,000	70,304	0.03
USD	50,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28	49,647	49,750	0.02
USD	50,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28	50,000	49,125	0.02
USD	50,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28	50,000	48,656	0.02
USD	39,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26	39,000	38,805	0.02
			49,545,912	48,910,934	22.70
		アメリカ合衆国合計	50,729,224	50,106,270	23.25
		最近発行された譲渡性のある証券合計	64,929,699	64,213,401	29.78

その他の譲渡性のある証券

オーストラリア					
その他の債券					
USD 200,000 MIDWEST VANADIUM 11.5% 15/02/18 (*)					
			186,458	186	0.00
			186,458	186	0.00
		オーストラリア合計	186,458	186	0.00
パミューダ					
その他の債券					
USD	22,097	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25	179,147	20,826	0.01
			179,147	20,826	0.01
P I K 証券					
USD	33,438	DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69	21,428	29,091	0.01
			21,428	29,091	0.01
固定利付債					
USD	130,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26	130,000	149,013	0.07
			130,000	149,013	0.07
		バミューダ合計	330,575	198,930	0.09

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
その他の譲渡性のある証券(続き)					
カナダ					
P I K 証券					
USD	100,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26	99,000	100,500	0.05
			99,000	100,500	0.05
固定利付債					
USD	275,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28	274,999	266,656	0.12
USD	175,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25	176,313	178,500	0.08
USD	150,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 (*)	149,204	2	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 31/12/49 (*)	0	0	0.00
USD	200,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 (*)	200,000	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 (*)	0	0	0.00
			800,516	445,158	0.20
カナダ合計					
			899,516	545,658	0.25
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	285,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25	290,225	311,679	0.14
USD	295,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27	434,319	277,300	0.13
USD	200,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27	168,500	136,000	0.06
			893,044	724,979	0.33
ケイマン諸島合計					
			893,044	724,979	0.33
フランス					
固定利付債					
USD	275,000	CONSTELLIUM S 5.6250% 15/06/28	275,000	287,375	0.13
			275,000	287,375	0.13
フランス合計					
			275,000	287,375	0.13
ルクセンブルグ					
変動利付債					
USD	9,025,000	HELLAS II 6.0540% 15/01/15 (*)	9,025,000	1,805	0.00
			9,025,000	1,805	0.00
ルクセンブルグ合計					
			9,025,000	1,805	0.00
メキシコ					
固定利付債					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.2000% 17/09/30	200,000	210,996	0.10
			200,000	210,996	0.10
メキシコ合計					
			200,000	210,996	0.10

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
その他の譲渡性のある証券(続き)					
オランダ					
固定利付債					
USD	200,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25	200,000	206,250	0.10
			200,000	206,250	0.10
		オランダ合計	200,000	206,250	0.10
パナマ					
固定利付債					
USD	300,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26	300,000	342,000	0.16
USD	175,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26	175,000	179,547	0.08
			475,000	521,547	0.24
		パナマ合計	475,000	521,547	0.24
アメリカ合衆国					
バンク・ローン					
USD	24,230	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 (*)	124,312	0	0.00
			124,312	0	0.00
普通株式					
--	7,489	WARREN RESOURCES INC (**)	964,715	75	0.00
--	410	CLOUD PEAK ENERG (**)	0	0	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG (**)	225,000	0	0.00
			1,189,715	75	0.00
その他の債券					
USD	318,000	AMC ENTMMNT H 10.0000% 15/06/26	262,875	323,168	0.15
USD	200,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28	200,000	219,491	0.10
			462,875	542,659	0.25
P I K 証券					
USD	524,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 (*)	518,760	0	0.00
			518,760	0	0.00
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	2,050,000	MERISANT WORLDWIDE STUP 15/5/14 (*)	1,197,625	0	0.00
			1,197,625	0	0.00
固定利付債					
USD	650,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28	693,564	693,874	0.32
USD	650,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26	664,250	680,874	0.32
USD	500,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28	500,500	496,164	0.23
USD	475,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28	480,250	492,209	0.23
USD	450,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28	452,500	463,500	0.21
USD	380,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29	389,175	408,500	0.19
USD	400,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28	404,125	395,704	0.18
USD	348,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30	348,000	350,610	0.16
USD	325,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25	325,000	338,904	0.16
USD	325,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28	325,000	331,500	0.15
USD	325,000	STANDARD IND 4.3750% 15/07/30	325,119	319,777	0.15
USD	325,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27	325,000	306,998	0.14
USD	300,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28	300,000	306,972	0.14

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占め る割合(%)
その他の譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	275,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26	275,000	299,177	0.14
USD	275,000	TARGA RES PRTNRS 4.8750% 01/02/31	275,000	293,563	0.14
USD	250,000	CONTINENTAL R 5.7500% 15/01/31	250,000	291,000	0.13
USD	275,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27	286,000	281,875	0.13
USD	275,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28	275,000	275,987	0.13
USD	250,000	RANGE RESOURC 8.2500% 15/01/29	252,250	275,938	0.13
USD	275,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30	277,750	265,375	0.12
USD	524,846	BUFFALO THUND. 11% 12/09/22 (*)	1,121,883	262,423	0.12
USD	250,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26	250,000	260,000	0.12
USD	250,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28	250,000	257,948	0.12
USD	275,000	STANDARD IND 3.3750% 15/01/31	275,000	254,375	0.12
USD	275,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30	275,000	248,875	0.12
USD	225,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29	225,000	240,469	0.11
USD	176,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27	147,988	238,040	0.11
USD	225,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29	225,000	231,591	0.11
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27	225,000	230,625	0.11
USD	225,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30	227,250	228,416	0.11
USD	200,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25	197,250	222,000	0.10
USD	200,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29	200,000	204,756	0.09
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28	200,000	200,000	0.09
USD	175,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30	175,000	193,813	0.09
USD	200,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29	200,000	191,440	0.09
USD	175,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25	175,000	190,277	0.09
USD	175,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28	175,000	187,654	0.09
USD	175,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28	175,000	185,500	0.09
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29	175,000	182,000	0.08
USD	175,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28	175,000	176,750	0.08
USD	175,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29	175,000	173,688	0.08
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30	150,000	160,125	0.07
USD	150,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28	150,000	150,422	0.07
USD	150,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	150,000	148,500	0.07
USD	150,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29	150,000	144,375	0.07
USD	150,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29	150,000	143,625	0.07
USD	125,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30	124,866	120,625	0.06
USD	100,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27	100,000	103,629	0.05
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25	100,000	103,500	0.05
USD	100,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29	100,000	99,073	0.05
USD	100,000	ARCHESS BUYER 4.2500% 01/06/28	100,000	99,000	0.05
USD	100,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29	100,000	96,000	0.04
USD	75,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25	74,273	79,604	0.04
USD	700,000	SANCHEZ ENERGY ESC 7.7500% 15/06/21 (*)	640,332	26,250	0.01
USD	550,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 (*)	470,872	20,625	0.01
USD	11,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24	11,000	12,045	0.01
USD	200,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	5,863	9,500	0.00

通貨	数量 / 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
その他の譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	100,000	GULFPORT NRG ESC 6.3750% 15/01/26	2,973	4,750	0.00
USD	450,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 (*)	326,250	4,500	0.00
USD	50,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	1,480	2,375	0.00
USD	50,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 (*)	0	0	0.00
USD	50,000	RRI ENERGY ESCROW 0.0000% 15/06/28 (*)	0	0	0.00
USD	760,102	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 (*)	583,824	0	0.00
			<u>16,159,587</u>	<u>13,657,664</u>	<u>6.34</u>
受益証券 / 優先株					
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD (*)(**)	84,000	0	0.00
			<u>84,000</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>
	アメリカ合衆国合計		<u>19,736,874</u>	<u>14,200,398</u>	<u>6.59</u>
	その他の譲渡性のある証券合計		<u>32,221,467</u>	<u>16,898,124</u>	<u>7.83</u>
投資有価証券合計					
			<u>223,950,450</u>	<u>209,982,172</u>	<u>97.38</u>

(*) 債務不履行債券(注11)

(**) 任意ではないコーポレートアクションおよび資本再編成により固定利付債と交換された証券

(1) 数量は受益証券の口数 / 株式数を表す。額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2021年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
オーストラリア	
金融	0.16
資本財・サービス	0.00
エネルギー	0.00
	0.16
オーストリア	
情報技術	0.20
	0.20
パミュー ^ダ	
金融	0.48
一般消費財・サービス	0.36
エネルギー	0.35
電気通信サービス	0.16
	1.35
英領ヴァージン諸島	
一般消費財・サービス	0.08
	0.08
カナダ	
ヘルスケア	1.10
エネルギー	1.05
金融	1.04
資本財・サービス	0.86
電気通信サービス	0.29
情報技術	0.22
生活必需品	0.12
素材	0.11
	4.79
ケイマン諸島	
資本財・サービス	1.01
金融	0.43
エネルギー	0.33
	1.77
フランス	
金融	0.43
電気通信サービス	0.33
素材	0.27
	1.03
アイルランド	
金融	0.77
資本財・サービス	0.37
	1.14
イスラエル	
エネルギー	0.09
	0.09

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
イタリア	
金融	0.09
	0.09
リベリア	
一般消費財・サービス	0.75
	0.75
ルクセンブルグ	
金融	1.07
電気通信サービス	0.51
資本財・サービス	0.14
ヘルスケア	0.05
	1.77
マーシャル諸島	
資本財・サービス	0.17
	0.17
メキシコ	
素材	0.58
	0.58
オランダ	
金融	0.63
一般消費財・サービス	0.10
情報技術	0.09
資本財・サービス	0.07
	0.89
パナマ	
一般消費財・サービス	1.66
	1.66
イギリス	
金融	0.68
資本財・サービス	0.35
一般消費財・サービス	0.29
エネルギー	0.28
電気通信サービス	0.27
公益事業	0.17
	2.04
アメリカ合衆国	
金融	32.09
エネルギー	9.62
一般消費財・サービス	9.46
資本財・サービス	6.56
情報技術	5.06
素材	4.83
電気通信サービス	3.99
公益事業	3.52
ヘルスケア	3.40
生活必需品	0.29
	78.82
投資合計	97.38

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約4,894万円）で、2021年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約326万円）の記名株式15株を発行済です。（ユーロの円貨換算は、便宜上、2021年12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（1ユーロ = 130.51円）によります。）

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日にルクセンブルグの官報である「メモリアル」に公告）によりルクセンブルグ大公国（の法律に基づき）株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所（同所にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてルクセンブルグの商業および法人登記所に登録しています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・2010年12月17日の投資信託に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2010年法」といいます。）第101条第2項および同法別紙に基づき、EU指令2009/65/EUに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」といいます。）の管理、およびEU指令2009/65/EUに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「UCI」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する指令2011/61/EU（以下「AIFMD」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）に関し、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2013年法」といいます。）第5条第2項および同法別紙に基づくAIFの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、() 2010年法第15章に定義される管理会社および() 2013年法第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されています。

管理会社は、ファンドの運用およびファンド証券の発行、買戻し等のファンドの管理を行います。管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネジメント・インクに委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務をノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に委託しています。

管理会社は、2021年12月末日現在、以下の表に記載の契約型オープン・エンド型投資信託の管理・運用を行っています。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	4,329,560,800.71米ドル
		1	2,327,763,292.88豪ドル
		1	81,552,123.87カナダドル
		1	483,016,472.83ニュージーランド・ドル
		1	44,648,272.38英ポンド
ルクセンブルグ	その他	15	1,058,814,928.27米ドル
		6	143,823,056.97ユーロ
		19	137,421,761,099日本円
		8	354,566,310.35豪ドル
		3	4,271,295.57カナダドル
		4	120,858,327.80ニュージーランド・ドル
		2	1,733,921.48英ポンド
		1	35,477,706.56メキシコ・ペソ
		1	214,322,070.90トルコ・リラ
ケイマン諸島	その他	7	400,031,246.66米ドル
		2	128,742,304.95ユーロ
		3	318,325,541.44豪ドル
		3	96,230,561.32ニュージーランド・ドル

(3)【その他】

本書提出日前6ヶ月以内において、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重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

5 【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「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項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . 管理会社の中間財務書類は、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。）の監査を受けていません。
- c . 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本文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ます。日本円による金額は、2021年12月30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ユーロ = 130.51円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2021年9月30日現在

(ユーロで表示)

注記	2021年9月30日		2020年9月30日	
	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産				
流動資産				
債権				
売掛金				
a) 1年以内期限到来	3	619,870	80,899	339,239
銀行預金および手許現金	10	10,057,005	1,312,540	9,924,925
		10,676,875	1,393,439	10,264,164
				1,339,576
前払金		29,034	3,789	24,640
				3,216
資産合計		10,705,909	1,397,228	10,288,804
				1,342,792
資本金、準備金および負債				
資本金および準備金				
払込済資本金	4	375,000	48,941	375,000
準備金		1,607,500	209,795	1,372,500
1. 法定準備金	5	37,500	4,894	37,500
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	5			4,894
b) その他の配当不能準備金		1,570,000	204,901	1,335,000
繰越(損)益	5	7,639,968	997,092	7,632,773
当期(損)益		207,024	27,019	97,148
		9,829,492	1,282,847	9,477,421
				1,236,898
引当金				
納税引当金	6	585,451	76,407	559,960
		585,451	76,407	559,960
				73,080
債務				
買掛金				
a) 1年以内期限到来	7	230,392	30,068	214,868
その他の債務				28,042
a) 税務当局		51,913	6,775	28,700
b) 社会保障当局		8,661	1,130	7,855
		290,966	37,974	251,423
				32,813
資本金、準備金および負債合計		10,705,909	1,397,228	10,288,804
				1,342,792

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

(2) 【損益の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
損益計算書
2021年9月30日に終了した期間
(ユーロで表示)

	注記	2021年9月30日		2020年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1 から5. 総利益(損失)	8、10	862,949	112,623	666,173	86,942
6. 人件費		(552,195)	(72,067)	(502,655)	(65,602)
a) 賃金および給与	9	(482,057)	(62,913)	(450,774)	(58,831)
b) 社会保障費	9	(70,138)	(9,154)	(51,881)	(6,771)
) 年金に関するもの		(50,389)	(6,576)	(35,222)	(4,597)
) その他の社会保障費		(19,749)	(2,577)	(16,659)	(2,174)
8. その他の営業費用		(17,500)	(2,284)	(17,500)	(2,284)
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	(12,785)	(1,669)	(12,622)	(1,647)
b) その他の利息および類似の費用		(430)	(56)	(1,421)	(185)
15. 損益に係る税金	6	(73,015)	(9,529)	(34,827)	(4,545)
16. 税引後利益(損失)		207,024	27,019	97,148	12,679
18. 当期利益		207,024	27,019	97,148	12,679

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2021年9月30日に終了した期間

注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（ "Société Anonyme" ）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総利益（損失）」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社（ AIFM ）としてのライセンスを2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法（修正済）第15章に基づくライセンスを2017年11月16日付でCSSFから得ている。非伝統的資産に投資する投資信託の運用を行うため、当社のAIFMライセンスの範囲は2020年7月10日付で拡大された。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645日本国東京都中央区日本橋一丁目13番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC4R 3ABロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2 - 重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点での発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連するが、翌事業期間に支払われる費用が含まれている。

総利益（損失）

総利益（損失）には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

比較数値

2020年9月30日に終了した期間の損益計算書の項目の一部は、適切な比較を行うために再分類された。

注3 - 売掛金

2021年9月30日現在、売掛金は、管理報酬239,734ユーロ（2020年9月30日：182,449ユーロ）、リスク管理サービス報酬90,000ユーロ（2020年9月30日：42,500ユーロ）、A I F M D および報告手数料33,894ユーロ（2020年9月30日：33,525ユーロ）、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（「GFTC」）へのファンド業務報酬216,222ユーロ（2020年9月30日：80,765ユーロ）で構成されている。

2021年9月30日現在、売掛金には、その他の未収金40,020ユーロも含まれていた。

注4 - 払込済資本金

2021年9月30日および2020年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注5 - 準備金および繰越利益または損失

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2021年3月31日現在残高	37,500	1,335,000	7,632,773
前期の(損)益*	-	-	242,195
富裕税準備金の取扱い純額	-	(15,000)	15,000
富裕税準備金	-	250,000	(250,000)
2021年9月30日現在残高	<u>37,500</u>	<u>1,570,000</u>	<u>7,639,968</u>

* 2021年6月8日付の年次総会で決定

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の配当不能準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額（控除後の最低富裕税額または統合ベースに基づく富裕税額）のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。

この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の配当不能準備金」として計上することを決定した。

2021年3月31日現在、制限的準備金は1,335,000ユーロであり、これは2015年から2021年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2020年3月31日：1,230,000ユーロ）

2021年6月8日に開催された年次総会により、2015年の富裕税準備金（15,000ユーロ）が全額取り戻され、2022年の富裕税準備金として250,000ユーロが設定された。

注6 - 税金

法人税率は18.19%（雇用基金への拠出金の7%を含む）に、エスペランジュの地方事業税率は6.75%に据え置かれた。

注7 - 買掛金

2021年9月30日および2020年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されている。

注8 - 総利益（損失）

2021年9月30日および2020年9月30日現在、以下のとおり分析される。

	2021年9月30日 (ユーロ)	2020年9月30日 (ユーロ)
管理報酬	723,818	617,935
リスク管理報酬	15,000	14,375
その他の報酬	243,113	158,178
その他の外部費用	<u>(118,982)</u>	<u>(124,315)</u>
	<u>862,949</u>	<u>666,173</u>

2021年9月30日現在、その他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ（2020年9月30日：48,588ユーロ）、海外規制費用6,337ユーロ（2020年9月30日：9,000ユーロ）、監査報酬22,111ユーロ（2020年9月30日：18,418ユーロ）およびその他の費用41,946ユーロ（2020年9月30日：48,309ユーロ）で構成されている。

注9 - スタッフ

2021年9月30日現在、当社は8名（2020年9月30日現在：8名）の従業員を雇用していた。

注10 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2021年9月30日および2020年9月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書（隨時改正済）に署名した。銀行により比例按分で請求された半期分の48,588ユーロ（付加価値税込み）（2020年9月30日に終了した期間：48,588ユーロ）は、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

同じ勘定科目のもとおよびG F T Cと合意した2015年1月12日付のリスク管理サービス契約（改正済）に基づいて、当社はファンド業務を258,113ユーロ（2020年9月30日：172,553ユーロ）で提供した。

注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2021年9月30日現在、約10,143百万ユーロ（2020年9月30日現在：9,552百万ユーロ）である。